

MEDIOBANCA

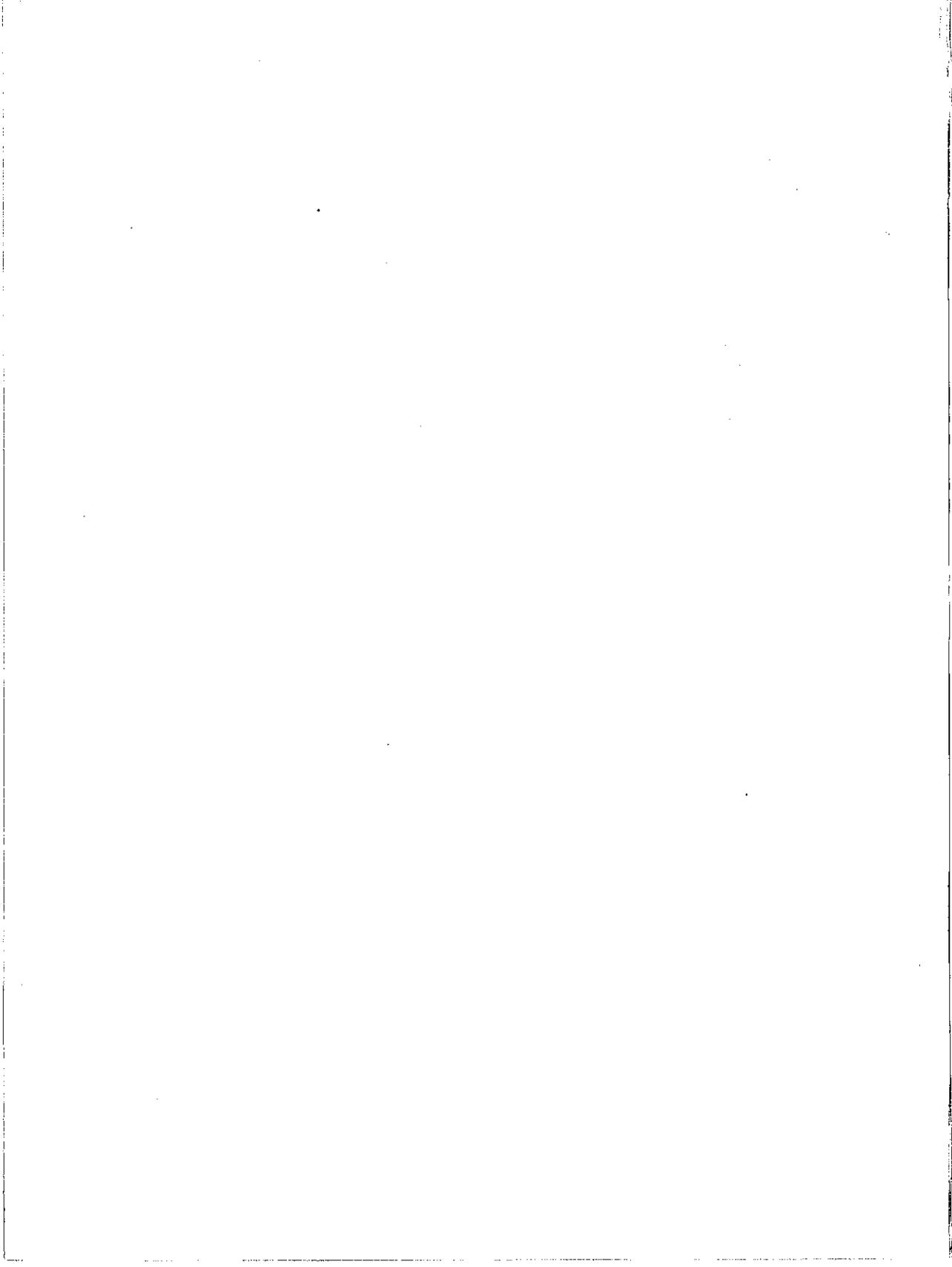
SOCIETÀ PER AZIONI

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)



INDICE

| | Pag. |
|---|------|
| Ordine del giorno | 6 |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione | |
| — parte ordinaria | 9 |
| <i>Tabelle allegate:</i> tabella A | 53 |
| » B | 59 |
| » C | 61 |
| » D | 65 |
| » E | 67 |
| » F | 75 |
| » G | 79 |
| » H | 81 |
| » I | 83 |
| — parte straordinaria | 85 |
| Relazione del Collegio Sindacale | |
| — parte ordinaria | 97 |
| — parte straordinaria | 100 |
| Relazione di certificazione | 105 |
| Bilancio al 30 giugno 1989 | 110 |
| Conto dei profitti e delle perdite | 114 |
| Prospetto di dettaglio delle perdite e degli utili da negoziazione titoli | 116 |
| Elenco delle partecipazioni in società <i>controllate</i> | 121 |
| Copie integrali dei bilanci e dei conti profitti e perdite delle società <i>controllate</i> : | |
| Compage S.p.A. | 124 |
| Compass S.p.A. | 126 |
| Data Leasing S.p.A. | 130 |
| F.B.M. - Hudson Italiana S.p.A. | 132 |

| | |
|--|-----|
| 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

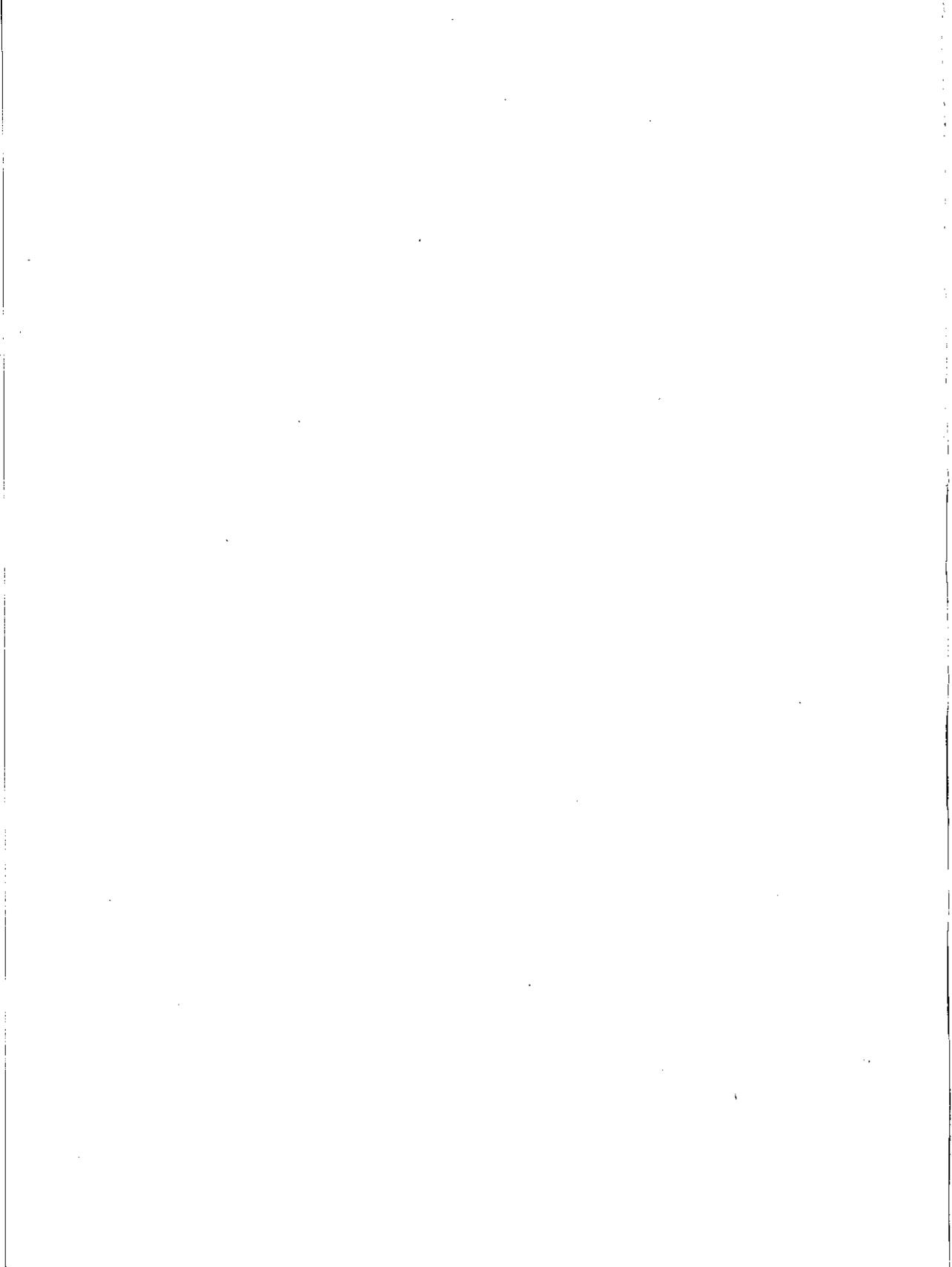
Parte ordinaria

- 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) | % |
| 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) | % |
| 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) | % |
| 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 *Incosel 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 serie speciale <i>Montefibre</i> . Sono stati inoltre ammortati, sotto la data del 1° dicembre 1988, 90 milioni di obbligazioni serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> 7% 1973-88 e 603 milioni di obbligazioni serie speciale <i>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 |
| | | <u>L. 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. 140.835 milioni

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. 43.203 milioni

L. 184.038 milioni

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:

| | 1-7-86/ 30-6-87 | 1-7-87/ 30-6-88 | 1-7-88/ 30-6-89 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | (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) | 495.874 | 408.203 | 385.911 |
| TOTALE | <u>1.273.406</u> | <u>1.226.813</u> | <u>1.379.805</u> |
| (di cui società controllate e collegate) (B) | (157.530) | (160.952) | (203.773) |
| 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 | <u>1.067.504</u> | <u>927.644</u> | <u>1.015.202</u> |
| (di cui società controllate e collegate) | (478) | (429) | (477) |

(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 | <u>113.000</u> | <u>120.545</u> | <u>162.376</u> |

(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 .. . | — | — | — |
| | <u>495.874</u> | <u>408.203</u> | <u>385.911</u> |

- 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 posteografiche, 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:

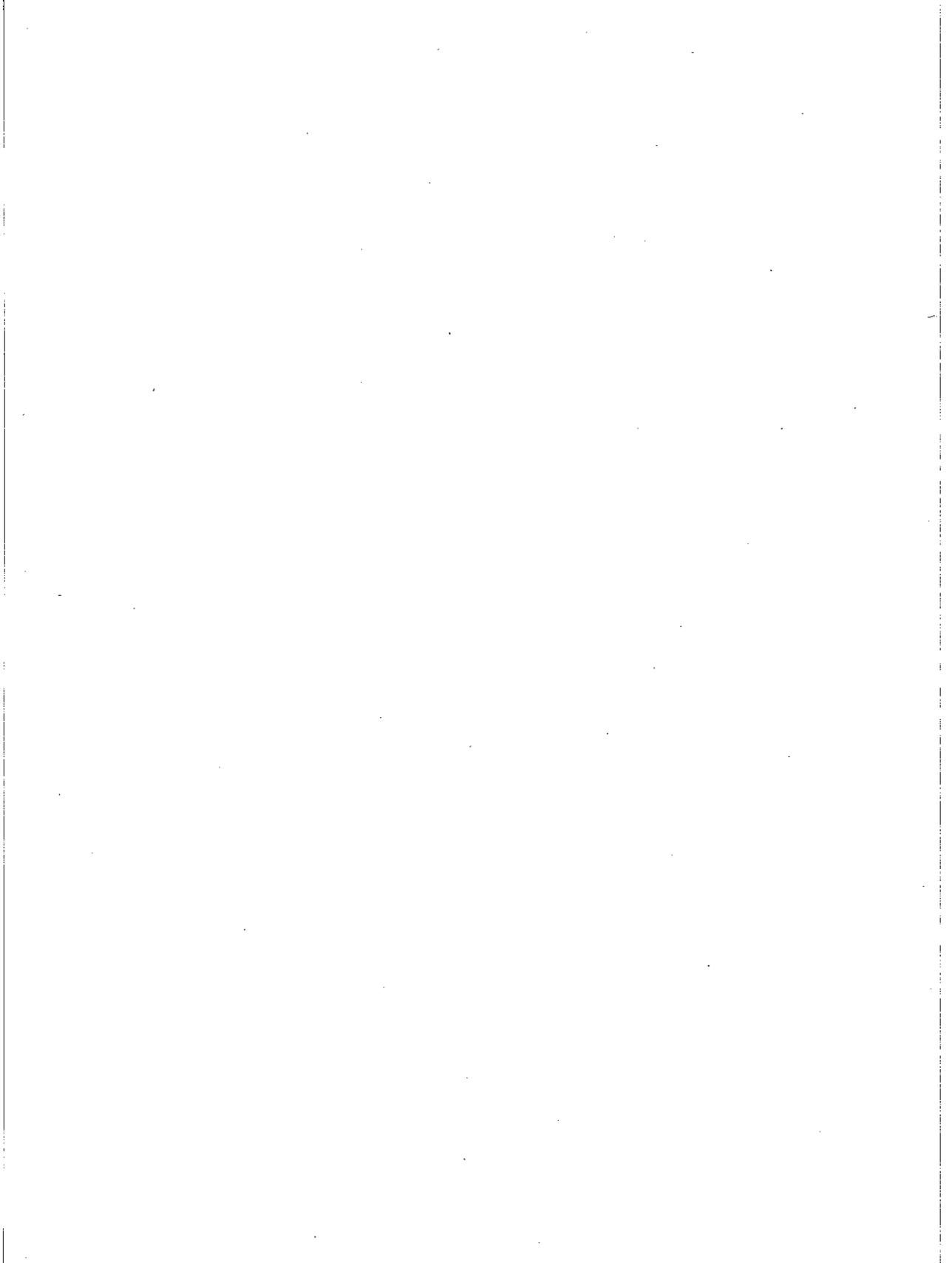
| | | |
|--|---------------------------|------------------|
| Utile netto dell'esercizio | L. 162.376.319.681 | |
| Avanzo utili esercizi precedenti | » 60.888.618 | |
| | <u>L. 162.437.208.299</u> | |
| Alla <i>Riserva</i> | » 75.000.000.000 | |
| Al <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i> | » 20.046.635.208 | |
| 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 | |
|---------------------|--------------------|---------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------------------|--------|--------|--|--|-----------------------|--------|
| | | | | S = semestrale A = annuale T = tassato | unitario | totale | aprile | maggio | | | | giugno |
| | | | | | | | | | | | | |
| <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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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 | quinquennali | 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.

seguito TABELLA A

| | Cedola S =semestrale A =annuale T =tassato | 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 (B) | Plus (B - A) |
|---|---|-------------------|------------------|----------------------------------|---|--------|--------|---|--|-----------------|
| | | | unitario | totale | aprile | maggio | giugno | | | |
| <i>in lire</i> | | | % | (A) | % | % | % | (B) | (B - A) | |
| TITOLI GARANTITI DALLO STATO | | | | | | | | | | |
| Enel 9,25% 1987-94 I | A T | 4.380.000.000 | 89,43 | 3.917.034.000 | 89,40 | 89,10 | 89,80 | 89,43 | 3.917.034.000 | — |
| TITOLI PARIFICATI | | | | | | | | | | |
| ENI 1986-95 a tasso fisso rivedibile | S T | 13.500.000.000 | 96,50 | 13.027.500.000 | 97,30 | 96,70 | 95,50 | 96,50 | 13.027.500.000 | — |
| IRI 1986-95 indicizzate | S T | 80.500.000.000 | 98,71 | 79.467.658.640 | 99,70 | 99,60 | 99,90 | 99,73 | 80.282.650.000 | 814.991.360 |
| IRI 1987-94 a tasso variabile | S T | 39.000.000.000 | 99,12 | 38.658.338.256 | 101,20 | 100,10 | 100,30 | 100,53 | 39.206.700.000 | 548.361.744 |
| IRI 1987-94 a tasso variabile II | S T | 38.000.000.000 | 99,— | 37.620.000.000 | 101,10 | 100,50 | 101,10 | 100,90 | 38.342.000.000 | 722.000.000 |
| IRI 1987-94 a tasso variabile III | S T | 30.500.000.000 | 99,29 | 30.284.385.000 | 101,20 | 100,30 | 100,20 | 100,57 | 30.673.850.000 | 389.465.000 |
| IRI 1988-95 a tasso variabile | S T | 21.000.000.000 | 99,25 | 20.842.500.000 | n.q. | 99,60 | 99,30 | 99,45 ⁽¹⁾ | 20.884.500.000 | 42.000.000 |
| IRI 1988-95 a tasso variabile II | S T | 30.000.000.000 | 99,25 | 29.775.000.000 | n.q. | n.q. | n.q. | n.q. | 29.775.000.000 ⁽²⁾ | — |
| | | 252.500.000.000 | | 249.675.381.896 | | | | | 252.192.200.000 | 2.516.818.104 |
| TOTALE IN LIRE | | 2.379.100.500.000 | | 2.317.187.924.651 ⁽³⁾ | | | | | 2.331.568.098.047 | 14.380.173.396 |
| | | | | | | | | Media delle quotazioni del II trim. 1989 % | Controvalore alla media delle quotazioni del II trimestre 1989 | |
| <i>in valuta</i> | | | | | | | | | | |
| TITOLI DI STATO ITALIANI | | | | | | | | | | |
| CTE 28.11.88-93 8,50% | | ECU 1.000.000 | 98,88 | 1.522.663.008 | | | | n.q. | 1.522.663.008 ⁽⁴⁾ | — |
| TITOLI DI STATO ESTERI | | | | | | | | | | |
| BUND 22. 8.84-94 8,25% V | | D.M. 2.000.000 | 105,37 | 1.524.440.475 | | | | 105,37 | 1.524.440.475 | — |
| BUND 20.11.88-98 6,375% II | | D.M. 5.000.000 | 96,32 | 3.483.774.000 | | | | 96,32 | 3.483.774.000 | — |
| BUND 20. 1.89-99 6,75% | | D.M. 3.000.000 | 99,03 | 2.149.074.788 | | | | 99,03 | 2.149.074.788 | — |
| | | | | 7.157.289.263 | | | | | 7.157.289.263 | — |
| TOTALE IN VALUTA | | | | 8.679.952.271 | | | | | 8.679.952.271 | — |
| TOTALE GENERALE | | | | 2.325.867.876.922 | | | | | 2.340.248.050.318 | 14.380.173.396 |

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

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

(3) Di cui 883,1 miliardi ante D.L. 791/84.

(4) Valore di carico, non essendo il titolo ancora quotato.

(5) I controvalori sono espressi al cambio del 30 giugno 1989.

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 |
| Esteri | 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> |

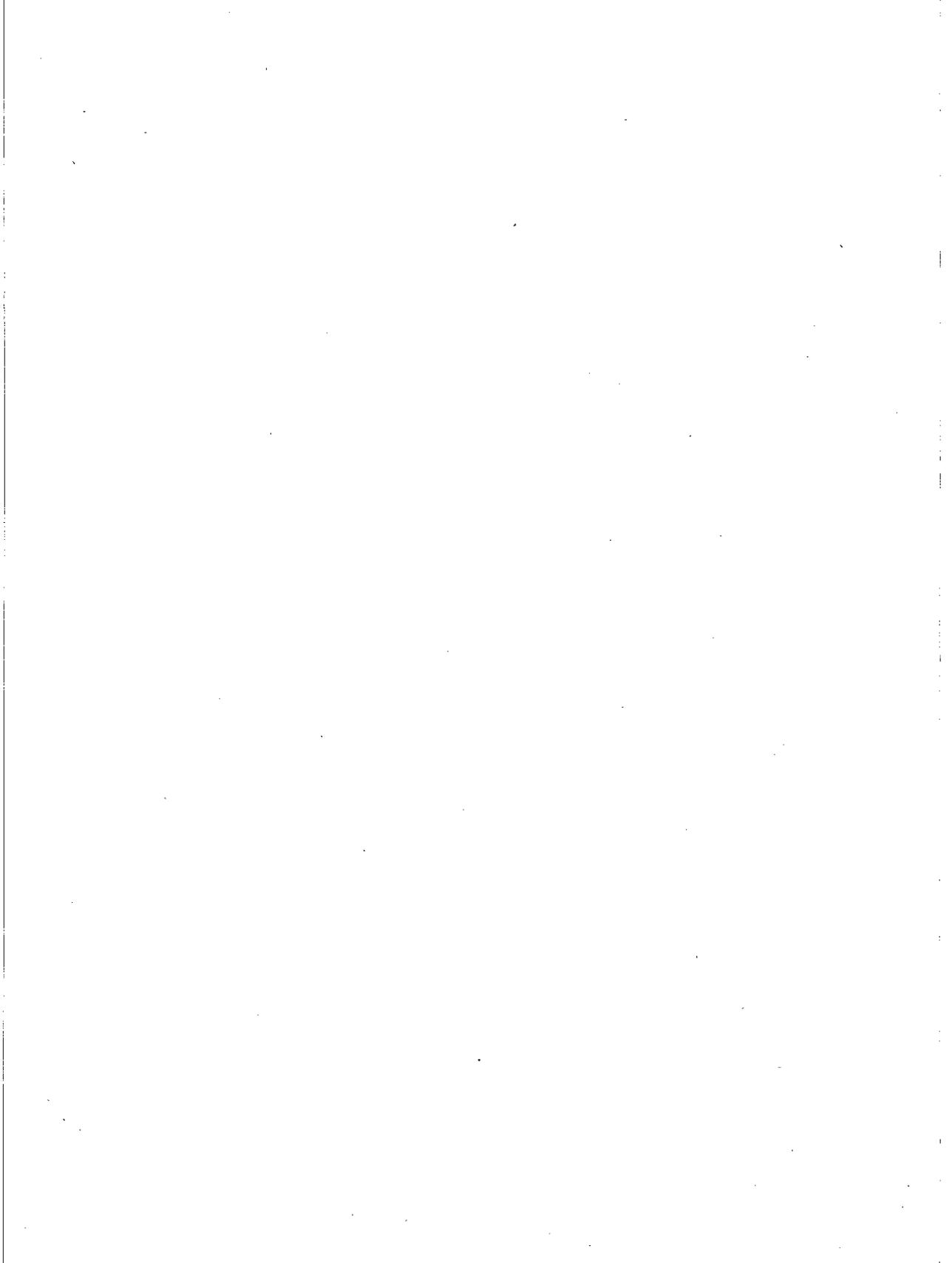


TABELLA C

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 |

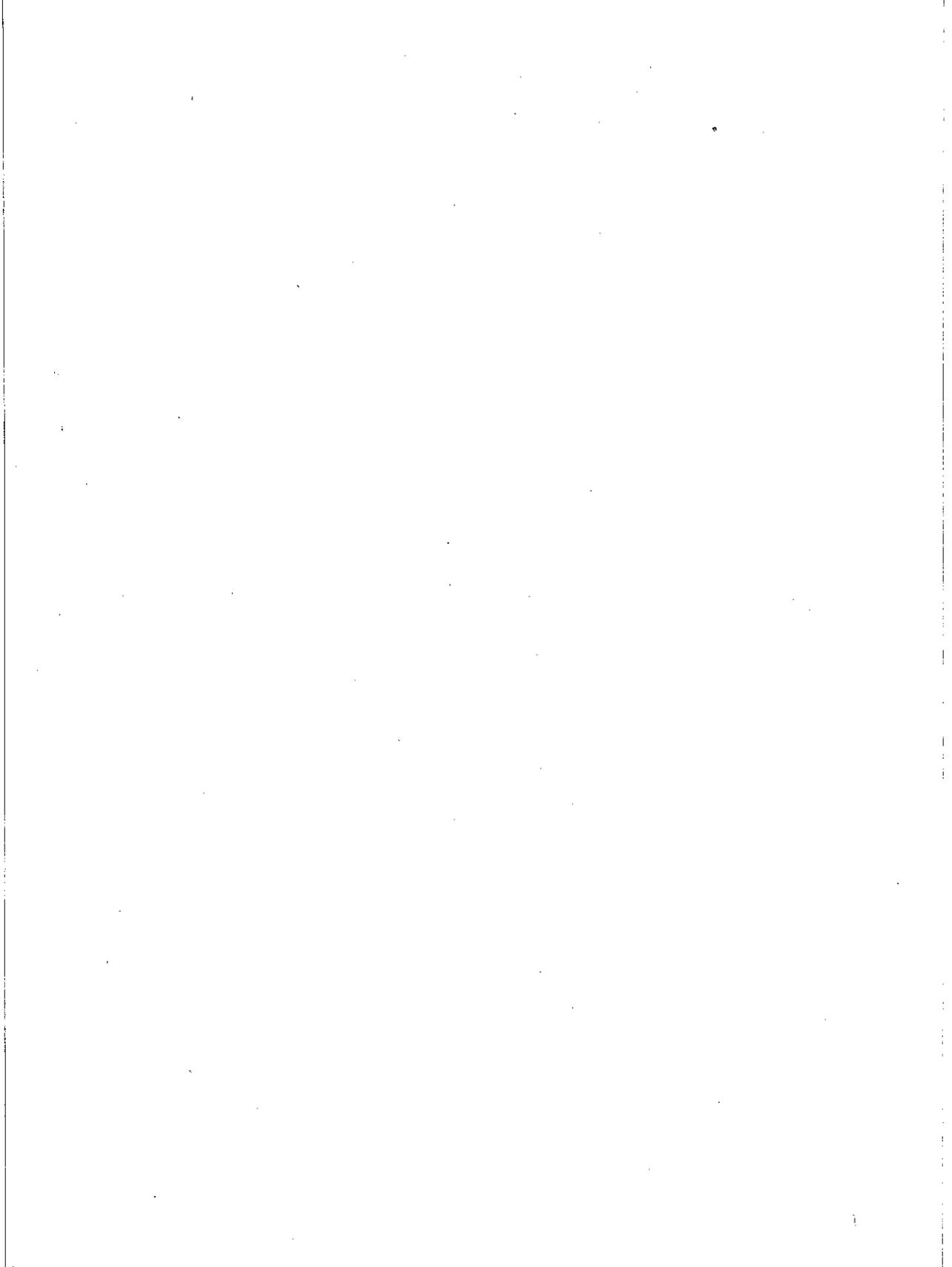
seguito TABELLA C

| | 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) | |
| riporto | 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) | % | % | % | | | | |
| 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. | 48.388.771.500 | | 48.005.832.733 | | | | | 56.744.309.672 | 8.738.476.939 |
| | | | | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | 9.674.376.535 | | | | | 9.759.218.434 | 84.841.899 |
| TOTALE OBBLIGAZIONI | | | | 57.680.209.268 | | | | | 66.503.528.106 | 8.823.318.838 |

(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 | | | | |
| | | | | | (A) | | | | | | | | (B) |
| | | % | | | | | | | | | | | |
| 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 | | 0,005 } 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 |
| | 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 | 23.434.142.812 |
| * | 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 |
| | 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 |
| * | 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 | 2.627.243.934 |
| | Stefanel | 85.779 | 0,13 | 1.000 | 85.779.000 | 5.556,67 | 476.645.596 | 6.820 | 6.820 | 6.700 | 6.780,— | 581.581.620 | 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 |
| AZIONI DIVERSE | | | | | | |
| TOTALE GENERALE | | | | | | 1.239.441.778.942 |

(*) 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>Sabaudia</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 Immo- bili 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 |
| | <u>L. 2.137.177.000</u> | | <u>L. 1.531.909.000</u> |

TABELLA G

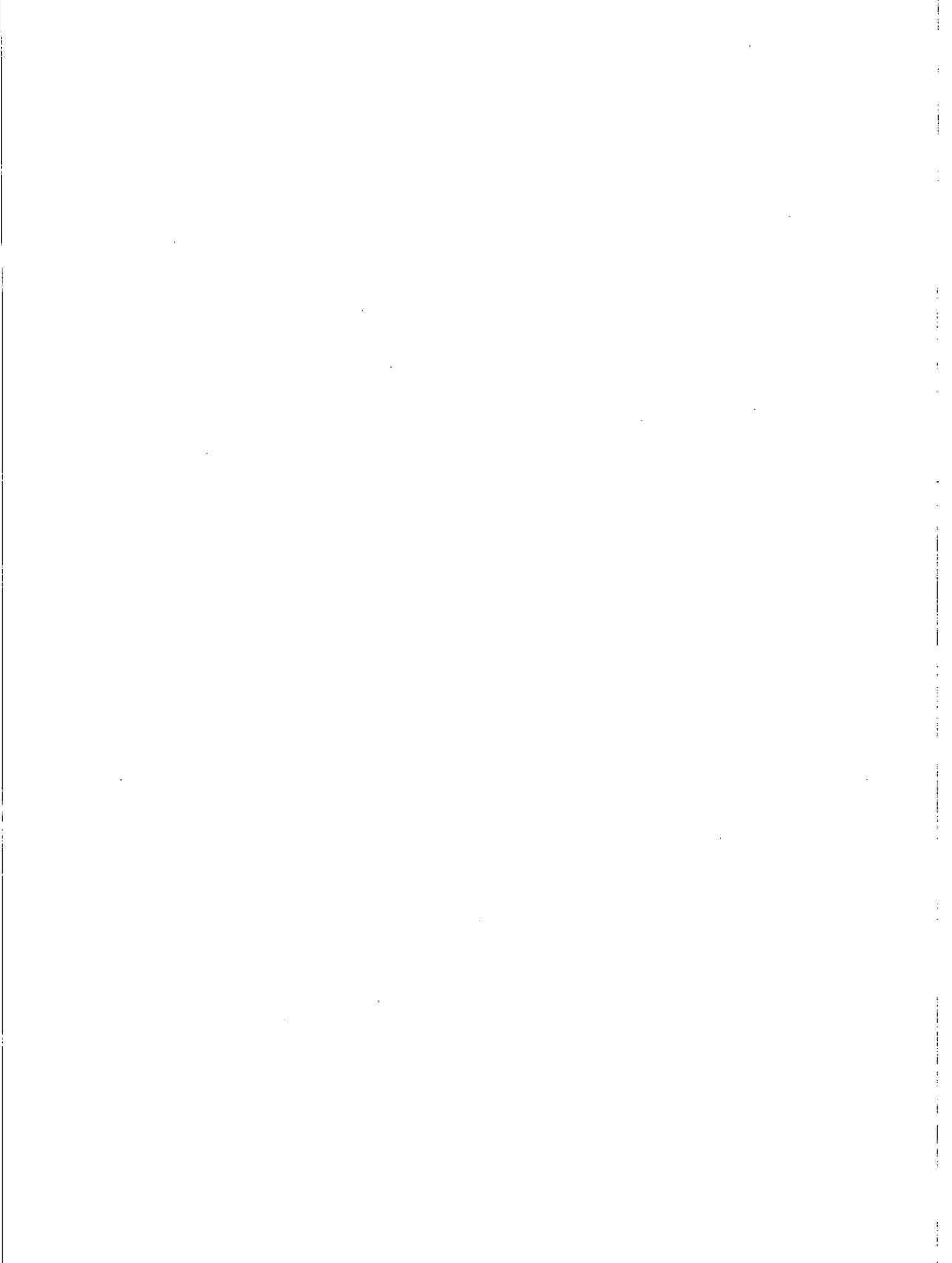
DETTAGLIO, A NORMA DELL'ART. 10 DELLA LEGGE 19 MARZO 1983, N. 72, DEI BENI
PER I QUALI IN PASSATO SONO STATE ESEGUITE RIVALUTAZIONI

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 della 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

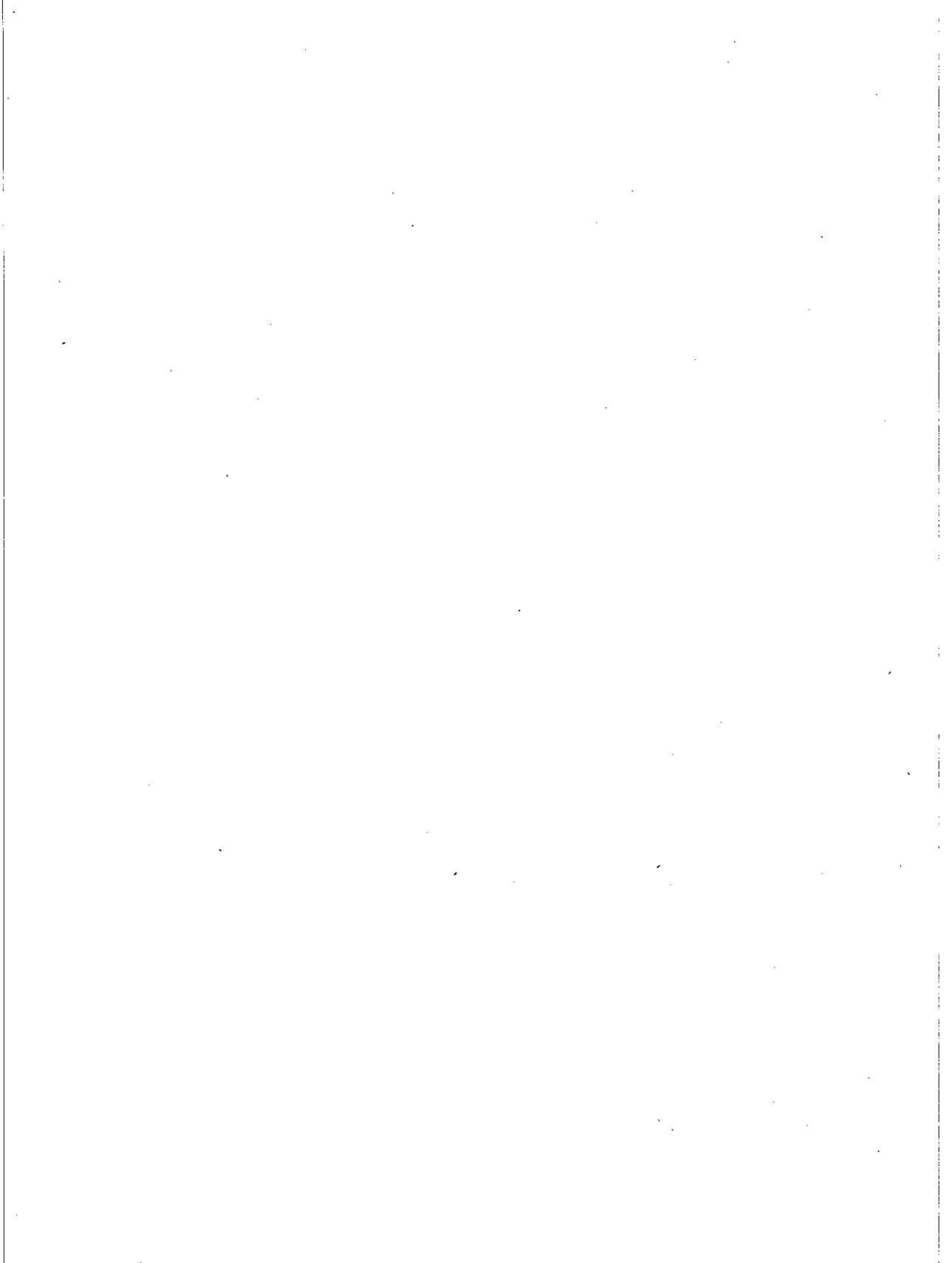
comma b-3), o per conto di terzi, o per effetto di intervento di Mediobanca in operazioni di collocamento il cui ricavo sia destinato in tutto o in parte al rimborso di propri crediti; inoltre il limite non si applica alle partecipazioni in aziende aventi natura strumentale all'attività di Mediobanca 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. <u>15.079.732.844.176</u> |
| Passività | L. 13.388.495.635.877 |
| Capitale sociale, riserve, fondi vari e avanzo utili | » 1.528.860.888.618 |
| | <u>L. 14.917.356.524.495</u> |
| Utile netto | » 162.376.319.681 |
| | <u>L. 15.079.732.844.176</u> |

— 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 | <u>L. 162.376.319.681</u> |

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 resosi disponibile 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.

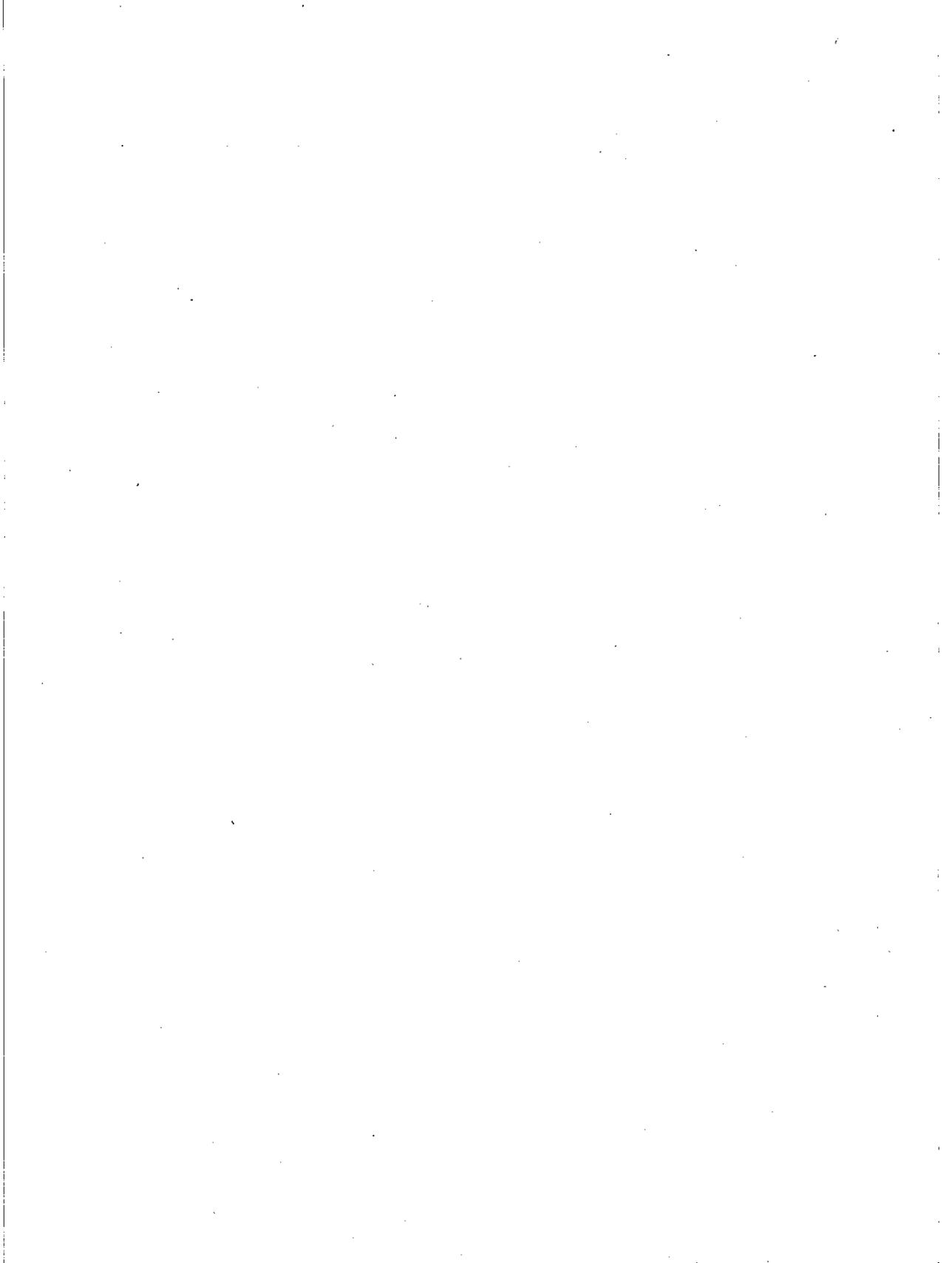
IL COLLEGIO SINDACALE

E. POLONI — *Presidente*

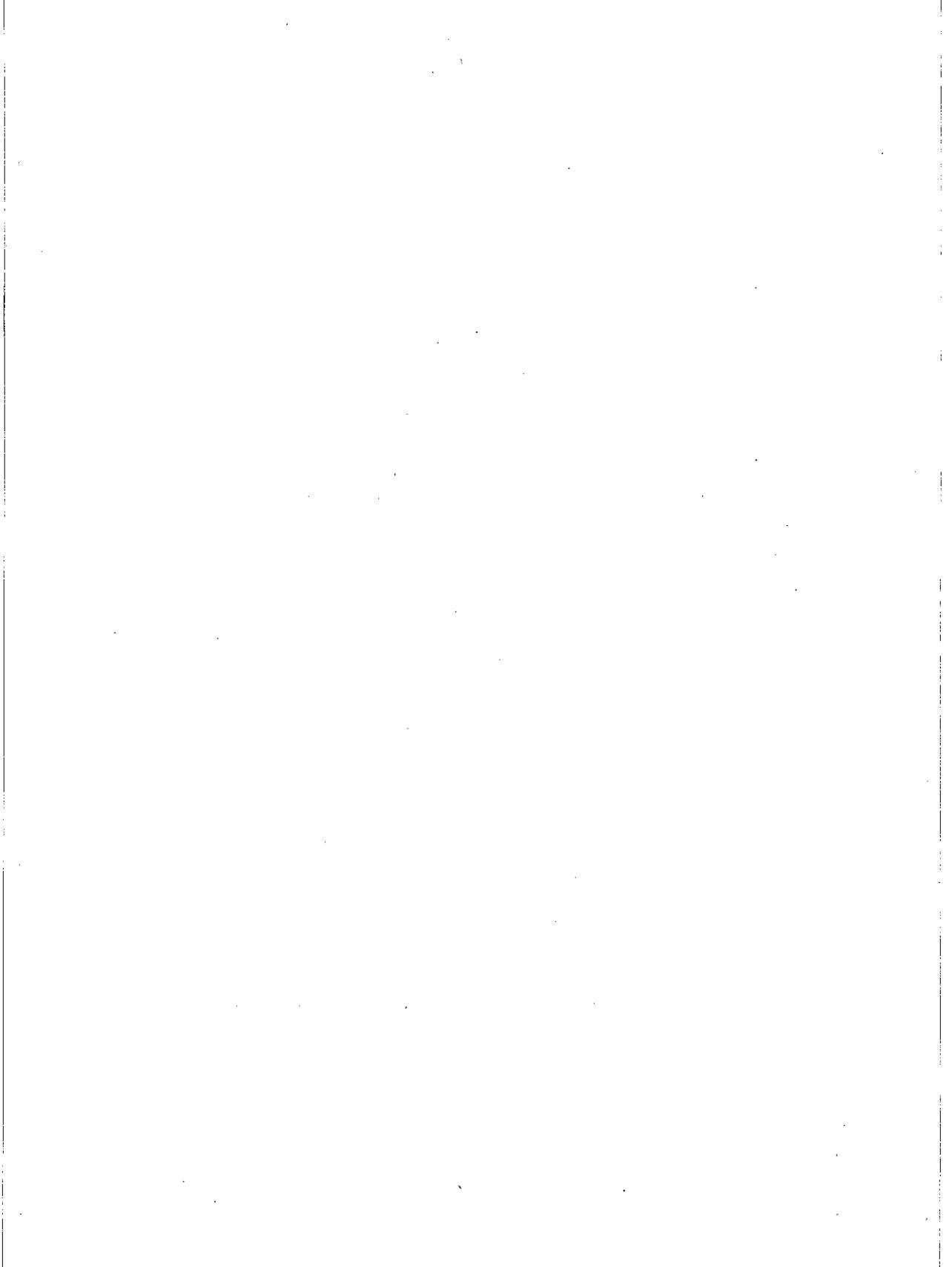
C. GARRAMONE

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.

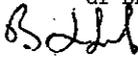
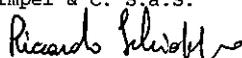
Nell'esercizio chiuso al 30 giugno 1989 lo stanziamento effettuato ai menzionati fondi, con addebito al conto dei profitti e delle perdite, ammonta a Lire/Miliardi 52 (Lire/Miliardi 43 nell'esercizio chiuso al 30 giugno 1988).

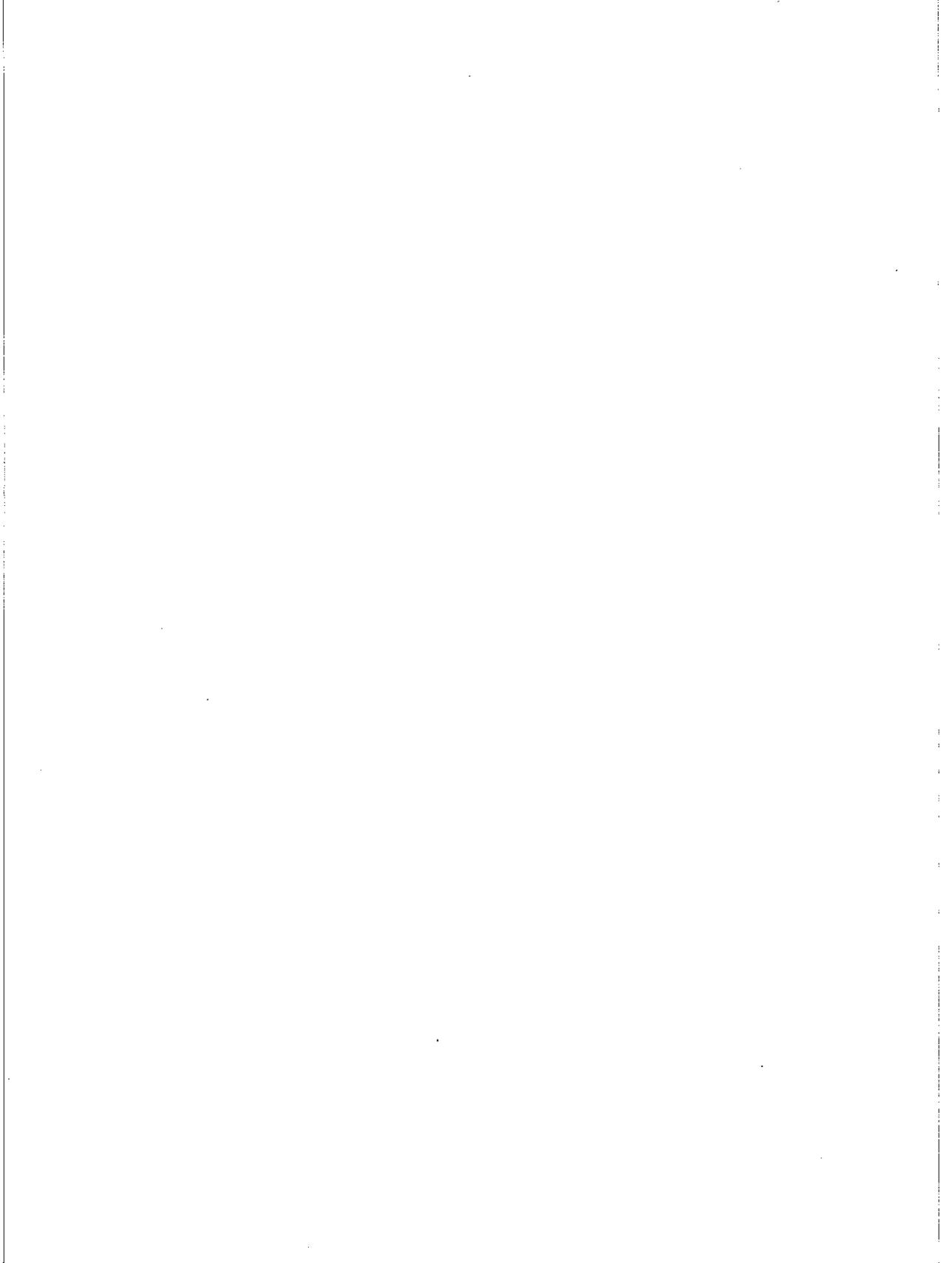
Con riferimento ai commenti di cui sopra riteniamo di poter rilasciare certificazione in quanto le appostazioni contabili adottate non contrastano con le leggi civili in materia di bilancio e sono adeguatamente evidenziate in bilancio e nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

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

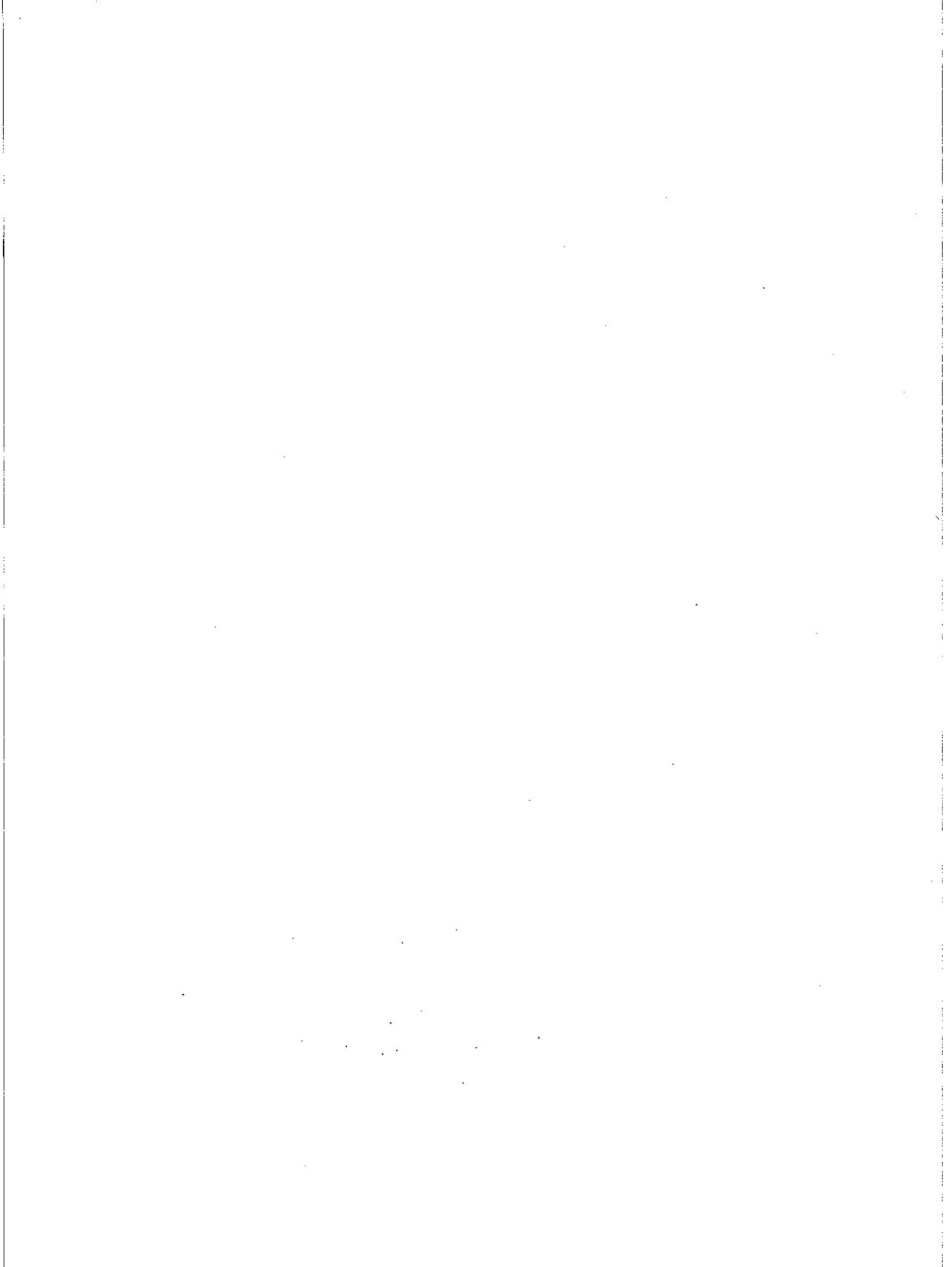
RECONTA TOUCHÉ ROSS
di Bruno Gimpel & C. S.a.S.
 
Bruno Gimpel Riccardo Schioppo
(Soci accomandatari)



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1989

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. | » | 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 | » | 131.318.550.881 | |
| RATEI E RISCOINTI PASSIVI | » | 184.038.497.457 | |
| AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI | » | 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 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: 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 (v. dettaglio allegato) » | 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 |
| SOPRAVVIVENENZE 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. | 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, PROVVIGIONI 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) Comprese le operazioni di intermediazione e quelle relative a conversioni ed incorporazioni.

(3) Saldo tra L. 47.706.348.312 (comprese 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 (*) |
|-------------------------------|-----------|------------------------------|

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

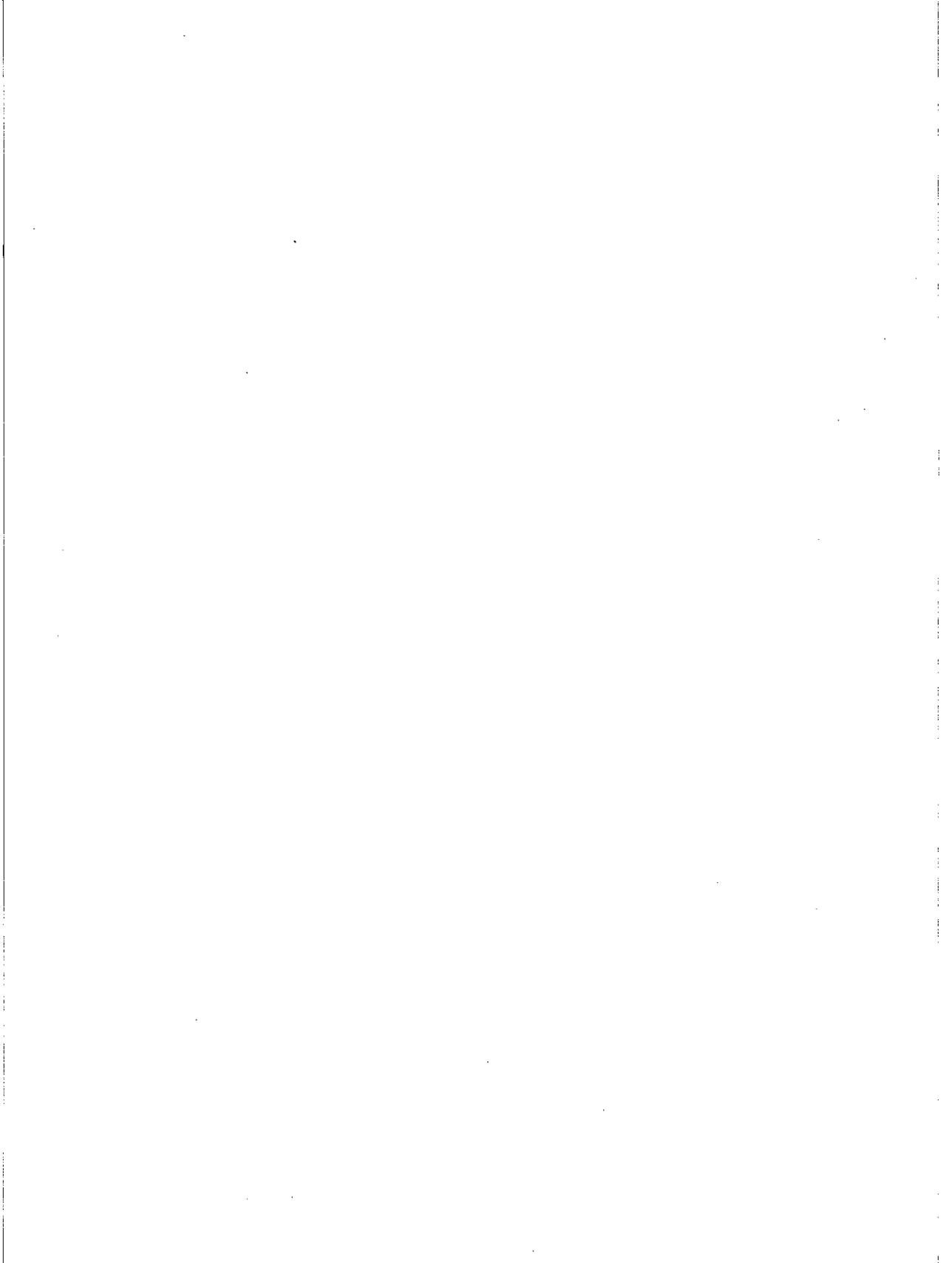
» 51.808.500.000

| | | |
|-------------------------------|-----------|--------------------------|
| TOTALE B) | L. | 3.630.159.368.479 |
|-------------------------------|-----------|--------------------------|

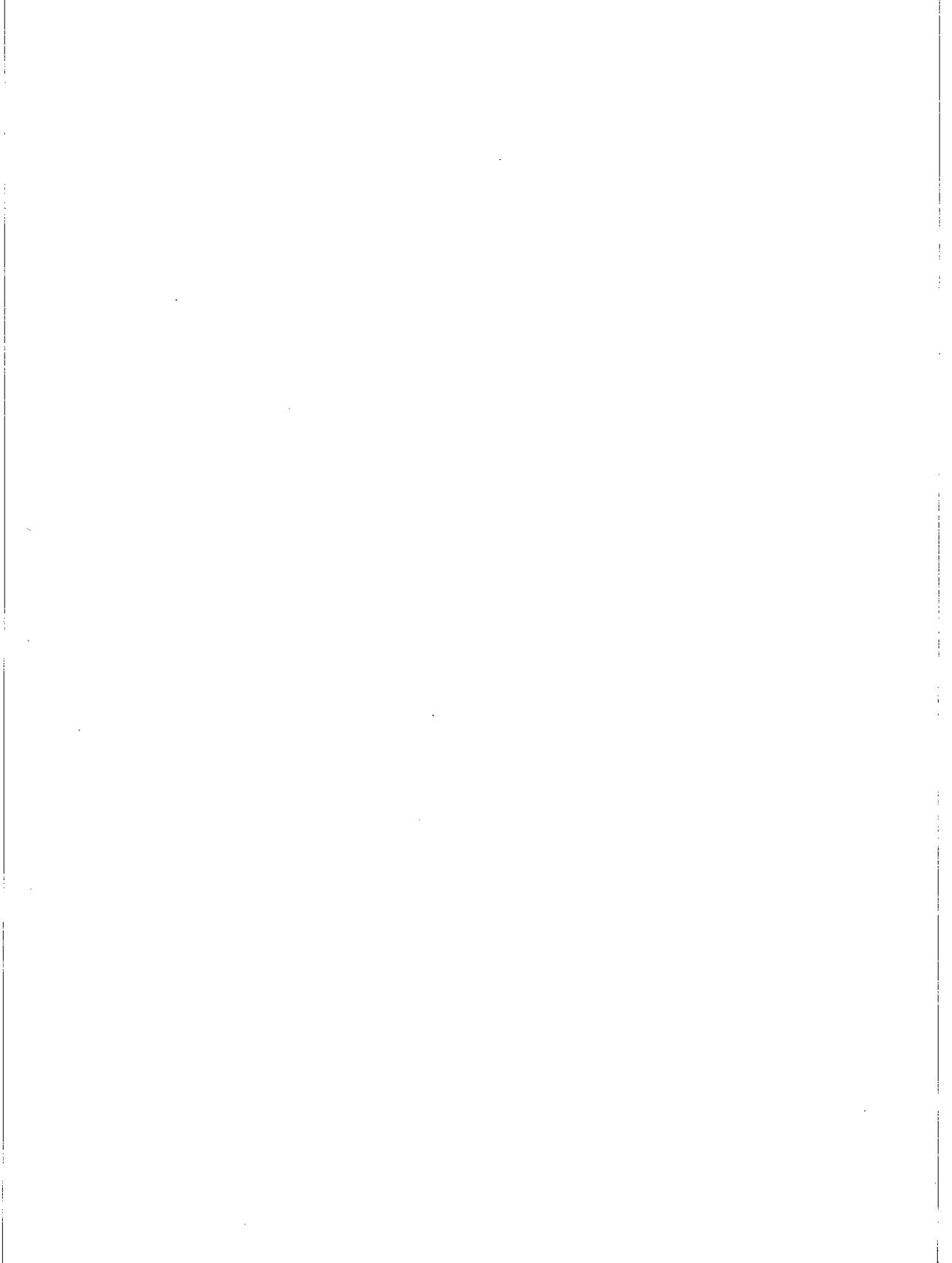
| | | |
|--|-----------|---------------------------|
| C) TOTALE RICAVI (A + B) | L. | 10.577.015.148.705 |
|--|-----------|---------------------------|

| | | |
|--|----------|---------------------------|
| 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 (*) |
|--------------------------------------|-----------|---------------------------|



**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 |
| | | | | L. 24.408.185.087 |

(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

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

| | | |
|---|----|----------------|
| TERRENI | L. | 5.661.767.692 |
| STABILI | » | 15.464.600.450 |
| COSTRUZIONI LEGGERE | » | 195.434.097 |
| IMPIANTI E FORNI | » | 18.512.398.054 |
| MACCHINE | » | 13.124.992.342 |
| MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE | » | 10.432.871.973 |
| ATTREZZATURE VARIE | » | 3.439.651.694 |
| ATTREZZATURE MINUTE | » | 387.961.915 |
| MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO | » | 622.566.281 |
| MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE | » | 1.936.810.008 |
| AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI | » | 301.955.539 |
| AUTOMEZZI ALTRI | » | 2.411.019.648 |

L. 72.492.029.693

ONERI PLURIENNALI

L. 3.435.728.356

PARTECIPAZIONI:

| | | |
|---------------------|----|---------------|
| CONTROLLATE | L. | 180.000.000 |
| COLLEGATE | » | 4.299.831.850 |
| ALTRE | » | 217.000.000 |

L. 4.696.831.850

TITOLI

L. 1.302.080

MACAZZINO MATERIALI

L. 11.601.686.342

COMMESSE IN LAVORAZIONE

» 18.527.476.887

L. 30.129.163.229

DEPOSITI CAUZIONALI

L. 61.239.510

FORNITORI C/A NTICIPATI

» 826.658.807

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA

» 400.000.000

CREDITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE

» 223.786.500

DEBITORI DIVERSI

» 6.128.041.247

CLIENTI

» 38.315.594.494

EFFETTI ATTIVI

» 1.492.055.418

BANCHE C/VINCOLATI

» 42.800

BANCHE

» 7.253.472.741

CASSA

» 32.180.000

RATEI ATTIVI

» 4.168.636.117

RISCONTI ATTIVI

» 415.059.434

L. 59.316.767.068

PERDITA DI ESERCIZIO

L. 170.071.822.276

» 573.921.031

L. 170.645.743.307

CONTI D'ORDINE:

MERCI DI CLIENTI IN CONTO LAVORAZIONE

L. 300.000.000

FORNITORI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE

» 749.063.000

FIDEJUSSIONI PER NOSTRE OBBLIGAZIONI

» 26.603.063.123

FIDEJUSSIONI PER OBBLIGAZIONI DI TERZI

» 167.569.600

GARANTITI PER NOSTRE GARANZIE

» 2.895.772.500

CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA

» 1.492.055.418

MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE A CLIENTI

» 38.867.048.877

DEPOSITARI A CUSTODIA DI TITOLI DI PROPRIETÀ

» 1.510.950

DEPOSITARI A CAUZIONE DI TITOLI DI PROPRIETÀ

» 215.850

L. 71.076.299.318

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 MEDIOBANCA | 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 |
| | L. | 144.499.754.107 |

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 |
| FIDEJUSSIONI CONTO TERZI | » | 10.228.510.489 |
| CREDITORI PER FIDEJUSSIONI | » | 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 FIDEJUSSIONI 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

L. 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

AMMINISTRATORE UNICO: Giuseppe Dattilo.

COLLEGIO SINDACALE: Mario Sorbini, *Presidente* – Liliana Bardelli, Aldo Tirabassi, *Sindaci effettivi* – Paolo Marchi, Pierluigi Gorini, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1988

PASSIVO

| | | |
|---|----|---------------|
| CAPITALE SOCIALE | L. | 1.300.000.000 |
| RISERVA LEGALE | » | 16.128.216 |
| UTILI ESERCIZI PRECEDENTI | » | 305.493.880 |
| FONDO IMPOSTE | » | 23.676.000 |
| DEBITI VERSO BANCHE | » | 297.490 |
| DEBITI PER FINANZIAMENTI | » | 1.100.000.000 |
| ALTRI DEBITI | » | 19.595.758 |
| RATEI PASSIVI | » | 41.745.397 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | » | 35.418.296 |
| | L. | 2.842.355.037 |
| AMMINISTRATORI C/CAUZIONI | » | 400.000 |
| TITOLI DI PROPRIETÀ A GARANZIA DI TERZI | » | 1.081.502.000 |
| | L. | 3.924.257.037 |

PROFITTI

| | | |
|---|----|---------------|
| RIINANENZE FINALI DI PARTECIPAZIONI | L. | 2.577.375.713 |
| VENDITA DIRITTI | » | 125.563 |
| DIVIDENDI DI PARTECIPAZIONI | » | 107.983.625 |
| CREDITO D'IMPOSTA SU DIVIDENDI | » | 60.740.000 |
| INTERESSI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI | » | 480.480 |
| INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE | » | 5.086.323 |
| INTERESSI SU CREDITI D'IMPOSTA | » | 5.197.000 |
| | L. | 2.756.988.704 |

L'AMMINISTRATORE UNICO

Giuseppe Dattilo

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 |

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

REVISORI: Neutra Fiduciaria S.A. - Lugano.

SETTEMBRE 1988

PASSIVO

| | | |
|--|--------|---------------|
| CAPITALE DEI TERZI: | | |
| DEBITI VERSO BANCHE | Fr.Sv. | 518.118,10 |
| CREDITORI | » | 9.537,00 |
| RATEI E RISCOINTI PASSIVI | » | 1.185.206,70 |
| ACCANTONAMENTO IMPOSTE | » | 59.727,75 |
| DELCREDERE | » | 8.825.375,34 |
| TOTALE CAPITALE DEI TERZI | Fr.Sv. | 10.597.964,89 |
| CAPITALE PROPRIO: | | |
| CAPITALE SOCIALE | Fr.Sv. | 500.000,00 |
| RISERVA LEGALE | » | 100.000,00 |
| RIPORTO UTILE: | | |
| PERIODI PRECEDENTI | » | 4.100.435,63 |
| TOTALE CAPITALE PROPRIO | Fr.Sv. | 4.700.435,63 |
| TOTALE DEI PASSIVI | Fr.Sv. | 15.298.400,52 |
| OBBLIGHI EVENTUALI: | | |
| GARANZIE PRESTATE | Fr.Sv. | 1.400.001,00 |

PROFITTI

| | | |
|--|--------|------------|
| PROVENTI FINANZIARI E DIVERSI | Fr.Sv. | 193.295,55 |
| DIVIDENDI | » | 31.707,11 |
| | 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 | » | 581.373.100 | 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 | » | 38.784.990.126 | » |
| | | | 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. | | 1.065.237.365.004 |

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

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

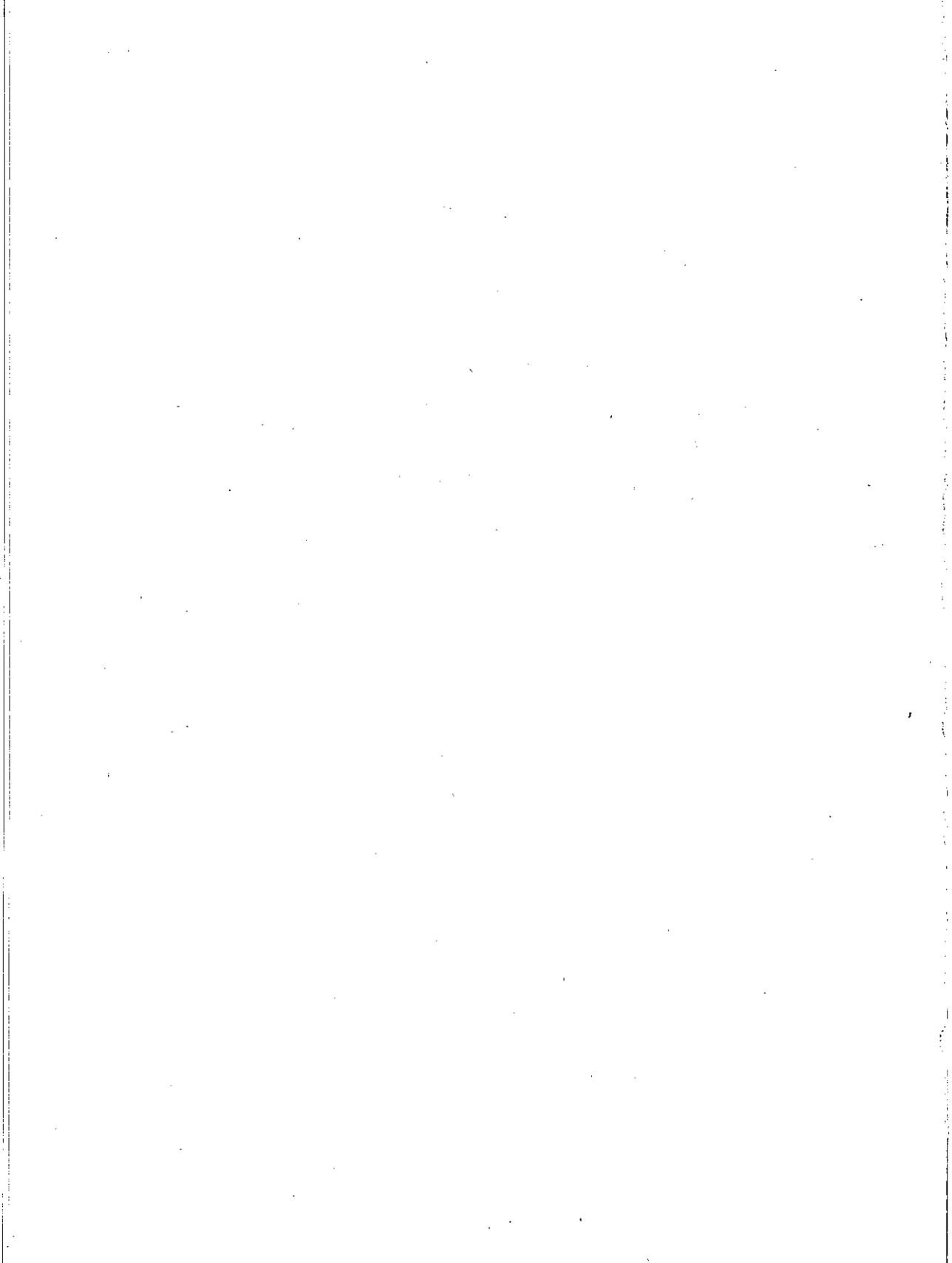
PASSIVO

| | | |
|---|----|-------------|
| 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 FONDIARIA 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

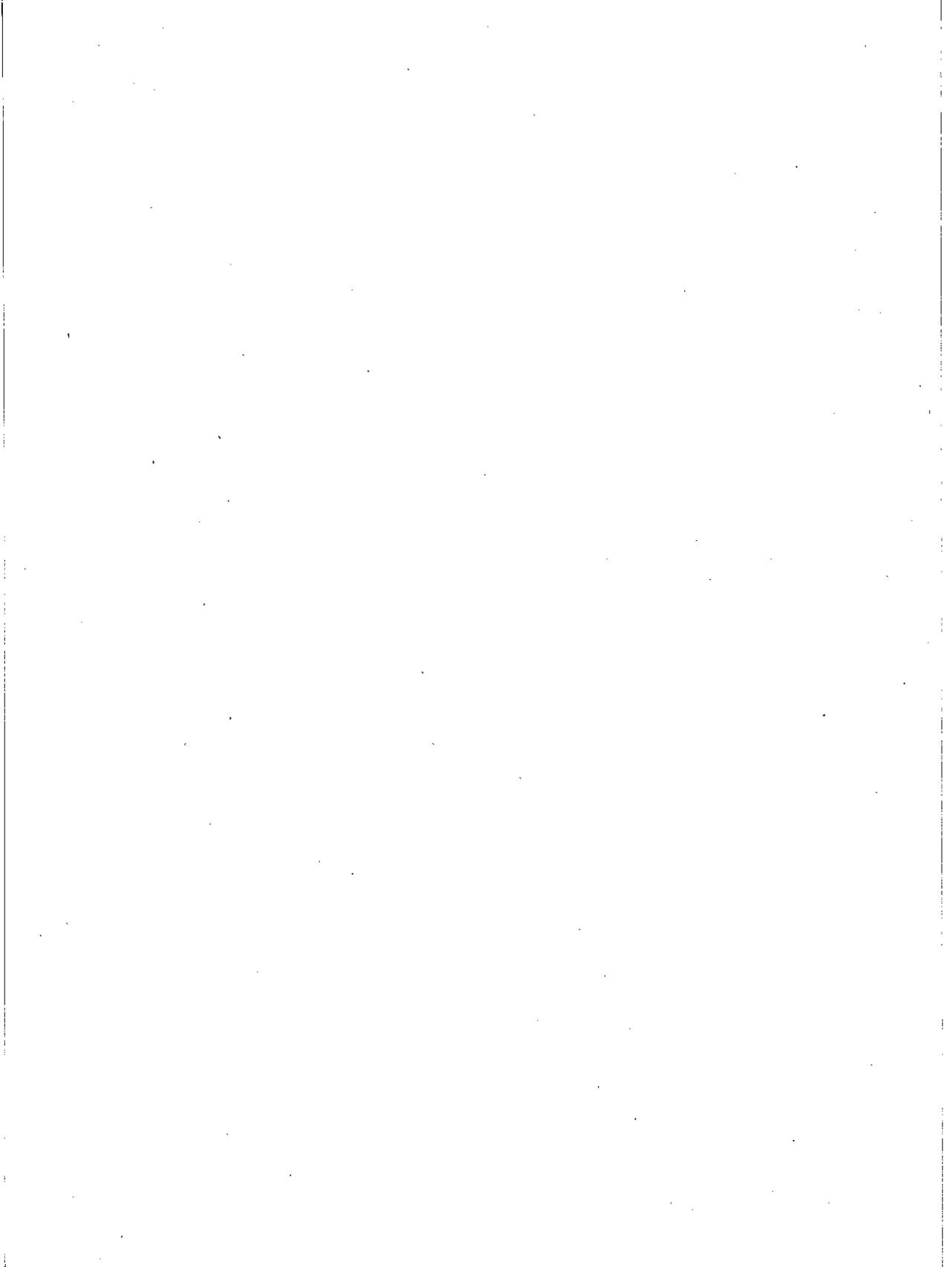
RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

| 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 » | | |
| 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 DEL L'ATTIVO » | | |
| 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

