

MEDIOBANCA

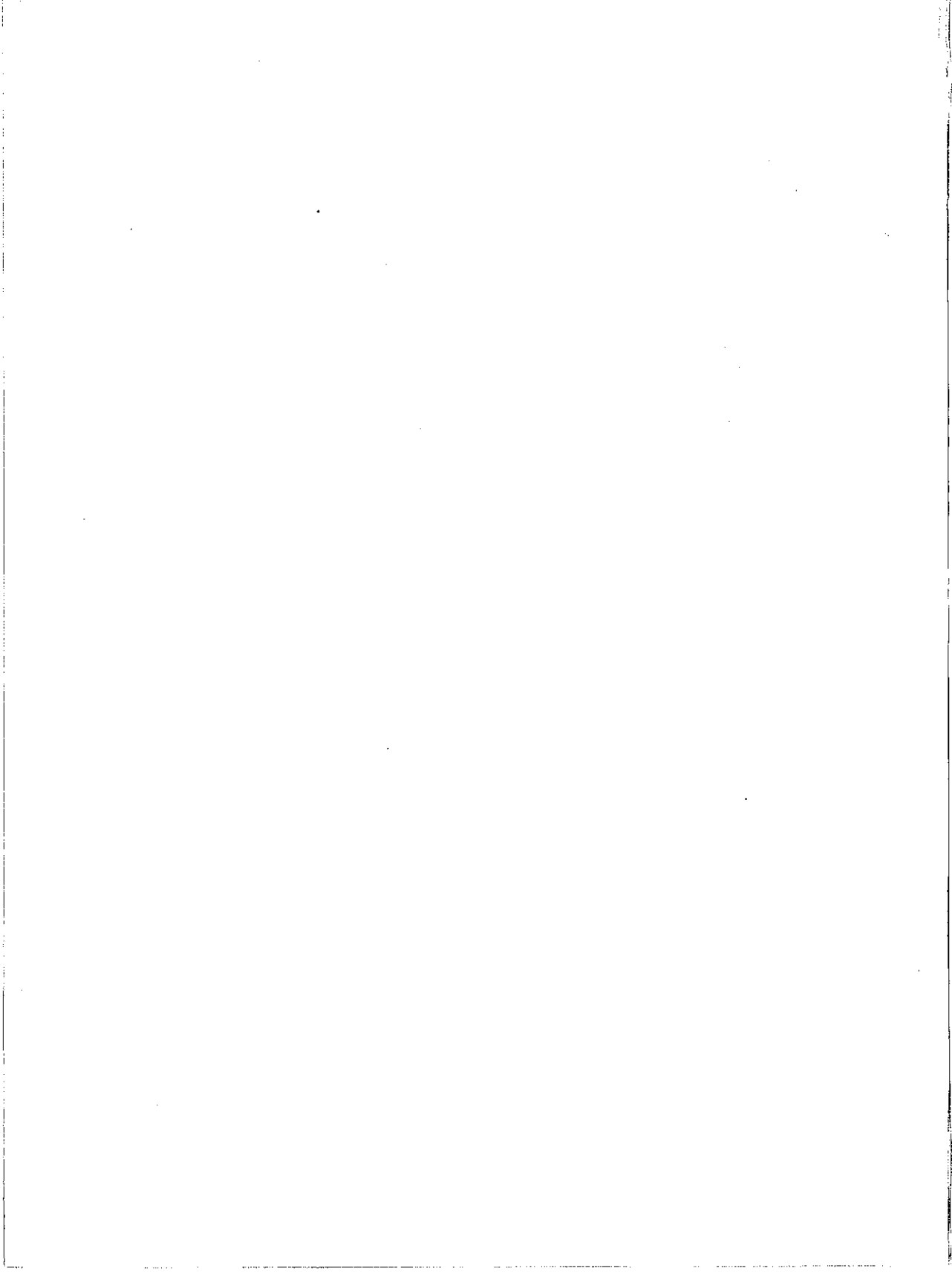
SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 272 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 664 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci
del 28 ottobre 1989*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 214 del 13 settembre 1989)



Intersomer S.p.A.	136
Ricerche e Studi S.p.A.	140
Sade Finanziaria S.p.A.	142
Spafid S.p.A.	144
Tradevco	146
Cofactor S.p.A.	148
Fidia S.r.l.	150
Finarco S.r.l.	152
Finsarca S.p.A.	154
Graucum A.G.	156
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	158
Incar Tanzania Ltd.	162
Incar (Zambia) Ltd.	164
Incar Zimbabwe (Private) Ltd.	168
Intersomer (Zambia) Ltd.	169
Nuclital S.p.A.	170
Promotex S.p.A.	172
Selma S.p.A.	174
Seteci S.p.A.	178
Tecnesa S.p.A.	180
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	185
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
– stato patrimoniale	187
– conto profitti e perdite	189
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1988 e 30 giugno 1989	192
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1988 e 30 giugno 1989	196
Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1989	199
Situazione patrimoniale al 30 giugno 1989 dopo le deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1989	202

Presidente d'Onore

ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FRANCESCO CINGANO	PRESIDENTE
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
* ENRICO BRAGGIOTTI	»
RENATO CASSARO	»
CARLO DE BENEDETTI	»
RAUL GARDINI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
SALVATORE LIGRESTI	»
PIER CARLO MARENCO	»
ANTONIO NOTTOLA	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
ENRICO RANDONE	»
* LUCIO RONDELLI	»
SILVIO SALTERI	»
SERGIO SIGLIENTI	»
* MARCELLO TACCI	»
UMBERTO ZANNI	»

* Membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

EDO POLONI	PRESIDENTE
CARLO GARRAMONE	SINDACO EFFETTIVO
PIERGAETANO MARCHETTI	» »
ANGELO CASÒ	» SUPLENTE
VINCENZO CORATO	» »

ORDINE DEL GIORNO

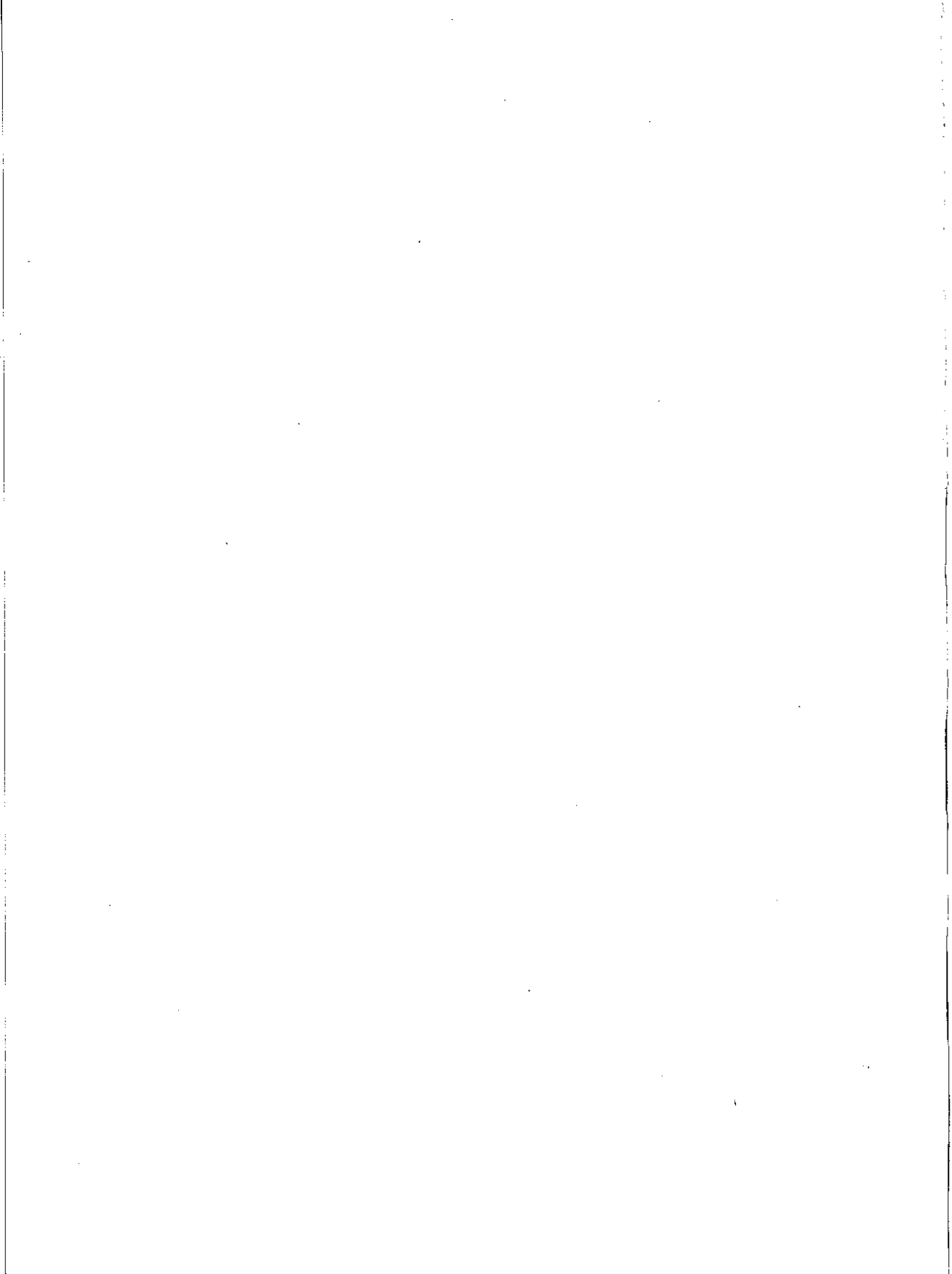
Parte ordinaria

- 1) Bilancio al 30 giugno 1989 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.

Parte straordinaria

- 1) Proposta di aumento gratuito del capitale da 204 a 272 miliardi di lire e a pagamento con sovrapprezzo da 272 a 340 miliardi di lire; conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.
- 2) Proposta di emissione di obbligazioni, divise in varie tranches, sino ad un massimo di lire 5.000 miliardi.
- 3) Proposta di emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, sino ad un massimo di lire 5.000 miliardi.
- 4) Proposta di modifica dell'art. 3 dello statuto sociale.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE ORDINARIA

L'esercizio 1988-89 si è chiuso con un utile netto di 162,4 miliardi (120,5 miliardi nell'esercizio precedente), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 51,8 miliardi (contro 42,7 miliardi) e svalutazioni nette su titoli per 35,4 miliardi (contro 58,6 miliardi).

Nell'esercizio i mezzi di provvista sono aumentati di 1.432,9 miliardi, pari al 12,5%; i finanziamenti di 1.634,1 miliardi (19%); gli investimenti in titoli e in azioni di società controllate di 159,9 miliardi; l'eccedenza di 361,1 miliardi negli impieghi e il maggior saldo netto delle altre partite (inclusi 156,9 miliardi di aumento nei riporti, anticipazioni e altre operazioni di tesoreria) sono stati coperti dal reddito lordo d'esercizio e da una diminuzione delle disponibilità per 319,2 miliardi.

* * *

Nel corso dell'esercizio MEDIOBANCA ha diretto 16 consorzi di garanzia e collocamento per un importo complessivo di 4.675 miliardi; nei precedenti 12 mesi, l'importo era stato pari a 2.274 miliardi, ripartito in un pari numero di operazioni.

L'attività dell'Istituto in questo campo si è svolta in un contesto che ha visto una qualche ripresa nel ricorso al mercato da parte delle imprese:

	luglio 1986/ giugno 1987	luglio 1987/ giugno 1988	luglio 1988/ giugno 1989
	(miliardi di lire)		
Emissioni e collocamenti di:			
azioni ordinarie e di risparmio convertibili:			
nominale	4.136	828	1.969
sovrapprezzo	5.678	1.026	3.576
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili:			
nominale	1.219	133	48
sovrapprezzo	1.528	268	152
	12.561	2.255	5.745
Obbligazioni conv. e <i>cum warrant</i>	2.528	720	725
Totale	15.089	2.975	6.470
<i>Dividendi distribuiti</i>	4.181	4.757	5.223

L'aumento di 3.495 miliardi è principalmente dovuto alle operazioni effettuate da banche e compagnie di assicurazione che hanno incrementato la domanda di fondi per oltre 2.600 miliardi. Il ricorso al mercato ha riguardato quasi esclusivamente la categoria di azioni ordinarie, collocate con sovrapprezzi che proporzionalmente sono risultati i più elevati dell'intero periodo. I mezzi assorbiti dalle imprese hanno largamente superato l'ammontare dei dividendi distribuiti, contro un saldo positivo per gli azionisti di 1.800 miliardi circa nei dodici mesi precedenti.

La capitalizzazione delle società quotate alla Borsa di Milano (inclusi i prestiti convertibili in circolazione) si è riportata intorno ai 200 mila miliardi, recuperando così l'intera flessione di 50 mila miliardi verificatasi tra il 1987 e il 1988; l'apporto in denaro degli azionisti ha concorso per meno di un decimo a questa variazione, sostanzialmente riconducibile all'aumento dei corsi.

Il migliorato andamento delle quotazioni non ha valso a contenere il deflusso di risparmio dagli impieghi in fondi di investimento; infatti, dal luglio 1988 al giugno scorso il saldo negativo tra riscatti e nuove

sottoscrizioni è risultato pari a 10.500 miliardi che, rispetto al patrimonio esistente all'inizio del periodo, rappresentano una quota (20%) analoga a quella registrata nei dodici mesi precedenti. I dati di luglio e agosto indicherebbero un'inversione di tendenza dopo un periodo negativo protrattosi per 24 mesi. Il flusso dei rimborsi è stato fronteggiato con smobilizzi sia di titoli di Stato, sia di azioni; il peso di queste ultime nel portafoglio dei fondi è peraltro cresciuto dal 30% al 39% dello scorso giugno, per effetto della rivalutazione conseguente all'aumento dei corsi.

Tornando alle operazioni del Vostro Istituto, esse hanno riguardato 9 consorzi per l'offerta in opzione di azioni, obbligazioni con contenuto di capitale di rischio e *warrant* per complessivi 1.689 miliardi (8 consorzi per 962 miliardi nell'esercizio precedente) e 7 consorzi per il collocamento di 2.986 miliardi di valori mobiliari (8 consorzi per 1.312 miliardi nell'esercizio precedente), di cui 1.260 miliardi rappresentati da titoli obbligazionari puri (850 miliardi nell'esercizio precedente). Nei 7 consorzi è incluso quello relativo al collocamento in Italia e all'estero di n. 27,1 milioni di azioni MEDIOBANCA, per un controvalore di circa 520 miliardi, che ha avuto luogo lo scorso novembre con il coordinamento del Vostro Istituto. A seguito dell'offerta, gli Azionisti della Banca sono aumentati da circa 16 mila a circa 46 mila.

* * *

Passiamo a commentare il bilancio al 30 giugno 1989:

ATTIVO

Disponibilità L. 2.610.648 milioni

La diminuzione di 319.207 milioni rispetto al 30 giugno 1988, rappresenta il saldo delle seguenti variazioni (vendite e rimborsi sono indicati ai valori di carico):

290.635 milioni di diminuzione nei fondi presso banche e in cassa, passati da 494.771 milioni a 204.136 milioni (di cui 10.766 milioni in divisa);

539.265 milioni di incremento nei *Buoni del Tesoro*, passati da 126.028 milioni a 665.293 milioni. L'incremento è costituito da un aumento di 92.833 milioni nei *Buoni Ordinari del Tesoro* (differenza tra acquisti e assegnazioni d'asta per 836.283 milioni e vendite e rimborsi per 743.450 milioni) e di 446.432 milioni nei *Buoni del Tesoro poliennali* (per effetto di: acquisti e sottoscrizioni per 1.188.324 milioni, vendite per 739.142 milioni e svalutazioni per 2.750 milioni);

511.237 milioni di diminuzione nei *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 1.909.540 milioni a 1.398.303 milioni, per effetto di: acquisti e sottoscrizioni per 3.875.603 milioni, vendite per 4.380.370 milioni e svalutazioni per 6.470 milioni;

544 milioni di diminuzione nei *Titoli garantiti dallo Stato*, passati da 4.461 milioni a 3.917 milioni, per effetto di: acquisti e sottoscrizioni per 19.295 milioni, vendite e rimborsi per 19.798 milioni e svalutazioni per 41 milioni;

27.446 milioni di incremento nei *Titoli parificati*, passati da 222.229 milioni a 249.675 milioni, per effetto di: sottoscrizioni per 29.775 milioni, vendite per 2.005 milioni e svalutazioni per 324 milioni;

1.523 milioni di investimenti in *Certificati di Credito del Tesoro in ECU*, saldo fra acquisti per 15.958 milioni e vendite per 14.435 milioni; nel corso dell'esercizio sono stati inoltre compravenduti 9.925 milioni di *Buoni del Tesoro in ECU*;

7.157 milioni di investimenti in *Titoli di Stato esteri in valuta*, saldo fra 7.474 milioni di acquisti e 317 milioni di svalutazioni;

93.437 milioni di diminuzione nelle *Polizze di credito commerciale*, passate da 172.826 milioni a 79.389 milioni, saldo fra acquisti per 867.962 milioni e vendite per 961.399 milioni;

1.255 milioni di investimenti in *Certificati di deposito*, saldo fra acquisti per 3.185 milioni e rimborsi per 1.930 milioni.

Dai suddetti movimenti sono emersi utili per 6.608 milioni e perdite per 6.309 milioni, di cui si è ovviamente tenuto conto di volta in volta nel valutare il rendimento effettivo delle singole operazioni.

Gli impieghi in titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati in lire e in valuta — compresi fra le *Disponibilità* e dettagliati nella tabella A — ammontano al 30 giugno 1989 a complessivi 2.325.868 milioni, di cui il 38% circa è costituito da titoli acquistati prima dell'entrata in vigore del D.L. n. 791/84. Dalla loro valorizzazione alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1989, risultano, per i titoli quotati, plusvalenze per complessivi 14.380 milioni rispetto ai valori di carico.

Fondi vincolati presso banche (in divisa).. .. L. 107.059 milioni

Questa posta presenta una variazione in diminuzione di 2.791 milioni per adeguamento ai cambi di fine esercizio.

Riporti, anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria L. 348.946 milioni

Nel corso dell'esercizio si è verificato un aumento di 156.930 milioni per effetto dei seguenti movimenti:

	<u>(milioni di lire)</u>
operazioni in essere al 30 giugno 1988	192.016
<i>di cui:</i>	4.450 con collegate (ora controllate)
	187.566 con terzi
operazioni accese (rinnovi compresi) durante l'esercizio	1.214.212
<i>di cui:</i>	21.700 con controllate
	1.192.512 con terzi
operazioni estinte (rinnovi compresi) durante l'esercizio	1.057.282
<i>di cui:</i>	16.150 con controllate
	1.041.132 con terzi
operazioni in essere al 30 giugno 1989	348.946
<i>di cui:</i>	10.000 con controllate
	338.946 con terzi

Nel totale sono comprese operazioni denominate in valuta estera per un controvalore di 81.380 milioni fronteggiate da parallela raccolta in divisa, figurante al passivo nella voce *Banche estere*.

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto . . L. 10.234.407 milioni

Negli ultimi cinque esercizi si sono avute le seguenti variazioni:

	1984-85		1985-86		1986-87		1987-88		1988-89	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Saldo finanziamenti erogati all'inizio dell'esercizio	5.525	100,-	5.973	100,-	6.446	100,-	8.000	100,-	8.600	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	2.643	47,8	3.305	55,3	3.651	56,6	2.708	33,8	4.092	47,6
- rimborsi	2.195	39,7	2.832	47,4	2.097	32,5	2.108	26,3	2.458	28,6
- erogazioni nette	448	8,1	473	7,9	1.554	24,1	600	7,5	1.634	19,-
Saldo finanziamenti erogati alla fine dell'esercizio	5.973	108,1	6.446	107,9	8.000	124,1	8.600	107,5	10.234	119,-

I nuovi finanziamenti stipulati nell'ultimo esercizio ammontano a 4.259 miliardi, così suddivisi:

	1984-85		1985-86		1986-87		1987-88		1988-89	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti « agevolati »	414	15,9	177	5,3	117	3,2	116	4,7	846	19,9
Finanziamenti « non agevolati »	2.196	84,1	3.143	94,7	3.589	96,8	2.349	95,3	3.413	80,1
	<u>2.610</u>	<u>100,-</u>	<u>3.320</u>	<u>100,-</u>	<u>3.706</u>	<u>100,-</u>	<u>2.465</u>	<u>100,-</u>	<u>4.259</u>	<u>100,-</u>

È continuata nell'esercizio la flessione nelle esposizioni sull'estero per le ragioni collegate all'esiguo margine consentito dalle condizioni di impiego, alla qualità del rischio di questa categoria di operazioni e alla ridotta misura d'incentivazione dei finanziamenti all'esportazione, frequentemente sostituiti da « crediti di aiuto » governativi:

	30-VI-1985		30-VI-1986		30-VI-1987		30-VI-1988		30-VI-1989	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Esportazione	505	8,3	342	5,2	305	3,7	218	2,5	169	1,6
Crediti finanziari	357	5,9	303	4,6	293	3,5	257	2,9	203	1,9
Crediti a non residenti	107	1,7	64	1,-	57	0,7	15	0,2	7	0,1
	<u>969</u>	<u>15,9</u>	<u>709</u>	<u>10,8</u>	<u>655</u>	<u>7,9</u>	<u>490</u>	<u>5,6</u>	<u>379</u>	<u>3,6</u>
Totale finanziamenti, riporti e anticipazioni	<u>6.076</u>	<u>100,-</u>	<u>6.561</u>	<u>100,-</u>	<u>8.271</u>	<u>100,-</u>	<u>8.792</u>	<u>100,-</u>	<u>10.583</u>	<u>100,-</u>

Le tabelle B, C e D espongono 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 ».

Nel totale dei finanziamenti sono compresi:

- operazioni denominate in valuta estera per un controvalore di 108.719 milioni fronteggiate da parallela raccolta in divisa, figurante al passivo nella voce *Banche estere*;

- crediti finanziari per 114.368 milioni, formalmente denominati in valuta estera e finanziamenti per 361.289 milioni effettuati con fondi forniti dalla Banca Europea per gli Investimenti (iscritti al passivo nell'apposita voce di pari ammontare). Queste operazioni sono contabilizzate al controvalore del giorno di erogazione in quanto ogni differenza di cambio — per la parte non coperta dallo Stato — fa carico ai clienti finanziati;
- crediti in contenzioso per 402 milioni (contro 467 milioni al 30 giugno 1988); tale voce è già al netto di 1.974,2 milioni di crediti ceduti alla controllata *Cofactor*;
- rate scadute per 22.668 milioni (contro 22.023 milioni al 30 giugno 1988) di cui:
 - 19.899 milioni sono stati nel frattempo incassati;
 - 2.769 milioni riguardano « crediti finanziari » assicurati dalla SACE e da essa interamente indennizzabili (gli indennizzi per complessivi 2.415 milioni, di cui era cenno nella scorsa Relazione di bilancio, sono stati tutti regolarmente incassati);
- finanziamenti a *Società controllate* per 827.676 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L. 447.819 milioni
<i>Selma</i>	» 342.455 »
<i>Cofactor</i>	» 26.337 »
<i>F.B.M. - Hudson Italiana</i>	» 10.873 »
<i>Data Leasing</i>	» 192 »
		L. 827.676 milioni

I crediti consolidati ai sensi della Legge 626/81, che al 30 giugno 1988 ammontavano a 13.092 milioni, sono stati interamente incassati nel corso dell'esercizio; è stato perciò azzerato il relativo accantonamento, trasferendone il saldo di 13.092 milioni al *Fondo rischi*, in conformità a quanto previsto al terzo comma dell'art. 5 della Legge 626.

Rispetto ai limiti stabiliti dalla Banca d'Italia, la ripartizione dei rischi era la seguente:

- gli affidamenti unitariamente inferiori ad un quinto del patrimonio rappresentavano il 57,3% del globale (49,3% al 30 giugno 1988), contro un limite minimo del 30%;
- le prime cinque posizioni rappresentavano il 30,1% (32,6% al 30 giugno 1988), contro un limite indicativo del 40%.

I finanziamenti in essere a fine esercizio, inclusi riporti e anticipazioni ed al netto dei crediti in contenzioso, si ripartivano:

	<u>(miliardi di lire)</u>
— per scadenza residua:	
• nei 18 mesi	L. 4.242
• tra 18 e 60 mesi	» 2.820
• oltre 60 mesi	» 3.521
	<u>L. 10.583</u>
— per scaglioni di importo per affidato:	
• fino a 5 miliardi	L. 237
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	» 615
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	» 1.354
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	» 1.310
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	» 2.735
• oltre 300 miliardi	» 4.332
	<u>L. 10.583</u>
<i>Crediti per interessi di mora</i>	L. 404 milioni

L'aumento di 19 milioni rispetto al 30 giugno 1988 è costituito dai nuovi interessi maturati nell'esercizio.

L'importo di questa voce bilancia con il *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* iscritto al passivo, secondo quanto previsto all'art. 1 del D.P.R. 170/79.

Titoli di proprietà L. 1.239.442 milioni

La voce è costituita da:

- *Obbligazioni* per L. 57.680 milioni
in diminuzione di 3.404 milioni rispetto al
30 giugno 1988
- *azioni di Società collegate* per L. 516.416 milioni
in aumento di 105.195 milioni rispetto al
30 giugno 1988
- *azioni di Altre Società* per L. 665.346 milioni
in aumento di 41.851 milioni rispetto al 30
giugno 1988.

Il portafoglio titoli al 30 giugno 1989 è riportato in dettaglio nella tabella E, nella quale sono indicate anche le plusvalenze sui titoli quotati — risultanti dal confronto tra i prezzi del secondo trimestre 1989 ed il valore di carico — pari complessivamente a 3.053,2 miliardi (2.454,8 miliardi al 30 giugno 1988).

I movimenti dell'esercizio riguardano:

nelle *Obbligazioni*

- compravendita (o sottoscrizione e successiva vendita) di: complessivi cap. nom. 40.000 milioni obbligazioni *Crediop 1987-94 e 1988-95 a tasso variabile*; cap. nom. 15.500 milioni obbligazioni *Mediobanca 13,50% 1989-99*; cap. nom. F.F. 2 milioni obbligazioni *Lyonnaise des Eaux 7,6% cum warrant*. L'esborso complessivo è stato di 55.437 milioni, con un utile netto di 116 milioni su un ricavo di 55.553 milioni;
- sottoscrizione di cap. nom. 10.007 milioni obbligazioni *Mediobanca 2% 1989-94 serie speciale Italcementi cum warrant*, con un investimento di pari importo;

- conversione di cap. nom. 365 milioni obbligazioni *Assicurazioni Generali 12% 1981-88*, in bilancio per pari importo, in n. 43.722 azioni *Assicurazioni Generali*;
- vendita o rimborso di: cap. nom. 12.500 milioni obbligazioni *B.E.I. 9% 1986-95 II emissione e 1987-93*; cap. nom. 75 milioni obbligazioni *Mediobanca 7% 1986-97 serie speciale Franco Tosi* (saldo fra cap. nom. 10 milioni acquistati e cap. nom. 85 milioni ceduti); cap. nom. 123 milioni obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 serie speciale Montefibre*; cap. nom. Z.\$ 3.038 obbligazioni *Government of Zimbabwe 4% Local Registered Bonds 1987-92*; cap. nom. Fl.ol. 63.000 obbligazioni *Unilever 6% 1965-90*. Il ricavo netto è stato di 11.530 milioni, con una perdita netta di 115 milioni rispetto al valore di carico di 11.645 milioni;
- svalutazioni per complessivi 1.401 milioni di cui: 52 milioni su cap. nom. 3.000 milioni obbligazioni *B.E.I. 9% 1986-95 II emissione e 1.349 milioni su cap. nom. Fr.Sv. 13.385.000 obbligazioni Olivetti International 3,50% 1986-96*;

nelle azioni di *Società collegate*

Assicurazioni Generali

incremento di n. 17.606.344 azioni, di cui n. 43.722 provenienti dalla riferita conversione del prestito omonimo, n. 11.547.378 da assegnazione gratuita, n. 5.773.689 da sottoscrizione in opzione, n. 235.973 dalla permuta con n. 252.206 azioni *Alleanza Assicurazioni* e n. 5.582 da acquisti. Il valore di carico del pacchetto è complessivamente aumentato di 58.372 milioni, pari al costo dei titoli sottoscritti e acquistati più quello a cui erano iscritti nel precedente bilancio i titoli convertiti e permutati. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione al capitale della Compagnia risultava del 5,49% (5,48% al 30 giugno 1988) ed era rappresentata da n. 29.110.000 azioni, in bilancio per 110.618 milioni. Come riferito in altra parte della Relazione, l'Istituto possiede — tramite la controllata *Compass* — ulteriori n. 538.750 azioni *Generali*, che portano al 5,59% la quota percentuale nel capitale della Compagnia.

Cartiere Burgo

acquisto di n. 54.250 azioni ordinarie e di n. 7.250 azioni di risparmio, con un investimento di 835 milioni; conversione in ordinarie di tutte le n. 299.350 azioni di risparmio possedute. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 9.903.965 azioni ordinarie in bilancio per 60.695 milioni, era pari al 14,71% dell'intero capitale della Società ed al 15,89% di quello ordinario (rispettivamente 14,61% e 16,46% al 30 giugno 1988).

Gaic

ritiro in assegnazione gratuita di n. 60.000 azioni e successiva vendita di tutte le n. 660.000 azioni in portafoglio, con un disinvestimento di 3.890 milioni ed un utile di 16.570 milioni, in relazione all'acquisizione di una quota della *Paleocapa*.

Gemina

acquisto di n. 2.441.657 azioni ordinarie, con un investimento di 3.931 milioni e conversione in ordinarie di tutte le n. 30.679.895 azioni di risparmio possedute. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 156.286.000 azioni ordinarie in bilancio per 96.369 milioni, rappresentava il 13,26% dell'intero capitale della Società ed il 13,35% di quello ordinario (rispettivamente: 13,05% e 12,18% al 30 giugno 1988).

La Fondiaria Assicurazioni

ritiro in assegnazione gratuita di n. 870.000 azioni e sottoscrizione in opzione di un pari numero di azioni e di *buoni azioni ordinarie La Fondiaria 1989-94*, con un investimento di complessivi 43.500 milioni. Alla chiusura dell'esercizio il pacchetto era costituito da n. 12.180.000 azioni e da n. 870.000 *buoni*, in bilancio per complessivi 130.231 milioni; invariata nella misura del 15% la partecipazione al capitale della Compagnia.

Loro & Parisini

- raggruppamento di n. 42.188.000 azioni da nominali L. 35 in n. 1.476.580 azioni da nominali L. 1.000 l'una;
- sottoscrizione, in sede di reintegro del capitale, di n. 1.054.700 azioni da nominali L. 1.000 l'una, con un investimento di 1.055 milioni.

La partecipazione (invariata nella misura dell'11,54% del capitale) è costituita da n. 2.531.280 azioni ed è iscritta in bilancio per 2.160 milioni, dopo svalutazioni a carico dell'esercizio per 1.426 milioni.

Pirelli & C.

- acquisizione di n. 2.250.000 azioni ordinarie, di cui n. 1.675.670 sottoscritte in opzione anche a valere su n. 557.032 diritti acquistati, con un investimento complessivo di 13.298 milioni;
- vendita di tutte le n. 802.134 azioni di risparmio non convertibili, con un disinvestimento di 2.182 milioni ed un utile di 97 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 11.600.000 azioni ordinarie, in bilancio per 35.807 milioni — rappresentava il 6,99% dell'intero capitale della Società e l'8,13% di quello ordinario (rispettivamente: 7,36% e 7,90% al 30 giugno 1988). La quota di partecipazione dell'Istituto al capitale ordinario della Società sale al 10,79%, tenuto conto del possesso indiretto di azioni *Pirelli & C.* per il tramite della *Sade Finanziaria*, di cui è cenno nel prosieguo della Relazione.

Sade Finanziaria

rilievo di n. 14.300.000 azioni, pari al 65% del capitale, con un esborso di 20 miliardi. L'Istituto ha così acquisito la totalità delle azioni di questa finanziaria e la partecipazione è stata conseguentemente trasferita al comparto « Società controllate ».

nelle azioni di *Altre Società*

Alleanza Assicurazioni

ritiro in assegnazione gratuita di n. 42.258 azioni ordinarie; cessione in permuta di tutte le n. 252.206 azioni possedute, in carico per 33 milioni, contro n. 235.973 azioni *Assicurazioni Generali*.

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisizione di n. 45.130 azioni, di cui n. 44.145 in sottoscrizione, con un investimento complessivo di 192 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, rappresentata da n. 310.000 azioni, era pari allo 0,04% del capitale della Banca.

Banca Internazionale Lombarda

acquisto di n. 10.000 azioni, versati 5/10, con un investimento di 5 miliardi. La partecipazione è pari al 5% del capitale della Banca.

Berliner Handels- und Frankfurter Bank

acquisizione di complessive n. 95.000 azioni, di cui n. 48.905 già riferite nella Relazione al bilancio dello scorso esercizio. La partecipazione è in carico per 30.107 milioni e rappresenta l'1,77% del capitale della Banca.

Cementerie Siciliane

vendita delle n. 27.600 azioni in portafoglio, con un disinvestimento di 174 milioni ed un utile di 21 milioni.

Cofide

acquisizione di n. 2.839.438 azioni ordinarie, di cui n. 1.413.938 sottoscritte in opzione anche a valere su n. 5.200.000 diritti acquistati, con un investimento complessivo di 16.865 milioni. La partecipazione, costituita da n. 7.889.438 azioni ordinarie, è iscritta in bilancio per 36.887 milioni e rappresenta il 2,15% dell'intero capitale della Società e il 3,30% di quello ordinario (rispettivamente 1,47% e 2,33% al 30 giugno 1988).

Compagnie du Midi

- vendita di tutte le azioni soggette ad impegno di acquisto esistenti in bilancio alla chiusura dello scorso esercizio. La cessione ha riguardato n. 635.015 titoli (inclusi n. 20.485 ritirati in via gratuita), con un disinvestimento di 238.410 milioni e commissioni per 15.786 milioni;
- acquisto di n. 25.000 azioni. Tenuto conto dell'effetto *lifo* e di una svalutazione di 1.778 milioni, i titoli risultano iscritti in bilancio per 7.608 milioni e rappresentano lo 0,10% del capitale della Compagnia.

Ferruzzi Finanziaria

acquisizione di n. 40.978.170 azioni ordinarie, con un investimento di 125.983 milioni. La partecipazione, come già riferito nella scorsa Relazione, è pari al 2,99% del capitale della Società (3,5% di quello ordinario). Nell'esercizio, sono state inoltre compravendute n. 11.184.750 azioni che hanno comportato, per effetto *lifo*, una diminuzione del valore di carico a 123.299 milioni.

Fiat

acquisizione di n. 76.486 azioni ordinarie, saldo fra n. 578.900 azioni acquistate e n. 502.414 azioni vendute con un investimento netto di 751 milioni ed un utile di 57 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la parteci-

pazione era costituita da n. 45.400.000 azioni ordinarie, in bilancio per 37.031 milioni; invariata la quota percentuale sul capitale della Società: rispettivamente, l'1,94% di quello complessivo ed il 3,23% di quello ordinario.

Gim

sottoscrizione in opzione di n. 83.630 azioni ordinarie, con un investimento di 251 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 815.387 azioni ordinarie in bilancio per 2.017 milioni, rappresentava il 2,85% dell'intero capitale della Società e il 3,80% di quello ordinario (rispettivamente 3,06% e 4,09% al 30 giugno 1988).

Himont

acquisto di n. 750.000 azioni, con un investimento di 44.216 milioni. La partecipazione, dopo una svalutazione di 2.310 milioni, è iscritta in bilancio per 41.906 milioni e rappresenta l'1,16% del capitale della Società.

Immobiliare Metanopoli

acquisizione per 36.932 milioni di n. 33.274.000 azioni, e successiva cessione di tutte le n. 34.856.000 azioni in portafoglio, con un disinvestimento di 38.570 milioni ed un utile di 1.055 milioni.

Italcable

ritiro in assegnazione gratuita di n. 11.458 azioni ordinarie e, a titolo di dividendo, di n. 1.718 azioni di risparmio non convertibili, iscritte in bilancio per 13 milioni. Alla chiusura dell'esercizio il possesso era costituito da n. 103.125 azioni ordinarie e da n. 1.718 azioni di risparmio non convertibili, in bilancio per complessivi 73 milioni. La partecipazione rappresenta lo 0,11% del capitale della Società.

Montedison

vendita di n. 15.270.000 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 16.033 milioni ed un utile di 15.305 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 102.330.000 azioni ordinarie in bilancio per 77.554 milioni, rappresentava il 3,78% dell'intero capitale della Società ed il 4,86% di quello ordinario (rispettivamente: 4,35% e 5,59% al 30 giugno 1988).

Nomisma

sottoscrizione di n. 25.000 azioni pari al 5% del capitale, con un investimento di 250 milioni. La partecipazione, dopo una svalutazione di 40 milioni, è iscritta in bilancio per 210 milioni.

Paleocapa

sottoscrizione, in sede di aumento di capitale, di una quota di nominali 2.662 milioni (pari al 9,97% del capitale sociale), con un esborso di 47.650 milioni. Tra gli investimenti di questa Società, figura il pacchetto di maggioranza relativa della *Gaic*.

Ratti

acquisto di n. 1.950.000 azioni (pari al 4,88% del capitale sociale), con un investimento di 5.363 milioni.

Safilo

vendita di n. 401.700 azioni ordinarie (incluse n. 84.600 provenienti dalla conversione di azioni di risparmio), con un disinvestimento di 2.128 milioni ed un utile di 1.034 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 513.500 azioni ordinarie in bilancio per 2.735 milioni, rappresentava il 2,50% dell'intero capitale della Società ed il 2,53% di quello ordinario (rispettivamente: 4,46% e 4,40% al 30 giugno 1988).

Sai

acquisto di n. 1.556.400 azioni ordinarie, con un investimento di 31.079 milioni. La partecipazione, dopo una svalutazione di 1.352 milioni, è iscritta in bilancio per 29.727 milioni e rappresenta lo 0,94% dell'intero capitale della Compagnia (1,27% di quello ordinario).

Saipem

- sottoscrizione, in sede di partecipazione al consorzio di garanzia per l'aumento di capitale, di n. 332.566 azioni ordinarie con un investimento di 665 milioni;
- vendita di n. 1.693.637 azioni ordinarie, in esecuzione del relativo impegno di acquisto, con un disinvestimento di 3.387 milioni;
- vendita di tutte le n. 1.905.200 azioni di risparmio in portafoglio, con un disinvestimento di 4.108 milioni ed un utile di 1.368 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 5.123.580 azioni ordinarie in carico per 23.056 milioni, era pari all'1,71% dell'intero capitale della Società ed all'1,77% di quello ordinario (rispettivamente: 2,80% e 2,24% al 30 giugno 1988). Tutte le azioni sono al servizio dell'omonimo prestito convertibile MEDIOBANCA.

Sant'Andrea Novara

vendita di tutte le n. 340.000 azioni in portafoglio, con un disinvestimento di 340 milioni ed un utile di 104 milioni.

S.I.A. - Società Interbancaria per l'Automazione

acquisto di n. 1 azione del valore nominale di 1.000 lire con esborso di 2.185 lire.

Sip

vendita di n. 3.024.000 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 6.280 milioni ed un utile di 2.639 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 30.576.000 azioni ordinarie in bilancio per 63.496 milioni, rappresentava l'1,80% dell'intero capitale della Società ed il 2,78% di quello ordinario (rispettivamente: 1,98% e 3,05% al 30 giugno 1988). Tutte le azioni sono al servizio del prestito MEDIOBANCA in D.M. *cum warrant Sip*.

Sme

- raggruppamento in n. 14.266.294 azioni da nominali L. 1.000 delle n. 28.532.588 azioni in portafoglio, dopo aumento gratuito del loro valore nominale;
- sottoscrizione in opzione di n. 3.566.573 azioni, con un investimento di 7.133 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 17.832.867 azioni, in bilancio per 21.596 milioni, era rimasta percentualmente invariata nel 4,09% del capitale della Società.

Stefanel

vendita di n. 40.500 azioni, con un disinvestimento di 225 milioni ed un utile di 13 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 85.779 azioni in bilancio per 477 milioni, era pari allo 0,13% del capitale della Società.

Industrial and Mining Development Bank of Iran - Teheran Iran and Italy Investment Co. - Teheran

svlutazione, salvo una lira per memoria, del valore di carico di entrambe le partecipazioni (rispettivamente, 2.133 e 598 milioni), date le perduranti incertezze sulla possibilità di un riconoscimento dei nostri diritti. Le due partecipazioni sono state rubricate nell'allegato E sotto la voce « Azioni diverse ».

La compravendita di azioni e le operazioni di intermediazione hanno comportato un utile netto di 2.605 milioni. La negoziazione di diritti d'opzione relativi a operazioni consortili ha dato luogo a una perdita di 2.962 milioni, ampiamente compensata dalle commissioni percepite per le operazioni stesse.

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

- acquisto di n. 900.000 azioni *Franco Tosi* di cui n. 789.200 successivamente rivendute;
- acquisto di n. 155.100 azioni *Sai* ordinarie;
- rilievo sotto condizione di n. 14.200.000 azioni *IFI* ordinarie, che formano oggetto di impegno di acquisto, con un investimento di 303.497 milioni;
- acquisto di n. 30.000 azioni *Compagnie Monégasque de Banque*, pari al 10% del capitale, con un investimento di 11.476 milioni;
- vendita di n. 20.135.000 azioni *Montedison*, con un disinvestimento di 21.142 milioni;
- vendita di n. 500.000 azioni *Himont*, con un disinvestimento di 27.937 milioni.

Partecipazioni in società controllate L. 24.408 milioni

L'incremento di 16.251 milioni rispetto al 30 giugno 1988 è dovuto per:

13.823 milioni all'aumento netto dell'investimento nella *Sade Finanziaria*, saldo tra un esborso di 20.000 milioni per il rilievo di n. 14.300.000 azioni, il trasferimento in questa voce delle n. 7.700.000 azioni precedentemente iscritte tra le collegate ed una svalutazione di 13.877 milioni per adeguamento del valore di carico della partecipata al suo patrimonio netto;

2.371 milioni all'aumento netto dell'investimento nella *F.B.M. - Hudson Italiana*. Tale variazione rappresenta il saldo tra un esborso di 6.740 milioni per reintegro del capitale della partecipata e svalutazioni per complessivi 4.369 milioni, di cui 3.796 milioni fronteggiati dall'utilizzo del relativo fondo accantonato al passivo;

57 milioni alla sottoscrizione, in sede di costituzione, di n. 19.000 azioni *Prudentia Fiduciaria*, versati 3/10.

Sono state inoltre sottoscritte in sede di costituzione e successivamente vendute n. 2 quote della *FIN. PRIV. S.r.l.* per L. 20 milioni.

L'investimento in società controllate è parzialmente fronteggiato al passivo da un fondo svalutazione di 4.362 milioni; in sede di ripartizione dell'utile di esercizio, Vi proporremo di stanziare a tale fondo l'importo di 20.046 milioni così da coprire interamente — salvo una lira per memoria — il valore di carico dell'investimento stesso.

L'elenco delle partecipazioni (dirette e indirette) ed i loro ultimi bilanci approvati sono riportati in allegato.

Il patrimonio netto delle società controllate, incluse le sottopartecipazioni, ammontava a 197 miliardi in base agli ultimi bilanci approvati, rispetto ai 167 miliardi dello scorso esercizio.

Sull'andamento delle principali partecipazioni Vi diamo le seguenti informazioni:

— *COMPASS S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*).

Il bilancio al 31 dicembre 1988 si è chiuso con un utile di 7.876 milioni (4.597 milioni nel 1987) dopo l'accantonamento di 10.900 milioni (23.440 milioni nel 1987) ai Fondi rischi e di 5.400 milioni al Fondo imposte e tasse (4.850 milioni nel 1987); sono state inoltre spese a carico dell'esercizio perdite per 20.302 milioni relative a crediti in fase giudiziale ceduti a *Cofactor S.p.A.* (45.340 milioni nel 1987). Come di consueto, l'utile di *Compass* è stato interamente destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1988 erano n. 210.622 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 707.091 milioni, contro n. 225.567 operazioni per 661.965 milioni alla fine del precedente esercizio. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) effettuate nell'ultimo triennio, sono così distribuite tra i vari settori di attività:

	1986		1987		1988	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	263.621	58,4	185.831	52,5	262.569	59,-
Prestiti personali	177.148	39,2	163.544	46,2	179.023	40,2
Prestiti altri	10.738	2,4	4.588	1,3	3.364	0,8
	<u>451.507</u>	<u>100,-</u>	<u>353.963</u>	<u>100,-</u>	<u>444.956</u>	<u>100,-</u>

Al 31 dicembre 1988 l'organico della Società era di 296 dipendenti.

Cofactor S.p.A., Milano, il cui capitale è interamente posseduto da *Compass*, ha chiuso al 31 dicembre 1988 il primo esercizio sociale (di oltre tredici mesi) con un perdita di 2.521 milioni.

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquistato crediti in contenzioso per un valore nominale di 131.728 milioni ad un costo di 41.834 milioni; al 31 dicembre 1988 la consistenza dei crediti in essere era di 113.358 milioni in valore nominale e di 32.904 milioni al costo.

A fine 1988 l'organico di *Cofactor* era di 48 dipendenti.

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 1988 in pareggio, come nel 1987, dopo ammortamenti su beni in locazione per 151.046 milioni (126.104 milioni nel 1987) di cui 26.418 milioni anticipati (30.991 milioni nel 1987).

I principali dati operativi della *Selma* sono:

— nuovi contratti perfezionati nell'esercizio: n. 11.261 per 241.934 milioni (n. 10.884 per 246.615 milioni nell'esercizio precedente), di cui n. 9.543 per 194.318 milioni nel settore dei beni strumentali (n. 9.119 per 214.496 milioni nel 1987);

- valore dei beni in locazione a fine esercizio: 708.227 milioni, contro 569.322 milioni al 31 dicembre 1987;
- ricavi di locazione: 217.249 milioni, contro 171.536 nel 1987.

Al 31 dicembre 1988 l'organico della Società era di 115 dipendenti.

Teleleasing S.p.A., Torino, di cui *Compass* detiene il 45% del capitale sociale, ha chiuso al 31 dicembre 1988 il suo primo esercizio con una perdita di 261 milioni. Nel corso dell'anno sono stati stipulati n. 2.781 contratti di locazione per beni del valore di 60,5 miliardi.

I ricavi di locazione sono ammontati a 1.528 milioni.

La Società non ha dipendenti, essendo amministrata da *Selma*.

Successivamente al 31 dicembre:

- *Compass* ha rilevato per 19.127 milioni l'intero capitale di *Finarco S.r.l.*, la cui attività è rappresentata dal possesso indiretto, tramite *Finsarca S.p.A.*, di n. 538.750 azioni *Assicurazioni Generali*;
 - *Compass* e *Selma* hanno congiuntamente costituito la *Incotel S.r.l.* che, a sua volta, detiene il 50% della *Bricosystem S.r.l.*; scopo delle Società è quello di promuovere e finanziare lo sviluppo del *franchising* in collaborazione con gruppi specializzati del settore;
 - *Selma* ha rilevato il 40% della *Palladio Leasing S.p.A.*, prevalentemente operativa nell'Italia nord orientale, con un ammontare di beni in locazione di oltre 80 miliardi. La partecipazione in questa Società è destinata ad incrementarsi al 60% entro il corrente anno.
- *F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A.*, Milano (partecipazione 99,85%).

La Società ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1988 con una perdita di 574 milioni, dopo averne coperte altre per 14.725 milioni mediante azzeramento del capitale di 2.727 milioni, integrale utilizzo della riserva

ordinaria per 1.998 milioni e rivalutazione dei terreni e fabbricati di Milano e Terno d'Isola per 10.000 milioni. A carico dell'esercizio sono stati stanziati ammortamenti per 4.748 milioni. Al 31 dicembre 1987 la perdita era risultata di 12.985 milioni, dopo ammortamenti per 4.800 milioni. Nel 1988 il fatturato, inclusa la variazione delle commesse in lavorazione, è stato di 78.501 milioni, con una diminuzione del 4,5% rispetto all'anno precedente. Il capitale della partecipata è stato ricostituito in 6.750 milioni, interamente sottoscritto da MEDIOBANCA e *Intersomer*.

Malgrado le azioni intraprese (l'organico si è ulteriormente ridotto da 829 unità al 31 dicembre 1987 a 625 unità, di cui n. 89 in C.I.G.S. al 30 giugno 1989), l'esercizio in corso prospetta ancora un andamento fortemente negativo, principalmente per il ridotto carico di lavoro e per i modesti margini consentiti dagli ordini in portafoglio. In relazione alla durata del ciclo produttivo — che si avvicina ai dodici mesi — le iniziative intraprese dalla nuova gestione per il risanamento dell'azienda non potranno manifestare i loro effetti prima del 1990.

Le controllate *F.B.M. - Tecnologie e Sistemi Avanzati TECNESA S.p.A.* e *NUCLITAL S.p.A.* hanno chiuso l'esercizio rispettivamente con un utile netto di 2 milioni ed una perdita di 67 milioni.

— *INTERSOMER - Società Mercantile Internazionale Intersomer S.p.A., Milano (partecipazione 100%).*

Intersomer ha chiuso l'esercizio 1988 con un risultato economico di sostanziale pareggio (utile di 1,6 milioni contro 359 milioni nel 1987) dopo aver rivalutato l'immobile sociale per 6.710 milioni, effettuato accantonamenti al fondo rischi su crediti per 1.067 milioni e svalutato titoli a reddito fisso e merci in magazzino per 1.300 milioni. L'insoddisfacente risultato è principalmente dovuto a oneri straordinari e minusvalenze emersi nell'esercizio, queste ultime riguardanti soprattutto esposizioni verso Paesi nei quali il Gruppo tradizionalmente opera. Il fatturato è stato di 40.262 milioni, contro 27.948 milioni nel 1987.

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 1988; partecipazione 100% al capitale di Fr. Sv. 500.000). Perdita: Fr. Sv. 111 mila (utile netto di Fr. Sv. 67 mila nell'esercizio 1986-87);
- *Incar (Zambia) Ltd.* (partecipazione 100% al capitale di Kwacha 800.000). I dati del bilancio al 31 marzo 1988 indicano: fatturato Kwacha 12,6 milioni, pari a circa L. 1,8 miliardi (Kwacha 16,6 milioni nell'esercizio 1986-87). Utile: Kwacha 66 mila, pari a L. 9,4 milioni (Kwacha 122 mila nell'esercizio precedente);
- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (bilancio al 30 settembre 1988; partecipazione 100% al capitale di F.cfa 1.400.000.000). La Società nel corso dell'esercizio 1987-88 ha proseguito nel programma di smobilizzo delle proprie attività, non svolgendo alcuna attività operativa; il bilancio al 30 settembre 1988 evidenzia una perdita di F.cfa 3,2 milioni, pari a circa L. 14 milioni (utile netto di F.cfa 23,2 milioni nell'esercizio 1986-87);
- *Incar Tanzania Ltd.* (partecipazione 66,67% al capitale di Sh.T. 3.000.000). I dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1988 indicano: fatturato Sh.T. 504,9 milioni, pari a circa L. 5,3 miliardi (Sh.T. 397,8 milioni nel 1987). Utile: Sh.T. 20,1 milioni, pari a circa L. 211 milioni (Sh.T. 3,4 milioni nell'esercizio 1987);
- *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* (partecipazione 100% al capitale di Z.\$ 500.000). I dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1988 indicano: fatturato Z.\$ 2.269 mila, pari a circa L. 1,5 miliardi (Z.\$ 2.210 mila nel 1987). Utile: Z.\$ 8 mila, pari a circa L. 5,4 milioni (Z.\$ 17 mila nel 1987).

Incar (Nigeria) Ltd., al cui capitale di Naira 6.750.000 il Gruppo *Intersomer* partecipa con una quota del 34%, ha realizzato, secondo le risultanze ancora provvisorie dell'esercizio 1988, un fatturato di Naira 51,1 milioni pari a circa L. 12,6 miliardi (Naira 45,1 milioni nel 1987) ed una perdita di Naira 1.441 mila, pari a circa L. 355 milioni (perdita di Naira 467 mila nel 1987).

A fine 1988 *Intersomer* aveva un organico di 63 dipendenti. Le altre Società, controllate o gestite da *Intersomer*, avevano in forza 816 dipendenti.

— *SPAFID - Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A.*, Milano (partecipazione 100%).

Il bilancio al 31 dicembre 1988 si chiude con un utile di 2.257 milioni (1.896 milioni nel 1987) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 8.872 milioni.

Al 31 dicembre 1988 l'organico della *Spafid* era di 33 dipendenti.

— *TRADEVCO - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.*, Monrovia (Liberia) (partecipazione 60% *).

Nell'esercizio 1988 ha conseguito un utile di \$ 287 mila (\$ 213 mila nel 1987) che è stato interamente destinato a riserve. La raccolta è aumentata da \$ 17,4 milioni a \$ 22 milioni e gli impieghi da \$ 3,7 milioni a \$ 5,9 milioni.

L'organico a fine esercizio era di 49 dipendenti.

— *COMPAGE - Compagnia Amministrazioni Gestioni S.p.A.*, Milano (partecipazione 100%).

L'esercizio al 30 giugno 1989 si è chiuso con un utile di 129 milioni (116 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato a riserve.

L'organico a fine esercizio era di 32 dipendenti.

(*) Il rimanente 40% è in portafoglio alla stessa *Tradevco*.

— *DATA LEASING S.p.A.*, Milano (*partecipazione 70%*).

Ha chiuso l'esercizio 1988 con una perdita di 35 milioni (4 milioni nel 1987).

— *R. & S. - Ricerche e Studi S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*).

Il bilancio al 30 aprile 1989 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al Vostro Istituto 333 milioni per servizi resi e spese (223 milioni nell'esercizio precedente).

Nel 1988 la Società ha stampato e diffuso la tredicesima edizione dell'annuario « R & S ».

Al 30 aprile 1989 l'organico della *R. & S.* era di 11 persone.

— *PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A.*, Milano (*partecipazione 95%*).

Nel corso dell'esercizio è stata costituita la *Prudentia Fiduciaria S.p.A.*, di cui, successivamente al 30 giugno 1989 MEDIOBANCA ha rilevato l'intero capitale di 200 milioni. La Società ha in corso l'« iter » per ottenere l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di amministrazione fiduciaria.

— *SADE FINANZIARIA S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*).

La *Sade Finanziaria* ha chiuso il 29 giugno 1989 un esercizio di 4 mesi nel corso del quale ha proceduto ad una sostanziale riorganizzazione della struttura dei propri investimenti con perdite di carattere straordinario che hanno determinato un risultato negativo di 15.889 milioni. Nell'ambito di tale riorganizzazione, la *Sade* ha ceduto tutte le proprie attività in campo immobiliare, inclusi i relativi crediti, mantenendo come principale cespite un pacchetto di n. 3.793.165 azioni ordinarie *Pirelli & C.* Tali azioni sono in carico per 10.177 milioni contro un valore corrente di oltre 35 miliardi. Il patrimonio netto della *Sade* al 29 giugno è di 13.313 milioni.

* * *

I criteri di valutazione dei titoli di proprietà non sono mutati rispetto a quelli applicati negli scorsi esercizi; parimenti, lo scarico dei titoli ceduti ha continuato ad essere effettuato secondo il metodo *lifo*. I titoli sono pertanto iscritti in bilancio al minore tra il valore corrente ed il costo di acquisto. Da questo criterio di base, si discostano esclusivamente le partite che in passato sono state oggetto di rivalutazione monetaria (dettagliate nella tabella G) e le obbligazioni in portafoglio emesse dall'Istituto, la cui valutazione non è mai inferiore al nominale, salvo per quelle acquistate ad un prezzo inferiore che sono valutate a detto costo. In ogni caso, il valore di carico dei titoli rivalutati non ne eccede quello corrente.

Rammentiamo che i titoli di proprietà dell'Istituto rappresentano veri e propri investimenti finanziari, essendo assunti principalmente nell'intento di contribuire a mantenere la stabilità azionaria delle partecipate; per essi, quindi, non vi può essere prudente criterio di valutazione all'infuori di quello del costo.

Immobili L. 38.000 milioni

La posta non ha subito variazioni rispetto all'esercizio 1987-88: al passivo è aumentato di 1.140 milioni il *Fondo ammortamento immobili* a seguito dello stanziamento effettuato secondo i criteri stabiliti dall'art. 2425 del Codice Civile. I cespiti immobiliari sono stati oggetto di rivalutazione monetaria per gli importi dettagliati nella tabella G.

Mobili ed impianti L. 3.970 milioni

Rispetto al 30 giugno 1988 questa voce ha registrato un aumento di 478 milioni, saldo tra 856 milioni di acquisti e 378 milioni di cespiti dismessi o ceduti.

Dello stesso importo di 478 milioni è aumentato il *Fondo ammortamento* iscritto al passivo.

Debitori diversi L. 85.100 milioni

Le principali partite incluse in questa voce sono costituite da: ritenute, acconti e crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi per 72.831 milioni; partite da regolare con enti o istituti di credito, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento, per 12.129 milioni.

Ratei e risconti attivi L. 340.626 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi, contributi e altri proventi maturati su crediti, depositi ed operazioni di tesoreria per L. 240.196 milioni
— interessi maturati su titoli di proprietà per L. 98.236 milioni
L. 338.432 milioni

Risconti

— commissioni e spese di competenza di periodi successivi per L. 2.194 milioni
L. 340.626 milioni

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare L. 13.614 milioni

L'aumento di 10.270 milioni rispetto all'esercizio scorso rappresenta il saldo tra un incremento di 12.398 milioni per scarto e spese relativi all'emissione del prestito 13,50% 1989-99 ed una diminuzione di 2.128 milioni per le quote di ammortamento a carico dell'esercizio, di cui 1.040 milioni relative al disaggio e 1.088 milioni riguardanti le spese di emissione (queste ultime contabilizzate alla voce *Ammortamenti: altri*). Nell'esercizio si è registrato un utilizzo del *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* di 1.921 milioni. In sede di ripartizione dell'utile, Vi

proporremo di stanziare 12.190 milioni al *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* così da riportarlo, come è nella tradizione dell'Istituto, a coprire l'intero residuo da ammortizzare.

PASSIVO

Depositi vincolati e conti correnti L. 8.055.703 milioni

Aumentano di 699.351 milioni (+9,51%) rispetto al 30 giugno 1988. In particolare, la raccolta per il tramite delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE e loro affiliate è passata da 7.336 miliardi a 8.035 miliardi mentre quella diretta è rimasta invariata a 20 miliardi. A fine 1988 è stato concluso un accordo con la *GenerComit*, che contiamo possa concorrere ad una più ampia diffusione tra i risparmiatori dei certificati di deposito emessi dall'Istituto.

Al 30 giugno 1989, il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti ai depositanti è del 10,05%, sostanzialmente coincidente con quello (10,06%) di un anno prima; la media dei 12 mesi si è invece ridotta al 10,02% contro il 10,51% del precedente esercizio.

Banche estere... L. 190.685 milioni

Nell'esercizio la provvista denominata in divisa, ha registrato un incremento di 87.283 milioni. Rispetto al totale dei corrispondenti crediti, di cui è cenno nel commento alle poste dell'attivo, si rileva una modesta differenza di 586 milioni inclusa nei *Fondi presso banche*.

L'adeguamento al cambio di fine giugno 1989 delle partite in divisa, ha dato luogo ad una minusvalenza di 66 milioni che figura nell'omonima voce del conto economico.

Fondi B.E.I. L. 361.289 milioni

Questa voce ha registrato un incremento di 20.012 milioni rispetto all'inizio dell'esercizio e sta a fronte dei corrispondenti finanziamenti iscritti nell'attivo del bilancio.

Obbligazioni L. 4.251.678 milioni

L'incremento di L. 626.290 milioni verificatosi nell'esercizio è dovuto alle seguenti variazioni:

in aumento:

— per emissione dei seguenti prestiti:	
• 1989-99 13,5%	L. 510.000 milioni
• 1989-96 a tasso variabile	» 50.000 milioni
• 1988-98 10% serie speciale Società Italiana di Partecipazioni, convertibile in azioni ordinarie	» 614.200 milioni
• 1989-94 2% serie speciale Italcementi cum warrant, convertibile in azioni ordinarie	» 150.000 milioni
• 1989-94 8,5% cum warrant Cofide ..	» 124.594 milioni
	<hr/>
	L. 1.448.794 milioni

in diminuzione:

— per integrale conversione del prestito 5% 1987-97 serie speciale Banca Nazionale dell'Agricoltura	L. 24.000 milioni
— per parziale conversione delle serie speciali:	
• Sip 7% 1973-88, parzialmente convertibile in azioni ordinarie e di risparmio	» 5.397 milioni
• Banco di Santo Spirito 7% 1973-88, parzialmente convertibile in azioni ordinarie	» 2.910 milioni
• Cir (già Buitoni) 8% 1985-95, convertibile in azioni ordinarie	» 60.385 milioni
• Cir (già Buitoni) 10% 1985-95, convertibile in azioni di risparmio convertibili e non convertibili	» 22.581 milioni
	<hr/>
a riportare	L. 115.273 milioni

	<i>riporto</i>	L. 115.273 milioni
•	<i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>) 7% 1986-96, convertibile in azioni ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili .. »	343 milioni
•	<i>Cir</i> 7% 1986-96, convertibile in azioni di risparmio non convertibili .. »	145 milioni
•	<i>Italmobiliare</i> 7% 1986-95, convertibile in azioni di risparmio non convertibili »	349 milioni
•	<i>Unicem</i> 7% 1986-96, convertibile in azioni di risparmio non convertibili .. »	23 milioni
•	<i>Sip</i> 8% 1986-91, convertibile in azioni ordinarie .. »	34.230 milioni
•	<i>Toro Assicurazioni</i> 1,50% 1986-97, convertibile in azioni ordinarie e di risparmio .. »	421.975 milioni
•	<i>Saes</i> 3% 1986-97, convertibile in azioni ordinarie .. »	51.800 milioni
•	<i>Cementeria di Barletta</i> 6% 1987-94, convertibile in azioni ordinarie e di risparmio .. »	120 milioni
•	<i>Fidenza Vetraria</i> 7,5% 1988-94, convertibile in azioni ordinarie .. »	16.800 milioni
—	per ammortamento di: 24 miliardi obbligazioni 7% 1973-88 e di 3,5 miliardi obbligazioni 7% 1973-88 <i>serie speciale Montefibre</i> . Sono stati inoltre ammortati, sotto la data del 1° dicembre 1988, 90 milioni di obbligazioni <i>serie speciale Banco di Santo Spirito</i> 7% 1973-88 e 603 milioni di obbligazioni <i>serie speciale Sip</i> 7% 1973-88 (delle quali 525 milioni sono stati rimborsati); a norma di regolamento, la conversione di queste obbligazioni può essere richiesta entro due anni dall'ammortamento .. »	28.193 milioni
	<i>a riportare</i>	L. 669.251 milioni

	riporto	L. 669.251 milioni
— per ammortamento anticipato dei seguenti prestiti:		
• serie speciale Fidis 13% 1981-91 .. »		60.423 milioni
• tranches XXIX e XXX 13,225% 1985-95 »		60.000 milioni
• tranche XXXI a tasso variabile prefissato 1985-95 »		30.000 milioni
— per adeguamento, in base al cambio medio UIC al 30 giugno 1989, del controvalore in lire del prestito 2% 1986-91 cum warrant Sip, di D.M. 150 milioni »		
		2.830 milioni
	L.	<u>822.504 milioni</u>

Le obbligazioni in essere al 30 giugno sono elencate nella tabella F.

Successivamente al 30 giugno 1989 sono stati collocati i prestiti 10% 1989-94 cum warrant *La Repubblica* e 7% 1989-94 convertibile *Banco di Roma cum warrant* per complessivi 440 miliardi. Per contro, si sono avuti rimborsi e conversioni per 54 miliardi. Pertanto i due *plafonds* di 3.000 miliardi ciascuno fissati dall'Assemblea straordinaria del 14 marzo 1988, risultano utilizzati rispettivamente per 885 miliardi e 390 miliardi; in sede straordinaria sarete chiamati a deliberare in merito a questi strumenti di provvista.

* * *

La raccolta complessiva al 30 giugno 1989 si ripartiva per scadenza residua come segue:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BIR e banche estere	Totale
	(miliardi di lire)			
fino a 18 mesi	6.279	40	209	6.528
da 18 a 60 mesi	1.777	1.441	259	3.477
oltre 60 mesi	—	2.770	84	2.854
	<u>8.056</u>	<u>4.251</u>	<u>552</u>	<u>12.859</u>

Creditori diversi L. 131.319 milioni

Le principali poste incluse in questa voce sono: ritenute fiscali sugli interessi corrisposti ai depositanti e sulle obbligazioni, per 76.610 milioni; cedole relative a nostre azioni ed obbligazioni non ancora incassate dagli aventi diritto, per 23.282 milioni; partite da regolare con società, banche e nominativi vari, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento all'esportazione per 24.662 milioni; competenze maturate, contributi e trattenute al personale ed a terzi da versare, per 6.503 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 184.038 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi maturati su depositi, conti correnti, obbligazioni emesse dall'Istituto e fondi forniti da banche estere	L.	140.417 milioni
— interessi di rifinanziamento maturati	L.	418 milioni
	L.	<u>140.835 milioni</u>

Risconti

— interessi e commissioni percepiti su finanziamenti, sconto effetti e fidejussioni, di competenza di esercizi successivi	L.	36.539 milioni
— contributi di competenza di esercizi successivi	L.	6.664 milioni
	L.	<u>43.203 milioni</u>
	L.	<u><u>184.038 milioni</u></u>

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 14.815 milioni

Il *Fondo* è aumentato di 353 milioni a seguito di accantonamenti per 2.143 milioni e utilizzi per 1.790 milioni.

Il *Fondo* copre integralmente gli importi maturati a favore del personale a tutto il 30 giugno 1989.

Fondo imposte e tasse L. 117.100 milioni

L'aumento di 17.343 milioni è dovuto ad accantonamenti a carico dell'esercizio per 112.106 milioni (IRPEG e ILOR 106.264 milioni; imposta in abbonamento e sostitutiva 5.842 milioni) e ad utilizzi per 94.763 milioni.

Conti impegni e conti d'ordine

Le principali variazioni verificatesi nell'esercizio hanno riguardato:

- gli impegni per finanziamenti deliberati sotto condizione, che sono diminuiti di 994.011 milioni (da 2.061.537 milioni a 1.067.526 milioni);
- gli impegni per finanziamenti stipulati da erogare, che sono aumentati di 167.035 milioni (da 176.948 milioni a 343.983 milioni);
- gli impegni di terzi nella partecipazione a consorzi diretti dall'Istituto, che sono aumentati di 317.398 milioni (da 363.155 milioni a 680.553 milioni);
- gli impegni per titoli soggetti a cessione, che sono diminuiti di 241.477 milioni (da 341.837 milioni a 100.360 milioni); il dettaglio di questi titoli è rilevabile dalle note in calce alla tabella E.

* * *

I beni per i quali in passato sono state eseguite rivalutazioni e 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 nelle tabelle G e H.

Nella tabella I viene fornita la riesposizione delle situazioni patrimoniali al 30 giugno 1988 e 1989, secondo lo schema suggerito dalla CONSOB opportunamente adattato in relazione alle particolari caratteristiche dell'attività del Vostro Istituto.

Passiamo ora all'analisi del conto economico, riesposto, anche in questo caso con gli opportuni adattamenti, secondo lo schema suggerito dalla CONSOB:

	<u>1-7-86/ 30-6-87</u>	<u>1-7-87/ 30-6-88</u>	<u>1-7-88/ 30-6-89</u>
	(milioni di lire)		
1. PROVENTI SU IMPIEGHI:			
- interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	753.706	801.413	979.035
- interessi su depositi presso istituzioni creditizie	23.826	17.197	14.859
- interessi, premi, dividendi e altri ricavi da titoli (A)	<u>495.874</u>	<u>408.203</u>	<u>385.911</u>
TOTALE	1.273.406	1.226.813	1.379.805
<i>(di cui società controllate e collegate) (B)</i>	<i>(157.530)</i>	<i>(160.952)</i>	<i>(203.773)</i>
2. ONERI DI RACCOLTA:			
- interessi su mezzi raccolti da clientela ordinaria	1.042.435	892.419	971.983
- interessi su mezzi raccolti da istituzioni creditizie	25.069	35.225	43.219
TOTALE	1.067.504	927.644	1.015.202
<i>(di cui società controllate e collegate)</i>	<i>(478)</i>	<i>(429)</i>	<i>(477)</i>

(A) Di cui 21.654 milioni, 29.721 milioni e 35.183 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Di cui 12.846 milioni, 13.804 milioni e 18.424 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

	1-7-86/ 30-6-87	1-7-87/ 30-6-88	1-7-88/ 30-6-89
		(milioni di lire)	
3. MARGINE DI INTERESSE (1-2)	205.902	299.169	364.603
4. COMMISSIONI E PROVVISORIE NETTE PER COLLOCAMENTO TITOLI	16.257	8.549	29.445
5. ALTRI PROVENTI (C)	8.296	11.114	28.740
6. MARGINE DI CONTRIBUZIONE (3+4+5)	230.455	318.832	422.788
7. COSTI DI STRUTTURA E ONERI DIVERSI DI GESTIONE:			
- costi per servizi bancari	40.918	42.722	49.777
- spese per il personale	21.111	25.458	30.076
- costi e spese diverse	11.870	15.789	16.827
- imposte nette <i>(escluse quelle sul reddito)</i>	2.655	2.759	4.261
- ammortamenti ordinari	2.233	2.302	2.287
TOTALE	78.787	89.030	103.228
8. RISULTATO LORDO DI GESTIONE ORDINARIA (6-7)	151.668	229.802	319.560
9. UTILI NETTI DA REALIZZO DI TITOLI DI PROPRIETÀ (D)	107.936	34.524	35.223
10. MINUSVALENZE SU TITOLI E PARTECIPAZIONI	-4.242	-66.089	-39.187
11. RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE E ACCANTONAMENTI (8+9-10)	255.362	198.237	315.596
- perdite su crediti	—	-187	—
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-61.089	-42.750	-51.877
- ammortamenti anticipati	-1.012	-1.248	-797
- utilizzo di fondi	3.765	16.386	5.718
- accantonamento per imposte sul reddito	-84.026	-49.893	-106.264
RISULTATO ECONOMICO NETTO	113.000	120.545	162.376

(C) Di cui 260 milioni, 269 milioni e 286 milioni per fitti attivi.

(D) Oltre a 12.076 milioni, 10.868 milioni e 299 milioni relativi ad operazioni di gestione della Tesoreria, inclusi nei proventi sub 1.

Si nota che:

- il margine di interesse è ulteriormente migliorato, portandosi al livello più elevato degli ultimi cinque esercizi, come emerge dal seguente confronto:

	<u>1984-85</u>	<u>1985-86</u>	<u>1986-87</u>	<u>1987-88</u>	<u>1988-89</u>
Margine di interesse in % sui proventi	17,23	20,34	16,17	24,39	26,42

- il miglioramento è attribuibile al più elevato tasso di rendimento dell'attivo fruttifero, in presenza di un costo sostanzialmente invariato del passivo oneroso, come risulta dai seguenti dati:

	<u>1986-87</u>		<u>1987-88</u>		<u>1988-89</u>	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %
<i>Attivo fruttifero</i>	<u>11.792,2</u>	11,22	<u>12.272,5</u>	10,24	<u>13.358,1</u>	10,46
Passivo oneroso ..	10.181,3	10,47	10.568,5	8,78	11.533,6	8,80
Mezzi non onerosi	<u>1.610,9</u>	—	<u>1.704,-</u>	—	<u>1.824,5</u>	—
<i>Totale mezzi</i> ..	<u>11.792,2</u>	9,04	<u>12.272,5</u>	7,56	<u>13.358,1</u>	7,60
Scarto su tassi ..		0,75		1,46		1,66
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		2,18		2,68		2,86

(*) Non include l'utile da negoziazione titoli; i rendimenti degli impieghi tengono conto - ove esistenti - delle rispettive agevolazioni fiscali.

- la diminuzione nei proventi da titoli è riferibile ai minori impieghi in titoli di Stato ed assimilati, solo parzialmente compensati dall'aumento del loro rendimento e dall'accresciuto gettito dei dividendi. La composizione di questi proventi è così formata:

	1-7-1986/ 30-6-1987	1-7-1987/ 30-6-1988	1-7-1988/ 30-6-1989
	(milioni di lire)		
Buoni del Tesoro	1.686	11.839	8.324
C.C.T. e altri titoli garantiti dallo Stato e parificati	424.734	304.561	251.469
C.C.T. e titoli di Stato esteri, in valuta..	—	—	734
Accettazioni bancarie e polizze di credito commerciale	—	274	19.987
Certificati di deposito	—	—	49
Obbligazioni	6.322	8.492	5.955
Azioni	63.132	83.037	99.393
Partecipazioni in Società controllate ..	—	—	—
	<hr/> <u>495.874</u> <hr/>	<hr/> <u>408.203</u> <hr/>	<hr/> <u>385.911</u> <hr/>

- l'aumento delle commissioni e provvigioni per collocamento titoli è collegato al maggiore volume di operazioni effettuate sul mercato;
- l'intervento dell'Istituto in alcune importanti operazioni ha determinato il significativo incremento della voce *Altri proventi*, costituita per 24.329 milioni da commissioni e provvigioni;
- i *Costi e spese diversi* comprendono principalmente 3.717 milioni per fitti, manutenzioni e locazioni, 1.852 milioni per compensi a professionisti esterni, 1.738 milioni per il servizio azioni e obbligazioni (gli importi riconosciuti alla *Spafid* e alla *Compage*, compresi in questa voce, ammontano a 1.159 milioni), 1.226 milioni per cancelleria, stampati e spese postelegrafoniche, 818 milioni per pubblicità (costo delle pubblicazioni edite dall'Istituto), 1.029 milioni di sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo, 694 milioni per commissioni e provvigioni per crediti di firma ricevuti e 689 milioni per viaggi e trasferte;

- gli utili netti derivanti dal realizzo di titoli di proprietà rimangono pressochè invariati rispetto a quelli dello scorso esercizio;
- le minusvalenze su titoli riflettono l'allineamento dei valori di carico: alla media dei prezzi di compenso del 2° trimestre 1989 per i titoli quotati; ai prezzi di mercato per i titoli in attesa di quotazione ufficiale e per quelli quotati alle Borse estere; al patrimonio netto contabile per i titoli non quotati.
Esse riguardano: i *Titoli di Stato* per 9.902 milioni; i *Titoli di proprietà* per 11.038 milioni; le *Partecipazioni in società controllate* per 18.247 milioni. Di tutte queste minusvalenze Vi abbiamo già analiticamente riferito a commento delle corrispondenti voci patrimoniali;
- la voce *Utilizzo di fondi* include 1.922 milioni prelevati dal *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* e 3.796 milioni dal *Fondo svalutazione partecipazioni*.

* * *

Il personale dell'Istituto — 290 collaboratori al 30 giugno 1989 — è costituito da: 16 dirigenti, 53 funzionari, 22 quadri, 183 impiegati, 7 commessi e 9 appartenenti al personale ausiliario.

Segnaliamo al Vostro apprezzamento la dedizione, serietà e competenza del personale, cui rivolgiamo il nostro più vivo ringraziamento.

* * *

L'esercizio si chiude con un utile netto di Lire 162.376.319.681 dopo svalutazioni nette su titoli per Lire 35.390.226.551 e l'accantonamento al *Fondo rischi su crediti* per Lire 51.858.003.496. Con questo accantonamento, il totale dei Fondi relativi ai rischi su crediti (escluso quello a fronte degli interessi di mora) risulta di 625,9 miliardi, pari al 5,9% dell'importo in essere al 30 giugno 1989 per finanziamenti, rapporti e anticipazioni (6,5% al 30 giugno 1988).

* * *

Vi proponiamo di:

- destinare L. 75.000.000.000 alla *Riserva*, che raggiungerebbe così i 664 miliardi;
- destinare L. 20.046.635.208 al *Fondo svalutazione partecipazioni*, per pareggiare, salvo una lira per memoria, l'investimento nelle Società controllate;
- destinare L. 12.190.463.734 al *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*, a totale copertura del residuo saldo figurante all'Attivo;
- corrispondere un dividendo del 20% alle azioni MEDIOBANCA, sia quelle in circolazione, sia quelle che verranno assegnate gratuitamente in forza e subordinatamente alla delibera che Vi proporremo in sede straordinaria.

Tali proposte, se da Voi approvate, comporteranno un aumento del 33% nell'ammontare dei dividendi erogati e un incremento del patrimonio netto dell'Istituto da 1.476,5 a 1.603,6 miliardi, comprendendo i *Fondi rischi*, la *Riserva per rivalutazione monetaria* e l'*avanzo utili riportati a nuovo*, ma escludendo i *Fondi svalutazione partecipazioni*, *scarti e spese di emissione prestiti*, *rischi su crediti per interessi di mora* e sottraendo per intero le partite in contenzioso. Nel patrimonio netto non è ovviamente inclusa la riserva potenziale derivante dalla differenza tra il valore corrente e il valore di carico dei titoli di proprietà, quale risulta dalle tabelle A ed E. Ove la Vostra Assemblea approvi in sede straordinaria la proposta di aumento di capitale, il patrimonio netto della Banca salirà ulteriormente a 2.283,6 miliardi.

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

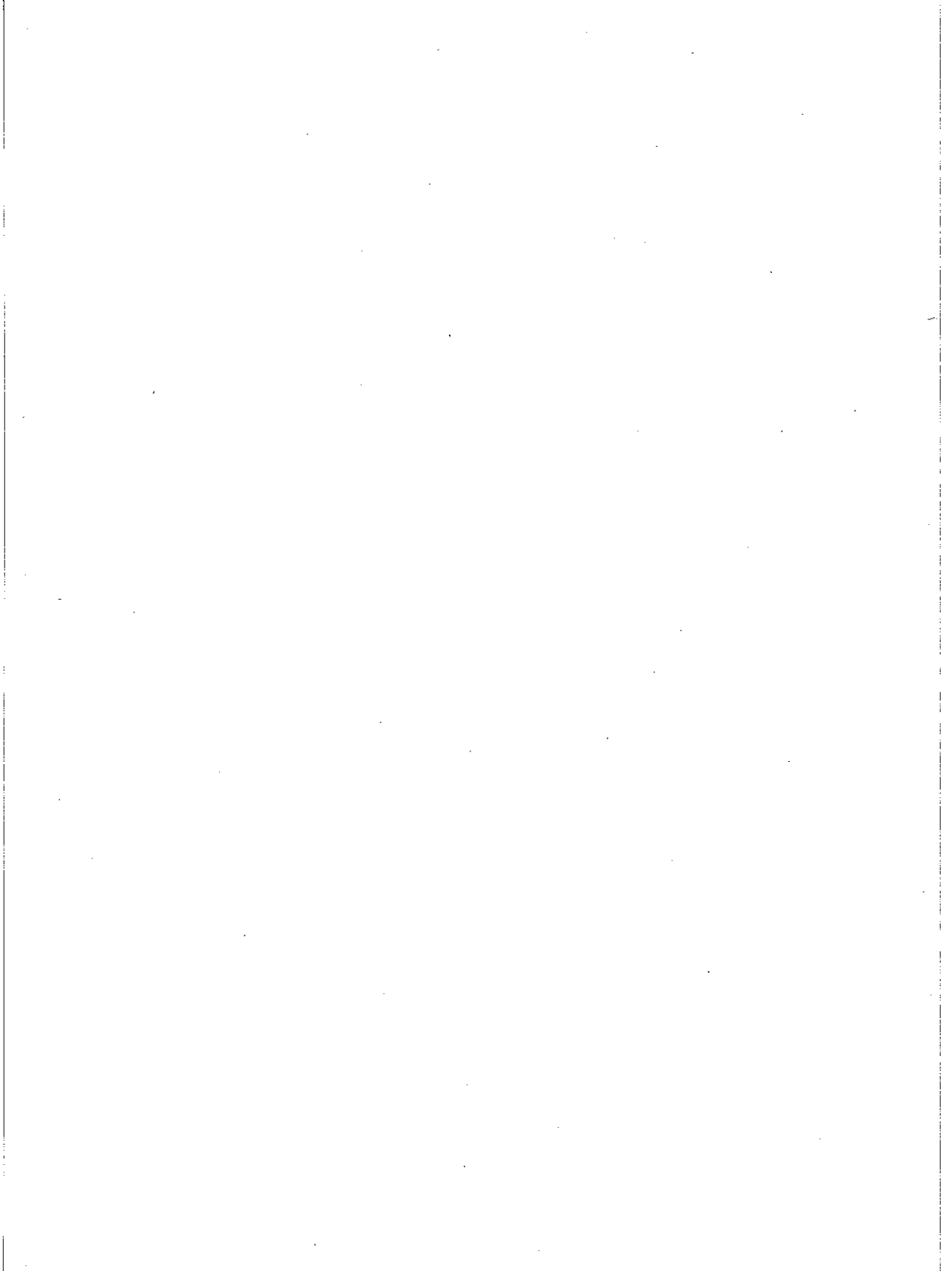
Utile netto dell'esercizio	L. 162.376.319.681	
Avanzo utili esercizi precedenti	» 60.888.618	
	<u>L. 162.437.208.299</u>	
Alla <i>Riserva</i>	» 75.000.000.000	
Al <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i>	» 20.046.635.208	
Al <i>Fondo scarti e spese di emissione prestiti</i> ..	» 12.190.463.734	
	<u>L. 55.200.109.357</u>	
Dividendo 20%:		
— all'esistente capitale di 204 miliardi	L. 40.800.000.000	
— al capitale di 68 miliardi da assegnare in via gra- tuita	» 13.600.000.000	» 54.400.000.000
Al Consiglio di Amministrazione:		
— compenso di cui all'art. 29 dello Statuto	L. 1.102.784.415	
— dedotto compenso fisso di cui all'art. 19 dello Statuto	» 500.000.000	» 602.784.415
Saldo utili da riportare a nuovo	L. 197.324.942	

Il dividendo di L. 200 per azione verrà messo in pagamento dal 16 novembre per le azioni attualmente in circolazione; per le azioni da assegnare gratuitamente, il dividendo potrà essere riscosso dal primo giorno di offerta in opzione delle emittende azioni a pagamento.

* * *

Scadono dal loro ufficio i Consiglieri GIOVANNI AGNELLI ed ERCOLE CECCATELLI. ERCOLE CECCATELLI, Consigliere dell'Istituto dal 1983, ha chiesto di non essere proposto per la rielezione avendo lasciato la carica di Amministratore Delegato del Banco di Roma; gli diciamo il nostro grazie per l'apporto dato all'attività della Banca e gli esprimiamo ogni miglior augurio di successo nei suoi nuovi impegni professionali.

Vi invitiamo quindi a procedere alla nomina di due Amministratori.



TITOLI DI STATO, GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI AL 30 GIUGNO 1989

	Cedola S = semestrale A = annuale T = tassato	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1989			Media dei prezzi di compenso II trim. 1989	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
				unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
				%	(A)	%	%	%			
<i>in lire</i>											
BUONI DEL TESORO											
<i>Ordinari</i>											
scadenza 14. 7.1989 trimestrali	T		11.000.000.000	96,98	10.668.717.262				10.668.717.262	—	
scadenza 14. 7.1989 semestrali	T		16.000.000.000	94,76	15.162.794.000				15.162.794.000	—	
scadenza 14. 7.1989 annuali	T		14.000.000.000	89,80	12.572.172.550				12.572.172.550	—	
scadenza 31. 7.1989 trimestrali	T		13.000.000.000	97,02	12.613.821.900				12.613.821.900	—	
scadenza 31. 7.1989 semestrali	T		4.000.000.000	94,66	3.786.420.600				3.786.420.600	—	
scadenza 31. 7.1989 annuali	T		22.000.000.000	89,60	19.712.500.775				19.712.500.775	—	
scadenza 16. 8.1989 trimestrali	T		35.000.000	97,05	33.967.500				33.967.500	—	
scadenza 29. 9.1989 semestrali	T		5.000.000.000	94,05	4.702.800.687				4.702.800.687	—	
scadenza 15.11.1989 annuali	T		5.000.000.000	89,39	4.469.810.312				4.469.810.312	—	
scadenza 30. 3.1990 annuali	T		10.000.000.000	88,51	8.851.385.250				8.851.385.250	—	
scadenza 30. 4.1990 annuali	T		12.000.000.000	88,79	10.655.231.887				10.655.231.887	—	
			112.035.000.000		103.229.622.723				103.229.622.723	—	
<i>Poliennali</i>											
10,50% scadenza 1. 3.1990	S T		43.212.000.000	97,96	42.333.136.700	98,55	98,55	99,—	98,70	42.650.244.000	317.107.300
10,50% scadenza 15. 3.1990	S T		13.320.000.000	98,05	13.061.077.155	98,50	98,45	98,90	98,62	13.136.184.000	75.106.845
10,50% scadenza 15. 4.1990	S T		31.500.000	98,09	30.901.068	98,35	98,45	98,90	98,57	31.049.550	148.482
11,—% scadenza 1. 7.1990	S T		24.825.000.000	98,35	24.416.388.500	98,35	98,35	99,15	98,62	24.482.415.000	66.026.500
11,50% scadenza 1. 9.1990	S T		43.550.000.000	98,52	42.908.162.599	98,70	98,60	99,10	98,80	43.027.400.000	119.237.401
11,50% scadenza 1.10.1990	S T		24.975.000.000	98,55	24.613.370.000	n.q.	98,45	99,05	98,75 (2)	24.662.812.500	49.442.500
11,—% scadenza 1. 4.1992	S T		25.000.000.000	94,98	23.745.000.000	94,70	94,95	95,30	94,98	23.745.000.000	—
11,50% scadenza 1. 7.1992	S T		13.000.000.000	95,85	12.460.500.000	95,60	95,70	96,25	95,85	12.460.500.000	—
12,50% scadenza 1. 9.1992	S T		72.567.000.000	97,82	70.985.039.400	97,75	97,65	98,05	97,82	70.985.039.400	—
12,50% scadenza 1.10.1992	S T		211.883.000.000	97,73	207.073.255.900	n.q.	97,40	98,05	97,73 (2)	207.073.255.900	—
12,50% scadenza 1.11.1993	S T		22.268.000.000	97,30	21.666.764.000	n.q.	96,95	97,65	97,30 (2)	21.666.764.000	—
12,50% scadenza 1. 4.1992	S T		21.000.000.000	97,20	20.412.256.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	20.412.256.000	—
12,50% scadenza 1. 5.1992	S T		60.000.000.000	97,26	58.357.339.883	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	58.357.339.883	—
			575.631.500.000		562.063.191.205					562.690.260.233	627.069.028
			687.666.500.000		665.292.813.928					665.919.882.956	627.069.028
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO											
scadenza 1.11.1990 settennali	S	I	10.000.000.000	98,92	9.892.896.968	101,—	101,35	101,15	101,17	10.117.000.000	224.103.032
scadenza 1.12.1990 settennali	S	I	53.000.000.000	98,83	52.384.005.508	101,30	101,35	101,40	101,35	53.715.500.000	1.331.494.492
scadenza 1. 1.1991 settennali	S	I	35.000.000.000	98,30	34.407.135.000	101,15	101,15	101,15	101,15	35.402.500.000	995.365.000
scadenza 1. 2.1991 settennali	S	I	243.000.000.000	99,49	241.784.387.148	101,—	100,90	100,80	100,90	245.187.000.000	3.402.612.852
scadenza 1. 3.1991 settennali	S	0,75	90.000.000.000	99,—	89.106.080.084	100,25	100,20	100,10	100,18	90.162.000.000	1.055.919.916
scadenza 1. 4.1991 settennali	S	0,75	20.000.000.000	100,23	20.046.000.000	100,30	100,25	100,15	100,23	20.046.000.000	—
<i>da riportare</i>			451.000.000.000		447.620.504.708					454.630.000.000	7.009.495.292

in lire	Cedola	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso Il trimestre 1989			Media dei prezzi di compenso Il trim. 1989	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
				unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
				%	(A)	%	%	%			
<i>riporto</i>			451.000.000.000		447.620.504.708				454.630.000.000	7.009.495.292	
scadenza 1. 5.1991	setteennali	S	95.000.000.000	99,67	94.689.714.364	100,35	100,55	100,35	100,42	95.399.000.000	709.285.636
scadenza 1. 6.1991	setteennali	S	94.000.000.000	99,56	93.594.543.588	100,55	100,60	100,75	100,63	94.592.200.000	997.656.412
scadenza 1. 7.1991	setteennali	S	26.000.000.000	99,25	25.805.139.512	100,—	99,95	100,10	100,02	26.005.200.000	200.060.488
scadenza 1. 8.1991	setteennali	S	35.000.000.000	98,76	34.568.164.476	99,90	99,70	99,80	99,80	34.930.000.000	361.835.524
scadenza 1. 9.1991	setteennali	S	75.000.000.000	98,92	74.193.554.000	99,80	99,70	99,65	99,72	74.790.000.000	596.446.000
scadenza 1.10.1991	setteennali	S	10.000.000.000	99,68	9.968.581.180	99,85	99,70	99,70	99,75	9.975.000.000	6.418.820
scadenza 1.11.1991	setteennali	S	103.864.000.000	98,88	102.706.478.108	99,95	100,05	99,95	99,98	103.843.227.200	1.136.749.092
scadenza 1.12.1992	quinguennali	S T	1.000.000.000	97,70	977.000.000	97,60	97,55	97,95	97,70	977.000.000	—
scadenza 1. 1.1993	quinguennali	S T	70.000.000.000	96,81	67.767.000.000	97,10	96,95	97,20	97,08	67.956.000.000	189.000.000
scadenza 1. 2.1993	quinguennali	S T	8.165.000.000	96,91	7.912.701.500	97,05	96,85	97,—	96,97	7.917.600.500	4.899.000
scadenza 1. 3.1993	quinguennali	S T	3.500.000.000	96,90	3.391.500.000	97,—	96,85	96,85	96,90	3.391.500.000	—
scadenza 1. 5.1993	quinguennali	S T	2.500.000.000	98,03	2.450.750.000	97,80	98,15	98,15	98,03	2.450.750.000	—
scadenza 1. 9.1993	quinguennali	S T	19.500.000.000	97,38	18.989.100.000	97,45	97,45	97,25	97,38	18.989.100.000	—
scadenza 1.10.1993	quinguennali	S T	9.000.000.000	97,28	8.755.200.000	n.q.	97,20	97,35	97,28 (2)	8.755.200.000	—
scadenza 1.10.1994	setteennali	A T	27.000.000.000	96,25	25.987.500.000	96,90	96,15	95,70	96,25	25.987.500.000	—
scadenza 1. 2.1995	decennali	A	4.500.000.000	95,83	4.312.350.000	96,45	95,80	95,25	95,83	4.312.350.000	—
scadenza 1. 7.1995	decennali	A	26.000.000.000	94,27	24.510.200.000	94,45	94,20	94,40	94,35	24.531.000.000	20.800.000
scadenza 1. 8.1995	decennali	A	29.200.000.000	93,62	27.337.040.000	93,90	93,40	93,55	93,62	27.337.040.000	—
scadenza 1. 9.1995	decennali	A	47.400.000.000	93,43	44.285.820.000	93,90	93,30	93,10	93,43	44.285.820.000	—
scadenza 1.10.1995	decennali	A	25.000.000.000	93,28	23.320.000.000	93,70	93,10	93,05	93,28	23.320.000.000	—
scadenza 1. 4.1996	decennali	A	4.000.000.000	93,—	3.720.000.000	93,30	92,90	92,80	93,—	3.720.000.000	—
scadenza 1. 5.1996	decennali	A	50.050.000.000	93,52	46.806.760.000	93,65	93,50	93,40	93,52	46.806.760.000	—
scadenza 1. 7.1996	decennali	A	2.600.000.000	93,83	2.439.580.000	94,10	93,65	94,15	93,97	2.443.220.000	3.640.000
scadenza 1. 8.1996	decennali	A	46.100.000.000	93,12	42.928.320.000	93,45	92,95	92,95	93,12	42.928.320.000	—
scadenza 1.10.1996	decennali	A T	36.700.000.000	92,90	34.094.300.000	93,50	92,50	92,70	92,90	34.094.300.000	—
scadenza 1. 1.1997	decennali	A T	14.115.000.000	93,25	13.162.237.500	93,60	93,05	93,10	93,25	13.162.237.500	—
scadenza 1. 2.1997	decennali	A T	26.500.000.000	92,65	24.552.250.000	93,25	92,20	92,50	92,65	24.552.250.000	—
scadenza 18. 2.1997	decennali	A T	42.060.000.000	92,95	39.094.770.000	93,20	92,60	93,05	92,95	39.094.770.000	—
scadenza 1. 9.1997	decennali	A T	7.000.000.000	95,52	6.686.400.000	96,15	95,30	95,10	95,52	6.686.400.000	—
scadenza 1. 1.1994	quinguennali	S T	17.800.000.000	97,68	17.387.146.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	17.387.146.000	—
scadenza 1. 4.1994	quinguennali	S T	15.000.000.000	96,83	14.525.648.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	14.525.648.000	—
scadenza 1. 6.1995	12,50% con opzione	S T	10.000.000.000	97,62	9.762.441.891	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	9.762.441.891	—
			<u>1.434.554.000.000</u>		<u>1.398.302.694.827</u>					<u>1.409.538.981.091</u>	<u>11.236.286.264</u>

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

(2) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno, essendo il titolo quotato dal 24 aprile 1989.

(3) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno, essendo il titolo quotato dal 15 maggio 1989.

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

TABELLA B

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1987		Al 30 giugno 1988		Al 30 giugno 1989	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Olii minerali e gas	945.582	11,2	797.262	9,1	726.830	6,9
Metallurgiche	124.907	1,5	59.767	0,7	46.250	0,4
Meccaniche:						
- elettrotecniche	232.824	2,8	262.796	3,-	228.785	2,2
- altre	1.212.503	14,4	1.270.678	14,5	1.785.348	16,9
Chimiche	404.476	4,8	403.457	4,6	375.838	3,6
Gomma	58.848	0,7	300.951	3,4	263.313	2,5
Carta e stampa	121.528	1,4	138.618	1,6	180.789	1,7
Tessili e abbigliamento	156.852	1,9	306.367	3,5	247.589	2,3
Minerali non metalliferi	385.510	4,6	560.890	6,4	574.813	5,4
Industrie varie	187.107	2,2	309.860	3,5	293.790	2,8
Trasporti, telecomunicazioni ed energia elettrica	816.553	9,7	952.400	10,8	1.282.913	12,1
Impiantistica e Opere Pubbliche	322.496	3,8	231.646	2,6	145.213	1,4
	<u>4.969.186</u>	<u>59,-</u>	<u>5.594.692</u>	<u>63,7</u>	<u>6.151.471</u>	<u>58,2</u>
Società finanziarie	2.965.126	35,2	2.827.634	32,2	4.102.702	38,7
Commercio, attività economiche varie	4.150	0,1	15.289	0,2	16.317	0,2
Eestero	481.329	5,7	339.658	3,9	307.900	2,9
	<u>8.419.791</u>	<u>100,-</u>	<u>8.777.273</u>	<u>100,-</u>	<u>10.578.390</u>	<u>100,-</u>

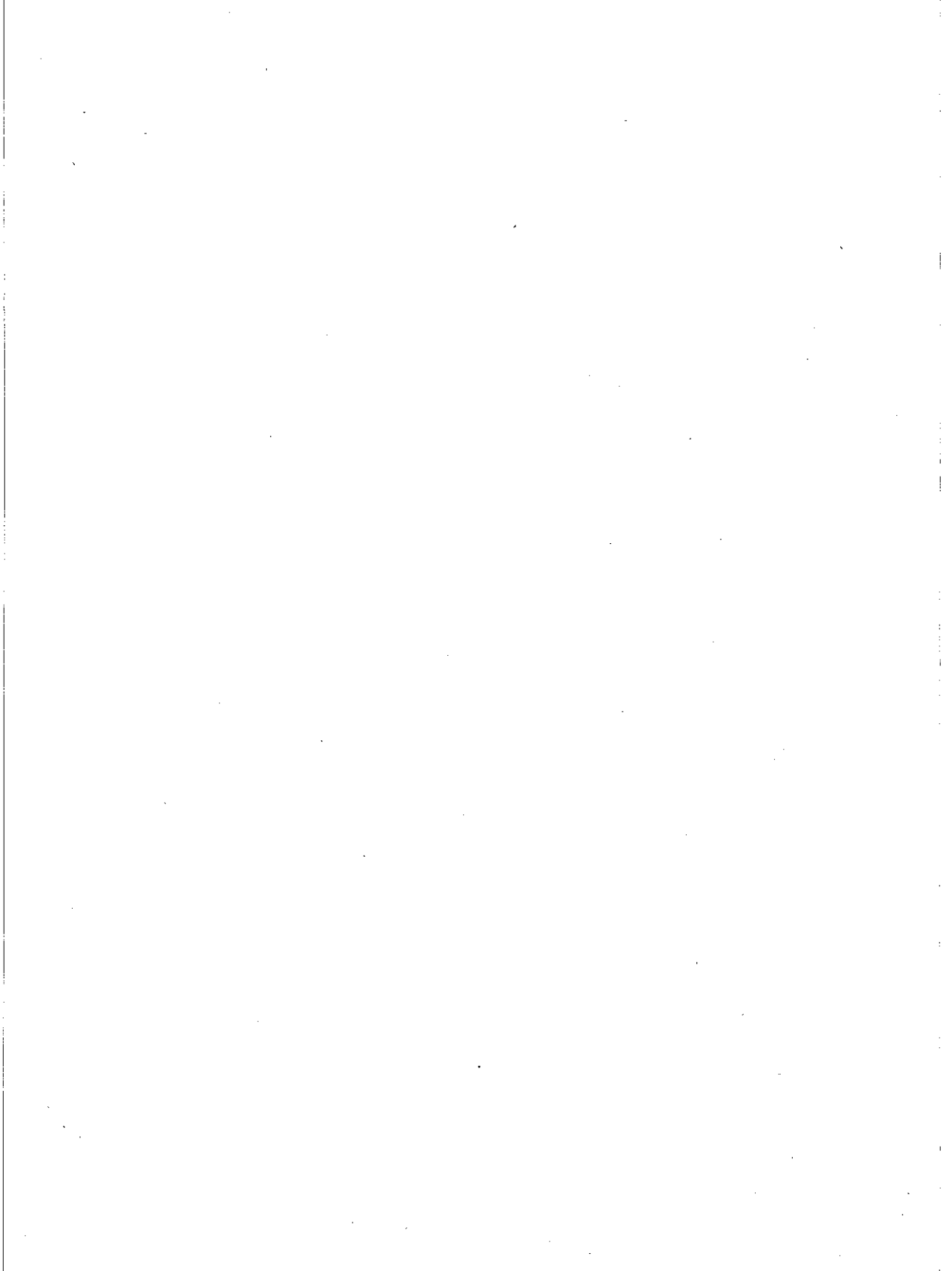


TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30-VI-1988 al 30-VI-1989	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1989	Di cui al 30-VI-1989	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
(milioni di lire)				
Algeria	13.809	364.888	332.734	32.154
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	8.275	297.884	246.455	51.429
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahama	—	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	405	195.023	143.186	51.837
Bulgaria	4.427	24.149	19.722	4.427
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.559	—
Cayman	—	46.000	38.924	7.076
Cecoslovacchia	2.042	19.486	5.726	13.760
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	5.344	—
Cipro	—	1.200	1.200	—
Colombia	36	12.445	11.677	768
Congo - Repubblica Popolare	—	19.545	19.545	—
Corea del Sud	—	33.424	33.424	—
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	—	17.481	17.481	—
Egitto	—	39.799	25.527	14.272
Etiopia	—	51.403	51.386	17
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
<i>da riportare</i>	28.994	1.346.609	1.170.869	175.740

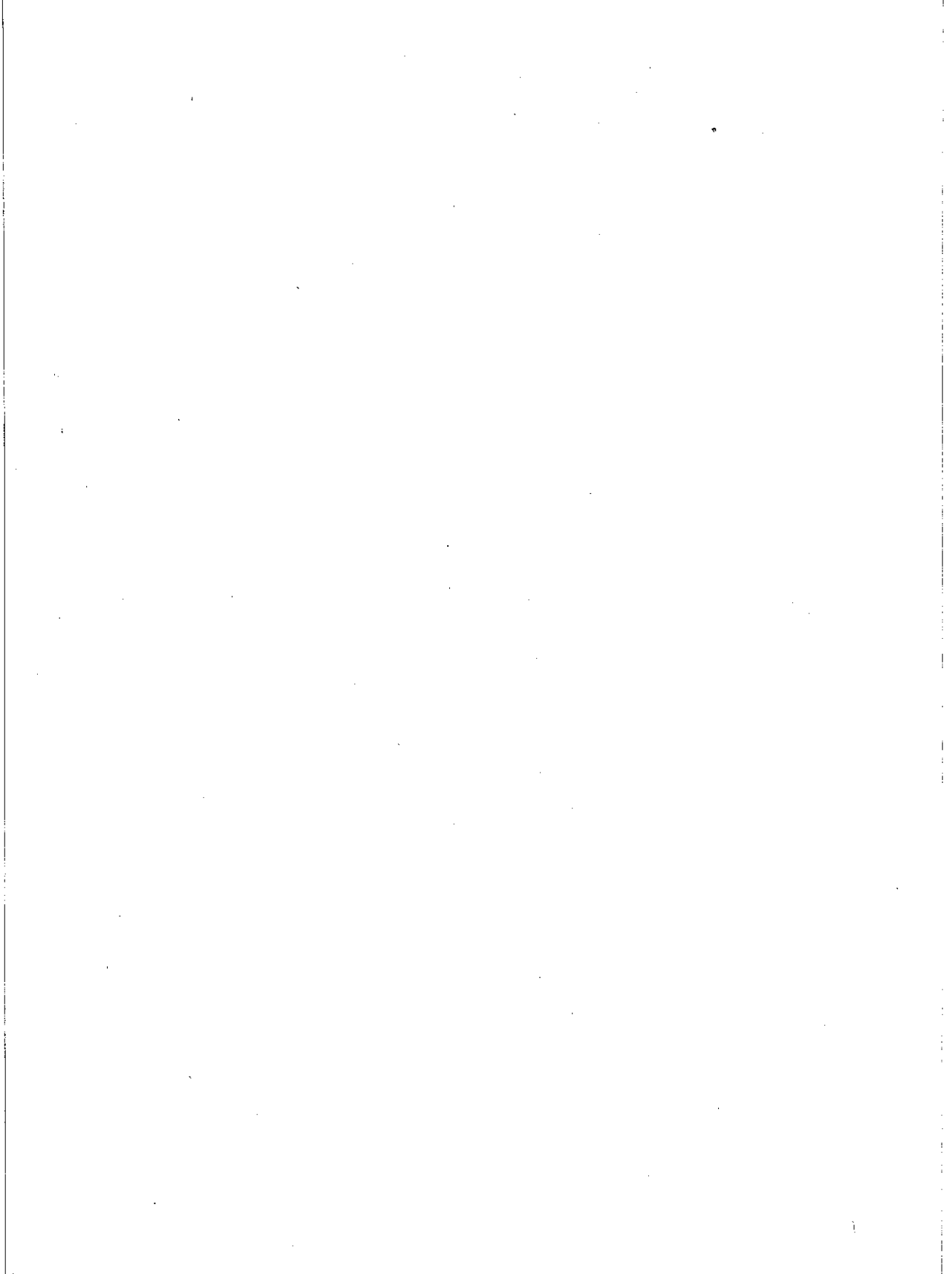
seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1988 al 30-VI-1989	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1989	Di cui al 30-VI-1989	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
(milioni di lire)				
<i>riporto</i>	28.994	1.346.609	1.170.869	175.740
Francia	—	88.338	88.338	—
Gabon	—	1.415	1.415	—
Germania Occidentale	81.380	96.369	14.989	81.380
Germania Orientale	5.000	54.682	37.477	17.205
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	115	6.840	356	6.484
Gran Bretagna e Irlanda del Nord	—	12.839	12.839	—
Grecia	—	22.273	22.273	—
Guatemala	—	428	428	—
Guinea	—	2.280	2.280	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	—	125.452	123.391	2.061
Indonesia	—	13.411	13.411	—
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	- 1.647 (*)	87.610	87.610	—
Israele	- 26 (*)	21.337	20.086	1.251
Jugoslavia	7.103	144.306	124.207	20.099
Kampuchéa	—	624	624	—
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.450	21.450	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	701	25.825	3.526	22.299
Marocco	—	4.137	2.037	2.100
Messico	48	31.218	30.288	930
Monaco (Principato di)	—	18.604	18.604	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	5.511	5.511	—
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
Norvegia	—	11.331	9.801	1.530
<i>da riportare</i>	121.668	2.224.956	1.893.877	331.079

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1988 al 30-VI-1989	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1989	Di cui al 30-VI-1989	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	121.668	2.224.956	1.893.877	331.079
Pakistan	—	52.171	45.793	6.378
Panama	—	38.321	38.321	—
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	76.577	906
Polonia	—	418.531	408.085	10.446
Portogallo	-84 (*)	9.591	9.591	—
Repubblica della Cina Nazionale	—	683	683	—
Repubblica Popolare Cinese ..	—	22.425	10.621	11.804
Repubblica Sudafricana	—	3.766	3.766	—
Romania	—	103.332	103.332	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	1.775	49.755	47.202	2.553
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	1.849	55.367	53.785	1.582
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	9.801	9.801	—
Tanzania	—	43.741	37.735	6.006
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	-321 (*)	102.235	67.502	34.733
Turchia	169	56.232	48.423	7.809
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	100	80.104	66.073	14.031
U.R.S.S.	21.759	1.024.531	883.179	141.352
Uruguay	—	8.424	8.424	—
Venezuela	—	46.870	46.870	—
Yemen	—	71	71	—
Zaire	—	99.852	99.521	331
Zambia	3.060	63.771	56.992	6.779
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	<u>149.975</u>	<u>4.736.665</u>	<u>4.160.876</u>	<u>575.789</u>

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



IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1985			31 dicembre 1985			30 giugno 1986			31 dicembre 1986			30 giugno 1987			31 dicembre 1987			30 giugno 1988			31 dicembre 1988			30 giugno 1989		
	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	882,1	9,-	1,-	978,7	9,-	0,9	991,1	8,6	0,9	1.029,2	7,5	0,7	1.001,7	7,1	0,7	1.266,9	7,-	0,6	1.404,7	15,7	1,1	8.588,- ⁽¹⁾	127,7 ⁽¹⁾	1,5	10.185,-	161,9	1,6
- Mezzogiorno	1.383,5	27,8	2,-	1.147,8	25,8	2,2	1.001,4	25,4	2,5	806,6	35,5	4,4	705,3	32,6	4,6	626,2	32,6	5,2	532,3	29,7	5,6	1.319,7 ⁽²⁾	40,- ⁽²⁾	3,-	1.990,-	559,8	28,1
- esportazione	6.717,8	504,7	7,5	6.068,8	443,3	7,3	5.459,6	341,5	6,3	4.803,6	304,9	6,3	4.209,7	304,8	7,2	3.742,8	260,9	7,-	3.411,2	218,1	6,4	3.131,8	177,5	5,7	2.851,-	168,9	5,9
- ristrutturazione industriale	1.755,1	277,1	15,8	2.116,2	276,5	13,1	2.115,2	285,8	13,5	2.184,1	270,3	12,4	2.145,2	260,6	12,1	2.123,3	249,9	11,8	2.100,1	240,-	11,4	2.070,6	223,2	10,8	1.707,-	213,6	12,5
- altri	12.064,9	39,8	0,3	14.384,8	49,-	0,3	15.811,2	54,8	0,3	18.305,-	59,-	0,3	20.132,9	74,3	0,4	22.360,8	101,7	0,5	19.367,5	115,-	0,6	17.961,2	44,9	0,2	19.067,-	46,6	0,2
	22.803,4	858,4	3,8	24.696,3	803,6	3,3	25.378,5	716,1	2,8	27.128,5	677,2	2,5	28.194,8	679,4	2,4	30.120,-	652,1	2,2	26.815,8	618,5	2,3	33.071,3	613,3	1,9	35.800,-	1.150,8	3,2
Crediti finanziari a paesi esteri	4.192,3	357,5	8,5	3.542,8	349,5	9,9	3.135,6	303,1	9,7	2.961,5	309,7	10,5	4.081,8	293,-	7,2	4.063,6	294,7	7,3	4.212,9	257,1	6,1	4.123,4	239,3	5,8	4.446,7	202,9	4,6
Totale operazioni agevolate (A)	26.995,7	1.215,9	4,5	28.239,1	1.153,1	4,1	28.514,1	1.019,2	3,6	30.090,-	986,9	3,3	32.276,6	972,4	3,-	34.183,6	946,8	2,8	31.028,7	875,6	2,8	37.194,7	852,6	2,3	40.246,7	1.353,7	3,4
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	295,5	106,9	36,2	238,1	106,5	44,7	187,5	64,5	34,4	225,5	60,6	26,9	226,9	57,-	25,1	296,8	21,7	7,3	487,7	14,6	3,-	550,9	10,6	1,9	944,8	7,1	0,8
- altre operazioni	43.963,6	4.753,7	10,8	47.627,-	5.070,1	10,6	51.158,-	5.477,4	10,7	55.761,6	6.573,2	11,8	57.440,5	7.241,6	12,6	63.421,9	7.314,4	11,5	65.139,4	7.902,1	12,1	77.841,8	8.441,-	10,8	83.405,2	9.222,6	11,1
Totale operazioni non agevolate (B)	44.259,1	4.860,6	11,-	47.865,1	5.176,6	10,8	51.345,5	5.541,9	10,8	55.987,1	6.633,8	11,8	57.667,4	7.298,6	12,7	63.718,7	7.336,1	11,5	65.627,1	7.916,7	12,1	78.392,7	8.451,6	10,8	84.350,-	9.229,7	10,9
TOTALE (A) + (B) = (C)	71.254,8	6.076,5	8,5	76.104,2	6.329,7	8,3	79.859,6	6.561,1	8,2	86.077,1	7.620,7	8,9	89.944,-	8.271,-	9,2	97.902,3	8.282,9	8,5	96.655,8	8.792,3	9,1	115.587,4	9.304,2	8,-	124.596,7	10.583,4	8,5
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	37,9	20,-		37,1	18,2		35,7	15,5		35,-	13,-		35,9	11,8		34,9	11,4		32,1	10,-		32,2	9,2		32,3	12,8	
- operazioni non agevolate	62,1	80,-		62,9	81,8		64,3	84,5		65,-	87,-		64,1	88,2		65,1	88,6		67,9	90,-		67,8	90,8		67,7	87,2	
	100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-	

(*) Dati provvisori.

(1) A partire dal 31 dicembre 1988, Banca d'Italia ha riclassificato in questa voce gli impieghi ai sensi delle Leggi 949/52 e 1329/65; quelli ai sensi della Legge 623/59 sono stati invece inclusi nella voce « Altri ».

(2) A partire dal 31 dicembre 1988 Banca d'Italia ha riclassificato in questa voce gli impieghi ai sensi della Legge 64/86; quelli ai sensi della Legge 717/65 e successive modificazioni sono stati invece inclusi nella voce « Altri ».

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1989

	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1989			Media prezzi di compenso II trimestre 1989	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus/Minus	
		unitario	complessivo	aprile	maggio	giugno				
		%	(A)	%	%	%	%	(B)	(B — A)	
OBBLIGAZIONI ITALIANE										
B.E.I. 9% 1986-95 II emissione	Lit.	3.000.000.000	89,23	2.676.900.000	88,90	89,50	89,30	89,23	2.676.900.000	—
GIM 6,50% 1986-93 convertibili	Lit.	365.879.500	85,43	312.570.857	93,50	94,30	97,50	95,10	347.951.405	35.380.548
Industrie Pirelli 9,75% 1985-95 convertibili	Lit.	4.583.549.000	100,—	4.583.549.000	161,—	153,—	169,—	161,—	7.379.513.890	2.795.964.890
Mediobanca 2% 1989-94 s.s. Italcementi cum warrant	Lit.	10.007.500.000	100,—	10.007.500.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	10.007.500.000	—
Mediobanca 6,50% 1986-96 s.s. Pirelli & C.	Lit.	6.246.330.000	99,91	6.240.842.540	85,20	87,80	87,30	86,77	5.419.940.541	(820.901.999)
Mediobanca 7% 1986-96 s.s. Unicem	Lit.	1.752.624.000	100,—	1.752.624.000	90,90	90,10	92,70	91,23	1.598.918.875	(153.705.125)
SIP 7% 1986-93 convertibili	Lit.	7.200.000.000	100,—	7.200.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	7.200.000.000	—
SNIA BPD 10% 1985-93 convertibili	Lit.	15.232.889.000	99,99	15.231.846.336	142,—	141,—	152,50	145,17	22.113.584.961	6.881.738.625
	Lit.	<u>48.388.771.500</u>		<u>48.005.832.733</u>					<u>56.744.309.672</u>	<u>8.738.476.939</u>
							Media prezzi trimestre aprile-giugno 1989	Controvalore alla media dei prezzi aprile-giugno 1989 (1)		
							%			
OBBLIGAZIONI ESTERE										
B.E.I. 6,50% 1979-91	D.M.	277.000	98,82	175.000.860			99,55		199.473.188	24.472.328
Government of Zimbabwe Local Registered Bonds 4% 1987-92	Z. \$	12.153	100,—	10.086.990			n.q.		10.086.990	—
Olivetti International 3,50% 1986-96	Fr. Sv.	13.385.000	83,77	9.469.501.450			83,77		9.469.501.450	—
Unilever 6% 1965-90	Fl. ol.	127.000	91,65	19.787.235			98,34		80.156.806	60.369.571
				<u>9.674.376.535</u>					<u>9.759.218.434</u>	<u>84.841.899</u>
TOTALE OBBLIGAZIONI				<u><u>57.680.209.268</u></u>					<u><u>66.503.528.106</u></u>	<u><u>8.823.318.838</u></u>

(1) I controvalori sono espressi ai cambi del 30 giugno 1989.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (**)	Valore nominale		Valore di carico		Prezzi di compenso Il trimestre 1989			Media prezzi di compenso Il trimestre 1989	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	aprile	maggio	giugno			
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE												
AME Finanziaria, <i>ordinarie</i>	964.300 (1)	2,16 ÷ 1,77	1.000	964.300.000	5.956,42	5.743.772.965	—	—	—	—	5.743.772.965	—
* Assicurazioni Generali	29.110.000	5,49	2.000	58.220.000.000	3.800,—	110.617.866.332	42.000	40.800	42.800	41.866,67	1.218.738.763.700	1.108.120.897.368
* Caffaro, <i>risparmio convertibili</i>	18.000.000	29,45 ÷ 6,57	225	4.050.000.000	494,55	8.901.820.294	1.200	1.310	1.330	1.280,—	23.040.000.000	14.138.179.706
* Cartiere Burgo, <i>ordinarie</i>	9.903.965	15,89 ÷ 14,71	5.000	49.519.825.000	6.128,32	60.694.638.767	13.820	14.000	14.900	14.240,—	141.032.461.600	80.337.822.833
Cofide, <i>ordinarie</i>	7.889.438	3,30 ÷ 2,15	1.000	7.889.438.000	4.675,57	36.887.595.701	5.804 (2)	5.910	6.060	5.924,67	46.742.316.635	9.854.720.934
Ferruzzi Finanziaria, <i>ordinarie</i>	40.978.170	3,50 ÷ 2,99	1.000	40.978.170.000	3.008,88	123.298.424.601	3.065	3.020	3.240	3.108,33	127.373.675.156	4.075.250.555
Fiat, <i>ordinarie</i>	45.400.000	3,23 ÷ 1,94	1.000	45.400.000.000	815,66	37.030.819.306	9.200	9.050	10.080	9.443,33	428.727.182.000	391.696.362.694
* Gemina, <i>ordinarie</i>	125.606.105	13,35 ÷ 13,26	500	62.803.052.500	643,56	80.835.650.346	1.826	1.761	1.995	1.860,67	233.711.511.390	152.875.861.044
Gemina, <i>ordinarie</i> god. 1.7.1989	30.679.895 (3)		500	15.339.947.500	506,29	15.533.012.133	—	—	—	1.810,67 (2)	55.551.165.480	40.018.153.347
GIM, <i>ordinarie</i>	731.757		2.000	1.463.514.000	2.413,40	1.766.023.871	9.550	9.705	10.050	9.768,33	7.148.043.856	5.382.019.985
GIM, <i>ordinarie</i> god. 1.1.1989	83.630	3,80 ÷ 2,85	2.000	167.260.000	3.000,—	250.890.000	—	—	—	9.608,33	803.544.638	552.654.638
Italcable, <i>ordinarie</i>	103.125		2.000	206.250.000	582,20	60.039.611	10.313 (2)	10.733 (2)	14.000	11.682,—	1.204.706.250	1.144.666.639
Italcable, <i>risparmio non convertibili</i>	1.718	0,05 } 0,11	2.000	3.436.000	7.389,—	12.694.302	8.442 (2)	9.042 (2)	10.250	9.244,67	15.882.343	3.188.041
Italmobiliare, <i>ordinarie</i>	279.300		4,99 ÷ 4,10	10.000	2.793.000.000	73.596,88	20.555.607.188	148.000	155.000	169.500	157.500,—	43.989.750.000
* La Fondiaria Assicurazioni	10.440.000	15,—	1.000	10.440.000.000	8.307,57	86.730.979.277	65.176 (2)	63.176 (2)	58.900	62.417,33	651.636.925.200	564.905.945.923
* La Fondiaria Assicurazioni, god. 1.1.1989	1.740.000		1.000	1.740.000.000	17.500,—	30.450.000.000	—	—	—	61.917,33 (2)	107.736.154.200	77.286.154.200
La Fondiaria Assicurazioni, <i>buoni</i>	870.000		—	—	—	15.000,—	13.050.000.000	—	—	—	13.050.000.000	—
La Previdente	315.000	1,26	1.000	315.000.000	3.327,07	1.048.026.005	26.850	24.900	24.600	25.450,—	8.016.750.000	6.968.723.995
Marzotto, <i>ordinarie</i>	510.000	1,08 ÷ 0,78	1.000	510.000.000	4.490,—	2.289.900.000	7.410	7.890	8.330	7.876,67	4.017.101.700	1.727.201.700
Mondadori, <i>ordinarie</i>	1.667.322	4,17 ÷ 2,08	1.000	1.667.322.000	1.793,07	2.989.623.244	23.890	26.300	29.800	26.663,33	44.456.356.702	41.466.733.458
Montedison, <i>ordinarie</i>	102.330.000	4,86 ÷ 3,78	1.000	102.330.000.000	757,88	77.554.344.135	2.065	2.140	2.230	2.145,—	219.497.850.000	141.943.505.865
Olivetti, <i>ordinarie</i>	13.385.316	2,99 ÷ 2,43	1.000	13.385.316.000	2.363,41	31.635.051.772	9.390	9.030	9.450	9.290,—	124.349.585.640	92.714.533.868
Pininfarina, <i>ordinarie</i>	495.000	3,63 ÷ 3,41	1.000	495.000.000	7.733,07	3.827.868.825	9.650	10.220	11.800	10.556,67	5.225.551.650	1.397.682.825
* Pirelli & C., <i>ordinarie</i>	11.600.000	8,13 ÷ 6,99	1.000	11.600.000.000	3.086,82	35.807.157.207	8.494 (2)	7.914 (2)	8.240	8.216,—	95.305.600.000	59.498.442.793
Pirelli S.p.A., <i>ordinarie</i>	17.048.113 (4)	2,41 } 2,28	1.000	17.048.113.000	1.443,03	24.601.004.637	3.465	3.180	3.550	3.398,33	51.775.978.851	27.174.974.214
Pirelli S.p.A., <i>risparmio convertibili</i>	2.106.654		4,41	1.000	2.106.654.000	1.994,69	4.202.117.555	3.430	3.200	3.540	3.390,—	7.141.557.060
Ratti	1.950.000 (5)	4,88	1.000	1.950.000.000	2.750,—	5.362.500.000	—	—	—	—	5.362.500.000	—
Safilo, <i>ordinarie</i>	513.500	2,53 ÷ 2,50	1.000	513.500.000	5.326,67	2.735.245.045	7.900	8.700	9.090	8.563,33	4.397.269.955	1.662.024.910
SAI, <i>ordinarie</i>	1.556.400	1,27 ÷ 0,94	1.000	1.556.400.000	19.100,—	29.727.240.000	19.600	19.000	18.700	19.100,—	29.727.240.000	—
Saipem, <i>ordinarie</i>	5.123.580 (6)	1,77 ÷ 1,71	1.000	5.123.580.000	4.500,—	23.056.110.000	—	—	—	—	23.056.110.000	—
Selm, <i>ordinarie</i>	150.000	0,03 ÷ 0,02	1.000	150.000.000	1.161,67	174.250.500	2.030	2.152	2.270	2.150,67	322.600.500	148.350.000
Sip, <i>ordinarie</i>	30.576.000 (7)	2,78 ÷ 1,80	2.000	61.152.000.000	2.076,67	63.496.261.920	2.895	2.970	3.040	2.968,33	90.759.658.080	27.263.396.160
SME	14.266.294	4,09	1.000	14.266.294.000	1.013,78	14.462.902.692	3.850	3.770	3.940	3.853,33	54.972.738.659	40.509.835.967
SME, god. 1.1.1989	3.566.573		1.000	3.566.573.000	2.000,—	7.133.146.000	3.740	3.665	3.850	3.751,67	13.380.604.927	6.247.458.927
* Snia BPD, <i>ordinarie</i>	54.953.837	11,77 } 11,19	1.000	54.953.837.000	1.062,84	58.407.107.857	2.650	2.610	2.940	2.733,33	150.206.971.287	91.799.863.430
* Snia BPD, <i>risparmio non convertibili</i>	7.765.100 (8)		10,22	1.000	7.765.100.000	1.188,33	9.227.501.283	1.440	1.560	1.580	1.526,67	11.854.745.217
Stefanel	85.779	0,13	1.000	85.779.000	5.556,67	476.645.596	6.820	6.820	6.700	6.780,—	104.936.024	104.936.024
Stet, <i>ordinarie</i>	4.395.372	0,35 ÷ 0,24	2.000	8.790.744.000	1.328,33	5.838.500.577	3.390	3.475	4.485	3.783,33	16.629.142.749	10.790.642.172
										1.036.472.339.544	4.067.283.350.010	3.030.811.010.466

(*) 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) Il titolo è stato sospeso dalla quotazione con delibera CONSOB n. 4079.

(2) Prezzo rettificato.

(3) Il dividendo esercizio 1988-89 verrà percepito sulle azioni di risparmio convertite.

(4) Le n. 9.500.000 azioni soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi sono state valutate al prezzo di cessione (L. 2.750).

(5) Il titolo è quotato dal 29 settembre 1989.

(6) Le azioni, oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi, sono state valutate al valore di carico, pari al valore di cessione.

(7) Le azioni soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valutate alla media dei prezzi di compenso perchè inferiore al prezzo di cessione (4.170).

(8) Di cui n. 83.375 azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

seguito TABELLA E

Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale	Valore nominale		Valore di carico		Media dei prezzi trimestre aprile-giugno 1989		Controvalore	Plus	
		unitario	complessivo	unitario	complessivo	in valuta	in Lit. (1)			
	%				(A)			(B)	(B - A)	
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE										
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne	310.000	0,04	A. \$ 1	A. \$ 310.000	1.642,04	509.031.260	A. \$ 4,94	5.278	1.636.180.000	1.127.148.740
BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank, Francoforte	95.000	1,77	D.M. 50	D.M. 4.750.000	316.915,59	30.106.980.794	D.M. 461,73	334.004	31.730.380.000	1.623.399.206
Compagnie du Midi, Parigi	25.000	0,10	F.F. 300	F.F. 7.500.000	304.322,—	7.608.050.000	F.F. 1.428,44	304.322	7.608.050.000	—
Eurafrance, Parigi	12.500	0,41	F.F. 200	F.F. 2.500.000	113.505,61	1.418.820.109	F.F. 1.660,86	353.838	4.422.975.000	3.004.154.891
Eurafrep - Soc. de Recherches et d'Exploitation de Pétrole, Parigi	6.500	2,35	F.F. 100	F.F. 650.000	79.019,18	513.624.686	F.F. 1.415,41	301.546	1.960.049.000	1.446.424.314
Himont Inc., Wilmington (Delaware)	750.000	1,16	\$ 1	\$ 750.000	55.874,—	41.905.500.000	\$ 39,55	55.874	41.905.500.000	—
Monsanto Company, St. Louis (Missouri)	9.874	0,01	\$ 2	\$ 19.748	61.816,36	610.374.767	\$ 101,87	143.917	1.421.036.458	810.661.691
Société de la Rue Impériale de Lyon, Lione	7.008	1,14	F.F. 200	F.F. 1.401.600	332.644,81	2.331.174.806	F.F. 3.567,54	760.046	5.326.402.368	2.995.227.562
Sofina, Bruxelles	6.230	0,33 (2)	—	—	20.186,19	125.759.963	F.b. 12.647,13	436.984	2.722.410.320	2.596.650.357
TOTALE AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE						85.129.316.385			98.732.983.146	13.603.666.761

(1) I controvalori sono espressi ai cambi del 30 giugno 1989.

(2) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1989.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale	Valore nominale		Valore di carico	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
		%				
AZIONI E QUOTE NON QUOTATE						
Banca Internazionale Lombarda (vers. 5/10)	10.000	5,—	500.000 (1)	5.000.000.000	500.000,—	5.000.000.000
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
Grandi Opere (vers. 3/10) (quote)	500	5,—	300.000 (1)	150.000.000	300.600,—	150.300.000
* Istituto Europeo di Oncologia (quota)	1	13,79	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000,—	4.000.000.000
* Loro & Parisini	2.531.280	11,54	1.000	2.531.280.000	853,46	2.160.343.698
Nomisma	25.000	5,—	8.400	210.000.000	8.400,—	210.000.000
Paleocapa (quota)	1	9,97	2.662.050.000	2.662.050.000	47.650.695.000,—	47.650.695.000
S.I.A. - Società Interbancaria per l'Automazione	1		1.000	1.000	2.185,—	2.185
Banque Centrale Monégasque de Crédit, Montecarlo	24.706	9,88	F.F. 100	F.F. 2.470.600	13.104,88	323.769.243
International Investment Corp. for Jugoslavia, Lussemburgo (vers. 50%)	125	0,93	\$ 500 (1)	\$ 62.500	313.961,36	39.245.170
MBCA Holdings Limited, Harare	785.717	2,25	Z. \$ 0,5	Z. \$ 392.859	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	110	0,27	\$ 500	\$ 55.000	283.530,64	31.188.370
						60.159.913.740
						5
						1.239.441.778.942
AZIONI DIVERSE						
TOTALE GENERALE						

(*) Collegate.

(1) Versato.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1988	al 30-VI-1989
IN ESSERE		
7% 1973-1988	L. 24.000.000.000	L. — ⁽¹⁾
decennali in tranches (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 tranche « XXXI » a tasso variabile prefissato 1985-1995)	» 270.000.000.000	» 180.000.000.000 ⁽²⁾
1989-1996 a tasso variabile	» —	» 50.000.000.000
13,5% 1989-1999	» —	» 510.000.000.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> , parzialmente convertibili in azioni ordinarie e di risparmio non convertibili	» 6.000.000.000	» — ⁽³⁾
7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> , parzialmente convertibili	» 3.500.000.000	» — ⁽¹⁾
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> , parzialmente convertibili	» 3.000.000.000	» — ⁽³⁾
13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i>	» 60.423.160.000	» — ⁽⁴⁾
8% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) ordinarie	» 62.109.420.000	» 1.724.841.000 ⁽⁵⁾
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) di risparmio convertibili e non convertibili	» 38.600.682.000	» 16.019.118.000 ⁽⁵⁾
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> di risparmio non convertibili	» 87.500.000.000	» 87.500.000.000
8% 1986-1991 serie speciale <i>Sip</i> ordinarie	» 270.000.000.000	» 235.770.000.000 ⁽⁵⁾
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di risparmio non convertibili	» 64.000.000.000	» 63.651.040.000 ⁽⁵⁾
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Saubaudia</i>) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili	» 120.408.333.000	» 120.065.625.000 ⁽⁵⁾

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1988	al 30-VI-1989
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> di risparmio non convertibili	L. 22.055.000.000	L. 22.055.000.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i> ordinarie	» 22.626.000.000	» 22.626.000.000
7% 1986-1996 serie speciale <i>Unicem</i> di risparmio non convertibili	» 88.678.896.000	» 88.655.916.000 ⁽⁵⁾
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> di risparmio non convertibili	» 160.696.250.000	» 160.551.350.000 ⁽⁵⁾
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i> ordinarie	» 70.000.000.000	» 70.000.000.000
6,5% 1986-1996 serie speciale <i>Pirelli & C.</i> di risparmio non convertibili	» 90.410.540.000	» 90.410.540.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Snia Tecnopolimeri</i> ordinarie	» 27.750.000.000	» 27.750.000.000
6% 1986-1995 serie speciale <i>Snia Fibre</i> ordinarie	» 51.000.000.000	» 51.000.000.000
6% 1986-1995 serie speciale <i>Italgas</i> ordinarie	» 77.821.500.000	» 77.821.500.000
1,50% 1986-1997 serie speciale <i>Toro Assicurazioni</i> ordinarie e di risparmio .. .	» 943.187.500.000	» 521.212.500.000 ⁽⁵⁾
3% 1986-1997 serie speciale <i>Mito</i> ordinarie	» 99.470.000.000	» 99.470.000.000
3% 1986-1997 serie speciale <i>Saes</i> ordinarie	» 130.474.321.000	» 78.674.321.000 ⁽⁵⁾
7% 1987-1993 serie speciale <i>Immobiliare Metanopoli</i> ordinarie	» 112.500.000.000	» 112.500.000.000
5% 1987-1992 serie speciale <i>Saipem cum warrant</i> ordinarie	» 104.800.500.000	» 104.800.500.000
6% 1987-1994 serie speciale <i>Cementeria di Barletta</i> ordinarie e di risparmio .. .	» 64.750.000.000	» 64.630.212.500 ⁽⁵⁾
5% 1987-1995 serie speciale <i>Cementerie Siciliane cum warrant</i> ordinarie	» 110.000.000.000	» 110.000.000.000
5% 1987-1997 serie speciale <i>Banca Nazionale dell'Agricoltura</i> ordinarie	» 24.000.000.000	» — ⁽⁶⁾

seguito TABELLA F

	<u>al 30-VI-1988</u>	<u>al 30-VI-1989</u>
7,5% 1988-1994 serie speciale <i>Fidenza Vetraria</i> ordinarie	L. 54.000.000.000	L. 37.199.436.000 ⁽⁵⁾
8% 1988-1998 serie speciale <i>Pirelli S.p.A.</i> ordinarie	» 250.290.000.000	» 250.290.000.000
10% 1988-1998 <i>Società Italiana di Partecipazioni</i> ordinarie	» —	» 614.200.000.000
2% 1989-1994 serie speciale <i>Italcementi cum warrant</i> ordinarie	» —	» 150.000.000.000
8,5% 1989-1994 <i>cum warrant Cofide</i> ordinarie	» —	» 124.593.936.000
	L. 3.514.052.102.000	L. 4.143.171.835.500
2% 1986-1991 <i>cum warrant Sip</i> , di D.M. 150 milioni	» 111.336.000.000	» 108.506.250.000 ⁽⁷⁾
	L. 3.625.388.102.000	L. 4.251.678.085.500

(1) A seguito di ammortamento.

(2) A seguito di rimborso anticipato delle tranches XXIX-XXX e XXXI (90 miliardi).

(3) A seguito di ammortamento. Dei 6 miliardi di obbligazioni serie speciale *Sip* e 3 miliardi di obbligazioni serie speciale *Banco di Santo Spirito* ammortati risultano convertite al 30 giugno 1989 rispettivamente L. 5.397.300.000 e L. 2.909.700.000.

(4) A seguito di rimborso anticipato.

(5) Diminuzione dovuta a conversioni.

(6) A seguito di conversioni.

(7) Controvalore in lire italiane sulla base del cambio medio UIC al 30 giugno 1989.

seguito TABELLA F

	<u>al 30-VI-1988</u>	<u>al 30-VI-1989</u>
SCADUTE O ESTRATTE		
6% 1970-1980 L.	30.000	L. 30.000
7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i> .. . »	46.570.000	» 15.080.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip.</i> »	532.500.000	» 166.100.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia</i> »	10.285.000	» 9.985.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> .. »	192.652.000	» 138.676.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> »	158.500.000	» 137.900.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i> .. »	52.980.000	» 52.980.000
9,75% 1977-1987 »	1.200.000	» 1.000.000
14% 1982-1988 »	14.320.000	» 7.270.000
12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i> .. »	1.426.000	» 1.081.000
13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia</i> »	2.214.000	» 1.547.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i> »	3.700.000	» 3.700.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>La Metalli Industriale</i> »	27.000.000	» 17.000.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i> »	841.800.000	» 922.560.000
14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i> »	252.000.000	» 57.000.000
	L. 2.137.177.000	L. 1.531.909.000

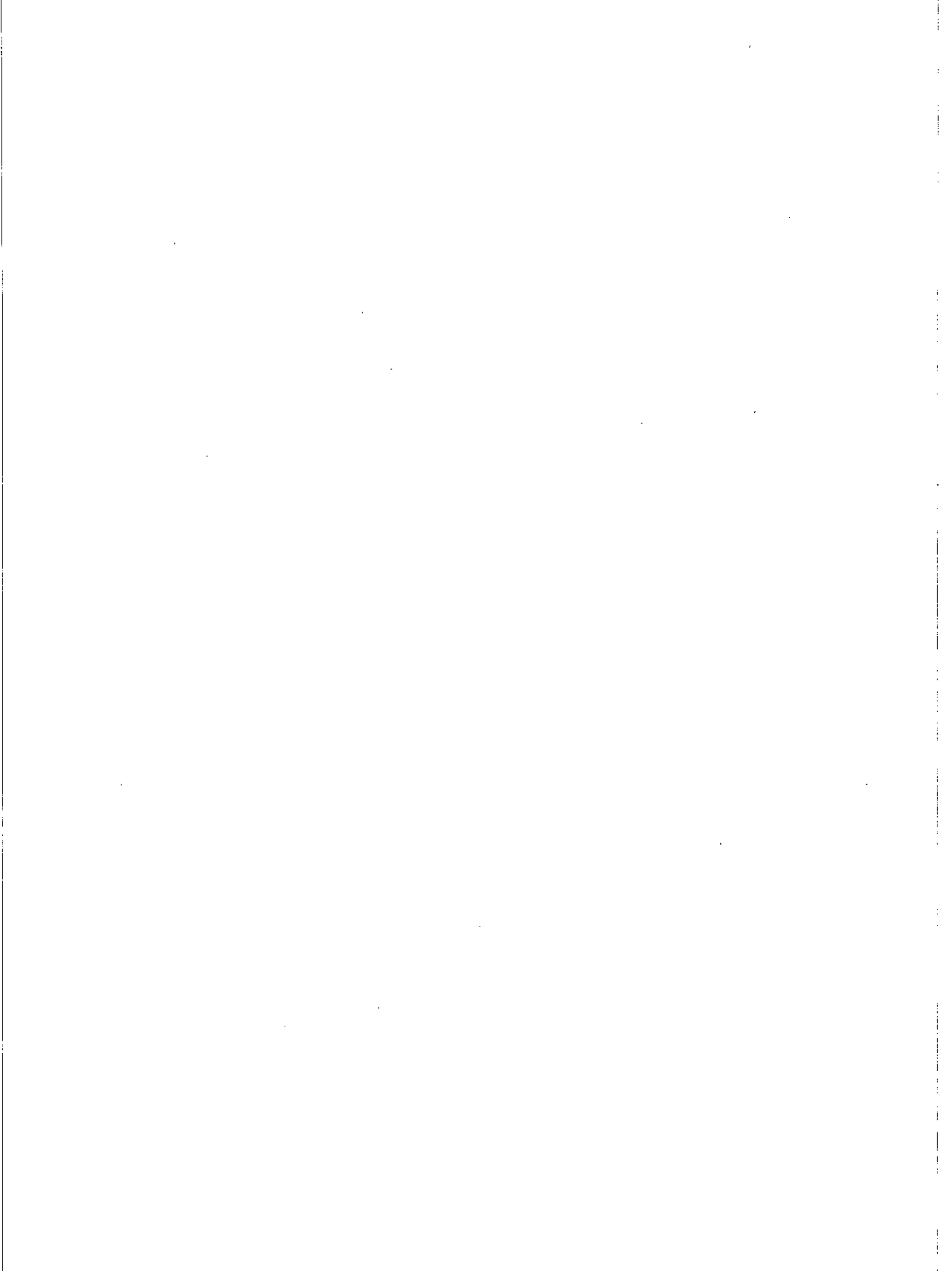
DETTAGLIO, A NORMA DELL'ART. 10 DELLA LEGGE 19 MARZO 1983, N. 72, DEI BENI
PER I QUALI IN PASSATO SONO STATE ESEGUITE RIVALUTAZIONI

ai sensi della Legge 2 dicembre 1975, n. 576:

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
- azioni della SADIM S.A., in liquidazione, Monaco	L. 1.160.000.000	L. 873.802.300	L. 286.197.700
- azioni della INTERSOMER S.p.A., Milano	» 1.456.260.588	» —	» 1.456.260.588
- azioni della F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A., Milano	» 2.406.000.000	» 2.406.000.000	» —
- immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 5.052.989.412	» —	» 5.052.989.412
- immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	» 1.579.500.000	» —	» 1.579.500.000
	<u>L. 11.654.750.000</u>	<u>L. 3.279.802.300</u>	<u>L. 8.374.947.700</u>

ai sensi della Legge 19 marzo 1983, n. 72:

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
- azioni della ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., Trieste	L. 41.000.000.000	L. —	L. 41.000.000.000
- azioni della CAFFARO S.p.A., Milano ..	» 700.000.000	» 700.000.000	» —
- azioni de LA FONDARIA ASSICURAZIONI S.p.A., Firenze	» 21.300.000.000	» —	» 21.300.000.000
- azioni ordinarie della MONTEDISON S.p.A., Milano	» 3.000.000.000	» —	» 3.000.000.000
- azioni ordinarie della SNIA BPD S.p.A., Milano	» 5.000.000.000	» —	» 5.000.000.000
- azioni della F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A., Milano	» 7.900.000.000	» 7.900.000.000	» —
- immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 22.500.000.000	» —	» 22.500.000.000
- immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	» 8.500.000.000	» —	» 8.500.000.000
	<u>L. 109.900.000.000</u>	<u>L. 8.600.000.000</u>	<u>L. 101.300.000.000</u>



RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1989
AI SENSI DELL'ART. 2, 6° COMMA DELLA LEGGE 25 NOVEMBRE 1983, N. 649

Riserve e Fondi	A	B	C	D	E	Totale
Riserva	295.354.823.560	145.645.176.441	147.999.999.999	—	—	589.000.000.000
Riserva per rivalutazione monetaria	—	—	—	109.900.000.000	—	109.900.000.000
Fondo rischi	—	—	—	350.650.000.000	—	350.650.000.000
Fondo rischi tassato	—	150.050.000.000	125.200.000.000	—	—	275.250.000.000
Avanzo utili esercizi precedenti	—	19.550.542	41.338.076	—	—	60.888.618
	<u>295.354.823.560</u>	<u>295.714.726.983</u>	<u>273.241.338.075</u>	<u>460.550.000.000</u>	<u>—</u>	<u>1.324.860.888.618</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 o altri fondi, che in caso di distribuzione, non concorrerebbero a formare il reddito imponibile dei soci.

RIESPOSIZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	30-6-88	30-6-89	PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30-6-88	30-6-89
	(milioni di lire)			(milioni di lire)	
IMPIEGHI A FAVORE DI CLIENTELA ORDINARIA .. .	8.792.725	10.583.757	MEZZI RACCOLTI DA CLIENTELA ORDINARIA	10.981.740	12.307.382
<i>meno</i> : FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA E QUOTA IMPEGNATA DEI FONDI RISCHI	(852)	(806)	MEZZI RACCOLTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE	481.131	582.203
TOTALE	8.791.873	10.582.951	PASSIVITÀ NON ONEROSE E ALTRI CONTI DEL PASSIVO	378.994	481.912
IMPIEGHI IN TITOLI, ACCETTAZIONI BANCARIE, POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE E CERTIFICATI DI DEPOSITO	3.530.884	3.645.954	TOTALE PASSIVITÀ E FONDI DIVERSI	11.841.865	13.371.497
FONDI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE	604.506	311.108	PATRIMONIO NETTO:		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	8.158	24.408	- capitale sociale	204.000	204.000
<i>meno</i> : FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	(8.158)	(4.362)	- riserva	510.000	589.000
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE	41.492	41.970	- altri fondi e riserve	683.475	735.398
<i>meno</i> : FONDI DI AMMORTAMENTO	(9.192)	(10.810)	- residuo utili di esercizi precedenti	147	61
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE	32.300	51.206	TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.397.622	1.528.459
ATTIVITÀ NON FRUTTIFERE E ALTRI CONTI DELL'ATTIVO	403.813	472.536	RISULTATO ECONOMICO	120.545	162.376
<i>meno</i> : FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	(3.344)	(1.423)	TOTALE	1.518.167	1.690.835
TOTALE	400.469	471.113			
TOTALE ATTIVITÀ	13.360.032	15.062.332	TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	13.360.032	15.062.332
CONTI IMPEGNI E RISCHI:			CONTI IMPEGNI E RISCHI:		
- finanziamenti impegnati	2.238.485	1.411.509	- creditori per finanziamenti impegnati	2.238.485	1.411.509
- partecipazioni in consorzi di garanzia e debitori per partecipazioni in consorzi di garanzia	367.667	713.089	- creditori per consorzi di garanzia	367.667	713.089
- debitori per fidejussioni e impegni verso terzi ..	176.607	179.533	- creditori per fidejussioni e altri impegni	176.607	179.533
- altri	755.297	662.317	- altri	755.297	662.317
CONTI D'ORDINE:			CONTI D'ORDINE:		
- valori in deposito	3.670.833	2.587.371	- depositanti di valori	3.670.833	2.587.371
- depositari di valori	5.116.321	4.513.674	- valori in deposito presso terzi	5.116.321	4.513.674
- gestioni speciali per conto dello Stato: debitori per finanziamenti	111.667	98.169	- gestioni speciali per conto dello Stato: finanziamenti	111.667	98.169
TOTALE	12.436.877	10.165.662	TOTALE	12.436.877	10.165.662
TOTALE GENERALE ATTIVO	25.796.909	25.227.994	TOTALE GENERALE PASSIVO	25.796.909	25.227.994

PARTE STRAORDINARIA

Vi abbiamo convocato anche in sede straordinaria per deliberare in ordine a quattro proposte.

La prima riguarda un aumento di capitale, in parte gratuito e in parte a pagamento. L'aumento avverrebbe mediante emissione di n. 136.000.000 di azioni da Lire 1.000 cadauna, di cui n. 68.000.000 da assegnare gratuitamente in ragione di 1 azione nuova ogni 3 azioni possedute e n. 68.000.000 da offrire in opzione agli azionisti nella medesima proporzione, al prezzo di Lire 10.000 cadauna, di cui Lire 9.000 per sovrapprezzo. La misura di tale sovrapprezzo è contenuta rispetto sia al valore del patrimonio sia alle quotazioni espresse dal mercato. Quanto all'aumento gratuito, esso avverrebbe mediante parziale utilizzo della *Riserva per Rivalutazione Monetaria* iscritta in bilancio per 109,9 miliardi e le relative azioni avrebbero godimento 1° luglio 1988. Verrà in ogni caso assicurata la possibilità di negoziare ai prezzi di Borsa, senza aggravii di spese ed oneri, i diritti frazionari per la formazione del quoziente minimo richiesto per l'assegnazione gratuita di azioni e per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a pagamento.

Vi sottoponiamo questa proposta nella convinzione che sia indispensabile adeguare la struttura patrimoniale del Vostro Istituto alle esigenze imposte dallo sviluppo dei suoi interventi operativi; se questa proposta verrà approvata, i mezzi propri della Banca passeranno da Lire 1.476,5 miliardi, quali risultavano dopo le deliberazioni prese dall'Assemblea del 28 ottobre 1988, a Lire 2.283,6 miliardi, senza ovviamente tener conto della riserva potenziale sugli investimenti in partecipazioni e titoli. L'ultima emissione di azioni a pagamento, a parte la conversione nel gennaio 1988 delle obbligazioni 14% 1982-88 per Lire 34 miliardi, risale all'ottobre 1980, quando il patrimonio netto dell'Istituto ammontava a 266 miliardi.

La seconda e la terza proposta riguardano l'emissione di prestiti obbligazionari. L'Assemblea straordinaria del 14 marzo 1988 aveva autorizzato un *plafond* di Lire 3.000 miliardi per l'emissione di obbligazioni « ordinarie » divise in varie *tranches* e uno di 3.000 miliardi per l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società (a tut-

t'oggi impegnati quanto a Lire 1.910 miliardi il primo e quanto a Lire 390 miliardi il secondo). Il continuo ricorso a tali strumenti di provvista da parte del Vostro Istituto rappresenta una conferma della loro validità, anche in relazione alla loro adattabilità alle richieste del mercato e alle esigenze delle imprese. Vi proponiamo pertanto di stabilire, in sostituzione dei precedenti, due nuovi *plafonds* elevati a Lire 5.000 miliardi ciascuno, fissando in entrambi i casi al 31 dicembre 1992 il termine per l'emissione e prendendo atto nel contempo che, dalla data di iscrizione delle delibere della presente Assemblea, le emissioni future di obbligazioni saranno regolate esclusivamente dalle delibere odierne; pertanto la quota dei due *plafonds* autorizzati il 14 marzo 1988 che residuerà a tale data non verrà utilizzata.

La quarta proposta riguarda infine taluni minori adattamenti anche a miglior chiarimento dell'art. 3 dello statuto sociale, relativi alle operazioni di tesoreria e all'attività di intermediazione finanziaria.

Vi invitiamo pertanto a pronunciarVi sulle seguenti quattro delibere:

1^a delibera

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale di Lire 204 miliardi è interamente versato;
- subordinatamente alle autorizzazioni della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni e integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della legge 4 giugno 1985, n. 281,

delibera

1. di aumentare il capitale sociale

- a) in via gratuita, da Lire 204 miliardi a Lire 272 miliardi mediante emissione di n. 68 milioni di nuove azioni da nominali Lire 1.000

ciascuna, aventi godimento dal 1° luglio 1988, da assegnare agli Azionisti in ragione di 1 azione nuova per ogni 3 azioni possedute, imputando a capitale la somma di Lire 68 miliardi da prelevarsi dalla *Riserva per Rivalutazione Monetaria* costituita il 30 giugno 1984;

b) a pagamento, da Lire 272 miliardi a Lire 340 miliardi mediante emissione di n. 68 milioni di nuove azioni da nominali Lire 1.000 ciascuna, aventi godimento dal 1° luglio 1989, da offrire in opzione agli Azionisti in ragione di 1 azione nuova per ogni 3 azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita di cui al punto precedente al prezzo di Lire 10.000, di cui Lire 9.000 a titolo di sovrapprezzo;

2. di modificare di conseguenza l'art. 4 dello statuto sociale come segue:

VECCHIO TESTO

Art. 4

Il capitale sociale è di L. 204 miliardi, rappresentato da n. 204 milioni di azioni da nominali L. 1.000 cadauna.

Le azioni sono nominative.

NUOVO TESTO

Art. 4

Il capitale sociale è di L. 340 miliardi, rappresentato da n. 340 milioni di azioni da nominali L. 1.000 cadauna.

Le azioni sono nominative.

3. di stabilire che, qualora l'aumento di capitale a pagamento non fosse stato integralmente sottoscritto entro il 31 marzo 1990, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;
4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra di loro, ogni e più ampia facoltà per l'esecuzione delle deliberazioni che precedono ed in particolare per ogni determinazione concernente i modi ed i tempi di attuazione;
5. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, i più ampi poteri per introdurre nella presente deliberazione qualsiasi modifica, variazione o aggiunta che dovesse essere richiesta dalle Autorità competenti. »

2ª delibera

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentita la relazione del Collegio Sindacale;
- preso atto che l'attuale capitale sociale di Lire 204 miliardi è interamente versato;
- subordinatamente alle autorizzazioni della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni e integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della legge 4 giugno 1985, n. 281, nonché del provvedimento del Ministero del Tesoro ai sensi dell'art. 2410 del codice civile,

delibera

1. di approvare l'emissione — da effettuare in una o più riprese entro il 31 dicembre 1992 — 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 Lire 5.000 miliardi.

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, anche in relazione alla situazione di mercato. Potranno essere emesse obbligazioni che non comportino la corresponsione di interessi;
- c) *rimborso*: i rimborsi potranno avere inizio non prima che siano trascorsi diciotto mesi dall'emissione, in base al piano di ammortamento che verrà stabilito per ogni *tranche* nel relativo regolamento. MEDIOBANCA potrà riservarsi la facoltà di provvedere al rimborso anticipato, totale o parziale, di ciascuna *tranche*, trascorsi diciotto mesi dalla data di emissione della stessa o, a richiesta degli obbligazionisti, nel momento in cui esercitassero eventuali diritti accessori loro attribuiti;

- 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 di ogni emissione presso 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, per ciascuna *tranche* l'importo, il tasso di interesse e le relative modalità di pagamento, il godimento, la durata, il prezzo, la data di emissione, 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 e 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 di iscrizione della delibera della presente Assemblea — ulteriori emissioni a valere sul *plafond* di cui all'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 14 marzo 1988 riguardante l'emissione di obbligazioni per complessive massime Lire 3.000 miliardi. »

3ª delibera

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentita la relazione del Collegio Sindacale;
- preso atto che l'attuale capitale sociale è di Lire 204 miliardi interamente versato;
- subordinatamente alle autorizzazioni della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni e integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della legge 4 giugno 1985, n. 281, nonché del provvedimento del Ministero del Tesoro ai sensi dell'art. 2410 del codice civile,

delibera

1. di approvare l'emissione — da effettuare in una o più riprese entro il 31 dicembre 1992 — 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 Lire 5.000 miliardi.

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 e);
- b) *durata*: 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;
- c) *tasso di interesse, prezzo di emissione e godimento*: saranno fissati per ciascuna serie d'accordo con la Banca d'Italia al momento dell'emissione, anche in relazione alla situazione di mercato. Potranno essere emesse obbligazioni che non comportino la corresponsione di interessi;

- d) *rimborso*: i rimborsi potranno avere inizio non prima che siano trascorsi diciotto mesi dall'emissione, in base al piano di ammortamento che verrà stabilito per ogni serie nel relativo regolamento. MEDIOBANCA potrà riservarsi la facoltà di provvedere al rimborso anticipato, totale o parziale, di ciascuna serie, trascorsi diciotto mesi dalla data di emissione della stessa;
- e) *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 ulteriori termini di conversione anche anticipati e parziali;
- f) *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;
- g) *quotazione*: ove ne sussistano i requisiti, sarà richiesta la quotazione di ogni emissione presso una o più Borse valori;
- h) *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, per ciascuna serie l'importo, il tasso di interesse e le relative modalità di pagamento, il godimento, la durata, il prezzo, la data di emissione, la convertibilità, gli eventuali diritti accessori e le modalità di esercizio degli stessi, nonché per redigere — sulla base di quanto previsto al precedente punto 1. della presente delibera — il regolamento di ciascuna serie, ivi compresi il rapporto e il periodo di conversione e, infine, per determinare termini, modalità e condizioni per l'esecuzione della deliberata emissione obbligazionaria;
3. di delegare al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni facoltà per eseguire le delibere di cui sopra e per accettare e 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 di iscrizione della delibera della presente Assemblea — ulteriori emissioni a valere sul *plafond* di cui all'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 14 marzo 1988 riguardante l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società per complessive massime Lire 3.000 miliardi. »

4ª delibera

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale,

delibera

- a) di modificare l'articolo 3 dello statuto sociale come in appresso:

VECCHIO TESTO

Art. 3

Oggetto della Società è l'esercizio del credito a medio e lungo termine. Essa può compiere le seguenti operazioni:

a) *passive*:

- 1) raccogliere fondi mediante buoni fruttiferi, certificati di deposito e conti correnti vincolati secondo le disposizioni vigenti per la raccolta del risparmio a medio termine, ovvero mediante altri strumenti similari approvati dalle Autorità competenti con i vincoli da esse stabiliti;
- 2) emettere proprie obbligazioni nominative o al portatore;

NUOVO TESTO

Art. 3

- 3) ricevere in deposito per periodi non superiori ad un mese il ricavo di emissioni di titoli assunti a fermo o il cui collocamento sia stato garantito da consorzi da essa diretti o in cui essa abbia assunto una partecipazione come sub b-3);

b) *attive:*

- 1) concedere crediti finanziari sotto qualsiasi forma, allo scoperto o garantiti, con scadenza minima di un anno e massima di venti anni, e particolarmente:

— sconto di effetti o di titoli di credito in genere, sull'Italia o sull'estero;

— anticipazioni in conto corrente;

- 2) prestare cauzioni, avalli e fidejussioni non inferiori ad un anno;

2) *prestare cauzioni, avalli e fidejussioni;*

- 3) partecipare a consorzi per la garanzia di collocamento o per l'assunzione ed il collocamento di valori mobiliari e titoli di credito, nei limiti ed ai sensi dell'art. 45 del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni;

- 4) assumere partecipazioni in aziende finanziarie, immobiliari, industriali e commerciali.

Inoltre la Società può:

- c) effettuare operazioni di tesoreria attive e passive, sotto qualsiasi forma ivi inclusi anticipazioni e riporti finanziari;

c) *effettuare operazioni di tesoreria attive e passive, sotto qualsiasi forma;*

- d) acquistare e vendere valori mobiliari e titoli di credito;

- e) curare il collocamento di valori mobiliari e titoli di credito per conto di terzi;

f) compiere ogni atto inerente e conseguente allo svolgimento ed al buon fine delle proprie operazioni, ed in genere della propria attività, non esclusa la compra e vendita di immobili con la precisazione che gli acquisti a carattere di investimento potranno riguardare esclusivamente immobili destinati all'esercizio dell'attività sociale.

La Società è tenuta ad osservare nelle proprie operazioni i limiti disposti dall'Organo di Vigilanza, nonchè i seguenti limiti rapportati al proprio patrimonio determinato secondo le disposizioni dell'Organo di Vigilanza:

- non più di trenta volte il patrimonio nelle operazioni di raccolta di cui ai punti 1) e 2) del paragrafo a);
- non più di cinque volte il patrimonio nella concessione di cauzioni, avalli e fidejussioni;
- non più del 50% del patrimonio per ogni operazione di cui al comma b-3);
- non più del 10% del patrimonio per l'investimento in azioni emesse da ogni singola società e non più del 100% di detto patrimonio in investimenti azionari ed immobiliari; ai soli fini di quest'ultimo limite va tenuto conto anche degli impegni derivanti dalle operazioni di cui al comma b-3);
- non più del 10% del patrimonio per l'investimento in azioni emesse da ogni singola società e non più del 100% di detto patrimonio in investimenti azionari ed immobiliari; ai soli fini di quest'ultimo limite va tenuto conto anche degli impegni derivanti dalle operazioni di cui al comma b-3); *non rientrano in questi limiti le azioni acquistate per conto di terzi o oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi purchè scadente entro 18 mesi dalla data dell'acquisto;*
- non più del 15% del capitale di ogni singola società per l'assunzione di partecipazioni; questo limite può essere transitoriamente superato per le azioni eventualmente acquisite a seguito delle operazioni di cui al
- non più del 15% del capitale di ogni singola società per l'assunzione di partecipazioni; questo limite può essere transitoriamente superato per le azioni eventualmente acquisite a seguito delle operazioni di cui al

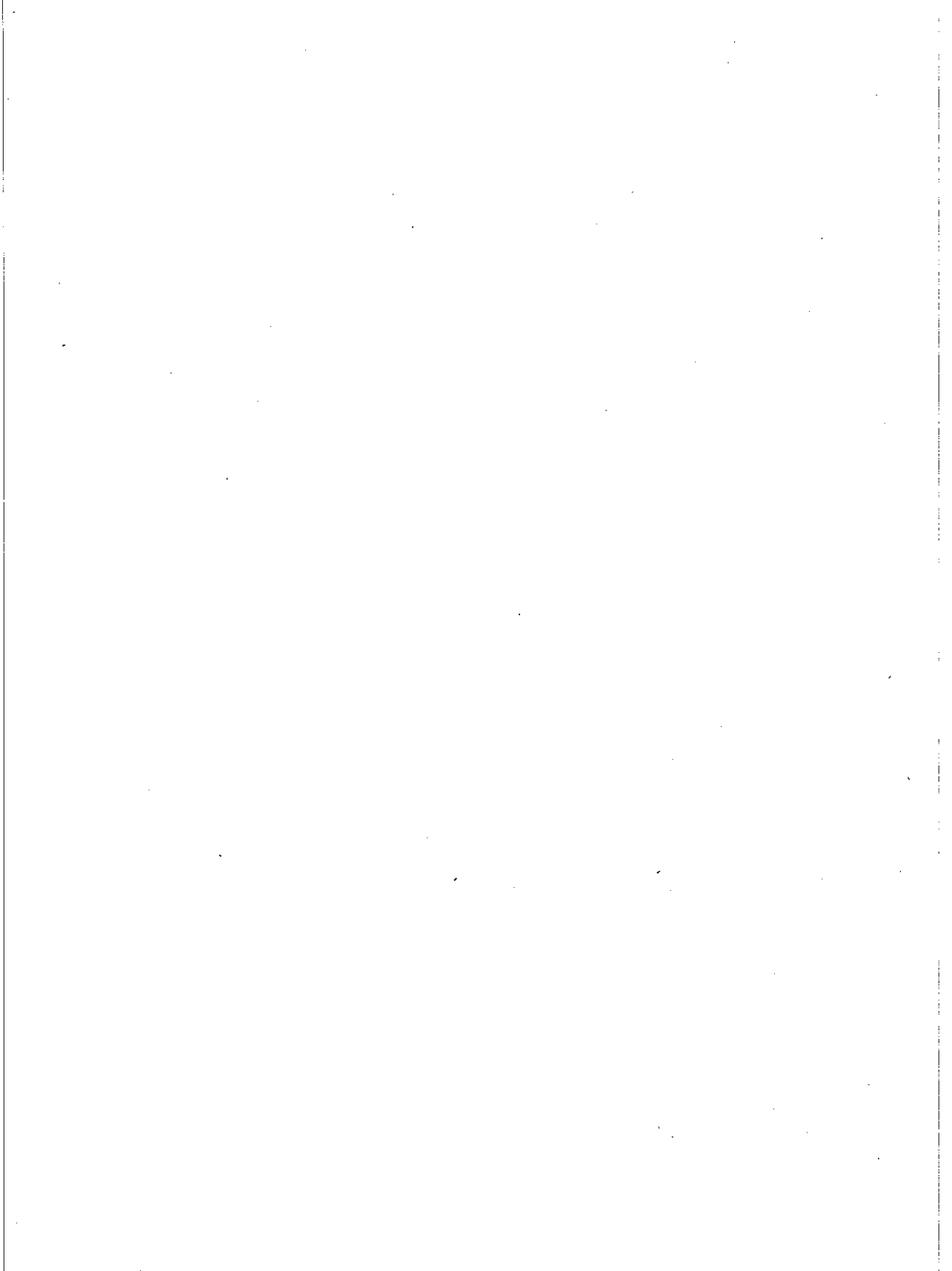
comma b-3), o per conto di terzi, o per effetto di intervento di Mediobanca in operazioni di collocamento il cui ricavo sia destinato in tutto o in parte al rimborso di propri crediti; inoltre il limite non si applica alle partecipazioni in aziende aventi natura strumentale all'attività di Mediobanca nei settori creditizio, fiduciario, di intermediazione finanziaria, di commercio con l'estero, di consulenza e di studi economici e finanziari, con la limitazione che il valore di carico di ciascuna di esse, al netto di eventuali fondi di svalutazione, non può superare un ventesimo del patrimonio di Mediobanca.

comma b-3), o per conto di terzi, o per effetto di intervento di Mediobanca in operazioni di collocamento il cui ricavo sia destinato in tutto o in parte al rimborso di propri crediti *o per le azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi, purchè scadente entro 18 mesi dalla data dell'acquisto*; inoltre il limite non si applica alle partecipazioni in aziende aventi natura strumentale all'attività di Mediobanca nei settori creditizio, fiduciario, di intermediazione finanziaria, di commercio con l'estero, di consulenza e di studi economici e finanziari, con la limitazione che il valore di carico di ciascuna di esse, al netto di eventuali fondi di svalutazione, non può superare un ventesimo del patrimonio di Mediobanca.

Questi limiti non si applicano ai casi di carattere eccezionale per i quali sia stata ottenuta — ove consentita — l'autorizzazione dell'Organo di Vigilanza.

- b) di delegare al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra di loro, ogni facoltà per dare esecuzione, a norma di legge, alle deliberate modifiche statutarie e per accettare ed introdurre le variazioni ed aggiunte che fossero eventualmente richieste dalle Autorità competenti. »

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE ORDINARIA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1989, che il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione, unitamente alla Relazione, nei termini previsti dall'art. 2432 cod. civ. ed in ordine al quale siete chiamati a deliberare, presenta, in sintesi:

— nello *Stato Patrimoniale*

Attività	L. 15.079.732.844.176
Passività	L. 13.388.495.635.877
Capitale sociale, riserve, fondi vari e avanzo utili	» 1.528.860.888.618
	L. 14.917.356.524.495
Utile netto	» 162.376.319.681
	L. 15.079.732.844.176

— nel *Conto Profitti e Perdite*

Rendite e Profitti	L. 1.592.051.843.076
Spese e Perdite	» 1.429.675.523.395
Utile netto come sopra	L. 162.376.319.681

I conti impegni, rischi e d'ordine, figuranti per le medesime cifre all'Attivo e al Passivo, sommano a L. 10.165.661.717.667.

Vi confermiamo che i saldi delle singole voci esposti nel bilancio trovano riscontro nella contabilità sociale che, come abbiamo potuto accertare nel corso delle periodiche verifiche effettuate nell'espletamento del mandato conferitoci, è regolarmente tenuta, secondo criteri e tecniche in linea con le vigenti disposizioni.

Per aver partecipato alle riunioni del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione possiamo altresì confermarVi che la gestione si è svolta nel pieno rispetto delle norme di legge e statutarie.

I criteri assunti per la valutazione delle poste patrimoniali — criteri sui quali esprimiamo il nostro assenso — sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati in sede di formazione del bilancio del precedente esercizio; in particolare:

- i *Titoli di proprietà* e le *Partecipazioni in società controllate* sono valutati, di norma, al minore tra il valore corrente ed il prezzo di acquisto e secondo il metodo *lifo*; costituiscono eccezione a tale criterio alcune partite di azioni — dettagliatamente indicate in apposita tabella annessa alla Relazione — che figurano in bilancio per valori rivalutati — non superiori comunque agli attuali valori correnti — ai sensi delle leggi 2 dicembre 1975 n. 576 e 19 marzo 1983 n. 72, nonchè le obbligazioni emesse dall'Istituto stesso che sono iscritte al valore nominale o per il minor prezzo di acquisto;
- gli *Immobili* sono esposti ai prezzi di costo rivalutati ai sensi delle leggi sopracitate;
- i *Mobili e impianti* figurano ai prezzi di costo;
- i finanziamenti sono iscritti, nelle diverse forme tecniche, al valore nominale.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione illustra ampiamente la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Banca, nonchè i risultati conseguiti e fornisce dettagliate notizie sia sulle consistenze sia sulle variazioni che sono intervenute, rispetto alla fine del precedente esercizio, nei saldi delle singole voci del bilancio.

Da parte nostra diamo atto che:

- i *Ratei e risconti* attivi e passivi, sono stati determinati, con il nostro accordo, nel rigoroso rispetto del criterio della competenza temporale;
- lo stanziamento di 51,8 miliardi al *Fondo rischi* corrisponde alla quota ammessa in sospensione d'imposta dalla vigente normativa fiscale; al predetto « fondo » è stato inoltre volturato l'importo di 13,1 miliardi, residuo saldo dell'accantonamento a fronte crediti consolidati resi disponibili a seguito del buon fine dei crediti oggetto di consolidamento ai sensi della legge 626/81; dopo tale stanziamento i *Fondi rischi* compresi nel patrimonio netto ammontano a 625,5 miliardi;
- al *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* è stato accantonato l'intero ammontare degli interessi su posizioni di dubbio esito maturati nell'esercizio;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili, corrispondenti anche a quelle ammesse dalla norma fiscale sono da ritenersi congrue;
- le quote di ammortamento delle spese per mobili e impianti sono pari, tenuto conto della loro natura e secondo consuetudine, all'ammontare dei costi sostenuti nell'esercizio;
- le *Quote di ammortamento del disaggio su emissioni obbligazionarie*, pari a 1.040 milioni e gli *Ammortamenti: altri*, pari a 1.088 milioni rappresentano le quote di competenza rispettivamente dello scarto prezzo e delle spese sostenute in relazione all'emissione di prestiti obbligazionari ancora in essere;
- lo stanziamento di 2,1 miliardi al *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* corrisponde all'onere maturato nell'esercizio per lo specifico titolo;
- l'accantonamento di 112,1 miliardi al *Fondo imposte e tasse* è pari al presumibile onere fiscale di competenza dell'esercizio.

Vi confermiamo, infine, che tenuto conto delle emissioni avvenute e deliberate successivamente alla data di chiusura del bilancio, i due plafonds di 3.000 miliardi ciascuno approvati dall'Assemblea straordinaria del 14 marzo 1988, risultano utilizzati solo parzialmente: per 1.910 miliardi quello riguardante l'emissione di obbligazioni « ordinarie » e per 390 miliardi quello relativo all'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società.

Concludiamo esprimendo parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1989 e delle proposte riguardanti la ripartizione dell'utile conseguito.

PARTE STRAORDINARIA

Siete convocati in seduta straordinaria per deliberare in ordine alle seguenti proposte che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione:

- aumento del capitale sociale da 204 miliardi a 340 miliardi e conseguente modifica del corrispondente articolo dello statuto; aumento da attuarsi mediante emissione di n. 136.000.000 di nuove azioni del valore nominale di Lire 1.000 cadauna, di cui n. 68.000.000 da assegnarsi gratuitamente — utilizzando parte della *Riserva per rivalutazione monetaria* iscritta in bilancio per 109,9 miliardi — in ragione di una azione nuova ogni tre azioni possedute e n. 68.000.000 da offrire in opzione, nel medesimo rapporto di una azione nuova ogni tre azioni possedute, contro versamento di Lire 10.000 cadauna, di cui Lire 9.000 a titolo di sovrapprezzo;

- emissione — da effettuare in una o più riprese entro il 31 dicembre 1992 — di obbligazioni « ordinarie » per un controvalore massimo complessivo pari a Lire 5.000 miliardi;
- emissione — da effettuare in una o più riprese entro il 31 dicembre 1992 — di obbligazioni convertibili in azioni di altre società per un controvalore massimo complessivo pari a Lire 5.000 miliardi;
- modifica del testo dell'art. 3 dello statuto sociale.

In merito alla prima delle suddette proposte, relativa all'aumento del capitale sociale, Vi confermiamo, ai sensi dell'articolo 2438 cod. civ. che le azioni costituenti l'attuale capitale sociale di 204 miliardi sono interamente liberate.

Le operazioni, nelle forme e modalità proposte, appaiono conformi alla vigente disciplina in materia.

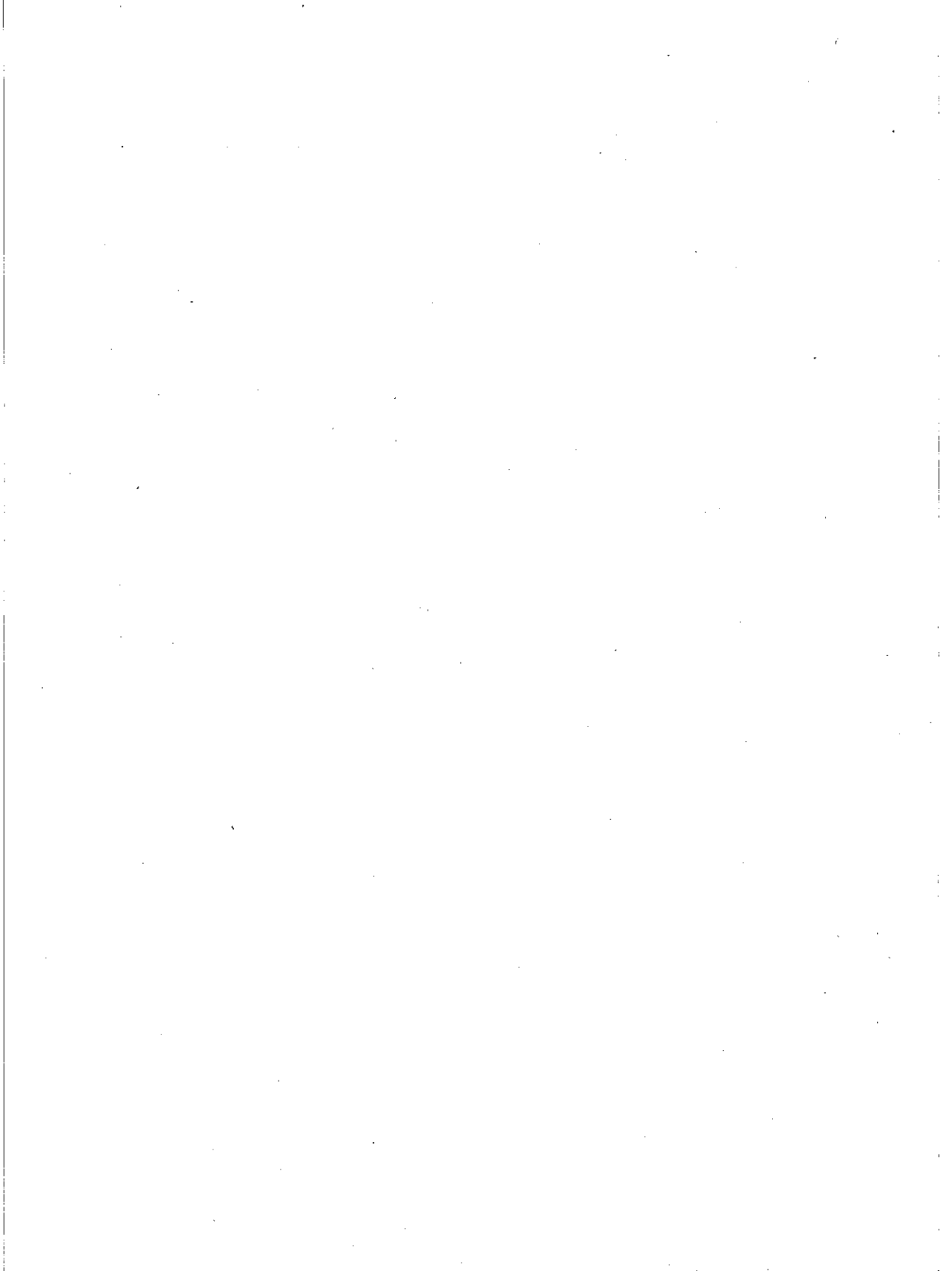
IL COLLEGIO SINDACALE

E. POLONI - *Presidente*

C. GARRAMONE

P. MARCHETTI

Milano, 22 settembre 1989



RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



MEDIOBANCA S.p.A.

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. Motivo ed oggetto dell'incarico

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 e conto dei profitti e delle perdite) della Mediobanca S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1989, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione e degli allegati di cui al quarto comma dell'articolo 2424 del Codice Civile.

2. Principi di revisione, principi contabili e controlli eseguiti

a) Principi di revisione

Il nostro esame è stato svolto secondo i principi ed i criteri di controllo enunciati nei principi di revisione predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e raccomandati dalla Consob (dal n° 1 al n° 17) con delibera n° 1079 dell'8 aprile 1982, 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 dei principi secondo cui i fatti di gestione sono stati rilevati nelle scritture contabili e rappresentati nel bilancio, 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 potesse risultare inficiato da errori, irregolarità o fatti censurabili.

b) Principi contabili

I principi contabili cui abbiamo fatto riferimento per poter esprimere il nostro giudizio sul bilancio dell'Istituto sono, ove applicabili, quelli richiamati dalla delibera Consob n° 1079 dell'8 aprile 1982, quelli predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, quelli dell'International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.).

c) Relazione del Consiglio di Amministrazione e allegati ex articolo 2424 del Codice Civile

Il nostro esame si è esteso altresì alla relazione del Consiglio di Amministrazione 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 precisione del bilancio.

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

d) Relazione di certificazione sul bilancio dell'esercizio precedente

L'Istituto ha presentato a fini comparativi il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1988, che, corredato delle note illustrative e di tutta la necessaria informativa supplementare, è stato da noi precedentemente esaminato e si fa pertanto rinvio alla nostra relazione di certificazione emessa in data 28 settembre 1988.

3. Commenti

a) Valutazione delle partecipazioni in società controllate

Al 30 giugno 1989 il valore esposto in bilancio alla voce "partecipazioni in società controllate", al netto del relativo fondo svalutazione, risulta inferiore di complessive Lire/Miliardi 177 (Lire/Miliardi 167 al 30 giugno 1988) al valore che risulterebbe dalla valutazione effettuata in base al patrimonio netto contabile.

b) Accantonamenti di natura patrimoniale

Al 30 giugno 1989 sono esposti in bilancio fondi (fondo rischi e fondo rischi tassato) per complessive Lire/Miliardi 626, che risultano avere natura di riserva in quanto non sono a fronte di alcun rischio o passività specifici.

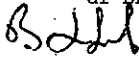
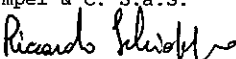
Nell'esercizio chiuso al 30 giugno 1989 lo stanziamento effettuato ai menzionati fondi, con addebito al conto dei profitti e delle perdite, ammonta a Lire/Miliardi 52 (Lire/Miliardi 43 nell'esercizio chiuso al 30 giugno 1988).

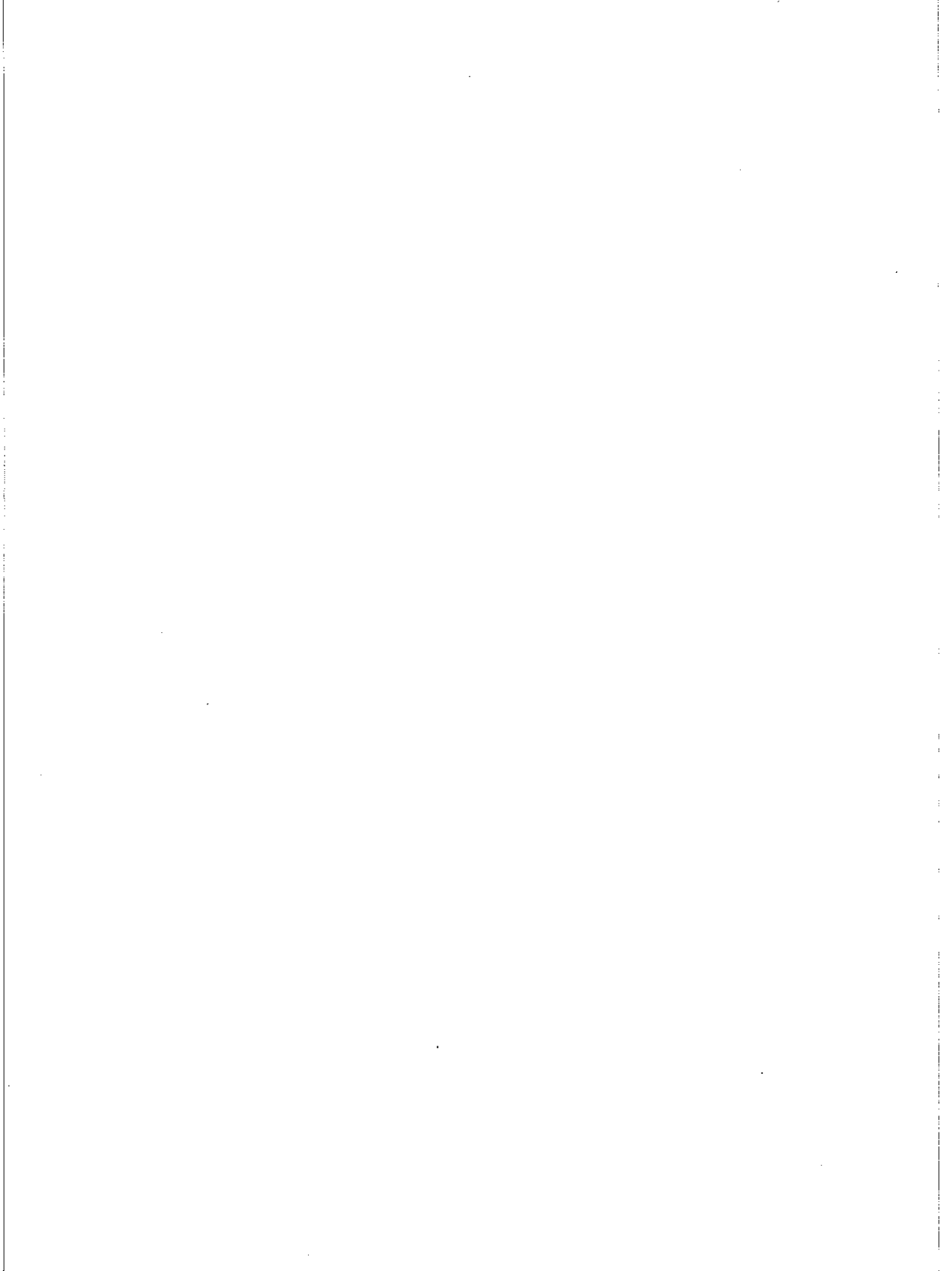
Con riferimento ai commenti di cui sopra riteniamo di poter rilasciare certificazione in quanto le appostazioni contabili adottate non contrastano con le leggi civili in materia di bilancio e sono adeguatamente evidenziate in bilancio e nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

4. Conclusioni

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 nel suo insieme il bilancio (stato patrimoniale e conto dei profitti e delle perdite) della Mediobanca S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1989, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione come precisato nel paragrafo 2c), corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti fatti ed è conforme alle norme per la redazione e il contenuto del bilancio (stato patrimoniale e conto dei profitti e delle perdite) e che i fatti di gestione sono esattamente rilevati nelle scritture predette, secondo corretti principi contabili.

Milano, 20 settembre 1989

RECONTA TOUCHÉ ROSS
di Bruno Gimpel & C. S.a.S.
 
Bruno Gimpel Riccardo Schioppo
(Soci accomandatari)



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1989

BILANCIO AL

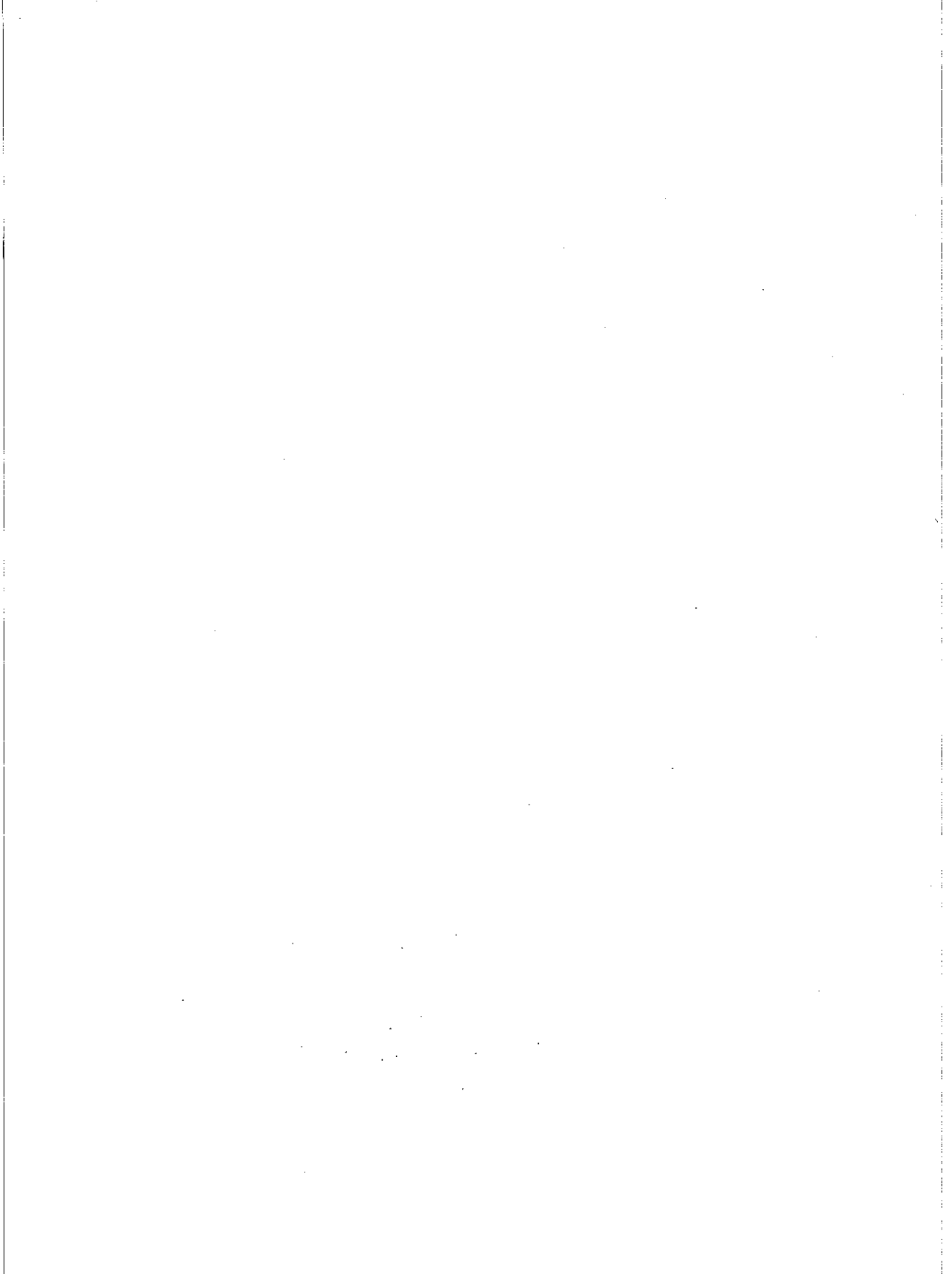
ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L. 87.243.154	
- Fondi presso Banche	» 204.048.711.030	
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	» 2.325.867.876.922	
- Accettazioni bancarie e polizze di credito commerciale	» 79.389.334.000	
- Certificati di deposito	» 1.254.973.985	L. 2.610.648.139.091
FONDI VINCOLATI PRESSO BANCHE		
		» 107.059.500.000
RIPORTI, ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:		
- Clienti	L. 338.945.687.500	
- Controllate	» 10.000.000.000	» 348.945.687.500
PORTAFOGLIO SCONTO:		
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 135.227.852.920	
- Collegate	» 4.141.982.641	
- Altre:		
- Clienti	» 256.400.000.000	L. 395.769.835.561
FINANZIAMENTI:		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 6.071.978.621.408	
- Controllate	» 21.673.568.749	
- Collegate	» 485.199.586.262	
- Altre:		
- Clienti	» 2.042.493.493.021	
- Controllate	» 806.002.493.511	
- Collegate	» 50.000.000.000	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:		
- Clienti	» 361.289.160.000	» 9.838.636.922.951
		» 10.234.406.758.512
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- Clienti		» 404.312.515
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L. 57.680.209.268	
- Azioni:		
- di società collegate	» 516.416.077.195	
- di altre società	» 665.345.492.479	» 1.239.441.778.942
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE		
		» 24.408.185.087
IMMOBILI		
		» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI		
		» 3.969.812.174
EFFETTI ALL'INCASSO		
		» 33.109.053.655
DEBITORI DIVERSI		
		» 85.099.856.011
RATEI E RISCONTI ATTIVI		
		» 340.626.211.930
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE		
		» 13.613.548.759
		L. 15.079.732.844.176
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE		
	L. 1.067.525.919.872	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE		
	» 343.982.905.069	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE		
	» 5.571.296.875	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA		
	» 32.535.965.832	
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA		
	» 680.552.872.163	
TITOLI DA RICEVERE		
	» 284.925.357.103	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE		
	» 271.460.006.107	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE		
	» 100.360.270.984	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI		
	» 179.532.660.020	» 2.966.447.254.025
		L. 18.046.180.098.201
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a garanzia	L. 1.348.620.416.737	
a custodia	» 1.238.750.863.528	
DEPOSITARI DI VALORI		
	» 4.513.674.232.967	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI		
	» 98.168.950.410	» 7.199.214.463.642
		L. 25.245.394.561.843
TOTALE		L.

I SINDACI

E. Poloni, *Presidente* - C. Garramone - P. Marchetti

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	204.000.000.000	
RISERVA	»	589.000.000.000	
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	109.900.000.000	
FONDO RISCHI	»	350.650.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	275.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	4.361.549.878	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	6.840.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	3.969.812.173	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	14.814.522.686	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	117.100.025.125	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	404.312.515	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	1.423.085.025	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	8.047.986.511.818	
- Controllate	»	500.000.000	
- Collegate	»	1.190.826.315	L. 8.049.677.338.133
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	507.060.889	
- Controllate	»	1.166.882.372	
- Collegate	»	1.817.619.292	
- 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	»	2.534.573.427	» 6.026.135.980 » 8.055.703.474.113
BANCHE ESTERE:			
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»		190.684.983.715
FONDI B.E.I.			
OBBLIGAZIONI	»	361.289.160.000	
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	4.251.678.085.500	
FONDI MEDIOCREDITO	»	1.531.909.000	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	30.228.614.154	
CREDITORI DIVERSI	»	33.109.053.655	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	131.318.550.881	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	184.038.497.457	
			60.888.618
UTILE D'ESERCIZIO:			
- Utile lordo	L.	214.234.323.177	
- Accantonamento al Fondo Rischi	»	51.858.003.496	» 162.376.319.681
			L. 15.079.732.844.176
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.067.525.919.872	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	343.982.905.069	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	5.571.296.875	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	713.088.837.995	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	284.925.357.103	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	271.460.006.107	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	100.360.270.984	
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	179.532.660.020	» 2.966.447.254.025
			L. 18.046.180.098.201
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	1.348.620.416.737	
a custodia	»	1.238.750.863.528	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	4.513.674.232.967	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIAMENTI	»	98.168.950.410	» 7.199.214.463.642
			TOTALE L. 25.245.394.561.843



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

CONTO DEI PROFITTI

SPESE E PERDITE

INTERESSI A CLIENTELA:

- a clientela ordinaria per conti correnti	L.	560.973.641
- a società ed enti controllati per conti correnti	»	145.551.540
- a società ed enti collegati per conti correnti	»	167.506.297

INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- per conti correnti	»	219.937.867
- per altre operazioni	»	42.999.213.092

INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:

- a clientela ordinaria	»	721.258.918.731
- a società ed enti controllati	»	55.000.000
- a società ed enti collegati	»	109.039.599

INTERESSI SU OBBLIGAZIONI	»	248.645.377.575
---------------------------------	---	-----------------

QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE	»	1.040.442.000
---	---	---------------

PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (<i>v. dettaglio allegato</i>)	»	12.183.746.573
--	---	----------------

SPESE PER IL PERSONALE:

- competenze e relativi contributi	»	27.933.235.632
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	»	1.789.946.738
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto	»	2.142.644.524

IMPOSTE E TASSE:

- relative all'esercizio	»	2.129.891.867
- relative ad esercizi precedenti	»	94.763.536.023

COMMISSIONI, PROVVICIONI ED ALTRI ONERI:

- per crediti di firma ricevuti	»	693.881.056
- per collocamento di titoli	»	671.411.764
- per altri servizi bancari	»	49.777.683.935

COSTI E SPESE DIVERSI:

- compensi a professionisti esterni	»	1.851.635.665
- assicurazioni	»	43.043.105
- pubblicità	»	818.079.600
- beneficenza	»	227.641.309
- locazione di macchine	»	222.369.012
- altri	»	11.875.540.285

MINUSVALENZE:

- su titoli di Stato	»	9.902.161.587
- su titoli di proprietà	»	11.037.700.172
- su partecipazioni in società controllate	»	18.246.691.784
- su operazioni in divisa	»	66.178.828

AMMORTAMENTI:

- relativi a immobili	»	1.140.000.000
- relativi a mobili	»	855.431.998
- altri	»	1.088.114.237

ACCANTONAMENTI:

- al fondo rischi	»	51.858.003.496
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	19.478.250
- al fondo imposte e tasse	»	112.106.416.000

SOPRAVVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO	»	1.029.099.613
--	---	---------------

TOTALE SPESE E PERDITE	L.	1.429.675.523.395
------------------------------	----	-------------------

UTILE D'ESERCIZIO	»	162.376.319.681
-------------------------	---	-----------------

TOTALE L.	L.	1.592.051.843.076
-----------	----	-------------------

I SINDACI

E. Poloni, *Presidente* - C. Garramone - P. Marchetti

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	36.003.503.147
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	32.115.309.634
- per altre operazioni	»	758.302.163.896
- per altre operazioni: per interessi di mora	»	19.478.250
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	457.220.320
- per altre operazioni	»	95.744.959.653
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	458.998.332
- per altre operazioni	»	55.933.590.584

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	1.667.384
- da altre istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	»	9.224.870.590
- per altre operazioni	»	5.632.526.508

INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO	»	40.659.320
---	---	------------

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	266.191.226.851
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	»	32.753.803.416
- altre società ed enti	»	31.456.037.426

PROVENTI DA ACCETTAZIONI BANCARIE E POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE

19.987.156.706

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	47.706.348.312
---	---	----------------

COMMISSIONI, PROVVICIONI ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	89.290.363
- per crediti di firma concessi	»	135.946.750
- per incasso effetti	»	7.887.358
- per collocamento titoli	»	30.116.422.184
- per altri servizi bancari	»	24.328.644.868

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	285.930.000
- per altri servizi non bancari	»	282.823.245
- per rimborsi e recuperi vari	»	40.263.847.913

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	11.016.000
-------------------	---	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse	»	94.763.536.023
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	»	1.789.946.738

UTILIZZO DEL FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	3.796.326.992
--	---	---------------

UTILIZZO DEL FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	1.921.391.871
---	---	---------------

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	2.229.312.442
--	---	---------------

TOTALE L. 1.592.051.843.076

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

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.		1.016.275.547.809 ⁽¹⁾
- non quotati in borsa »		22.591.236.345 ⁽¹⁾
titoli a reddito fisso		
- quotati in borsa »		2.305.230.293.032 ⁽¹⁾
- non quotati in borsa »		18.111.238.105 ⁽¹⁾
partecipazioni non rappresentate da titoli »		4.007.505.000
TOTALE A) L.		3.366.215.820.291

B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa		
- di società collegate L.		163.063.624.627
- di altre società »		806.832.450.721
titoli azionari non quotati in borsa		
- di società controllate »		34.497.000.000
- di società collegate »		21.054.700.000
- di altre società »		10.612.502.185
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
- di nostra emissione »		3.258.027.764
- di altre società »		4.964.104.888.215
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
- di nostra emissione »		25.195.208.147
- di altre società »		1.098.837.330.016
partecipazioni non rappresentate da titoli		
- di società controllate »		20.000.000
- di altre società »		47.800.995.000
TOTALE B) L.		7.175.276.726.675 ⁽²⁾

C) TOTALE COSTI (A + B) L. **10.541.492.546.966**

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE « RENDITE E PROFITTI » » **10.577.015.148.705**

E) PERDITE (C — D) L. **---**

(1) La differenza rispetto alle rimanenze finali al 30 giugno 1988 deriva, oltre che dalle svalutazioni effettuate a tale data, anche dal trasferimento dalla voce « titoli non quotati » alla voce « titoli quotati » di:
- titoli a reddito fisso per L. 390.094.814.107.

(2) Compresa le operazioni di intermediazione e quelle relative a conversioni ed incorporazioni.

(3) Saldo tra L. 47.706.348.312 (compresa L. 2.307.420.278 da intermediazione) di utili e L. 12.183.746.573 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.	65.867.240.318
– di altre società	»	833.734.801.758
titoli azionari non quotati in borsa		
– di società collegate	»	27.700.000.000
– di altre società	»	594.000.000
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
– di nostra emissione	»	3.443.356.203
– di società collegate	»	364.402.637
– di altre società	»	5.145.701.097.242
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
– di nostra emissione	»	15.233.100.000
– di altre società	»	854.197.782.068
partecipazioni non rappresentate da titoli		
– di società controllate	»	20.000.000
TOTALE A)	L.	6.946.855.780.226 ⁽²⁾

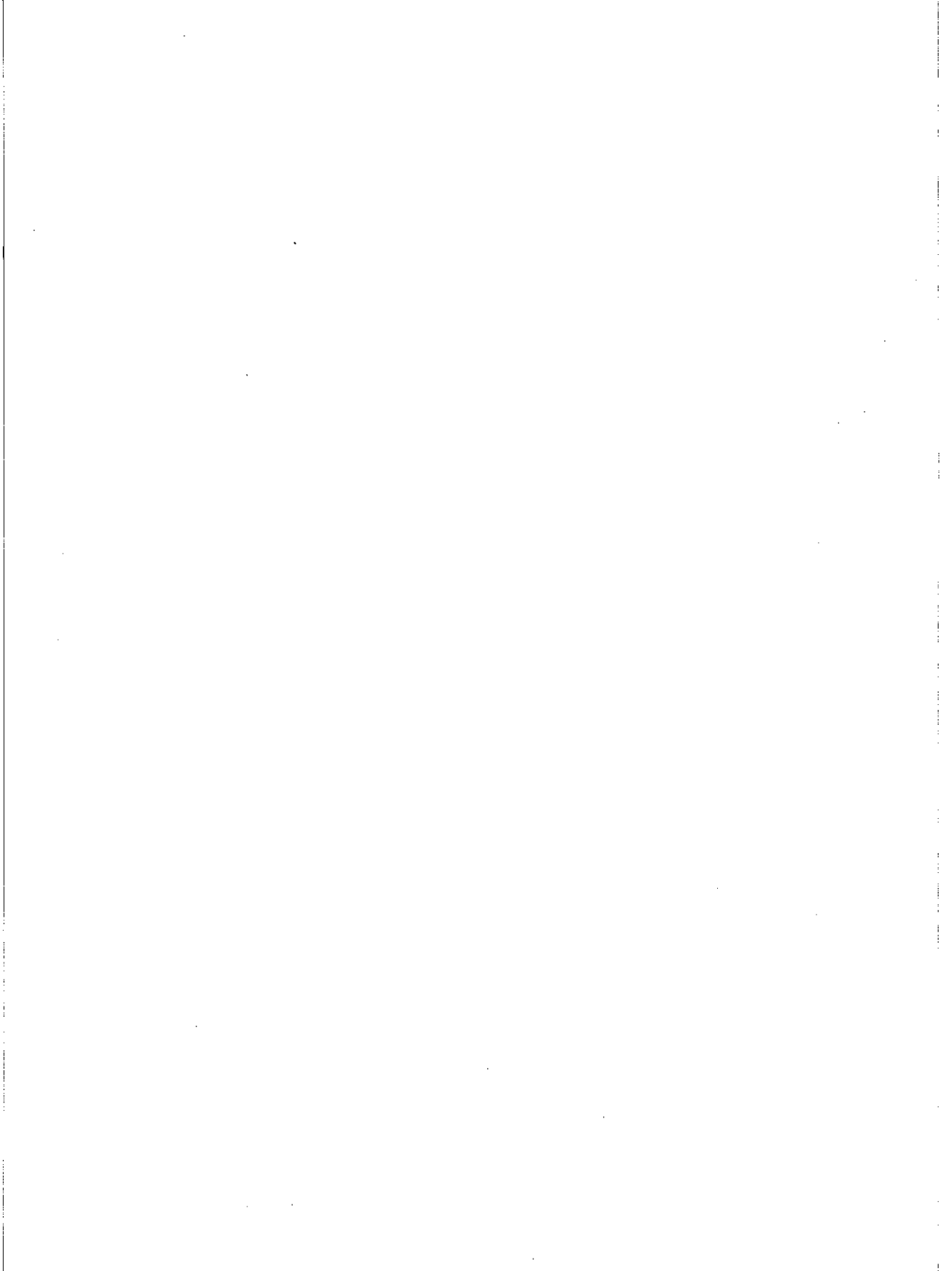
B) RIMANENZE FINALI DI:

titoli azionari		
– quotati in borsa	L.	1.121.678.987.218
– non quotati in borsa	»	60.565.138.530
titoli a reddito fisso		
– quotati in borsa	»	2.122.662.064.251
– non quotati in borsa	»	273.444.678.480
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	51.808.500.000
TOTALE B)	L.	3.630.159.368.479

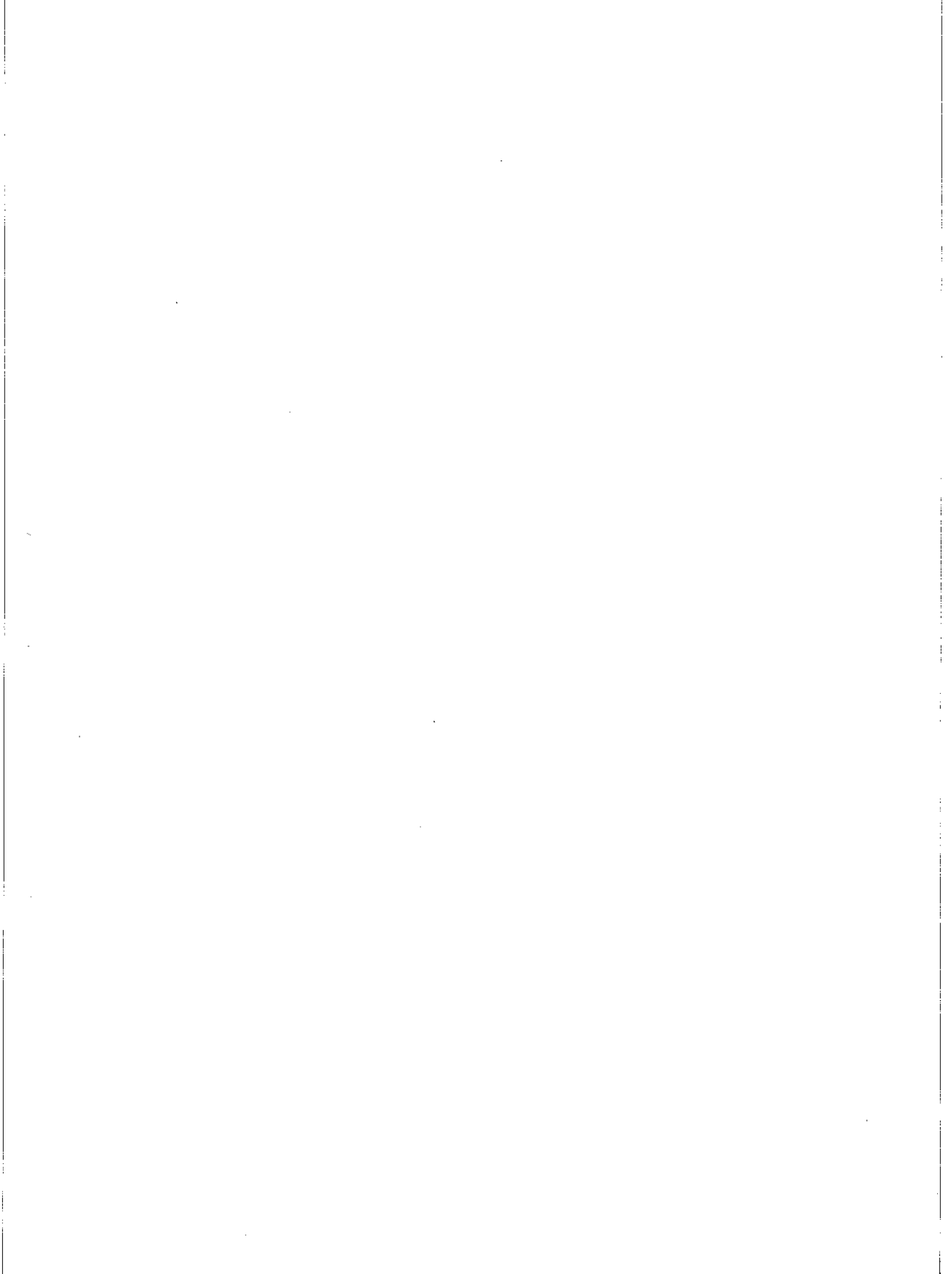
C) TOTALE RICAVI (A + B) L. 10.577.015.148.705

D) TOTALE PERDITE DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE « SPESE E PERDITE » » 10.541.492.546.966

E) UTILI (C – D) L. 35.522.601.739 ⁽³⁾



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
COMPAGE S.p.A. - Milano				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 100.000	2.000	100	L. 200.000.000	L. 200.000.000
COMPASS S.p.A. - Milano				
Capitale L. 25.000 milioni in azioni da L. 10.000	2.500.000	100	» 25.000.000.000	» 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. 6.750 milioni in azioni da L. 10.000	674.000 (1)	99,85	» 6.740.000.000	» 6.166.929.208
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
PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano (2)				
Capitale L. 200 milioni(3) in azioni da L. 10.000	19.000 (4)	95	» 190.000.000	» 57.000.000
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
SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano				
Capitale L. 22.000 milioni in azioni da L. 1.000	22.000.000	100	» 22.000.000.000	» 13.822.706.000
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 (5)	\$ USA 300.000	75.169.496
				<u>L. 24.408.185.087</u>

(1) N. 1.000 azioni detenute dalla controllata INTERSOMER S.p.A.

(2) Il primo esercizio della società chiude il 31 dicembre 1989.

(3) Versati i 3/10.

(4) N. 1.000 azioni detenute dalla controllata COMPASS S.p.A.

(5) Le rimanenti azioni sono in portafoglio di TRADEVCO.

	Numero di azioni possedute	Quota di partic. al capitale %	Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)			
COFACTOR S.p.A. - Milano			
Capitale L. 5.000 milioni in azioni da L. 1.000			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	5.000.000	100	L. 5.000.000.000
FIDIA S.r.l. - Milano			
Capitale L. 60.000.000			
Partecipazione di <i>Sade Finanziaria S.p.A.</i> ..	1 (quota)	100	» 60.000.000
FINARCO S.r.l. - Milano			
Capitale L. 1.300 milioni			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	1 (quota)	100	» 1.300.000.000
FINSARCA S.p.A. - Milano			
Capitale L. 1.300 milioni in azioni da L. 10.000			
Partecipazione di <i>Finarco S.r.l.</i>	130.000	100	» 1.300.000.000
GRAUCOM A.G. - Chiasso			
Capitale Fr.Sv. 500.000 in azioni da Fr.Sv. 1.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	500	100	Fr.Sv. 500.000
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 Saalam			
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. Parteci- pazioni 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

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale
INCOSEL S.r.l. - Milano (1)			
Capitale L. 150 milioni			
Partecipazione di: <i>Compass S.p.A.</i>	1 (quota)	90	L. 135.000.000
<i>Selma S.p.A.</i>	1 (quota)	10	» 15.000.000
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>Tecnesa S.p.A.</i>	14.600	73	L. 146.000.000
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. 15.000 milioni in azioni da L. 500.			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	24.000.000	80	» 12.000.000.000
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

(1) Il primo esercizio della società chiude il 31 dicembre 1989.

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	255.220
FONDI PRESSO BANCHE	»	273.802.404
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	1.047.842.500
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	23.917.730
ALTRI CREDITI	»	23.097.017
RATEI E RISCOINTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	54.078.194
RISCOINTI ATTIVI	»	1.252.400
	L.	1.424.245.465
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	8.185.941.000
	L.	9.610.186.465
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI:		
- per titoli di proprietà	»	1.041.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	8.185.941.000
	L.	18.837.127.465

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	1.314.339.535
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	65.883.215
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	69.445.797
	L.	1.449.668.547
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	10.985.020
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	12.646.500
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	68.000.000
MINUSVALENZE	»	10.091.166
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	265.745.637
	L.	1.817.136.870
UTILE D'ESERCIZIO	»	129.206.093
	L.	1.946.342.963

I SINDACI

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

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

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

GIUGNO 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	34.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	611.000.000
	L.	845.000.000
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	220.856.090
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	22.896.591
CREDITORI DIVERSI:		
ALTRI DEBITI	»	148.818.455
RATEI PASSIVI	»	57.325.106
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	143.130
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	129.206.093
	L.	1.424.245.465
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	8.185.941.000
	L.	9.610.186.465
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- per titoli di proprietà	»	1.041.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	8.185.941.000
	L.	18.837.127.465

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:		
SU AMMINISTRAZIONE TITOLI E VALORI	L.	31.542.620
SU SERVIZI AZIONI ED OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI	»	1.790.000.000
	L.	1.821.542.620
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	104.931.055
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	18.376.891
INTERESSI DI ALTRI CREDITI	»	889.920
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	120.000
INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	475.723
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	6.754
	L.	1.946.342.963

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

ATTIVO

CASSA	L.	90.402.155
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	2.154.858.861
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	19.544.279.516
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	687.547.149.054
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	6.487.074.644
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	4.734.004.005
CREDITI DIVERSI	»	10.849.213.445
DEPOSITI CAUZIONALI	»	305.668.350
RATEI ATTIVI	»	1.291.391.796
RISCONTI ATTIVI	»	1.128.115.941
TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONARI	»	33.821.644.759
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	7.240.356.318
SOCIETÀ COLLEGATA	»	450.000.000
FABBRICATI	»	9.119.596.609
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	10.102.279.196
ONERI PLURIENNALI	»	3.952.823.100
	L.	798.818.857.749
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI CONTO TERZI	L.	18.741.250.000
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	130.000.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	16.765.015.618
EFFETTI A GARANZIA	»	373.835.010.403
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	10.988.263.767
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	4.640.688.936
	L.	1.223.919.086.473

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* – Giovan Battista Dioli, *Amministratore Delegato-Direttore* – Giovanni Ameli, Maurizio Bonsi, Giorgio Drago, Diego Galletta, Giorgio Picotti, Angelo Saraceno, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* – Sergio Bonetti, PIERALBERTO COLOMBO, *Sindaci effettivi* – Giovanni Carlo Brambilla, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	25.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	4.000.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	12.600.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX LEGGE 72/83	»	3.960.000.000
RISERVA SPECIALE (EX LEGGE 72/83)	»	222.605.079
RISERVA SPECIALE (EX LEGGE 576/75)	»	42.542.506
FONDO RISCHI E ONERI DIVERSI TASSATO	»	5.000.000.000
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI	»	435.430.540.478
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	97.714.453.183
FORNITORI	»	1.680.160.768
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	849.452.737
DEBITI DIVERSI	»	7.658.030.322
RATEI PASSIVI	»	9.457.209.745
RISCONTI PASSIVI	»	127.392.512.200
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	6.012.042.517
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	5.742.620.649
FONDO AMMORTAMENTO	»	5.873.132.977
FONDI RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTO EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	2.898.634.090
ACCANTONAMENTO TASSATO	»	29.000.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	6.487.074.644
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A SELMA S.p.A.	»	321.000.000
FONDO SPESE LEGALI	»	2.750.000.000
FONDO OSCILLAZIONE VALORE PARTECIPAZIONI	»	800.000.000
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	50.480.981
UTILE D'ESERCIZIO	»	7.876.364.873
	L.	798.818.857.749
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI CONTO TITOLI IN DEPOSITO	L.	18.741.250.000
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	130.000.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	16.765.015.618
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	373.835.010.403
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	10.988.263.767
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	4.640.688.936
	L.	1.223.919.086.473

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	60.308.915.685
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	755.194.155
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L.	17.609.554.052
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTA- MENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	<u>1.380.555.201</u>
		18.990.109.253
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	17.265.015.058
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L.	1.190.027
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	<u>457.685.567</u>
		458.875.594
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L.	8.153.098
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO .. .	»	1.350.191.862
FABBRICATI	»	26.280.588
ONERI PLURIENNALI	»	<u>93.384.774</u>
		1.478.010.322
LEASING BENI STRUMENTALI	»	71.431.551
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 71/l D.P.R. 917	L.	2.898.634.090
- ex art. 1 D.P.R. 170	»	6.523.728.823
PER IMPOSTE E TASSE	»	5.400.000.000
PER SPESE LEGALI	»	1.308.332.365
PER RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	<u>169.188.958</u>
		16.299.884.236
MINUSVALENZE:		
DA ALIENAZIONE CESPITI	L.	202.290.245
SU PARTECIPAZIONI	»	<u>2.521.243.682</u>
		2.723.533.927
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L.	1.050.210.369
PERDITE SU CREDITI CEDUTI	»	20.301.651.069
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA ..	»	930.059.444
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA CE- DUTI	»	2.907.981.190
PERDITE SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	13.188.958
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPONTO	»	1.646.816.676
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	»	2.828.689.225
ALTRE SPESE E PERDITE	»	<u>6.748.601.971</u>
		36.427.198.902
UTILE D'ESERCIZIO	»	7.876.364.873
	L.	<u>162.654.533.556</u>

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	L.		133.252.656.522
INTERESSI SU CREDITI VERSO:			
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	L.	13.451.149	
ERARIO SU CREDITO D'IMPOSTA	»	13.561.920	
ALTRI DEBITORI	»	<u>2.859.545</u>	29.872.614
INTERESSI SU:			
TITOLI DI STATO	L.	1.647.156.000	
TITOLI OBBLIGAZIONARI	»	<u>484.931.267</u>	2.132.087.267
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»		27.439.766
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»		5.802.344.078
INTERESSI DI MORA	»		10.385.364.678
UTILIZZO FONDI:			
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/I D.P.R. 917	L.	2.698.033.138	
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»	3.838.040.634	
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	13.188.958	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.646.816.676	
FONDO SPESE LEGALI	»	<u>2.828.689.225</u>	11.024.768.631
	L.		<u>162.654.533.556</u>

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

DATA LEASING S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	L.	1.480.000.000
CREDITI VERSO LE CONSOCIATE:		
PER IMPIANTI RESI	L.	650.089.874
PER ALTRI CREDITI	»	123.636.077
CREDITI VERSO L'ERARIO	»	178.889.857
CREDITI VERSO BANCHE	»	549.937.765
RESIDUO PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	»	12.671.316
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	35.209.617
	L.	3.030.434.506
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA PRESSO TERZI	L.	1.480.000.000
	L.	4.510.434.506
PERDITE E		
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	24.980.070
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	18.521.500
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU FINANZIAMENTI BANCARI A MEDIO		
TERMINE	L.	147.412.725
INTERESSI SU ALTRI FINANZIAMENTI BANCARI	»	19.094.874
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	37.500.000
AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	»	889.663.887
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE	»	920.000
	L.	1.138.093.056

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* - Raffaele Durante, *Amministratore Delegato* - Franco Cambiaghi, Renato Elli, Peter Fleige, Guenter Hufnagel, Antonino Talamonti, *Consiglieri*.
 COLLEGIO SINDACALE: Gilberto Mazza, *Presidente* - Domenico Ascioti, Saverio Palazzo, *Sindaci effettivi* - Piero Civili, Maurizio Biassoni, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000
RISERVA LEGALE	»	16.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	65.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	99.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	1.395.201.965
FINANZIAMENTI BANCARI A MEDIO TERMINE	»	734.887.909
ALTRI FINANZIAMENTI BANCARI	»	163.490.194
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	139.218.968
DEBITORI VERSO LE CONSOCIATE	»	1.086.470
DEBITI DIVERSI	»	15.450.000
	L.	3.030.434.506
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA PRESSO TERZI	L.	1.480.000.000
	L.	4.510.434.506

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA	L.	1.037.076.612
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L.	2.205.983
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO DI ISTITUTI DI CREDITO	»	55.000.000
INTERESSI SU CREDITO D'IMPOSTA	»	8.400.000
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
SOPRAVVENIENZE ATTIVE E PLUSVALENZE	»	200.844
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	35.209.617
	L.	1.138.093.056

IL PRESIDENTE
 Gaetano Lazzati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* - Arnaldo Antichi, *Vice Presidente* - *Amministratore Delegato* - Alessandro Clementi, *Vice Presidente* - Marco Bognetti, Carlo Ciani, Tommaso Liberati, Roberto Padovano, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Vittorio Mariani, Antonio Somasca, *Sindaci effettivi* - Pieralberto Colombo, Vincent Frank Caruana, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	6.750.000.000
FONDI DI AMMORTAMENTO	L.	45.208.627.899
FONDO IMPOSTE E TASSE	L.	22.312.052
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	199.038.250
FONDO RISCHI TASSATO	»	1.400.000.000
	L.	1.621.350.302
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	L.	13.792.633.695
DEBITI VERSO MEDIUMBANCA	L.	11.043.343.674
DEBITI VERSO ISTITUTO MOBILIARE ITALIANO	»	308.777.009
DEBITI VERSO MEDIOCREDITO REGIONALE LOMBARDO	»	284.079.749
	L.	11.636.200.432
BANCHE C/ANTICIPAZIONI	L.	56.184.369.058
CLIENTI C/ANTICIPI	»	5.524.182.445
FORNITORI	»	14.961.748.474
CREDITORI DIVERSI	»	5.935.317.866
RATEI PASSIVI	»	8.599.609.859
RISCONTI PASSIVI	»	431.703.277
	L.	91.636.930.979
	L.	170.645.743.307
CONTI D'ORDINE:		
CLIENTI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE	L.	300.000.000
MERCI IN CONTO LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI	»	749.063.000
FIDEJUSSORI PER NOSTRE OBBLIGAZIONI	»	26.603.063.123
FIDEJUSSORI PER OBBLIGAZIONI DI TERZI	»	167.569.600
NOSTRE GARANZIE DI TERZI	»	2.895.772.500
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	1.492.055.418
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE	»	38.867.048.877
TITOLI DI PROPRIETÀ A CUSTODIA PRESSO TERZI	»	1.510.950
TITOLI DI PROPRIETÀ A CAUZIONE PRESSO TERZI	»	215.850
	L.	71.076.299.318

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

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO	L.	9.348.682.174
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	31.765.442.060
ACQUISTI	»	35.346.486.521
MATERIALI DI CONSUMO	»	2.211.754.627
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	14.268.768.162
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	»	12.992.033.062
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	2.060.299.548
		29.321.100.772
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	L.	12.121.715.746
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	»	5.138.749.554
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	»	2.448.109.885
		19.708.575.185
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:		
DI CONTO CORRENTE	L.	12.034.666
PER ANTICIPAZIONI	»	4.453.623.898
		4.465.658.564
INTERESSI SU MUTUI E FINANZIAMENTI		
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	696.933.608
AMMORTAMENTI ORDINARI:	»	303.029.011
FABBRICATI	L.	263.382.083
COSTRUZIONI LEGGERE, IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE	»	2.634.796.444
ATTREZZATURE MINUTE	»	18.802.051
MOBILI, MACCHINE UFFICIO MANUALI	»	15.179.358
MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE ED ELABORAZIONE DATI	»	267.073.501
AUTOMEZZI	»	91.219.892
ONERI PLURIENNALI	»	1.457.845.814
		4.748.299.143
COSTO PENALI	»	431.626.031
COSTO RIPARAZIONI	»	351.070.278
PERDITE SU CAMBI	»	747.657.605
PERDITE SU CESSIONE CREDITI	»	2.295.322.366
PERDITE SU CESPITI ALIENATI	»	4.596.104
PERDITE SU PARTECIPAZIONI	»	1.696.000.000
PERDITE VARIE	»	5.243.954
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	781.132.489
ACCANTONAMENTO PER ONERI TRIBUTARI	»	1.000.000
ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI	»	199.038.250
TASSE ED IMPOSTE DEDUCIBILI	»	71.105.365
		144.499.754.107
	L.	

I SINDACI

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

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILI	L.	11.531.169.796
MOBILI	»	240.900.547
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	1.103.532.946
COSTI PLURIENNALI	»	25.592.760
MERCI	»	4.459.752.762
TITOLI A REDDITO FISSO	»	18.233.680.000
CASSA	»	6.993.250
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	626.873.821
SOCIETÀ COLLEGATE	»	950.641.625
ALTRE SOCIETÀ	»	546.406.826
CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	122.980.233
SOCIETÀ COLLEGATE	»	3.918.291.008
CLIENTI	»	23.445.978.560
ALTRI	»	14.578.363.844
BANCHE	»	1.595.671.139
DEPOSITI CAUZIONALI	»	44.427.760
CREDITI DIVERSI	»	9.914.561.675
RATEI ATTIVI	»	5.844.550.709
RISCONTI ATTIVI	»	294.278.848
	L.	97.484.648.109
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	26.495.209.134
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	10.228.510.489
FIDEJUSSIONI DI TERZI	»	9.226.257.966
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	4.319.737.786
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	4.459.752.762
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	6.492.329.967
CREDITI VERSO BANCHE PER CREDITI SACE	»	678.906.404
EFFETTI ALL'INCASSO	»	15.375.690.521
EFFETTI IN PORTAFOGLIO	»	50.000.000
EFFETTI DI TERZI IN GARANZIA	»	400.000.000
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/IVA	»	75.126.640
	L.	175.286.169.778

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Banci, *Presidente* - Luigi Giannitrapani, *Vice Presidente* - *Amministratore Delegato* - Alberto Gomasca, *Consigliere-Direttore* - Giorgio Botti, Vincenzo Crivello, Giorgio Drago, Diego Galletta, Pietro Gori, Francesco Ripandelli, Maurizio Romiti, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Vittorio Mariani, Antonio Somasca, *Sindaci effettivi* - Vincent Frank Caruana, Pieralberto Colombo, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.365.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	28.666.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	41.264
FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRATTUALI	»	10.574.000.000
FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO	»	600.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
IMMOBILI	»	1.360.171.932
MOBILI	»	213.040.242
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	752.155.898
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597/73)	»	1.049.998.469
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	949.724.497
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	192.033.920
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	7.979.573.350
DEBITI VERSO BANCHE	»	27.330.715.985
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	2.504.675.882
ALTRI DEBITI	»	1.138.742.566
RATEI PASSIVI	»	754.410.905
RISCONTI PASSIVI	»	52.767.886
UTILE D'ESERCIZIO	»	1.595.313

L. 97.484.648.109

CONTI D'ORDINE:

VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	26.495.209.134
FIDEIUSSIONI CONTO TERZI	»	10.228.510.489
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI	»	9.226.257.966
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	4.319.737.786
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	4.459.752.762
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	6.492.329.967
IMPEGNI VERSO BANCHE PER CREDITI SACE	»	678.906.404
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	15.375.690.521
CLIENTI C/EFFETTI	»	50.000.000
CREDITORI C/EFFETTI IN GARANZIA	»	400.000.000
BANCHE PER FIDEIUSSIONI C/IVA	»	75.126.640

L. 175.286.169.778

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI	L. 1.292.764.328
ACQUISTI DI MERCI	» 38.923.122.148
RESI SU VENDITE	» 125.017.640
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI	» 3.285.679.730
CONTRIBUTI	» 1.381.818.056
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 44.643.738
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI	» 1.282.113.298
SERVIZI GENERALI	» 1.772.467.963
IMPOSTE E TASSE:	
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	» 6.951.646
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 9.691.222
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
MEDIO TERMINE	» 414.364.626
BREVE TERMINE	» 1.489.192.058
INTERESSI SU ALTRI DEBITI	» 218.503
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	» 181.532.518
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI	» 345.935.094
MOBILI	» 3.445.825
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	» 85.332.525
AUTOMEZZI	» 11.602.306
MACCHINARI, APPARECCHI ED ATTREZZATURE VARIE	» 17.017.944
IMPIANTI D'ALLARME	» 321.000
COSTI PLURIENNALI	» 22.611.760
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 352.573.362
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	» 133.123.503
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTE- RESSI DI MORA	» 933.669.403
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI	» 192.033.920
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:	
MERCI	» 300.000.000
TITOLI	» 1.000.440.000
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:	
TITOLI A REDDITO FISSO	» 47.791.500
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 5.758.667.792
UTILE D'ESERCIZIO	» 1.595.313
L.	59.415.738.721

I SINDACI

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

ATTIVO

CASSA E VALORI BOLLATI	L.	1.419.400
BANCHE	»	131.164.730
CLIENTI	»	59.958.706
FORNITORI C/ ANTICIPI	»	2.500.000
DEBITORI DIVERSI	»	60.237.329
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	16.674.497
RIMANENZE FINALI	»	469.954.734
MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	80.142.006
ONERI PLURIENNALI	»	2.878.400
	L.	824.929.802

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI: - EDIZIONI FINITE	L.	139.876.065	
- COSTI SOSPESI DA FATTURARE	»	222.692.256	
	L.		362.568.321
ACQUISTI PER EDIZIONI	»		308.182.900
SPESE PER IL PERSONALE	»		869.872.657
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		54.798.481
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI	»		64.927.850
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»		3.435.008
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»		12.611.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»		97.921.761
ACCANTONAMENTO FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»		299.000
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»		582.348
MINUSVALENZE DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»		14.737
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»		22.445.978
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZA- TURE	»		8.856.976
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	»		1.379.600
	L.		1.807.896.617

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Antonio Monti, *Presidente* – Fulvio Coltorti, *Consigliere-Direttore* – Giuliana Cassi, Diego Galletta, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pieralberto Colombo, *Presidente* – Pierantonio Cattaneo, Otello Magnani, *Sindaci effettivi* – Carlo Bassi, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

APRILE 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI C/ FATTURE DA RICEVERE	»	367.400
FORNITORI	»	22.777.573
CLIENTI C/ANTICIPI	»	480.000
CREDITORI DIVERSI	»	100.260.592
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	77.059.631
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	331.501.752
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	59.723.614
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	4.302.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (ex art. 66 D.P.R. 597)	»	457.240
FONDO SVALUTAZIONE E RISCHI VARI	»	28.000.000
	L.	824.929.802

PROFITTI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	813.554.195
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	500.647.969
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	17.470.177
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	2.934.876
INTERESSI DIVERSI	»	2.604.870
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE	»	552.359
SCONTI E ABBUONI ATTIVI	»	115.716
PLUSVALENZE DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»	61.721
RIMANENZE FINALI: – EDIZIONI FINITE	L.	137.345.577
– COSTI SOSPESI DA FATTURARE	»	332.609.157
	L.	1.807.896.617

IL PRESIDENTE
Antonio Monti

SADE FINANZIARIA S.p.A.

BILANCIO AL 29
(esercizio)

ATTIVO

BENI MOBILI	L.	4.684.936
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
PARTECIPAZIONI	»	13.680.082.313
TITOLI DI STATO	»	1.140.800.000
CREDITI VERSO TERZI	»	14.245.267
DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
CASSA	»	540.770
CREDITI VERSO BANCHE	»	142.239.704
CREDITI DIVERSI	»	1.758.870.958
RATEI ATTIVI	»	85.412.979
	L.	16.826.876.927
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	15.889.306.905
	L.	32.716.183.832
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI TITOLI DIVERSI A CUSTODIA	»	5.548.415.000
TITOLI DIVERSI DI TERZI A CUSTODIA PRESSO TERZI	»	48.500.000
DEPOSITARI DI BENI MOBILI A CUSTODIA	»	610.000
TITOLI A TERMINE DA CONSEGNARE	»	1.140.586.960
TITOLI DA CONSEGNARE PER OPERAZIONI DA PERFEZIONARE	»	3.420.000.000
	L.	42.874.295.792

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	9.159.841
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO E RELATIVI CONTRIBUTI	»	31.981.389
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	111.935.562
INTERESSI SU DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	337.000
IMPOSTE DIRETTE RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI	»	1.886.000
IMPOSTE INDIRETTE	»	1.131.065
PERDITE SU CREDITI	»	16.581.997.660
PERDITE DERIVANTI DA CESSIONI DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	»	1.128.248.636
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	2.500.000
SPESE E PERDITE DIVERSE E SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	14.857.949
	L.	17.884.035.102

I SINDACI

A. Corridori, *Presidente* - R. Baldoni - A. Somasca

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Pericle Piatti, *Presidente* - Gerardo Braggiotti, Francesco Molone, Maurizio Romiti, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Angelo Corridori, *Presidente* - Renato Baldoni, Antonio Sornasca, *Sindaci effettivi* - Vittorio Mariani, Stefano Radice, *Sindaci supplenti*.

GIUGNO 1989
di 4 mesi)

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	22.000.000.000
RISERVA LEGALE	»	1.700.000.000
UTILI INDIVISI ESERCIZI PRECEDENTI	»	1.511.096
FONDO OSCILLAZIONE PARTECIPAZIONI E RISCHI DIVERSI	»	5.500.000.000
FONDO AMMORTAMENTO BENI MOBILI	»	4.684.936
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	36.415.000
FONDO IMPOSTE	»	4.455.927
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	2.642.806
FORNITORI	»	794.400
DEBITI DIVERSI	»	3.464.879.667
RATEI PASSIVI	»	800.000

L. 32.716.183.832

CONTI D'ORDINE:

TITOLI DIVERSI PRESSO TERZI A CUSTODIA	»	5.548.415.000
DEPOSITARI TITOLI DIVERSI DI TERZI A CUSTODIA	»	48.500.000
BENI MOBILI PRESSO TERZI A CUSTODIA	»	610.000
CREDITI PER TITOLI A TERMINE DA CONSEGNARE	»	1.140.586.960
CREDITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE PER OPERAZIONI DA PERFEZIONARE	»	3.420.000.000

L. 42.874.295.792

PROFITTI

DIVIDENDI DELLE PARTECIPAZIONI	L.	658.897.000
CREDITO D'IMPOSTA SUI DIVIDENDI	»	370.629.562
INTERESSI ATTIVI:		
SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	»	4.677.651
SU TITOLI DI STATO	»	5.022.853
SU CREDITI VERSO BANCHE	»	8.095.023
SU CREDITI VERSO TERZI	»	500.000
PROFITTI DERIVANTI DA NEGOZIAZIONI DI TITOLI OBBLIGAZIONARI QUOTATI IN BORSA:		
DI SOCIETÀ DIVERSE PER CONTANTI	»	37.936.500
DI SOCIETÀ DIVERSE A TERMINE	»	840.000
PROFITTI DERIVANTI DA NEGOZIAZIONI DI TITOLI DI STATO	»	349.596
UTILIZZO DEL FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 71 D.P.R. 917/1986)	»	905.893.015
UTILIZZO DEL FONDO IMPOSTE	»	1.886.000
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	997

L. 1.994.728.197

PERDITA DELL'ESERCIZIO

15.889.306.905

L. 17.884.035.102

IL PRESIDENTE

Pericle Piatti

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	13.475.030
FONDI PRESSO BANCHE	»	2.809.450.884
ORO MONETATO	»	1.524.440.400
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	8.271.402.819
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO, MACCHINARI E IMPIANTI:		
MOBILI	»	265.733.230
MACCHINE D'UFFICIO	»	1.538.030.205
MACCHINARI E IMPIANTI	»	133.745.699
COSTI PLURIENNALI	»	146.442.008
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	1.384.686.274
ALTRI CREDITI	»	232.590.054
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.640.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	664.111.411
RISCONTI ATTIVI	»	268.955.825
	L.	17.255.703.839
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	L.	1.122.652.612.420
	L.	1.139.908.316.259
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA	L.	76.242.484.295
DEPOSITARI VALORI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	8.318.412.000
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	1.198.895.096.715
	L.	2.423.364.309.269
PERDITE E		
SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	2.327.709.970
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	44.182.676
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	153.237.720
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
LOCAZIONE DI MACCHINE ED ALTRI COSTI INERENTI	»	181.312.203
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	81.013.540
ALTRE	»	1.321.521.470
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	14.718.844
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	130.686.444
SU ORO MONETATO	»	49.605.100
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	33.242.488
MACCHINE D'UFFICIO	»	216.273.987
MACCHINARI E IMPIANTI	»	18.951.084
COSTI PLURIENNALI	»	37.250.943
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	1.615.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	622.225.644
	L.	6.846.932.113
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.256.560.547
	L.	9.103.492.660

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gastone Rognoni, *Presidente* - Ercole Travaglini, *Amministratore Delegato-Direttore* - Michele De Michelis, Antonio Monti, Pier Luigi Raymond, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	630.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.271.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	500.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	202.839.576
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	1.257.730.939
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINARI E IMPIANTI	»	76.912.139
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.408.060.677
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	470.366.945
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	233.345.748
FORNITORI	»	114.312.657
ALTRI DEBITI	»	3.163.593.958
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	675.917.220
RISCONTI PASSIVI	»	780.833.772
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	229.661
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.256.560.547
	L.	17.255.703.839
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI ..	»	1.122.652.612.420
	L.	1.139.908.316.259
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI A CUSTODIA	L.	76.242.484.295
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	8.318.412.000
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	1.198.895.096.715
	L.	2.423.364.309.269
PROFITTI		
RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:		
SU AMMINISTRAZIONE DI TITOLI E VALORI	L.	753.254.115
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI	»	6.754.399.190
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	724.474.207
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	482.766.730
INTERESSI DI ALTRI CREDITI	»	400.807
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE PLUSVALENZE:	»	10.175.000
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	23.478.508
SU CESPITI AMMORTIZZABILI	»	1.780.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»	142.179.888
DIVERSI	»	210.584.215
	L.	9.103.492.660

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS	
CASH AND FOREIGN CURRENCY	\$ 1,473,556.08
BALANCES WITH BANKS	» 21,263,584.22
NEGOTIABLE INSTRUMENTS	» 43,074.08
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS)	» 5,892,673.56
BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 10,174,851.89
DEBTORS' BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 27,878.40
SUNDRY DEBTORS	» 296,782.13
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	» 220,097.22
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS	» 2,932,825.50
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES	» 945,625.75
BUILDINGS	» 376,410.29
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (231,059.05)
FURNITURE AND FIXTURES	» 751,874.65
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (587,398.45)
	\$ 43,580,776.27
CONTRA ACCOUNTS:	
GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE	\$ 2,013,284.42
GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY	» 467,625.36
	\$ 46,061,686.05
PROFIT AND	
OPERATING EXPENSES	\$ 1,762,927.43
INCOME TAX	» 176,721.00
NET PROFIT FOR THE YEAR	» 286,539.95
	\$ 2,226,188.38

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

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

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

31st DECEMBER 1988

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	13,046,758.19
TIME DEPOSITS	»	907,105.64
SAVINGS DEPOSITS	»	8,071,770.20
BANK BALANCES	»	1,200,800.31
MANAGER'S CHECKS..	»	185,067.54
CREDITORS' BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	10,202,730.29
SUNDRY CREDITORS	»	688,987.85
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	600,878.24
DOCUMENTARY CREDITS	»	2,932,825.50
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	945,625.75
CAPITAL STOCK	»	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE	»	750,000.00
CONTINGENCY RESERVE	»	262,925.00
RETAINED EARNINGS	»	2,998,761.81
NET PROFIT FOR THE YEAR..	»	286,539.95
	\$	43,580,776.27
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	2,013,284.42
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY	»	467,625.36
	\$	46,061,686.05

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFIT	\$	2,226,188.38
	\$	2,226,188.38

ATTIVO		
CASSA	L.	7.550.000
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	356.489.233
CREDITI:		
ACQUISITI	»	32.904.139.049
PER INTERESSI DI MORA	»	12.390.599.920
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	175.406.000
CREDITI DIVERSI	»	408.322.468
DEPOSITI CAUZIONALI	»	19.840.000
RATEI ATTIVI	»	4.466.815
RISCONTI ATTIVI	»	67.984.680
MOBILI, ARREDI E AUTOMEZZI	»	225.011.099
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	»	335.716.595
PERDITA D'ESERCIZIO	»	2.521.243.682
CREDITI NOMINALI PER FACTORING:		
CONTO CAPITALE	»	88.141.868.150
CONTO MORA ACQUISITA	»	25.215.935.945
CONTO MORA ADDEBITATA	»	12.390.599.920
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI A GARANZIA	»	22.364.007.600
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	300.888.942
	L.	197.830.070.098
PERDITE E		
COSTO DEL PERSONALE:		
STIPENDI	L.	1.151.392.670
CONTRIBUTI	»	448.752.139
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	»	66.373.273
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	82.349.090
COMPETENZA PERSONALE SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	420.966.913
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	1.164.006.585
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	»	37.038.839
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	4.399.473.035
IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	12.822.220
AMMORTAMENTI SU:		
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	41.864.824
ONERI PLURIENNALI	»	83.008.105
ACCANTONAMENTI:		
RISCHI SU CREDITI ART. 71/1 D.P.R. 917	»	164.520.695
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA ART. 71/3 D.P.R. 917	»	13.819.966.819
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	57.800
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI ACQUISITI	»	1.540.515.711
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	371.728.678
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	»	1.393.788
ONERI E PERDITE DIVERSI	»	141.931.880
	L.	23.948.163.064

I SINDACI

V. Mariani, *Presidente* - A. Corridori - C. Bassi

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Severino Uslenghi, *Presidente* - Giovanni Ameli, Giorgio Drago, *Consiglieri*.
 COLLEGIO SINDACALE: Vittorio Mariani, *Presidente* - Angelo Corridori, Carlo Bassi, *Sindaci effettivi* - Pierangelo Magnoni, Franco Schieppati, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

BANCHE DI CREDITO A MEDIO TERMINE	L.	23.701.241.717
EFFETTI PRESSO BANCHE	»	2.715.000
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	4.599.119.370
DEBITI PER CREDITI ACQUISITI DA TERZI	»	37.641.448
DEBITI DIVERSI	»	316.424.905
FORNITORI	»	79.442.039
RATEI PASSIVI	»	2.992.133.832
RISCONTI PASSIVI	»	10.110.489
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	164.520.695
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	12.390.599.920
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSO- NALE	»	80.955.302
FONDO AMMORTAMENTO	»	41.864.824
CAPITALE SOCIALE	»	5.000.000.000
CEDENTI CREDITI NOMINALI PER FACTORING:		
CONTO CAPITALE	»	88.141.868.150
CONTO MORA ACQUISITA	»	25.215.935.945
CONTO MORA ADDEBITATA	»	12.390.599.920
CONTI D'ORDINE:		
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	22.364.007.600
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	300.888.942
	L.	197.830.070.098

PROFITTI

PROVENTI GESTIONE CREDITI ACQUISITI	L.	5.599.503.274
PROVENTI GESTIONE PRATICHE CONTROLLANTE	»	151.700.000
PROVENTI DIVERSI	»	393.994.729
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	28.919.549
INTERESSI DI MORA DEI CREDITI VERSO CLIENTI	»	13.819.966.819
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	2.074.324
UTILIZZO FONDI:		
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- per incassi	»	1.057.638.221
- per passaggi a perdita	»	371.728.678
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.393.788
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	2.521.243.682
	L.	23.948.163.064

IL PRESIDENTE
Severino Uslenghi

FIDIA S.r.l.

FINANZIARIA ITALIANA DI INVESTIMENTI AZIONARI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

ONERI DI NATURA FINANZIARIA DA AMMORTIZZARE	L.	893.080
CREDITI VERSO CONSOCIATE DIVERSE	»	15.736.751
CREDITI DIVERSI	»	260.000
RISCONTI ATTIVI	»	1.000.000
	L.	17.889.831
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	2.792.480
	L.	20.682.311

PERDITE E

SPESE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	L.	615.500
IMPOSTE INDIRETTE	»	3.052.700
AMMORTAMENTO DEGLI ONERI DI NATURA FINANZIARIA .. .	»	893.080
	L.	4.561.280

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	20.000.000
RISERVA LEGALE	»	66.811
DEBITI DIVERSI	»	615.500
	L.	20.682.311

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO CONSOCIATE DIVERSE ..	L.	1.768.800
	L.	1.768.800
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	2.792.480
	L.	4.561.280

L'AMMINISTRATORE UNICO
Achille Trombini

ATTIVO			
PARTECIPAZIONI	L.		1.300.000.000
CREDITI VERSO BANCHE	»		1.695.850
ALTRI CREDITI	»		1.931.933
PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	L.	14.728.843	
MENO COPERTURA DA PARTE DEI SOCI	»	14.728.843	—
PERDITE DELL'ESERCIZIO	L.	8.116.966	
MENO PARZIALE COPERTURA DA PARTE DEI SOCI	»	1.271.157	6.845.809
	L.		1.310.473.592
PERDITE E			
RIMANENZE INIZIALI PARTECIPAZIONI	L.		1.300.000.000
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»		23.552.639
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»		2.500.000
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	»		123.175
	L.		1.326.175.814

I SINDACI

P. Marchi, *Presidente* - L. Bardelli - M. Sorbini

AMMINISTRATORE UNICO: Giuseppe Dattilo.

COLLEGIO SINDACALE: Paolo Marchi, *Presidente* - Liliana Bardelli, Mario Sorbini, *Sindaci effettivi* - Luigi Aldrighetti, Luisa Filipazzi, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.300.000.000
DEBITI	»	4.641.092
RATEI PASSIVI	»	5.832.500

L. 1.310.473.592

PROFITTI

RIMANENZE FINALI PARTECIPAZIONI	L.	1.300.000.000
RICAVI	»	17.848.740
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	»	153.108
INTERESSI SU CREDITI D'IMPOSTA	»	57.000
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	8.116.966

L. 1.326.175.814

L'AMMINISTRATORE UNICO
Giuseppe Dattilo

ATTIVO

PARTECIPAZIONI	L.	2.577.375.713
CREDITI VERSO BANCHE	»	96.464.037
ALTRI CREDITI	»	168.515.287
	L.	2.842.355.037
CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	400.000
DEBITORI PER TITOLI A GARANZIA	»	1.081.502.000
	L.	3.924.257.037

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI DI PARTECIPAZIONI E TITOLI OBBLIGAZIONARI	L.	1.486.023.276
ACQUISTO PARTECIPAZIONI, DIRITTI, BUONI E CONCAMBI	»	1.091.478.000
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	55.115.294
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	»	3.950.441
INTERESSI SU FINANZIAMENTI	»	31.327.397
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	30.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE	»	23.676.000
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	35.418.296
	L.	2.756.988.704

I SINDACI

M. Sorbini, *Presidente* - L. Bardelli - A. Tirabassi

GRAUCOM A.G.

Fr.Sv. = Lire 880,225

BILANCIO AL 30

ATTIVO

CASSA E BANCHE	Fr.Sv.	86.028,99
CREDITI VERSO CONSOCIATE	»	11.869.433,95
CREDITI DIVERSI	»	71.722,27
TITOLI IN PORTAFOGLIO	»	2.565.978,78
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	594.036,73
PARTECIPAZIONI	»	6,00
PERDITA ESERCIZIO	»	111.193,80
TOTALE DEGLI ATTIVI	Fr.Sv.	15.298.400,52

PERDITE E

ONERI FINANZIARI E DIVERSI	Fr.Sv.	253.102,11
SPESE GENERALI	»	53.424,60
IMPOSTE	»	29.669,75
PERDITA	Fr.Sv.	336.196,46
	Fr.Sv.	111.193,80
	Fr.Sv.	225.002,66

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

Fr. cfa = Lire 4,46

BILAN EXERCICE
(du 1.10.1987

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	104.615.630	194.286.160
CERTIFICATS FNI	»	4.318.000	—	4.318.000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	»	200.000	—	200.000
AUTRES VALEURS IMMOBILISEES	»	25.275.040	—	25.275.040
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	Fr.cfa	791.249.230	104.615.630	686.633.600
CLIENTS ET EFFETS A RECEVOIR	Fr.cfa	272.590.820	260.110.699	12.480.121
AUTRES DEBITEURS	»	902.000	—	902.000
BANQUES	»	9.959.141	—	9.959.141
TOTAL VALEURS DE ROULEMENT	Fr.cfa	283.451.961	260.110.699	23.341.262
PERTES ANTERIEURES ET REPORT A NOU- VEAU DEFICITAIRE	Fr.cfa	1.391.033.037	—	1.391.033.037
PERTES DE L'EXERCICE	»	3.195.655	—	3.195.655
RESULTATS ET NON - VALEURS	Fr.cfa	1.394.228.692	—	1.394.228.692
TOTAL ACTIF	Fr.cfa	2.468.929.883	364.726.329	2.104.203.554

CONSEIL D'ADMINISTRATION: Francesco Sanfilippo, *Président* – Bruno Dibisceglia, Gian Cesare Marchesi,
Roberto Padovano, Giovanni Zanellotti, *Administrateurs*.

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Helios - Abidjan.

1987/1988
au 30.9.1988)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APPELE	Fr.cfa	1.400.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE FNI (INDISPONIBLE)	»	4.318.000
AUTRES RESERVES	»	20.261.233
REPORT A NOUVEAU ET BENEFICES ANTERIEURS A AFFECTER	»	1.070.065
PROVISIONS RECLEMENTEES	»	138.650.068
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	Fr.cfa	1.564.311.492
DETTES A COURT TERME:		
– Fournisseurs et effets à payer	Fr.cfa	428.535.298
– Banques	»	107.251
– Comptes de regularisation passif	»	16.249.513
– Emprunts a court terme	»	95.000.000
TOTAL EXIGIBILITES A COURT TERME	Fr.cfa	539.892.062
TOTAL PASSIF	Fr.cfa	2.104.203.554

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTE DE
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	Fr.cfa	3.149.375
CHARGES ET PERTES DIVERSES	Fr.cfa	4.086.294
FRAIS FINANCIERS	»	971.396
DONATION AUX AMORTISSEMENTS	»	14.945.090
	Fr.cfa	20.002.780
PRELEVEMENT F.N.I.	Fr.cfa	550.000
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	23.702.155
VALEUR AJOUTEE	Fr.cfa	16.850.625

PRODUCTION

CREDIT

PRESTATIONS DE SERVICES NON TAX.OU H.T. EN COTE D'IVOIRE	Fr.cfa	20.000.000
PRODUITS FINANCIERS	Fr.cfa	506.500
PERTES NETTES À AFFECTER	Fr.cfa	3.195.655
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	23.702.155

INCAR TANZANIA Ltd.

Sh.T. = Lire 14,2773

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1987

		Sh.T. 000
FIXED ASSETS		40,962
CURRENT ASSETS:		
STOCKS	175,735	
DEBTORS	86,593	
BANK AND CASH	56,190	
	318,518	
CREDITORS - AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR	324,250	
		(5,732)
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		35,230
CAPITAL AND RESERVES:		
CALLED UP SHARE CAPITAL		3,000
RETAINED PROFITS		32,230
TOTAL		35,230

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

Kwacha = Lire 159,863

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1988

FIXED ASSETS	Kwacha		8,737,229
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	3,320,847	
DEBTORS	»	1,797,069	
BANK BALANCES	»	453,451	
AMOUNT AWAITING ALLOCATION OF FOREIGN CURRENCIES	»	1,015,834	
	Kwacha	6,587,201	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	3,926,023	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	»	258,000	
BANK OVERDRAFT	»	536,032	
TAXATION	»	125,000	
SHORT TERM LOAN	»	200,000	
	Kwacha	5,045,055	
NET CURRENT ASSETS	Kwacha		1,542,146
DEFERRED EXPENDITURE	»		5,230,910
	Kwacha		15,510,285
SHAREHOLDERS' FUNDS:			
SHARE CAPITAL	Kwacha	800,000	
RESERVES	»	6,291,216	
	Kwacha		7,091,216
AMOUNTS DUE TO:			
GROUP COMPANIES	Kwacha		8,419,069
	Kwacha		15,510,285
PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
for the year ended 31st March 1988			
TURNOVER	Kwacha		12,541,660
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		190,670
TAXATION	»		125,000
PROFIT AFTER TAXATION	Kwacha		65,670

BOARD OF DIRECTORS: Roberto Padovano, *Chairman* - Gian Cesare Marchesi, Antonello Spagnoletti,
Directors.

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

OPERATING STATEMENT
for the year ended 31st March 1988

TRADING PROFIT:

VEHICLES	Kwacha	94,629	
WORKSHOP	»	1,446,332	
SPARE PARTS	»	2,358,408	
	Kwacha		3,899,369
RENTS RECEIVABLE	Kwacha	173,930	
SUNDRY INCOME	»	44,189	
	Kwacha		218,119
	Kwacha		4,117,488

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING	Kwacha	35,267	
AUDIT FEES	»	117,000	
BAD DEBTS	»	139,600	
BANK CHARGES	»	16,418	
BANK AND LOAN INTEREST	»	289,769	
DEPRECIATION	»	179,583	
ELECTRICITY AND WATER	»	85,923	
INSURANCE	»	129,524	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	375,511	
POST, TELEPHONE, TELEX	»	442,444	
PRINTING AND STATIONERY	»	362,170	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES	»	55,998	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE	»	718,075	
SALARIES AND WAGES	»	451,579	
STOCK OBSOLESCENCE PROVISION	»	125,000	
SUNDRY EXPENSES	»	310,378	
TRAVELLING EXPENSES	»	92,579	
	Kwacha		3,926,818
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		190,670

INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) LIMITED

BOARD OF DIRECTORS: Roberto Padovano, *Chairman* – Antonello Spagnoletti, Peter De Sa, *Directors*.

AUDITORS: Coopers & Lybrand - Harare.

Z.\$ = Lire 672,070

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1988

SHAREHOLDERS' EQUITY:		
SHARE CAPITAL	Z.\$	500,000
RETAINED PROFIT	»	383,286
CAPITAL RESERVE	»	32,066
	Z.\$	915,352
CURRENT ASSETS:		
STOCKS	Z.\$	301,565
DEBTORS	»	86,762
CASH RESOURCES	»	387,267
	Z.\$	775,594
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS	Z.\$	187,055
TAXATION	»	31,505
PROPOSED DIVIDENDS	»	1,957
	Z.\$	220,517
NET CURRENT ASSETS	Z.\$	555,077
FIXED ASSETS	»	360,275
	Z.\$	915,352
INCOME STATEMENT		
for the year ended 31st December 1988		
SALES	Z.\$	2,269,418
PROFIT BEFORE TAXATION..	Z.\$	31,780
TAXATION	»	23,331
PROFIT AFTER TAXATION	Z.\$	8,449
PROPOSED DIVIDEND	»	1,957
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	Z.\$	6,492
RETAINED PROFIT AS AT 31st DECEMBER 1987	»	376,794
RETAINED PROFIT AS AT 31st DECEMBER 1988	Z.\$	383,286

INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

BOARD OF DIRECTORS: Francesco Sanfilippo, *Chairman* - Gian Cesare Marchesi, Antonello Spagnoletti,
Directors.

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

Kwacha = Lire 159,863

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1988

CURRENT ASSETS:

AMOUNT DUE BY ASSOCIATE COMPANY	Kwacha	250,000
CASH AND BANK BALANCES	»	14,011
	Kwacha	264,011

CURRENT LIABILITIES:

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

NET CURRENT ASSETS	Kwacha	64,011
---------------------------------	--------	--------

SHAREHOLDERS' FUNDS:

SHARE CAPITAL	Kwacha	60,000
REVENUE RESERVES	»	4,011
	Kwacha	64,011

PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st March 1988

REVENUE RESERVES AT THE END OF YEAR	Kwacha	4,011
--	--------	-------

ATTIVO			
MOBILI UFFICIO	L.		14.290.818
MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE ED ELETTRONICHE	»		15.837.166
	L.		30.127.984
ONERI PLURIENNALI	L.		2.298.780
MAGAZZINO MATERIALI	L.		19.640.697
DEPOSITI CAUZIONALI	L.		100.000
DEBITORI DIVERSI	»		201.203.687
CLIENTI	»		275.683.476
BANCHE	»		154.369.552
CASSA	»		1.750.000
RATEI ATTIVI	»		473.366.000
RISCONTI ATTIVI	»		40.598.530
	L.		1.147.071.245
PERDITA DI ESERCIZIO	L.		1.199.138.706
	»		66.990.118
	L.		1.266.128.824
PERDITE E			
ACQUISTI	L.		99.745.697
COSTI DEL PERSONALE:			
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	258.008.901	
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	14.477.177	272.486.078
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:			
RELATIVE AL SETTORE TECNICO COMMERCIALE	L.	446.778.546	
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO E GENERALI	»	99.472.879	546.251.425
INTERESSI PASSIVI SU C/C BANCARI	»		3.546
ALTRI ONERI FINANZIARI	»		17.206.861
AMMORTAMENTI	»		3.697.630
PERDITE VARIE	»		220.010
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»		1.700.500
ACCANTONAMENTO PER:			
RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»		1.378.417
IMPOSTE E TASSE	»		12.000.000
	L.		954.690.164

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Marco Bognetti, *Presidente* - Arnaldo Antichi, Beniamino Marcangeli, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	•	19.000.000
UTILI INDIVISI	•	274.145
	L.	219.274.145
FONDI DI AMMORTAMENTO	L.	27.687.378
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	L.	2.883.863
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	L.	34.654.177
CLIENTI C/ANTICIPI	L.	672.010.000
FORNITORI	•	154.396.314
CREDITORI DIVERSI	•	70.642.947
RATEI PASSIVI	•	84.580.000
	L.	981.629.261

L. 1.266.128.824

PROFITTI

RICAVI PER VENDITA PRESTAZIONI	•	427.557.802
RICAVI DA PERFEZIONARE	•	410.366.000
RICAVI VARI E DIVERSI	•	685.000
INTERESSI ATTIVI BANCARI	•	29.441.547
PROVENTI DIVERSI	•	8.000
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	•	1.000
	L.	887.700.046

PERDITA DI ESERCIZIO

• 66.990.118

L. 954.690.164

IL PRESIDENTE
Marco Bognetti

PROMOTEX S.p.A.

SOCIETÀ PROMOZIONE ESPORTAZIONE IMPIANTI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

TITOLI A REDDITO FISSO	L.	340.058.600
CASSA	»	310.200
BANCHE	»	12.039.063
CREDITI DIVERSI	»	17.710.057
RATEI ATTIVI	»	33.950.716
	L.	404.068.636
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	348.000.000
	L.	752.068.636

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
SERVIZI GENERALI	L.	10.322.000
SCONTI E ALTRI ONERI FINANZIARI	»	264.358
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:		
TITOLI	»	6.916.900
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI:		
TITOLI	»	205.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	12.038.802
UTILE D'ESERCIZIO	»	10.358.393
	L.	40.105.453

I SINDACI

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

S.E.L.M.A. S.p.A.

SOCIETÀ ESERCIZIO LOCAZIONE MACCHINE ATTREZZATURE

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

BENI IN LOCAZIONE	L.	708.227.140.597	
BENI DA RICEVERE	»	3.593.444.422	
IMMOBILI DA LOCARE	»	13.423.478.308	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI ..	»	1.685.261.079	
BENI IMMATERIALI	»	<u>581.373.100</u>	L. 727.510.697.506

CASSA	»		917.000
CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»		139.520.890

CREDITI VERSO CLIENTI:

PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE DI BENI	L.	136.126.655.750	
PER INTERESSI DI MORA	»	2.850.627.323	
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	»	<u>38.784.990.126</u>	177.762.273.199

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»		674.046.737
ALTRI CREDITI	»		7.607.231.254
DEPOSITI CAUZIONALI	»		153.589.000
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»		348.744.650
RATEI ATTIVI	»		984.814.645
RISCONTI ATTIVI	»		1.683.924.974

L. 916.865.759.855

CONTI D'ORDINE:

DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	L.		148.371.605.149
	L.		<u>1.065.237.365.004</u>

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

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Antonio Somasca, Emilio Garlaschelli, *Sindaci effettivi* - Sergio Bonetti, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.		15.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»		1.390.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»		860.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		6.559.080

FONDI:

AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	L.	332.967.944.977	
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI	»	1.071.647.865	
AMMORTAMENTO BENI IMMATERIALI	»	400.808.240	
IMPOSTE E TASSE	»	117.384.069	
RISCHI SU CREDITI (ex Art. 66 D.P.R. 597/73) ..	»	188.582.650	
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (ex Art. 1 D.P.R. 170/79)	»	<u>2.850.627.323</u>	337.596.995.124

DEBITI VERSO FORNITORI	»		12.032.080.292
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»		134.884.635
ALTRI DEBITI	»		1.961.704.662
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSO- NALE	»		1.444.553.220
DEPOSITI CAUZIONALI	»		614.488.720
ANTICIPI DA CLIENTI	»		14.211.413.105

DEBITI VERSO BANCHE:

MEDIOBANCA	L.	361.777.516.427	
ALTRE BANCHE	»	<u>11.366.252.631</u>	373.143.769.058

RATEI PASSIVI	»		1.794.148.177
RISCONTI PASSIVI	»		156.675.163.782

L. 916.865.759.855

CONTI D'ORDINE:

FIDEJUSSIONI A NOSTRO FAVORE	L.		148.371.605.149
	L.		<u>1.065.237.365.004</u>

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

			PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:			
RETRIBUZIONI	L.	4.184.536.064	
CONTRIBUTI	»	1.539.877.411	
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	358.029.705	
SPESE VARIE DEL PERSONALE	»	197.077.229	L. 6.279.520.409
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI			» 5.348.825.895
SPESE PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI			» 524.522.730
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE			» 38.949.866.719
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE			» 803.500.150
AMMORTAMENTI:			
BENI IN LOCAZIONE	L.	151.045.548.330	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI	»	197.701.694	
AUTOMEZZI	»	4.287.500	
BENI IMMATERIALI	»	61.501.630	
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»	79.813.403	» 151.388.852.557
IMPOSTE E TASSE DIVERSE			» 133.090.983
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI			» 188.582.650
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA			» 1.250.378.827
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI			» 17.949.224.308
SPESE GENERALI E DIVERSE			» 3.373.940.633
PERDITE SU CREDITI			» 1.175.391.105
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE			» 68.700.608
			L. 227.434.397.574

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	217.249.305.562
RICAVI PER COPERTURE ASSICURATIVE BENI IN LOCAZIONE ..	»	561.727.975
RIMBORSI DA CLIENTI	»	2.606.390.409
PROVENTI DIVERSI	»	291.015.712
RISTORNO SU PREMI ASSICURATIVI	»	107.559.332
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	100.530.219
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	2.181.730.738
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	1.183.923.315
INCREMENTO IMMOBILIZZI	»	1.048.547.810
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	824.860.520
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	1.278.805.982

L.	227.434.397.574
----	-----------------

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

COSTI PLURIENNALI	L.	2.106.700
TITOLI A REDDITO FISSO	»	168.247.400
CASSA	»	138.230
BANCHE	»	16.251.860
CREDITI DIVERSI	»	9.901.092
RATEI ATTIVI	»	13.398.668
	L.	210.043.950
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	170.000.000
	L.	380.043.950

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
SERVIZI GENERALI	L.	4.804.500
SCONTI E ALTRI ONERI FINANZIARI	»	111.326
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	1.053.350
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:		
TITOLI	»	1.554.600
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:		
TITOLI	»	10.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	13.258.300
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.602
	L.	20.795.678

I SINDACI

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

AMMINISTRATORE UNICO: Roberto Padovano

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

DICEMBRE 1988

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	640.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.600.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	7.948
DEBITI DIVERSI	»	3.792.400
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.602
	L.	210.043.950
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	170.000.000
	L.	380.043.950

PROFITTI

INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	L.	19.708.659
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	»	1.051.523
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	35.010
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	»	486
	L.	20.795.678

L'AMMINISTRATORE UNICO

Roberto Padovano

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

BILANCIO AL 31

ATTIVO

ONERI PLURIENNALI	L.	1.817.820
PARTECIPAZIONI	»	530.670.000
DEBITORI DIVERSI	»	21.774.557
BANCHE	»	42.516.475
CASSA	»	500.000
RATEI ATTIVI	»	17.248.212
		614.527.064
L.		614.527.064

PERDITE E

ACQUISTI DI MATERIALI	L.	134.150
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	L.	7.312.500
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	»	13.821.950
		21.134.450
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTO DA CONTROLLANTE ..	»	44.120.549
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	362.781
PERDITE SU CAMBI	»	258.166
AMMORTAMENTO SU ONERI PLURIENNALI	»	1.148.300
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	953.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	640.000
TASSE ED IMPOSTE DEDUCIBILI	»	12.000.000
		80.751.396
UTILE DI ESERCIZIO	»	2.481.886
L.		83.233.282

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 Pagliaro, Piero Pezzati, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

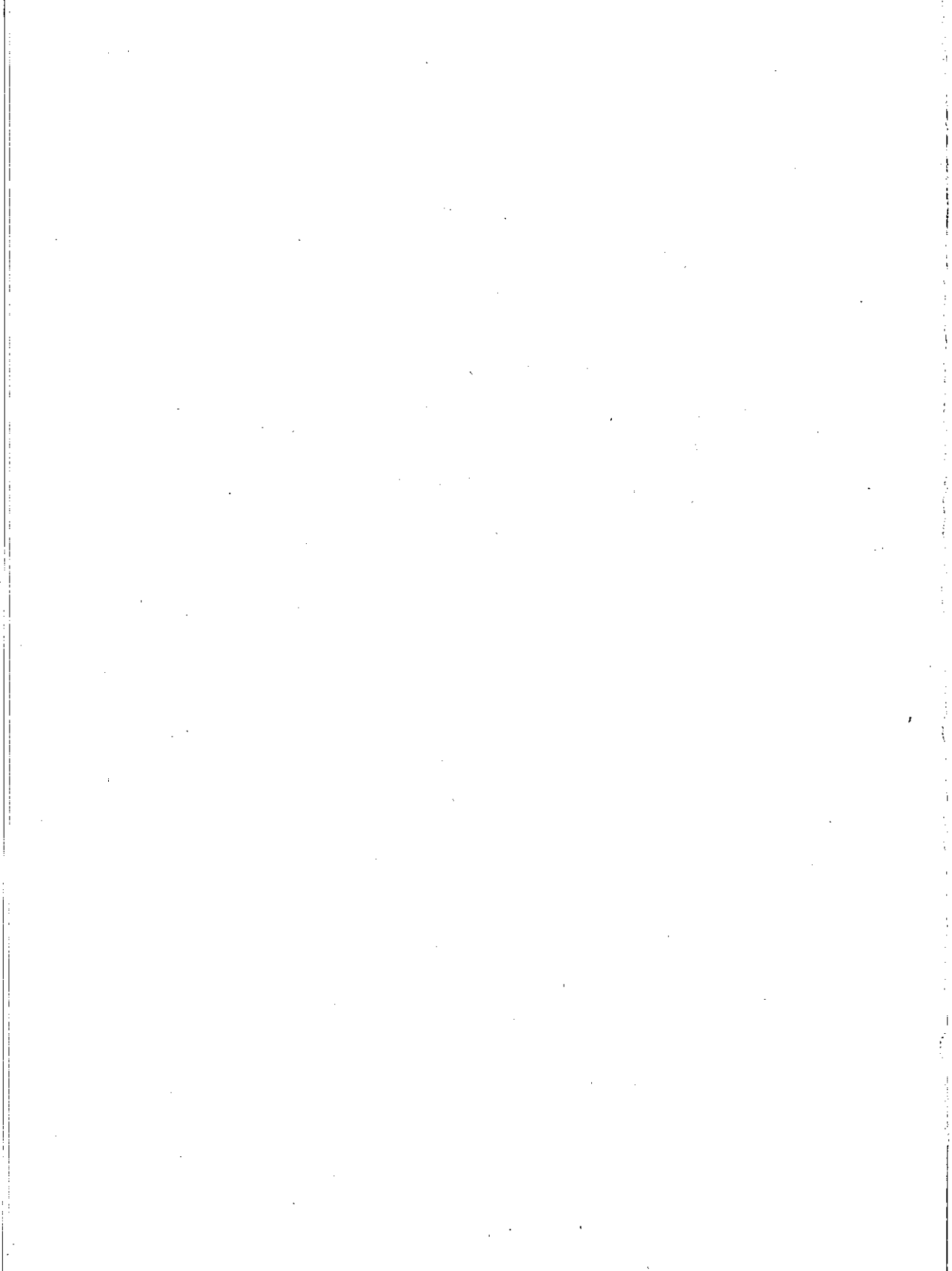
PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	5.000.000
RESIDUO UTILE ESERCIZI PRECEDENTI	»	391.898
FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	400.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	640.000
FORNITORI	»	195.290
CREDITORI DIVERSI	»	2.987.990
RATEI PASSIVI	»	2.830.000
	L.	612.045.178
UTILE DI ESERCIZIO	»	2.481.886
	L.	614.527.064

PROFITTI

RICAVI PER VENDITA PRESTAZIONI	L.	35.000.000
PROVVIGIONI ATTIVE	»	44.230.033
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	2.604.845
INTERESSI ATTIVI DA ERARIO	»	1.398.404
	L.	83.233.282

IL PRESIDENTE
Marco Bognetti



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. 1.060.000 milioni in azioni da L. 2.000	29.110.000	5,49	L. 58.220.000.000	L. 110.617.866.332
CAFFARO S.p.A.				
Capitale L. 61.644,5 milioni in azioni da L. 225 - azioni di risparmio convertibili	18.000.000	6,57	* 4.050.000.000	* 8.901.820.294
CARTIERE BURGO S.p.A.				
Capitale L. 336.740,4 milioni in azioni da L. 5.000 - azioni ordinarie	9.903.965	14,71	* 49.519.825.000	* 60.694.638.767
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 589.307,4 milioni in azioni da L. 500 - azioni ordinarie	156.286.000 (1)	13,26	* 78.143.000.000	* 96.368.662.479
LA FONDARIA ASSICURAZIONI S.p.A.				
Capitale L. 81.200 milioni in azioni da L. 1.000	12.180.000	15,—	* 12.180.000.000	* 130.230.979.277
PIRELLI & C.				
Capitale L. 165.926,7 milioni in azioni da L. 1.000 - azioni ordinarie	11.600.000	6,99	* 11.600.000.000	* 35.807.157.207
SNIA BPD S.p.A.				
Capitale L. 560.226,2 milioni in azioni da L. 1.000 - azioni ordinarie	54.953.837	} 11,20	* 54.953.837.000	* 58.407.107.857
- azioni di risparmio non conv.	7.765.100		* 7.765.100.000	* 9.227.501.283
			<i>da riportare</i>	L. 510.255.733.496

(1) Di cui n. 30.679.895 con godimento 1 luglio 1989.

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
			<i>riporto</i>	L. 510.255.733.496
SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA				
- Società italiane				
ISTITUTO EUROPEO DI ONCOLOGIA S.r.l.				
Capitale L. 29.000 milioni	1 (quota)	13,79	L. 4.000.000.000	L. 4.000.000.000
LORO & PARISINI S.p.A.				
Capitale L. 21.942 milioni in azioni da L. 1.000	2.531.280 (1)	11,54	* 2.531.280.000	* 2.160.343.698
- Società estere				
IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.				
Capitale Rials 100 milioni in azioni da Rials 100.000	500	50,—	Rials 50.000.000	* 1
				<u>L. 516.416.077.195 (2)</u>

(1) Oltre a n. 4.070.400 azioni detenute dalla controllata F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A.

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

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

STATO PATRIMONIALE

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	CARTIERE BURGO	CEMINA	LA FONDIARIA ASSICURA- ZIONI	LORO & PARISINI	PIRELLI & C.	SNIA BPD	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	ISTITUTO EUROPEO ONCOLOGIA S.r.l.
	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	30-6-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)	31-12-1988 (Lit./milioni)
ATTIVITÀ										
Immobilizzazioni materiali e immateriali .. .	1.670.069	131.967	855.672	180.023	301.468	40.785	13.196	39.011	—	801
Partecipazioni in società controllate	822.972	149.823	231.275	638.689	445.263	186	68.364	1.226.037	—	—
Altre partecipazioni e titoli a reddito fisso ..	6.019.956	14.296	55.920	300.042	946.304	17	627.147	140.504	111.000	—
Merci e scorte	—	22.374	166.772	—	344	13.004	—	17.876	—	28.626
Cassa e banche	481.532	3.790	100.718	2.389	71.597	868	7.694	168.161	76	1
Crediti verso controllate e collegate	3.246.400	7.036	24.926	14.278	118.856	—	44.848	202.278	—	2.693
Crediti commerciali	594.540 (2)	44.444	319.099	—	124.453 (2)	23.360	—	75.581	—	—
Altri crediti	1.366.904	2.827	27.319	84.383	226.915	6.009	90.202	133.136	3	1.815
TOTALE ATTIVITÀ	14.202.373	376.557	1.781.701	1.219.804	2.235.200	84.229	851.451	2.002.584	111.079	33.936
PASSIVITÀ										
Capitale sociale	1.060.000	61.645	336.740	589.307	69.600	21.942	137.921	560.226	100.000	29.000
Riserve patrimoniali	1.637.528	107.657	171.855	289.493	521.400	18	230.761	707.976	—	2.033
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	10.007.054	—	—	—	1.259.216	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	142.537	101.218	595.809	175.569	32.772	11.625	2.586	9.946	—	—
Fondi di quiescenza	92.654	14.421	71.693	331	31.625	6.085	675	13.264	—	17
Altri fondi	83.272	18.507	37.487	38.560	72.730	4.422	22.794	106.493	—	81
Debiti a medio e lungo termine	67	9.966	188.976	142	492	18.422	377.846	266.519	—	—
Banche ed Istituti finanziari a breve termine	—	1.905	39.687	—	27	7.718	8.548	71.390	15.633	—
Debiti verso controllate e collegate	67.200	6.497 (3)	18.527	25.300	1.053	—	7.642	92.294	—	—
Debiti commerciali	176.270 (2)	28.275	203.652	—	34.851 (2)	11.311	3.051	46.473	—	18
Altre passività	595.712	9.319	54.580	31.085	108.004	5.901	22.369	54.041	75	107
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	—	(816)	—
Utile (perdita) di esercizio	340.079	17.147	62.695	70.017	103.430	(3.215) (4)	37.258	73.962	(3.813)	2.680
TOTALE PASSIVITÀ	14.202.373	376.557	1.781.701	1.219.804	2.235.200	84.229	851.451	2.002.584	111.079	33.936

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

(2) Si tratta, in prevalenza, di depositi e crediti (debiti) verso altre Compagnie di Assicurazione, agenti e altri intermediari.

(3) Comprende L. 4.770 milioni di debiti verso la Fondazione Caffaro.

(4) Al netto di coperture perdite per L. 4.409 milioni.

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

CONTO PERDITE E PROFITTI

	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	CARTIERE BURGO	GEMINA	LA FONDIARIA ASSICURA- ZIONI	LORO & PARISINI	PIRELLI & C.	SNIA BPD	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	ISTITUTO EUROPEO ONCOLOGIA S.r.l.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	30-6-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	31-12-1988 (Lit./milioni)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)	31-12-1988 (Lit./milioni)
RICAVI										
Ricavi vendite e prestazioni	4.302.117 (*)	176.761	1.139.318	—	712.615 (*)	35.719	—	350.984	—	—
Costi capitalizzati	273	1.212	1.018	3.593	—	5.554	—	13.817	—	—
Proventi finanziari e patrimoniali	1.004.299	13.592	37.225	99.066 (2)	141.687	2.085	103.475 (2)	134.609	—	3.640
Utilizzo fondi	29.842	—	21.985	20.795	19.279	1.667	1.377	27.862	—	307
Altri proventi	327.720	769	16.119	233.529 (3)	140.517	1.212	46.103	315.349 (4)	—	451
Rimanenze finali	—	22.373	162.728	—	—	11.727	—	13.906	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	7.624	—	—	3.813	—
TOTALE RICAVI	5.664.251	214.707	1.378.393	356.983	1.014.098	65.588	150.955	856.527	3.813	4.398
COSTI										
Rimanenze iniziali	—	23.568	162.885	—	—	10.559	—	174.720	—	—
Acquisti e prestazioni	4.484.874 (**)	107.249	771.335	2.908	714.383 (**)	34.728	9.140	259.507	—	115
Costi di lavoro	— (5)	35.295	178.840	3.233	— (5)	12.140	3.696	110.206	—	251
Oneri finanziari	27.492	2.384	35.437	24.416	4.495	4.277	34.262	54.573	—	1
Oneri fiscali	86.209	13.584	32.229	59.085	22.617	237	21.394	70.193	—	4
Ammortamenti e accantonamenti	93.805	11.569	88.111	726	34.748	1.628	1.433	56.493	—	450
Altri costi	631.792	3.911	46.861	196.598	134.425	2.019	43.772 (6)	56.873	3.813	897
Utile di esercizio	340.079	17.147	62.695	70.017	103.430	—	37.258	73.962	—	2.680
TOTALE COSTI	5.664.251	214.707	1.378.393	356.983	1.014.098	65.588	150.955	856.527	3.813	4.398

	Assicurazioni Generali	La Fondiaria Assicurazioni
(*) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	4.995.590	824.699
premi ceduti per riassicurazioni	- 693.473	- 112.084
	<u>4.302.117</u>	<u>712.615</u>
(**) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori e altre partite tecniche	2.170.156	370.154
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	1.385.757	187.482
movimenti netti di portafoglio	880.112	153.768
	- 48.849	- 2.979
	<u>4.484.874</u>	<u>714.383</u>

(1) Non sono disponibili i bilanci successivi al 20 marzo 1982.
(2) Inclusi i proventi da negoziazione titoli.
(3) Include utile per adeguamento di valore titoli azionari per L. 132.347 milioni.
(4) Include ricavi per conferimento esistenze magazzino per L. 163.824 milioni e plusvalenze da conferimento per L. 141.837 milioni.
(5) Il costo del lavoro è ripartito tra le voci « Acquisti e Prestazioni » e « Altri Costi ».
(6) Di cui L. 41.248 milioni per minusvalenze su valutazione titoli e partecipazioni.

RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1988 E 30 GIUGNO 1989

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO	1988	1989
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L. 114.425.467	L. 87.243.154
- Fondi presso Banche	» 494.656.882.518	» 204.048.711.030
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	» 2.262.257.697.882	» 2.325.867.876.922
- Accettazioni bancarie e polizze di credito commerciale	» 172.826.246.500	» 79.389.334.000
- Certificati di deposito	» —	» 1.254.973.985
	L. 2.929.855.252.367	L. 2.610.648.139.091
FONDI VINCOLATI PRESSO BANCHE	» 109.849.584.925	» 107.059.500.000
RIPORTI, ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:		
- Clienti	L. 187.566.000.000	L. 338.945.687.500
- Controllate	» —	» 10.000.000.000
- Collegate	» 4.450.000.000	» —
	» 192.016.000.000	» 348.945.687.500
PORTAFOGLIO SCONTO:		
Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 96.003.041.927	L. 135.227.852.920
- Collegate	» 3.896.492.669	» 4.141.982.641
- Altre:		
- Clienti	» 776.438.788	» 256.400.000.000
	L. 100.675.973.384	L. 395.769.835.561
FINANZIAMENTI:		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 4.822.165.290.682	L. 6.071.978.621.408
- Controllate	» 34.411.320.316	» 21.673.568.749
- Collegate	» 457.187.990.724	» 485.199.586.262
- Altre:		
- Clienti	» 1.988.191.635.306	» 2.042.493.493.021
- Controllate	» 748.914.922.014	» 806.002.493.511
- Collegate	» 107.500.000.000	» 50.000.000.000
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:		
- Clienti	» 341.277.040.000	» 361.289.160.000
	» 8.499.648.199.042	» 9.838.636.922.951
	» 8.600.324.172.426	» 10.234.406.758.512
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- Clienti	» 384.834.265	» 404.312.515
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L. 61.083.833.255	L. 57.680.209.268
- Azioni:		
- di società collegate	» 411.221.361.560	» 516.416.077.195
- di altre società	» 623.495.050.723	» 665.345.492.479
	» 1.095.800.245.538	» 1.239.441.778.942
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	» 8.157.876.871	» 24.408.185.087
IMMOBILI	» 38.000.000.000	» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI	» 3.492.072.259	» 3.969.812.174
EFFETTI ALL'INCASSO	» 18.016.080.952	» 33.109.053.655
DEBITORI DIVERSI	» 88.477.946.390	» 85.099.856.011
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	» 293.859.701.176	» 340.626.211.930
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	» 3.344.476.896	» 13.613.548.759
	L. 13.381.578.244.065	L. 15.079.732.844.176
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L. 2.061.536.990.783	L. 1.067.525.919.872
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 176.948.331.048	» 343.982.905.069
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 434.485.937	» 5.571.296.875
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» 4.511.800.500	» 32.535.965.832
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA	» 363.155.401.500	» 680.552.872.163
TITOLI DA RICEVERE	» 217.989.801.691	» 284.925.357.103
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	» 195.036.047.500	» 271.460.006.107
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	» 341.837.125.440	» 100.360.270.984
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	» 176.606.804.303	» 179.532.660.020
	» 3.538.056.788.702	» 2.966.447.254.025
	L. 16.919.635.032.767	L. 18.046.180.098.201
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a garanzia	L. 1.980.499.419.696	L. 1.348.620.416.737
a custodia	» 1.690.333.488.263	» 1.238.750.863.528
DEPOSITARI DI VALORI	» 5.116.321.039.845	» 4.513.674.232.967
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI	» 111.666.666.665	» 98.168.950.410
	» 8.898.820.614.469	» 7.199.214.463.642
TOTALE L.	25.818.455.647.236	TOTALE L. 25.245.394.561.843

AL 30 GIUGNO 1988 E 30 GIUGNO 1989

PASSIVO		1988		1989		
CAPITALE SOCIALE	L.	204.000.000.000		L.	204.000.000.000	
RISERVA	»	510.000.000.000		»	589.000.000.000	
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	109.900.000.000		»	109.900.000.000	
FONDO RISCHI	»	285.700.000.000		»	350.650.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	275.250.000.000		»	275.250.000.000	
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»	13.091.996.504		»	---	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	8.157.876.870		»	4.361.549.878	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	5.700.000.000		»	6.840.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	3.492.072.258		»	3.969.812.173	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	14.461.824.900		»	14.814.522.686	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	99.757.145.148		»	117.100.025.125	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	384.834.265		»	404.312.515	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	3.344.476.896		»	1.423.085.025	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:						
- Depositi:						
- Clienti	L.	7.349.217.190.900		L.	8.047.986.511.818	
- Controllate	»	500.000.000		»	500.000.000	
- Collegate	»	1.181.680.728	L. 7.350.898.871.628	»	1.190.826.315	
				L.	8.049.677.338.133	
- Conti correnti:						
- Clienti	L.	228.438.197		L.	507.060.889	
- Controllate	»	1.099.267.419		»	1.166.882.372	
- Collegate	»	1.894.989.402		»	1.817.619.292	
- 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	»	2.230.356.257	» 5.453.051.275	»	2.534.573.427	
			7.356.351.922.903	»	6.026.135.980	
				»	8.055.703.474.113	
BANCHE ESTERE:						
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	103.402.104.787		»	190.684.983.715	
FONDI B.E.I.	»	341.277.040.000		»	361.289.160.000	
OBBLIGAZIONI	»	3.625.388.102.000		»	4.251.678.085.500	
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	2.137.177.000		»	1.531.909.000	
FONDI MEDIOCREDITO	»	36.451.516.663		»	30.228.614.154	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	18.016.080.952		»	33.109.053.655	
CREDITORI DIVERSI	»	133.552.194.083		»	131.318.550.881	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	111.070.099.580		»	184.038.497.457	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	147.247.381		»	60.888.618	
UTILE D'ESERCIZIO:						
- Utile lordo	L.	163.274.982.460		L.	214.234.323.177	
- Accantonamento al Fondo Rischi	»	42.730.450.585		»	51.858.003.496	
			L.		162.376.319.681	
			13.381.578.244.065	L.	15.079.732.844.176	
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	2.061.536.990.783		L.	1.067.525.919.872	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	176.948.331.048		»	343.982.905.069	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOT-						
TOSCRITTE	»	434.485.937		»	5.571.296.875	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	367.667.202.000		»	713.088.837.995	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	217.989.801.691		»	284.925.357.103	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	195.036.047.500		»	271.460.006.107	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	341.837.125.440		»	100.360.270.984	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	176.606.804.303		»	179.532.660.020	
			L.		2.966.447.254.025	
			16.919.635.032.767	L.	18.046.180.098.201	
CONTI D'ORDINE:						
DEPOSITANTI DI VALORI:						
a garanzia	L.	1.980.499.419.696		L.	1.348.620.416.737	
a custodia	»	1.690.333.488.263		»	1.238.750.863.528	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	5.116.321.039.845		»	4.513.674.232.967	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA-						
MENTI	»	111.666.666.665		»	98.168.950.410	
			L.		7.199.214.463.642	
			8.898.820.614.469	L.	25.245.394.561.843	
TOTALE		L.	25.818.455.647.236	TOTALE	L.	25.245.394.561.843



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

AL 30 GIUGNO 1988 E 30 GIUGNO 1989

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1988	1989
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	514.138.293	560.973.641
- a società ed enti controllati per conti correnti	116.125.040	145.551.540
- a società ed enti collegati per conti correnti »	155.749.283	167.506.297
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per conti correnti »	46.574.307	219.937.867
- per altre operazioni »	35.178.704.045	42.999.213.092
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	692.207.640.061	721.258.918.731
- a società ed enti controllati »	58.250.000	55.000.000
- a società ed enti collegati »	98.587.500	109.039.599
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »		
191.604.021.437	248.645.377.575	
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »		
7.665.000.000	1.040.442.000	
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »		
3.350.592.963	12.183.746.573	
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	23.677.268.532	27.933.235.632
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	378.936.622	1.789.946.738
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto »	1.781.296.714	2.142.644.524
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	1.797.840.837	2.129.891.867
- relative ad esercizi precedenti »	99.340.023.219	94.763.536.023
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti »	762.946.904	693.881.056
- per collocamento di titoli »	—	671.411.764
- per altri servizi bancari »	42.722.087.398	49.777.683.935
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	1.425.908.473	1.851.635.665
- assicurazioni »	39.486.070	43.043.105
- pubblicità »	1.195.380.760	818.079.600
- beneficenza »	213.455.285	227.641.309
- locazione di macchine »	121.668.438	222.369.012
- altri »	11.030.459.376	11.875.540.285
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- verso clientela ordinaria »	186.884.462	—
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato »	28.900.851.495	9.902.161.587
- su titoli di proprietà »	29.071.401.008	11.037.700.172
- su partecipazioni in società controllate »	8.116.521.508	18.246.691.784
- su operazioni in divisa »	63.088.053	66.178.828
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili »	1.140.000.000	1.140.000.000
- relativi a mobili »	1.379.124.732	855.431.998
- altri »	1.031.391.868	1.088.114.237
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi »	42.730.450.585	51.858.003.496
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	19.478.250	19.478.250
- al fondo imposte e tasse »	95.169.315.000	112.106.416.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »		
936.477.625	1.029.099.613	
TOTALE SPESE E PERDITE L.		
1.324.227.126.143	1.429.675.523.395	
UTILE D'ESERCIZIO »		
120.544.531.875	162.376.319.681	
TOTALE L.	1.444.771.658.018	1.592.051.843.076

PERDITE AL 30 GIUGNO 1988 E 30 GIUGNO 1989

RENDITE E PROFITTI

1988

1989

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L. 8.390.605.497	36.003.503.147
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	21.505.863.129	32.115.309.634
- per altre operazioni	648.902.073.863	758.302.163.896
- per altre operazioni: per interessi di mora	19.478.250	19.478.250
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	—	457.220.320
- per altre operazioni	87.157.562.226	95.744.959.653
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	350.032.324	458.998.332
- per anticipazioni	494.363.410	—
- per altre operazioni	34.593.436.392	55.933.590.584

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	2.444.209	1.667.384
- da altre istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	11.383.239.555	9.224.870.590
- per altre operazioni	5.810.931.332	5.632.526.508

INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO

— 40.659.320

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	314.024.341.882	266.191.226.851
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	24.552.345.591	32.753.803.416
- altre società ed enti	28.763.549.300	31.456.037.426

PROVENTI DA ACCETTAZIONI BANCARIE E POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE

273.948.383 19.987.156.706

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI

48.743.036.094 47.706.348.312

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	663.782.391	89.290.363
- per crediti di firma concessi	142.294.400	135.946.750
- per incasso effetti	6.320.073	7.887.358
- per collocamento titoli	8.549.283.671	30.116.422.184
- per altri servizi bancari	405.143.120	24.328.644.868

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	269.000.000	285.930.000
- per altri servizi non bancari	207.534.077	282.823.245
- per rimborsi e recuperi vari	76.805.086.071	40.263.847.913

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	4.190.450	11.016.000
-----------------	-----------	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo rischi su crediti per interessi di mora	186.884.462	—
- da fondo imposte e tasse	99.340.023.219	94.763.536.023
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	378.936.622	1.789.946.738

UTILIZZO DEL FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI ..

7.502.793.308 3.796.326.992

UTILIZZO DEL FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI

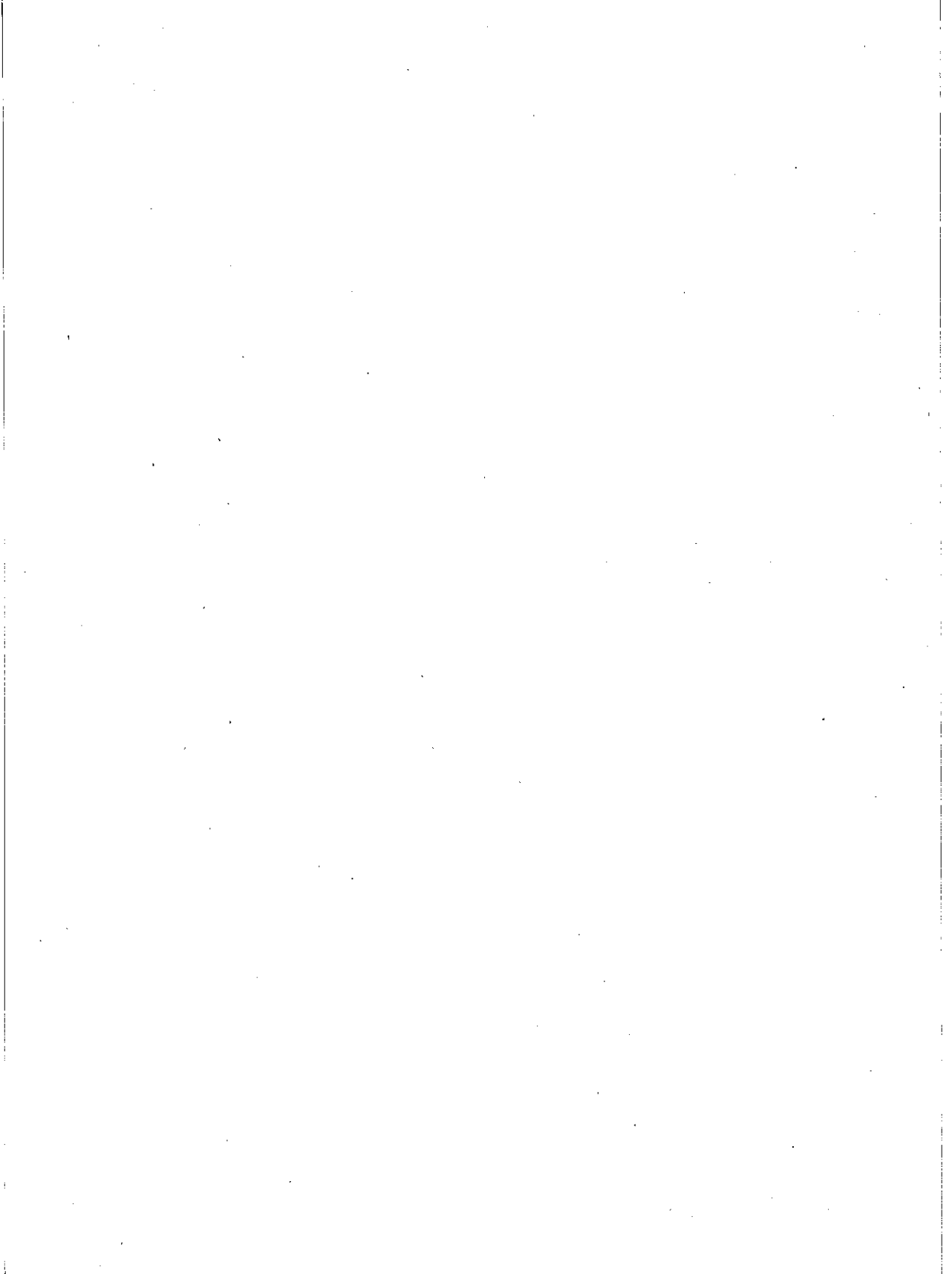
8.696.391.868 1.921.391.871

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO

6.646.742.849 2.229.312.442

TOTALE L.

1.444.771.658.018 1.592.051.843.076



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
DEL 28 OTTOBRE 1989**

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1989 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1989 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato di:

- destinare:
 - Lire 75.000 milioni alla « *Riserva* »,
 - Lire 20.047 milioni al « *Fondo svalutazione partecipazioni* »,
 - Lire 12.190 milioni al « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* »;
- corrispondere un dividendo del 20%, e cioè Lire 200 per azione, da assegnare anche alle azioni gratuite di cui è stata deliberata l'emissione in sede straordinaria; il dividendo è pagabile dal giorno 16 novembre 1989;
- nominare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1989/1992, i Signori Giovanni AGNELLI e Antonio NOTTOLA.

In sede straordinaria, l'Assemblea ha deliberato:

- l'aumento gratuito del capitale da Lire 204 miliardi a Lire 272 miliardi, con assegnazione (1 : 3) di n. 68 milioni di nuove azioni, godimento 1/7/1988. L'aumento avviene mediante utilizzo, per Lire 68 miliardi, della « *Riserva per Rivalutazione Monetaria* »;
- l'aumento a pagamento del capitale da Lire 272 miliardi a Lire 340 miliardi, con offerta in opzione (1 : 3 prima dell'assegnazione gratuita) di n. 68 milioni di nuove azioni al prezzo di Lire 10.000, di cui Lire 9.000 a titolo di sovrapprezzo. Le nuove azioni hanno godimento 1/7/1989;
- l'emissione di obbligazioni divise in varie « *tranches* », da effettuare in una o più riprese entro il 31 dicembre 1992, per un controvalore massimo complessivo pari a 5.000 miliardi di lire;

- l'emissione -- sempre entro la data del 31 dicembre 1992 -- di obbligazioni totalmente o parzialmente convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, per un controvalore massimo complessivo pari a 5.000 miliardi di lire;
- la modifica dell'art. 3 dello Statuto sociale, secondo il testo proposto dal Consiglio di Amministrazione nella sua Relazione (parte straordinaria) e quella dell'art. 4 conseguente alle deliberate operazioni sul capitale.

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1989
DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
DEL 28 OTTOBRE 1989

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L.	87.243.154
- Fondi presso Banche	»	204.048.711.030
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	2.325.867.876.922
- Accettazioni bancarie e polizze di credito commerciale	»	79.389.334.000
- Certificati di deposito	»	1.254.973.985
	L.	2.610.648.139.091
FONDI VINCOLATI PRESSO BANCHE		
	»	107.059.500.000
RIPORTI, ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:		
- Clienti	L.	338.945.687.500
- Controllate	»	10.000.000.000
	»	348.945.687.500
PORTAFOGLIO SCONTO:		
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L.	135.227.852.920
- Collegate	»	4.141.982.641
- Altre:		
- Clienti	»	256.400.000.000
	L.	395.769.835.561
FINANZIAMENTI:		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L.	6.071.978.621.408
- Controllate	»	21.673.568.749
- Collegate	»	485.199.586.262
- Altre:		
- Clienti	»	2.042.493.493.021
- Controllate	»	806.002.493.511
- Collegate	»	50.000.000.000
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:		
- Clienti	»	361.289.160.000
	»	9.838.636.922.951
	»	10.234.406.758.512
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- Clienti	»	404.312.515
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L.	57.680.209.268
- Azioni:		
- di società collegate	»	516.416.077.195
- di altre società	»	665.345.492.479
	»	1.239.441.778.942
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE		
	»	24.408.185.087
IMMOBILI		
	»	38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI		
	»	3.969.812.174
EFFETTI ALL'INCASSO		
	»	33.109.053.655
DEBITORI DIVERSI		
	»	85.099.856.011
RATEI E RISCONTI ATTIVI		
	»	340.626.211.930
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE		
	»	13.613.548.759
	L.	15.079.732.844.176
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE		
	L.	1.067.525.919.872
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE		
	»	343.982.905.069
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE		
	»	5.571.296.875
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA		
	»	32.535.965.832
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA		
	»	680.552.872.163
TITOLI DA RICEVERE		
	»	284.925.357.103
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE		
	»	271.460.006.107
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE		
	»	100.360.270.984
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI		
	»	179.532.660.020
	»	2.966.447.254.025
	L.	18.046.180.098.201
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a garanzia	L.	1.348.620.416.737
a custodia	»	1.238.750.863.528
DEPOSITARI DI VALORI		
	»	4.513.674.232.967
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI		
	»	98.168.950.410
	»	7.199.214.463.642
	L.	25.245.394.561.843
TOTALE		L.

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	204.000.000.000
RISERVA	»	664.000.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	109.900.000.000
FONDO RISCHI	»	350.650.000.000
FONDO RISCHI TASSATO	»	275.250.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	24.408.185.086
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	6.840.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	3.969.812.173
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	14.814.522.686
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	117.100.025.125
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	404.312.515
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	13.613.548.759

DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:

- Depositi:		
- Clienti	L.	8.047.986.511.818
- Controllate	»	500.000.000
- Collegate	»	1.190.826.315
	L.	8.049.677.338.133
- Conti correnti:		
- Clienti	L.	507.060.889
- Controllate	»	1.166.882.372
- Collegate	»	1.817.619.292
- 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	»	2.534.573.427
	»	6.026.135.980
	»	8.055.703.474.113

BANCHE ESTERE:

- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	190.684.983.715
---	---	-----------------

FONDI B.E.I.	»	361.289.160.000
OBBLIGAZIONI	»	4.251.678.085.500
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	1.531.909.000
FONDI MEDIOCREDITO	»	30.228.614.154
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	33.109.053.655
CREDITORI DIVERSI	»	131.921.335.296
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	184.038.497.457
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»	54.400.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	197.324.942

L. 15.079.732.844.176

CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.067.525.919.872
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	343.982.905.069
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTO-		
SCRITTE	»	5.571.296.875
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	713.088.837.995
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	284.925.357.103
TITOLI DA CONSEGNARE	»	271.460.006.107
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	100.360.270.984
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	179.532.660.020
	»	2.966.447.254.025

L. 18.046.180.098.201

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI VALORI:

a garanzia	L.	1.348.620.416.737
a custodia	»	1.238.750.863.528
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	4.513.674.232.967
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA-		
MENTI	»	98.168.950.410
	»	7.199.214.463.642

TOTALE L. 25.245.394.561.843

