

MEDIOBANCA

XLIV ESERCIZIO

Bilancio al 30 giugno 1990

Presidente d'Onore

ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FRANCESCO CINGANO	PRESIDENTE
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
* MARIO ARCARI	»
* PIERO BARUCCI	»
RENATO CASSARO	»
CARLO DE BENEDETTI	»
LUIGI FAUSTI	»
RAUL GARDINI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
SALVATORE LIGRESTI	»
PIER CARLO MARENCO	»
ANTONIO NOTTOLA	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
ENRICO RANDONE	»
SILVIO SALTERI	»
* MARCELLO TACCI	»
UMBERTO ZANNI	»

* Membri del Comitato Esecutivo

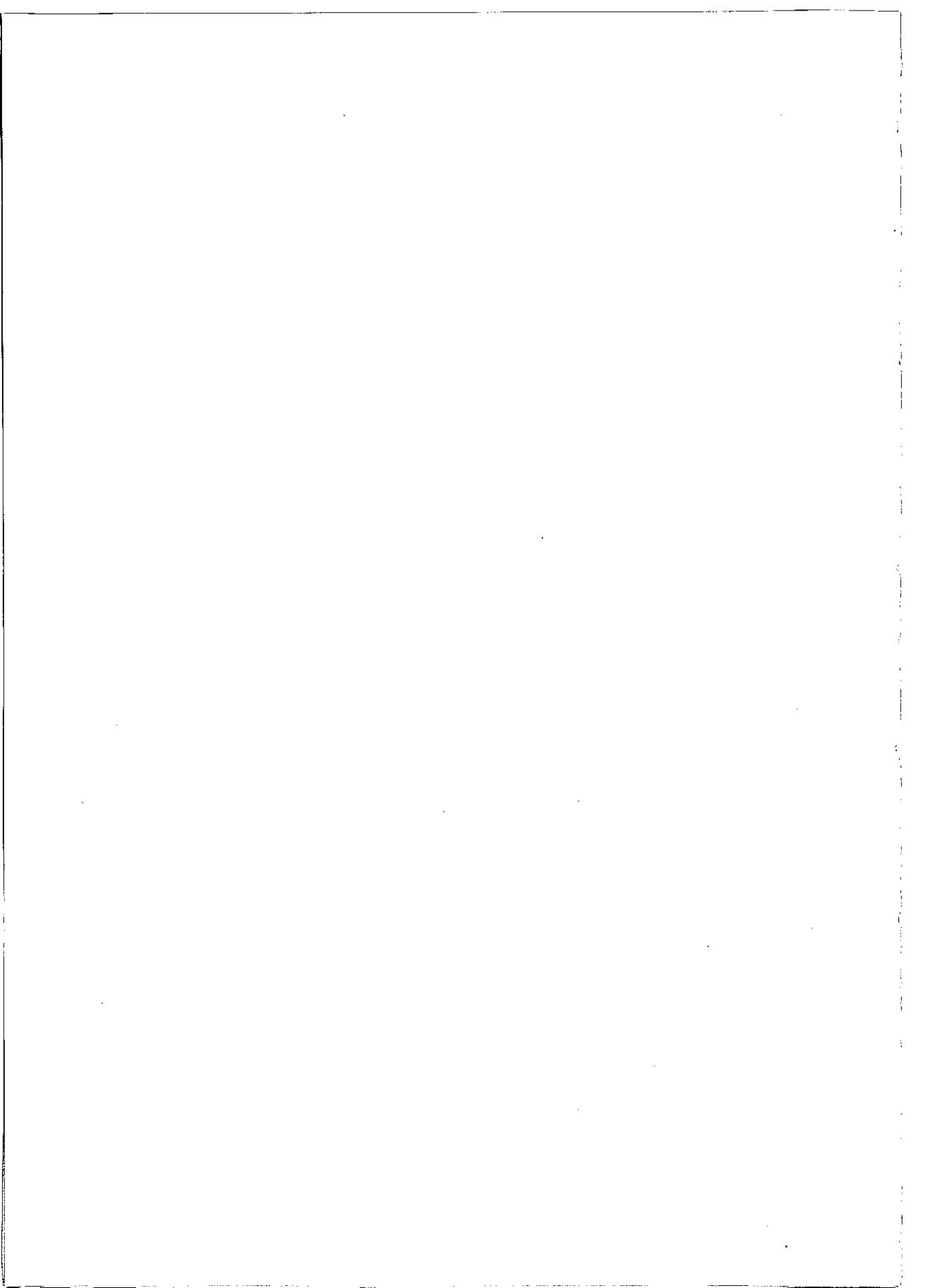
COLLEGIO SINDACALE

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

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Bilancio al 30 giugno 1990 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'esercizio 1989-90 si è chiuso con un utile netto di 232,1 miliardi (162,4 miliardi nell'esercizio precedente), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 65,3 miliardi (contro 51,8) e svalutazioni su titoli e partecipazioni per 27,8 miliardi (contro 35,4).

I mezzi di provvista sono aumentati nell'esercizio di 2.800,8 miliardi (21,8%), cui si aggiungono i 680 miliardi di fondi acquisiti con l'aumento di capitale a pagamento deliberato dalla scorsa Assemblea ed eseguito nei mesi di dicembre e gennaio; i finanziamenti si sono incrementati di 2.605,2 miliardi (25,5%) e gli investimenti in titoli di proprietà di 134 miliardi. L'eccedenza di 741,6 miliardi, unitamente al saldo delle altre partite, ha dato luogo ad una crescita delle disponibilità di 882,7 miliardi.

* * *

Tra il luglio 1989 e il giugno 1990, le imprese hanno fatto un importante ricorso al mercato: il volume delle operazioni è risultato di 16 mila miliardi, superando di due volte e mezzo quello dei precedenti dodici mesi e di circa mille miliardi il massimo toccato nel corrispondente

L'aumento della raccolta azionaria è attribuibile per circa 6.900 miliardi alle imprese finanziarie del comparto privato, che hanno in gran parte destinato tali mezzi a copertura dei fabbisogni originati dalle acquisizioni effettuate nel corso dei dodici mesi; la raccolta delle aziende industriali si è incrementata soprattutto per le emissioni di società del settore pubblico; la quota delle banche e delle compagnie di assicurazione è diminuita all'11% dal 53% del precedente periodo.

I fondi comuni di investimento hanno registrato un ulteriore deflusso di risparmio, peraltro contenuto in 2.600 miliardi circa rispetto ai 10.500 miliardi circa del 1988-89; al giugno scorso, grazie al favorevole andamento delle quotazioni, il loro patrimonio netto presentava ancora un sia pur modesto aumento: 50 mila miliardi contro i 48 mila miliardi di un anno prima. Il portafoglio dei fondi rimane in larga parte investito in titoli di Stato, la cui quota è ulteriormente cresciuta dal 39% al 42%; quella delle azioni italiane è salita di un punto (dal 30% al 31%), mentre è sensibilmente diminuita la presenza dei titoli esteri, il cui peso si è ridotto dal 15% all'11%. Sempre al giugno scorso, la capitalizzazione di Borsa delle imprese è passata a 246 mila miliardi, dai 199 mila miliardi del giugno 1989, con una variazione attribuibile per i 4/5 alla lievitazione delle quotazioni e per la differenza agli apporti degli azionisti. La successiva, drastica caduta dei corsi (26% a fine settembre) ha riassorbito l'intera rivalutazione rispetto ai livelli del giugno 1989.

In questo contesto, il Vostro Istituto ha diretto 22 consorzi di garanzia e collocamento per un importo complessivo di 9.899 miliardi, contro i 4.675 miliardi del precedente esercizio; in particolare, si è trattato di 13 consorzi per l'offerta in opzione di azioni e obbligazioni con contenuto di capitale di rischio per complessivi 4.824 miliardi (9 consorzi per 1.689 miliardi nell'esercizio precedente) e di 9 consorzi per il collocamento di 5.075 miliardi di altri valori mobiliari (7 consorzi per 2.986 miliardi nell'esercizio precedente), di cui 2.300 miliardi rappresentati da titoli obbligazionari puri (1.260 miliardi nell'esercizio precedente).

* * *

Passiamo a commentare il bilancio al 30 giugno 1990:

ATTIVO

Disponibilità L. 3.493.361 milioni

L'aumento di 882.713 milioni rispetto al 30 giugno 1989, rappresenta il saldo delle seguenti variazioni (vendite e rimborsi sono indicati ai valori di carico):

55.848 milioni di aumento nei fondi presso banche e in cassa, passati da 204.136 milioni a 259.984 milioni (di cui 10.136 milioni in divisa);

25.292 milioni di incremento nei *Buoni Ordinari del Tesoro*, passati da 103.230 milioni a 128.522 milioni, a seguito di: acquisti e assegnazioni d'asta per 1.518.344 milioni e vendite e rimborsi per 1.493.052 milioni;

343.339 milioni di incremento nei *Buoni del Tesoro poliennali*, passati da 562.063 milioni a 905.402 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 1.471.035 milioni, vendite e rimborsi per 1.124.334 milioni e svalutazioni per 3.362 milioni;

193.917 milioni di incremento nei *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 1.388.540 milioni a 1.582.457 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 3.869.745 milioni, vendite per 3.674.073 milioni e svalutazioni per 1.755 milioni;

489.954 milioni di incremento nei *Certificati di Credito del Tesoro con opzione*, passati da 9.763 milioni a 499.717 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 907.598 milioni, vendite per 417.389 milioni e svalutazioni per 255 milioni;

- 11.684 milioni di incremento nei *Titoli garantiti dallo Stato*, passati da 3.917 milioni a 15.601 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 52.968 milioni, vendite per 41.280 milioni e svalutazioni per 4 milioni;
- 219.077 milioni di diminuzione nei *Titoli parificati*, passati da 249.675 milioni a 30.598 milioni, a seguito di: acquisti per 162.487 milioni, vendite per 381.523 milioni e svalutazioni per 41 milioni;
- 58.181 milioni di incremento nei *Titoli di Stato in valuta*, passati da 8.680 milioni a 66.861 milioni a seguito di: acquisti per 146.812 milioni, vendite per 86.961 milioni e svalutazioni per 1.670 milioni;
- 79.389 milioni di diminuzione nelle *Polizze di credito commerciale*, la cui posizione risultava già azzerata al 31 dicembre scorso (i movimenti dell'esercizio hanno riguardato acquisti per 91.460 milioni e rimborsi per 170.849 milioni);
- 2.964 milioni di incremento nei *Certificati di deposito*, passati da 1.255 milioni a 4.219 milioni a seguito di acquisti per 15.766 milioni e rimborsi per 12.802 milioni.

Dai suddetti movimenti sono emersi utili per 3.371 milioni e perdite per 32.294 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 1990 a complessivi 3.229.158 milioni, di cui il 19% circa è costituito da titoli acquistati prima dell'entrata in vigore del D.L. n. 791/84. Per i titoli quotati, il raffronto tra i valori di carico e la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1990 fa emergere plusvalenze per complessivi 26.587 milioni.

Fondi vincolati presso banche (in divisa).. . . L. 108.581 milioni

Aumentano di 1.522 milioni per adeguamento ai cambi di fine esercizio.

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria L. 406.961 milioni

Nel corso dell'esercizio si è verificato un aumento di 58.015 milioni per effetto dei seguenti movimenti:

	<u>(milioni di lire)</u>
operazioni in essere al 30 giugno 1989	348.946
<i>di cui:</i>	10.000 con controllate
	338.946 con terzi
operazioni accese (rinnovi compresi)	
durante l'esercizio	1.240.228
<i>di cui:</i>	47.950 con controllate
	1.192.278 con terzi
operazioni estinte (rinnovi compresi)	
durante l'esercizio	1.182.213
<i>di cui:</i>	39.950 con controllate
	1.142.263 con terzi
operazioni in essere al 30 giugno 1990	406.961
<i>di cui:</i>	18.000 con controllate
	388.961 con terzi

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto.. . . L. 12.839.559 milioni

I movimenti negli ultimi cinque esercizi sono stati:

	1985-86		1986-87		1987-88		1988-89		1989-90	
	(miliardi di lire)	%								
Saldo finanziamenti erogati all'inizio dell'esercizio	5.973	100,-	6.446	100,-	8.000	100,-	8.600	100,-	10.234	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	3.305	55,3	3.651	56,6	2.708	33,8	4.092	47,6	4.467	43,7
- rimborsi	2.832	47,4	2.097	32,5	2.108	26,3	2.458	28,6	1.861	18,2
- erogazioni nette	473	7,9	1.554	24,1	600	7,5	1.634	19,-	2.606	25,5
Saldo finanziamenti erogati alla fine dell'esercizio	6.446	107,9	8.000	124,1	8.600	107,5	10.234	119,-	12.840	125,5

I nuovi finanziamenti stipulati nell'esercizio ammontano a 4.378 miliardi, così suddivisi:

	1985-86		1986-87		1987-88		1988-89		1989-90	
	(miliardi di lire)	%								
Finanziamenti « agevolati »	177	5,3	117	3,2	116	4,7	846	19,9	139	3,2
Finanziamenti « non agevolati »	3.143	94,7	3.589	96,8	2.349	95,3	3.413	80,1	4.239	96,8
	<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>	<u>4.378</u>	<u>100,-</u>

L'esposizione sull'estero è ulteriormente diminuita nell'esercizio, da un lato per l'esiguo margine consentito dalle condizioni di impiego, dall'altro per lo scarso interesse delle imprese in relazione alla ridotta misura dell'incentivazione e, su un piano più generale, per le ragioni collegate alla qualità del rischio di questa categoria di operazioni:

	30-VI-1986		30-VI-1987		30-VI-1988		30-VI-1989		30-VI-1990	
	(miliardi di lire)	%								
Esportazione	342	5,2	305	3,7	218	2,5	169	1,6	135	1,-
Crediti finanziari	303	4,6	293	3,5	257	2,9	203	1,9	181	1,4
Crediti a non residenti	64	1,-	57	0,7	15	0,2	7	0,1	1	—
	<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>	<u>317</u>	<u>2,4</u>
Totale finanziamenti e anticipazioni	<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>	<u>13.247</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 per un controvalore di 129.116 milioni fronteggiate da parallela raccolta in divisa, figurante al passivo nella voce *Banche estere*;

- crediti finanziari per 79.407 milioni, formalmente denominati in valuta estera, e finanziamenti per 348.015 milioni effettuati con fondi forniti dalla Banca Europea per gli Investimenti. Queste operazioni sono contabilizzate al controvalore in lire 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 12 milioni (contro 402 milioni al 30 giugno 1989). La diminuzione di 390 milioni è dovuta ad una transazione che ha comportato una perdita di 120 milioni;
- rate scadute per 14.423 milioni (contro 22.668 milioni al 30 giugno 1989) che nel frattempo sono state tutte regolarmente incassate, così come gli indennizzi SACE, per complessivi 2.769 milioni, di cui era cenno nella scorsa Relazione di bilancio;

— finanziamenti a *Società controllate* per 960.026 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L. 565.870 milioni
<i>Selma</i>	» 338.425 »
<i>Cofactor</i>	» 30.731 »
<i>Palladio Leasing</i>	» 25.000 »
		<hr/>
		L. 960.026 milioni
		<hr/>

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 63,2% del globale (57,3% al 30 giugno 1989), contro un limite minimo del 30%;

— le prime cinque posizioni rappresentavano il 27,1% (30,1% al 30 giugno 1989), contro un limite indicativo del 40%.

I finanziamenti in essere a fine esercizio, incluse le anticipazioni ed al netto dei crediti in contenzioso, si ripartivano:

	<u>(miliardi di lire)</u>
— per scadenza residua:	
• nei 18 mesi	L. 4.934
• tra 18 e 60 mesi	» 5.634
• oltre 60 mesi	» 2.679
	<u>L. 13.247</u>
— per scaglioni di importo per affidato:	
• fino a 5 miliardi	L. 234
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	» 525
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	» 1.378
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	» 1.120
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	» 3.394
• oltre 300 miliardi	» 6.596
	<u>L. 13.247</u>

Crediti per interessi di mora L. 359 milioni

La diminuzione di 45 milioni rispetto al 30 giugno 1989 è dovuta allo stralcio degli interessi maturati sul finanziamento in contenzioso oggetto della riferita transazione.

L'importo di questa voce bilancia con l'omonimo *Fondo rischi* iscritto al passivo.

Titoli di proprietà L. 1.373.465 milioni

La voce è costituita da:

- *Obbligazioni* per L. 53.975 milioni
in diminuzione di 3.705 milioni rispetto al
30 giugno 1989
- *azioni di Società collegate* per L. 588.069 milioni
in aumento di 71.653 milioni rispetto al 30
giugno 1989
- *azioni di Altre Società* per.. .. . L. 731.421 milioni
in aumento di 66.076 milioni rispetto al 30
giugno 1989.

Il portafoglio titoli al 30 giugno 1990 è riportato in dettaglio nella tabella E, nella quale sono indicate anche le plusvalenze sui titoli quotati — risultanti dal confronto tra la media dei prezzi del secondo trimestre 1990 ed il valore di carico — pari complessivamente a 3.155,2 miliardi (3.053,2 miliardi al 30 giugno 1989).

I movimenti dell'esercizio riguardano:

nelle *Obbligazioni*

- sottoscrizione di: cap. nom. 3.352 milioni obbligazioni *Mediobanca 6% 1990-96 cum warrant Italmobiliare*, con un investimento di 3.352 milioni; cap. nom. D.M. 6,8 milioni obbligazioni *BHF Finance (Netherlands) B.V. 7,25% cum warrant*, con un esborso di 6.032 milioni;
- vendita o rimborso di: cap. nom. 366 milioni obbligazioni *GIM 6,50% 1986-93 convertibili*; cap. nom. 10.007 milioni obbligazioni *Mediobanca 2% 1989-94 serie speciale Italcementi* e relativi warrant; cap. nom. 1.753 milioni obbligazioni *Mediobanca 7% 1986-96 serie speciale Unicem*; cap. nom. Z.\$ 3.038 obbligazioni *Govern-*

ment of Zimbabwe 4% Local Registered Bonds 1987-92; cap. nom. Fl.ol. 63.000 obbligazioni *Unilever 6% 1965-90*. Il ricavo totale è stato di 13.405 milioni (inclusi 344 milioni afferenti i warrant *Italcementi*), con un utile netto di 1.320 milioni rispetto al valore di carico di 12.085 milioni;

- svalutazioni per complessivi 1.004 milioni di cui: 54 milioni su cap. nom. 3.000 milioni obbligazioni *B.E.I. 9% 1986-95 II emissione*; 211 milioni su cap. nom. D.M. 6,8 milioni *BHF Finance (Netherlands) B.V. 7,25% cum warrant* e 739 milioni su cap. nom. Fr. Sv. 13,4 milioni obbligazioni *Olivetti International 3,50% 1986-96*.

Sono state inoltre compravendute, per negoziazione o per temporaneo impiego di tesoreria, obbligazioni diverse, con un investimento complessivo di 427.833 milioni, un ricavo di 427.880 milioni ed un utile di 47 milioni.

nelle azioni di *Società collegate*

Assicurazioni Generali

acquisto di n. 575.800 azioni e vendita di n. 285.800 azioni, con una rimanenza di n. 290.000 azioni che, al netto dei relativi utili da negoziazione di 867 milioni, sono state iscritte in bilancio per complessivi 10.495 milioni, ossia a L. 36.190 unitarie.

Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione al capitale della Compagnia risultava del 5,55% (5,49% al 30 giugno 1989) ed era rappresentata da n. 29.400.000 azioni, in bilancio per 121.113 milioni. L'Istituto possiede inoltre, per il tramite della controllata *Compass*, ulteriori n. 540.000 azioni, che portano al 5,65% la quota complessiva di partecipazione.

Cartiere Burgo

sottoscrizione di n. 2.475.991 azioni ordinarie, con un investimento di 28.474 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 12.379.956 azioni ordinarie, in bilancio per 89.169 milioni — era pari al 13,95% dell'intero capitale della Società ed al 14,60% di quello ordinario (rispettivamente: 14,71% e 15,89% al 30 giugno 1989).

Credito Italiano International

sottoscrizione di n. 2.980.000 azioni, pari al 14,9% del capitale, con un investimento di 7.793 milioni.

Filippo Fochi

sottoscrizione, nell'ambito di un aumento di capitale riservato all'Istituto, di n. 4.800.000 azioni, pari al 14,89% del capitale della Società, con un investimento di 19.200 milioni.

Gemina

acquisizione di n. 4.740.000 azioni di risparmio non convertibili (saldo tra n. 9.110.000 azioni sottoscritte in esercizio di diritti d'opzione e n. 4.370.000 azioni vendute) con un investimento netto di 4.740 milioni ed un utile di 1.922 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 156.286.000 azioni ordinarie e da n. 4.740.000 azioni di risparmio non convertibili, in bilancio per 101.109 milioni — rappresentava l'11,33% dell'intero capitale della Società ed il 12,06% di quello ordinario (rispettivamente: 13,26% e 13,35% al 30 giugno 1989).

IFI

compravendita di n. 14.200.000 azioni ordinarie con un ricavo di 332.990 milioni ed un utile di 29.493 milioni rispetto all'investimento di 303.497 milioni.

Incofina

acquisto di n. 250.000 azioni pari al 16,67% del capitale della Società, con un investimento di 2.121 milioni. L'*Incofina* è una *investment company* portoghese, nel cui capitale MEDIOBANCA è associata ad interessi locali e gruppi internazionali.

Loro & Parisini

svalutazione di 1.755 milioni previo versamento di 608 milioni a copertura pro-quota di perdite. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione (invariata nella misura dell'11,54% del capitale) è costituita da n. 2.531.280 azioni ed è iscritta in bilancio per 1.013 milioni.

Snia BPD

vendita di n. 18.375 azioni di risparmio non convertibili — oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi — con un disinvestimento di 22 milioni ed un utile di 44 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 54.953.837 azioni ordinarie e da n. 7.746.725 azioni di risparmio non convertibili, in bilancio per complessivi 67.613 milioni — rappresentava il 10,89% dell'intero capitale della Società e l'11,39% di quello ordinario (rispettivamente: 11,19% e 11,77% al 30 giugno 1989).

nelle azioni di *altre Società*

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisto di n. 29.020 azioni, con un investimento di 139 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 339.020 azioni, in bilancio per 648 milioni — rappresentava lo 0,04% del capitale della Banca (invariato rispetto al 30 giugno 1989).

Banca Internazionale Lombarda

versamento dei residui 5/10 sulle n. 10.000 azioni in portafoglio con un esborso di 5.000 milioni. La partecipazione è rimasta invariata nella misura del 5% del capitale della Banca.

BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank

acquisto di n. 9.500 azioni, con un investimento di 3.035 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 104.500 azioni, in bilancio per 33.142 milioni — rappresentava l'1,92% del capitale della Banca (1,77% al 30 giugno 1989).

Cofide

incremento di complessive n. 2.116.518 azioni ordinarie — di cui n. 10.000 acquistate, n. 1.579.888 ritirate in assegnazione gratuita, n. 526.630 sottoscritte in esercizio dell'opzione — con un investimento complessivo di 2.719 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 10.005.956 azioni ordinarie, in carico per 39.606 milioni — rappresentava il 2,15% (invariato) dell'intero capitale della Società ed il 3,21% di quello ordinario (3,30% al 30 giugno 1989).

Compagnie du Midi

il valore di carico delle n. 25.000 azioni in portafoglio è stato allineato alla media dei prezzi del secondo trimestre 1990, con una svalutazione di 375 milioni. La partecipazione, che figura in bilancio per 7.233 milioni, è rimasta invariata nella misura dello 0,10% del capitale.

Compagnie Monégasque de Banque

acquisto di n. 30.000 azioni interamente liberate e successiva sottoscrizione di n. 20.000 azioni versati 5/10, con un investimento complessivo di 13.659 milioni. La partecipazione è pari al 10% del capitale della Banca.

Eurafrep

vendita di tutte le n. 6.500 azioni in portafoglio, con un disinvestimento di 514 milioni ed un utile di 4.235 milioni.

Euromarché

acquisto di n. 8.000 azioni, pari allo 0,71% del capitale, con un investimento di 6.704 milioni.

Franco Tosi

compravendita di n. 900.000 azioni ordinarie, con un ricavo di 26.611 milioni ed un utile di 3.661 milioni rispetto all'investimento di 22.950 milioni.

Gim

incremento di n. 178.413 azioni ordinarie (saldo tra la vendita di n. 42.431 azioni, con un disinvestimento di 191 milioni ed un utile di 233 milioni, e la successiva sottoscrizione di n. 220.844 azioni, con un investimento di 994 milioni). Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 993.800 azioni ordinarie, in bilancio per 2.820 milioni — rappresentava il 2,15% dell'intero capitale della Società ed il 3,05% di quello ordinario (rispettivamente: 2,85% e 3,80% al 30 giugno 1989).

Himont

vendita di tutte le n. 750.000 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 41.905 milioni ed un utile di 7.738 milioni.

Italcable

aumento di n. 148.959 azioni ordinarie, a seguito del frazionamento del titolo e del successivo ritiro in assegnazione gratuita di n. 45.834 azioni. Sono state inoltre vendute tutte le n. 1.718 azioni di risparmio non convertibili in portafoglio, con un disinvestimento di 13 milioni ed un utile di 10 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 252.084 azioni ordinarie, in bilancio per 60 milioni — rappresentava lo 0,10% dell'intero capitale della Società e lo 0,16% di quello ordinario.

Monsanto

aumento delle azioni in portafoglio da n. 9.874 a n. 19.748 a seguito del frazionamento del titolo. Invariata la misura percentuale della partecipazione e il suo valore di carico.

Montedison

decremento di n. 545.000 azioni ordinarie (saldo tra n. 20.220.000 azioni acquistate e n. 20.765.000 azioni vendute), con un disinvestimento netto di 572 milioni ed un utile di 5.936 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 101.785.000 azioni ordinarie, in bilancio per 76.982 milioni — rappresentava il 3,76% dell'intero capitale della Società ed il 4,84% di quello ordinario (rispettivamente: 3,78% e 4,86% al 30 giugno 1989).

Olivetti

sottoscrizione di n. 1.338.532 azioni ordinarie, con un investimento di 11.110 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 14.723.848 azioni ordinarie, in bilancio per 42.745 milioni — era pari al 2,44% (invariato) dell'intero capitale della Società ed al 2,93% di quello ordinario (2,99% al 30 giugno 1989).

Paleocapa

la percentuale di questa partecipazione — costituita da una quota invariata di nominali 2.662 milioni — è diminuita al 4,99% del capitale della Società (9,97% al 30 giugno 1989) nel frattempo aumentato da 26.700 milioni a 53.400 milioni.

Pirelli S.p.A.

incremento di n. 9.145 azioni ordinarie, saldo tra l'acquisizione di n. 20.334 azioni, con un investimento di 54 milioni, e la cessione ai

portatori di buoni d'acquisto di n. 11.189 azioni, con un disinvestimento di 30 milioni ed un utile di 664 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 17.057.258 azioni ordinarie e da n. 2.106.654 azioni di risparmio convertibili, in bilancio per complessivi 28.827 milioni — rappresentava l'1,92% dell'intero capitale della Società e l'1,97% di quello ordinario (rispettivamente: 2,28% e 2,41% al 30 giugno 1989).

Premafin

iscrizione in portafoglio, per 859 milioni, di n. 350.000 warrant *Premafin*.

Safilo

vendita di n. 93.500 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 498 milioni ed un utile di 396 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 420.000 azioni ordinarie, in bilancio per 2.237 milioni — rappresentava il 2,05% dell'intero capitale della Società ed il 2,07% di quello ordinario (rispettivamente: 2,50% e 2,53% al 30 giugno 1989).

Sai

acquisto di n. 694.100 azioni ordinarie, con un investimento di 12.328 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 2.250.500 azioni ordinarie, in bilancio per 42.055 milioni — rappresentava l'1,36% dell'intero capitale della Società e l'1,83% di quello ordinario (rispettivamente: 0,94% e 1,27% al 30 giugno 1989).

Saipem

cessione di n. 172.920 azioni ordinarie, in conversione di obbligazioni dell'omonima serie speciale, con un disinvestimento di 778 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 4.950.660

azioni, in bilancio per 22.278 milioni — era pari all'1,65% dell'intero capitale della Società e all'1,66% di quello ordinario (rispettivamente: 1,71% e 1,77% al 30 giugno 1989).

Sip

incremento di n. 44.479.200 azioni ordinarie, a seguito: del frazionamento del titolo; del successivo ritiro in assegnazione gratuita di n. 6.115.200 azioni; della sottoscrizione di n. 7.788.000 azioni, con un investimento di 10.124 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 75.055.200 azioni, in bilancio per 73.620 milioni — rappresentava l'1,61% dell'intero capitale della Società ed il 2,24% di quello ordinario (rispettivamente: 1,80% e 2,78% al 30 giugno 1989).

Société Internationale Pirelli

acquisto di n. 129.577 azioni — di cui n. 12.387 *cum warrant* — pari al 2,13% dell'intero capitale della Società e al 2,60% del capitale votante, con un investimento di 38.205 milioni.

Stefanel

incremento di n. 150.577 azioni, di cui n. 8.577 ritirate in assegnazione gratuita e n. 142.000 acquistate, con un investimento di 698 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 236.356 azioni, in bilancio per 1.175 milioni — rappresentava lo 0,33% del capitale della Società (0,13% al 30 giugno 1989).

Uap

acquisizione di n. 11.200 azioni, pari allo 0,01% del capitale della compagnia, con un investimento di 1.498 milioni.

Viniprix

acquisto di n. 8.000 azioni, con un investimento di 4.167 milioni. La partecipazione, pari allo 0,76% del capitale, al netto di una svalutazione di 294 milioni, è iscritta in bilancio per 3.873 milioni.

La compravendita di azioni diverse e di diritti e le operazioni di intermediazione hanno dato luogo a un utile netto di 6.299 milioni.

Nel corso dell'esercizio si sono inoltre concluse le liquidazioni di *Farmafin e International Investment Corporation for Jugoslavia*, facendo registrare un utile netto di 45 milioni sul valore di carico di 47 milioni.

Successivamente al 30 giugno, i principali movimenti hanno riguardato:

- l'acquisto di n. 734.200 azioni *Assicurazioni Generali* (0,14% del capitale), con un esborso di 27.921 milioni;
- l'acquisto di n. 1.400.000 azioni *Compagnie Financière de Paribas*, pari al 2,02% del capitale, con un esborso di 201.848 milioni;
- l'acquisto di n. 435.000 azioni *Continental A.G.*, pari al 5% del capitale, con un esborso di 104.842 milioni;
- l'acquisto di n. 25.000 azioni *Compagnie Monégasque de Banque* (di cui n. 10.000 versati 5/10), con un esborso di 7.536 milioni, portando così la partecipazione dell'Istituto al 15%;
- la vendita di cap. nom. 4.583.548.000 obbligazioni *Industrie Pirelli* 9,75% convertibili, di n. 7.548.113 azioni *Pirelli S.p.A.* ordinarie e di n. 2.106.654 azioni *Pirelli S.p.A.* di risparmio convertibili, con un disinvestimento complessivo di 23.800 milioni. La cessione si ricollega all'assunzione della partecipazione nella *Société Internationale Pirelli* che, come noto, controlla la *Pirelli S.p.A.*

Partecipazioni in società controllate L. 18.384 milioni

La diminuzione di 6.024 milioni rispetto al 30 giugno 1989 è dovuta alle seguenti variazioni:

- 6.167 milioni per la cessione al Gruppo *Fochi* dell'intera partecipazione nella *F.B.M. - Hudson Italiana*, previo versamento di 13.174 milioni a copertura delle perdite maturate sino al momento del trasferimento della proprietà e ricostituzione del capitale sociale a 2.970 milioni. La partecipazione è stata ceduta per 3 miliardi;
- + 143 milioni per aumento dell'investimento nella *Prudentia Fiduciaria*, il cui capitale fa ora interamente capo all'Istituto.

A seguito di questi movimenti, il corrispondente *Fondo svalutazione*, iscritto nel passivo del bilancio per 24.408 milioni, presenta un'eccedenza di 6.024 milioni rispetto al valore di carico delle partecipazioni, essendosi ritenuto di portare a carico del conto economico, senza utilizzo del Fondo, l'intera svalutazione di 16.370 milioni sul pacchetto *F.B.M. - Hudson Italiana*; sulla destinazione di tale eccedenza sarà chiamata a deliberare l'Assemblea.

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

Il patrimonio netto contabile delle società controllate, incluse quelle indirette, ammontava a 179 miliardi in base agli ultimi bilanci approvati, rispetto ai 197 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 1989 si è chiuso con un utile netto di 6.772 milioni (7.876 milioni nel 1988), dopo l'accantonamento di 8.109 milioni (10.900 milioni nel 1988) ai Fondi rischi e di 4.750 milioni al

Fondo imposte e tasse (5.400 milioni nel 1988); sono state inoltre spese a carico dell'esercizio perdite per 11.627 milioni relative a crediti in fase giudiziale ceduti a *Cofactor* (20.302 milioni nel 1988). Come di consueto, l'utile di *Compass* è stato interamente destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1989 erano n. 219.840 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 852.048 milioni, contro n. 210.622 per 707.091 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:

	1987		1988		1989	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	185.831	52,5	262.569	59,-	335.797	61,3
Prestiti personali	163.544	46,2	179.023	40,2	205.846	37,6
Altri prestiti	4.588	1,3	3.364	0,8	5.926	1,1
	<u>353.963</u>	<u>100,-</u>	<u>444.956</u>	<u>100,-</u>	<u>547.569</u>	<u>100,-</u>

Al 31 dicembre 1989 l'organico della Società era di 317 dipendenti.

Cofactor S.p.A., Milano, il cui capitale è interamente posseduto da *Compass*, ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1989 con un perdita di 2.035 milioni (2.521 milioni nel 1988), dopo interventi, in corso d'anno, della controllante per 3.261 milioni.

Nell'esercizio la Società ha acquistato crediti in contenzioso per un valore nominale di 65.448 milioni, sostenendo un costo di 18.756 milioni (acquisti per 131.728 milioni con un costo di 41.834 milioni nel 1988); al 31 dicembre 1989 la consistenza dei crediti in essere era di 158.152 milioni in valore nominale e di 43.321 milioni al costo (113.358 milioni in valore nominale e 32.904 milioni al costo al 31 dicembre 1988).

A fine esercizio l'organico di *Cofactor* era di 56 dipendenti.

- valore dei beni in locazione a fine esercizio: 141.885 milioni;
- ricavi da locazione: 19.570 milioni.

Al 31 dicembre 1989 l'organico della Società era di 21 dipendenti.

Finarco S.r.l., Milano, il cui capitale è interamente posseduto da *Compass*, nello scorso mese di dicembre ha incorporato la controllata *Finsarca S.p.A.*, acquisendo così la diretta proprietà di n. 540.000 azioni *Assicurazioni Generali*. Il bilancio di *Finarco* si è chiuso con una perdita di 25 milioni.

Teleleasing S.p.A., Torino, di cui *Compass* detiene il 45%, ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1989 con un utile di 271 milioni (perdita di 261 milioni nel 1988). Nel corso dell'anno sono stati stipulati n. 7.260 contratti di locazione per un valore beni di 121,9 miliardi (n. 2.781 contratti per 60,5 miliardi nel 1988) e si sono avuti ricavi da locazione per 25.726 milioni (1.528 milioni nel 1988).

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

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

Intersomer ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1989 con una perdita di 6.213 milioni (dopo accantonamenti e svalutazioni per complessivi 2.957 milioni), sostanzialmente in linea con quella registrata dalla gestione corrente del 1988.

Il risultato è in larga misura attribuibile al progressivo inaridimento dei mercati in cui *Intersomer* tradizionalmente opera, senza che sia stato sinora possibile individuare sbocchi alternativi di una qualche importanza. La peggiorata congiuntura degli scambi internazionali è destinata a riflettersi negativamente anche sull'esercizio in corso.

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

- *Graucum A.G.* (partecipazione 100%). Ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1989 (15 mesi) con un utile di Fr. Sv. 4.807,9 contro una perdita di Fr. Sv. 111 mila al 30 settembre 1988;
- *Incar (Zambia) Ltd.* (partecipazione 100%). Il bilancio al 31 marzo 1989 ha fatto registrare un fatturato di Kwacha 26 milioni, pari a circa L. 1,6 miliardi (Kwacha 12,6 milioni nell'esercizio 1987-88), e un utile di Kwacha 778 mila, pari a L. 47,7 milioni (Kwacha 66 mila nell'esercizio precedente). La chiusura del bilancio di questa affiliata è stata successivamente allineata con quella della capogruppo e pertanto al 31 dicembre 1989 si è concluso un esercizio di nove mesi, i cui dati provvisori indicano un fatturato di Kwacha 20,4 milioni (pari al L. 1,3 miliardi) ed una perdita di Kwacha 133 mila (pari a L. 8,2 milioni);
- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (partecipazione 100%). La società ha proseguito il programma di liquidazione; il bilancio al 30 settembre 1989 salda con una perdita di F.cfa 19,1 milioni, pari a circa L. 83,9 milioni (perdita di F.cfa 3,2 milioni nell'esercizio 1987-88);
- *Incar Tanzania Ltd.* (partecipazione 66,67%). I dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1989 indicano: fatturato Sh.T. 665,1 milioni, pari a circa L. 4,5 miliardi (Sh.T. 411,4 milioni nel 1988). Perdita di Sh.T. 21,9 milioni, pari a circa L. 148,2 milioni (utile di Sh.T. 11 milioni nell'esercizio 1988);
- *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* (partecipazione 100%). I dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1989 indicano: fatturato Z.\$ 3,4 milioni, pari a circa L. 1,9 miliardi (Z.\$ 2,3 milioni nel 1988). Utile: Z.\$ 57 mila, pari a circa L. 32 milioni (Z.\$ 8 mila nel 1988). Sul finire del 1989 è stato raggiunto un accordo per la cessione ad interessi locali del pacchetto di controllo di questa società, in cui il gruppo *Intersomer* manterrà una quota del 10%.
- *Incar (Nigeria) Ltd.* (partecipazione 34%). Il bilancio al 31 dicembre 1989 si è chiuso con un fatturato di Naira 52,8 milioni pari a circa L. 9 miliardi (Naira 50,8 milioni nel 1988) ed un utile di Naira 1,2 milioni, pari a circa L. 207,6 milioni (utile di Naira 92 mila nel 1988).

A fine 1989 *Intersomer* aveva un organico di 77 dipendenti. Le altre società, controllate o gestite da *Intersomer*, avevano in forza 744 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1989 si è chiuso con un utile di 2.535 milioni (2.257 milioni nel 1988) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 11.407 milioni.

Al 31 dicembre 1989 l'organico della *Spafid* era di 33 dipendenti.

— *TRADEVCO - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.*, Monrovia (Liberia) (partecipazione 60%, essendo il restante 40% in portafoglio della stessa *Tradevco*).

Nell'esercizio 1989 ha conseguito un utile di \$ 517 mila (\$ 287 mila nel 1988). La raccolta è aumentata da \$ 22 milioni a \$ 29,3 milioni e gli impieghi da \$ 5,9 milioni a \$ 7,6 milioni.

L'organico a fine esercizio era di 41 dipendenti.

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

L'esercizio al 31 dicembre 1989, di soli 6 mesi, si è chiuso con un utile di 71 milioni (129 milioni nel precedente esercizio di dodici mesi) interamente destinato a riserve.

L'organico a fine esercizio era di 32 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 aprile 1990 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al Vostro Istituto 593 milioni di servizi e spese di competenza dell'esercizio.

Nel 1989 la Società ha stampato e diffuso la quattordicesima edizione dell'annuario « R & S », oltre alla monografia « La creazione di imprese ».

Al 30 aprile 1990 l'organico della *R. & S.* era di 11 persone.

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

Il bilancio al 29 giugno 1990 si è chiuso con un utile di 2.564 milioni, interamente destinati a riserva. La *Sade* mantiene in portafoglio n. 3.793.165 azioni ordinarie *Pirelli & C.* che, unitamente alle n. 11.600.000 possedute dall'Istituto, portano la quota di partecipazione del gruppo al 10,79% del capitale ordinario.

L'organico è costituito da un dipendente.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio è stata costituita la *Mediobanca International Limited*, con capitale deliberato di \$ 100 milioni e versato di \$ 10 milioni, interamente a mani del Vostro Istituto. La banca, che ha sede nelle *Cayman Islands*, si dedicherà prevalentemente alla raccolta di mezzi finanziari sui mercati internazionali, ampliando in tal modo le fonti di provvista dell'Istituto.

* * *

I criteri di valutazione dei titoli di proprietà — ad eccezione delle n. 290.000 azioni *Assicurazioni Generali* di cui si è già riferito — 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 al costo). In ogni caso, il valore di carico dei titoli rivalutati non eccede quello corrente.

Rammentiamo che i titoli di proprietà dell'Istituto rappresentano veri e propri investimenti finanziari, essendo assunti principalmente nell'intento di contribuire alla stabilità dell'assetto azionario 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 1988-89: 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 indicati nella tabella G.

Mobili ed impianti L. 4.557 milioni

Rispetto al 30 giugno 1989 questa voce ha registrato un aumento di 587 milioni, saldo tra 645 milioni di acquisti e 58 milioni di cessioni.

Dello stesso importo di 587 milioni è aumentato il *Fondo ammortamento* iscritto al passivo.

Debitori diversi L. 151.526 milioni

Le principali partite incluse in questa voce sono costituite da: ritenute, acconti e crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi per 133.186 milioni; partite da regolare con enti o istituti di credito, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento, per 18.160 milioni.

Ratei e risconti attivi L. 483.629 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi e contributi maturati su crediti,
depositi ed operazioni di gestione di tesore-
ria per L. 362.049 milioni

— interessi maturati su titoli di proprietà per L. 119.822 milioni

L. 481.871 milioni

Risconti

— commissioni e spese di competenza di pe-
riodi successivi per L. 1.758 milioni

L. 483.629 milioni

*Scarti e spese di emissione prestiti da ammor-
tizzare* L. 14.271 milioni

L'aumento di 657 milioni rispetto all'esercizio scorso rappresenta il saldo tra un incremento di 3.355 milioni per scarti relativi alle emissioni dei prestiti 13,50% 1989-99 (II tranche) e 13,75% 1989-99 ed una diminuzione di 2.698 milioni per le quote di ammortamento a carico dell'esercizio, di cui 1.679 milioni relative al disaggio e 1.019 milioni riguardanti le spese di emissione (queste ultime contabilizzate alla voce *Ammortamenti: altri*). Questa voce è fronteggiata dall'omonimo Fondo iscritto nel passivo del bilancio per 13.614 milioni, rimasto invariato dopo gli stanziamenti deliberati dalla scorsa assemblea, non essendosi ritenuto di procedere ad alcun utilizzo nel corso dell'esercizio. In sede di ripartizione dell'utile, Vi proporremo pertanto di stanziare 657 milioni al *Fondo scarti e spese di emissione* così da pareggiare il residuo da ammortizzare, com'è nella tradizione dell'Istituto.

PASSIVO

Depositi vincolati e conti correnti L. 9.061.326 milioni

Aumentano di 1.005.623 milioni (12,48%) rispetto al 30 giugno 1989. In particolare, la raccolta per il tramite delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE e loro affiliate è passata da 8.035 miliardi a 9.012 miliardi e quella diretta da 20 miliardi a 49 miliardi. Nel mese di ottobre 1989 è stato concluso un accordo con Mediofin, rete di vendita che fa capo al Credito Italiano, per il collocamento dei certificati di deposito emessi dall'Istituto; tale accordo va ad affiancarsi a quello, analogo, stipulato con GenerComit nel 1988.

Il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti ai depositanti è passato dal 10,05% del 30 giugno 1989 al 10,73% del 30 giugno 1990; la media dei 12 mesi è stata pari al 10,35% contro il 10,02% del precedente esercizio.

Banche estere L. 130.915 milioni

La posta ha registrato una diminuzione di 59.770 milioni. Rispetto al totale dei corrispondenti crediti, di cui è cenno nel commento dell'attivo, si rileva una differenza di 1.799 milioni inclusa nei *Fondi presso banche*.

L'adeguamento al cambio di fine giugno 1990 delle partite in divisa ha dato luogo ad una plusvalenza di 136 milioni che figura nell'omonima voce del conto economico.

Fondi B.E.I. L. 348.015 milioni

Questa voce ha registrato una diminuzione di 13.274 milioni rispetto all'inizio dell'esercizio e coincide con l'importo dei corrispondenti finanziamenti iscritti nell'attivo del bilancio.

Obbligazioni L. 6.119.886 milioni

L'incremento di L. 1.868.208 milioni verificatosi nell'esercizio è dovuto alle seguenti variazioni:

in aumento

— per emissione dei prestiti:

• 1989-99 13,5% <i>II tranche</i>	L.	132.590 milioni
• 1989-99 13,75%	»	88.069 milioni
• 1989-94 7% <i>serie speciale Banco di Roma cum warrant, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	240.000 milioni
• 1990-95 8,5% <i>serie speciale Fidenza Vetraria, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	8.745 milioni
• 1990-98 5% <i>serie speciale Gemina, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	62.350 milioni
• 1990-94 5% <i>serie speciale Fabbri, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	175.200 milioni
• 1990-96 5% <i>serie speciale ABB Tecnomasio, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	120.000 milioni
• 1989-94 10% <i>cum warrant La Repubblica</i>	»	200.000 milioni
• 1989-95 8% <i>cum warrant Olivetti</i>	»	750.000 milioni
	<i>a riportare</i>	L. 1.776.954 milioni

	<i>riporto</i>	L.	1.776.954 milioni
•	1989-94 10% cum warrant <i>Premafin Finanziaria</i>	»	200.000 milioni
•	1990-96 10% cum warrant <i>Italgas.</i> ..	»	157.411 milioni
•	1990-96 6% cum warrant <i>Italmobiliare r.n.c. (*)</i>	»	100.732 milioni
—	per adeguamento del controvalore in lire del prestito in D.M. 2% 1986-91 cum warrant <i>Sip</i>	»	1.540 milioni
	in totale	L.	<u>2.236.637 milioni</u>

in diminuzione

—	per parziale conversione delle <i>serie speciali</i> :		
•	<i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) 8% 1985-95, convertibile in azioni ordinarie	L.	1.680 milioni
•	<i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) 10% 1985-95, convertibile in azioni di risparmio convertibili e non convertibili	»	15.782 milioni
•	<i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>) 7% 1986-96, convertibile in azioni ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili ..	»	71 milioni
•	<i>Cir</i> 7% 1986-96, convertibile in azioni di risparmio non convertibili	»	26 milioni
•	<i>Sip</i> 8% 1986-91, convertibile in azioni ordinarie	»	28.640 milioni
•	<i>Italmobiliare</i> 7% 1986-95, convertibile in azioni di risparmio non convertibili ..	»	29.966 milioni
•	<i>Linificio</i> 7% 1986-93, convertibile in azioni di risparmio non convertibili ..	»	4.344 milioni
	a riportare	L.	<u>80.509 milioni</u>

(*) Cap. nom. 68 milioni è stato collocato successivamente alla chiusura dell'esercizio.

	<i>riporto</i>	L.	80.509 milioni
•	<i>Marzotto 7% 1986-93, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	8.811 milioni
•	<i>Unicem 7% 1986-96, convertibile in azioni di risparmio non convertibili</i>	»	36.961 milioni
•	<i>Franco Tosi 7% 1986-97, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	11.240 milioni
•	<i>Pirelli & C. 6,5% 1986-96, convertibile in azioni di risparmio non convertibili</i>	»	77 milioni
•	<i>Snia Tecnopolimeri 7% 1986-93, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	8.956 milioni
•	<i>Snia Fibre 6% 1986-95, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	38 milioni
•	<i>Italgas 6% 1986-95, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	72 milioni
•	<i>Toro Assicurazioni 1,50% 1986-97, convertibile in azioni ordinarie e di risparmio</i>	»	25.550 milioni
•	<i>Mito 3% 1986-97, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	5.341 milioni
•	<i>Immobiliare Metanopoli 7% 1987-93, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	12.275 milioni
•	<i>Saipem 5% 1987-92 cum warrant, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	3.537 milioni
•	<i>Cementeria di Barletta 6% 1987-94, convertibile in azioni ordinarie e di risparmio</i>	»	4.058 milioni
•	<i>Cementerie Siciliane 5% 1987-95 cum warrant, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	101 milioni
	<i>a riportare</i>	L.	197.526 milioni

	<i>riporto</i>	L.	197.526 milioni
•	<i>Fidenza Vetraria 7,5% 1988-94, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	37.089 milioni
•	<i>Pirelli S.p.A. 8% 1988-98, convertibile in azioni ordinarie</i>	»	25.029 milioni
—	per integrale conversione delle obbligazioni <i>serie speciale Saes</i>	»	78.674 milioni
—	per ammortamento anticipato della quota non convertita del prestito 7,5% 1988-94 <i>serie speciale Fidenza Vetraria</i>	»	111 milioni
—	per ammortamento delle quote in scadenza delle <i>tranches: XXIII e XXIV</i> a tasso variabile indicizzato 1984-94 (5 miliardi ciascuna); <i>XXV e XXVI</i> 13,225% 1985-95 (5 miliardi ciascuna); <i>XXVII e XXVIII</i> a tasso variabile prefissato 1985-95 (5 miliardi ciascuna)	»	30.000 milioni
	in totale	L.	<u>368.429 milioni</u>

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

I due plafonds di 5.000 miliardi ciascuno, fissati dall'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 1989, risultano utilizzati rispettivamente per 391 miliardi e 366 miliardi.

* * *

La provvista complessiva al 30 giugno 1990 si ripartiva per scadenza residua come segue:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BEI e banche estere	Totale
	(miliardi di lire)			
fino a 18 mesi	6.717	412	155	7.284
da 18 a 60 mesi	2.344	3.081	244	5.669
oltre 60 mesi	—	2.627	80	2.707
	<u>9.061</u>	<u>6.120</u>	<u>479</u>	<u>15.660</u>

Creditori diversi L. 150.058 milioni

Le principali poste incluse in questa voce sono: ritenute fiscali per 86.270 milioni (di cui 84.391 milioni per ritenute sugli interessi corrisposti ai depositanti e agli obbligazionisti); cedole relative ad azioni ed obbligazioni, non ancora incassate dagli aventi diritto, per 26.408 milioni; partite da regolare con società, banche e nominativi vari, prevalentemente in relazione ad operazioni di collocamento e di finanziamento all'esportazione, per 30.790 milioni; competenze maturate, contributi e trattenute al personale ed a terzi da versare, per 6.529 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 274.344 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi maturati su depositi, conti correnti, obbligazioni emesse dall'Istituto e fondi forniti da banche estere L. 232.355 milioni

— interessi di rifinanziamento maturati L. 516 milioni

L. 232.871 milioni

Risconti

— interessi e commissioni percepiti su finanziamenti, sconto effetti e fidejussioni, di competenza di esercizi successivi L. 32.477 milioni

— contributi di competenza di esercizi successivi L. 8.920 milioni

— fitti attivi di competenza dell'esercizio 1990-91 L. 76 milioni

L. 41.473 milioni

L. 274.344 milioni

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 16.134 milioni

Il *Fondo* è aumentato di 1.319 milioni a seguito di accantonamenti per 2.174 milioni e utilizzi per 855 milioni.

Il *Fondo* copre integralmente gli importi maturati a favore del personale a tutto il 30 giugno 1990.

Fondo imposte e tasse L. 172.676 milioni

L'aumento di 55.576 milioni è dovuto ad accantonamenti a carico dell'esercizio per 167.900 milioni (IRPEG e ILOR 161.379 milioni; imposta in abbonamento e sostitutiva 6.521 milioni) e ad utilizzi per 112.324 milioni.

Conti impegni e conti d'ordine

Le principali variazioni verificatesi nell'esercizio hanno riguardato:

- gli impegni per finanziamenti stipulati da erogare, che sono diminuiti di 88.549 milioni (da 343.983 milioni a 255.434 milioni);
- gli impegni di terzi nella partecipazione a consorzi diretti dall'Istituto, che sono diminuiti di 86.095 milioni (da 680.553 milioni a 594.458 milioni);
- gli impegni per titoli da ricevere, che sono aumentati di 1.048.566 milioni (da 284.925 milioni a 1.333.491 milioni);
- gli impegni per titoli da consegnare, che sono aumentati di 816.299 milioni (da 271.460 milioni a 1.087.759 milioni);
- gli impegni di firma, che sono aumentati di 99.113 milioni (da 179.533 milioni a 278.646 milioni).

* * *

I beni per i quali in passato sono state eseguite rivalutazioni e le riserve ed i fondi aventi rilevanza fiscale indicati all'art. 105 del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917, figuranti nel bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, sono elencati nelle tabelle G e H.

Nella tabella I vengono riesposte le situazioni patrimoniali al 30 giugno 1989 e 1990 secondo lo schema suggerito dalla CONSOB, opportunamente adattato in relazione alle particolari caratteristiche dell'attività dell'Istituto.

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

	1-7-87/ 30-6-88	1-7-88/ 30-6-89	1-7-89/ 30-6-90
	(milioni di lire)		
1. PROVENTI SU IMPIEGHI:			
- interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	801.413	979.035	1.303.540
- interessi su depositi presso istituzioni creditizie	17.197	14.859	19.693
- interessi, premi, dividendi e altri ricavi da titoli (A)	408.203	385.911	432.839
TOTALE	1.226.813	1.379.805	1.756.072
<i>(di cui società controllate e collegate) (B)</i>	<i>(160.952)</i>	<i>(203.773)</i>	<i>(215.879)</i>
2. ONERI DI RACCOLTA:			
- interessi su mezzi raccolti da clientela ordinaria	892.419	971.983	1.233.161
- interessi su mezzi raccolti da istituzioni creditizie	35.225	43.219	54.316
TOTALE	927.644	1.015.202	1.287.477
<i>(di cui società controllate e collegate)</i>	<i>(429)</i>	<i>(477)</i>	<i>(512)</i>

(A) Di cui 29.721 milioni, 35.183 milioni e 42.470 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Di cui 13.804 milioni, 18.424 milioni e 21.897 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

	1-7-87/ 30-6-88	1-7-88/ 30-6-89	1-7-89/ 30-6-90
	(milioni di lire)		
3. MARGINE DI INTERESSE (1 - 2)	299.169	364.603	468.595
4. COMMISSIONI E PROVVICIONI NETTE PER COLLOCAMENTO TITOLI	8.549	29.445	49.611
5. ALTRI PROVENTI (C)	11.114	28.740	19.966
6. MARGINE DI CONTRIBUZIONE (3 + 4 + 5)	318.832	422.788	538.172
7. COSTI DI STRUTTURA E ONERI DIVERSI DI GESTIONE:			
- costi per servizi bancari	42.722	49.777	53.838
- spese per il personale	25.458	30.076	31.519
- costi e spese diversi	15.789	16.827	23.091
- imposte nette (<i>escluse quelle sul reddito</i>)	2.759	4.261	3.361
- ammortamenti ordinari	2.302	2.287	2.227
TOTALE	89.030	103.228	114.036
8. RISULTATO LORDO DI GESTIONE ORDINARIA (6 - 7)	229.802	319.560	424.136
9. UTILI NETTI DA REALIZZO DI TITOLI DI PROPRIETÀ (D)	34.524	35.223	62.940
10. MINUSVALENZE SU TITOLI E PARTECIPAZIONI	-66.089	-39.187	-27.752
11. RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE E ACCANTONAMENTI (8 + 9 - 10)	198.237	315.596	459.324
- perdite su crediti	-187	—	-165
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-42.750	-51.877	-65.270
- ammortamenti anticipati	-1.248	-797	-577
- utilizzo di fondi	16.386	5.718	165
- accantonamento per imposte sul reddito	-49.893	-106.264	-161.379
RISULTATO ECONOMICO NETTO	<u>120.545</u>	<u>162.376</u>	<u>232.098</u>

(C) Di cui 269 milioni, 286 milioni e 304 milioni per fitti attivi.

(D) Oltre a 10.868 milioni, 299 milioni e -28.923 milioni relativi ad operazioni di gestione della Tesoreria, inclusi nei proventi sub 1.

Si nota che:

- il margine di interesse ha rappresentato una quota dei proventi sostanzialmente in linea rispetto a quella dello scorso esercizio, come emerge dal seguente confronto:

	<u>1985-86</u>	<u>1986-87</u>	<u>1987-88</u>	<u>1988-89</u>	<u>1989-90</u>
Margine di interesse in % sui proventi	20,34	16,17	24,39	26,42	26,68

- l'incremento del margine deriva sia dal rendimento degli impieghi, che è aumentato in misura superiore a quello dei costi di raccolta, sia dall'importante crescita nel volume dei fondi intermediati, come risulta dai seguenti dati:

	<u>1987-88</u>		<u>1988-89</u>		<u>1989-90</u>	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %
<i>Attivo fruttifero</i>	<u>12.272,5</u>	10,24	<u>13.358,1</u>	10,46	<u>16.052,2</u>	11,02
Passivo oneroso ..	10.568,5	8,78	11.533,6	8,80	13.908,2	9,24
Mezzi non onerosi	<u>1.704,-</u>	—	<u>1.824,5</u>	—	<u>2.144,-</u>	—
<i>Totale mezzi</i> ..	<u>12.272,5</u>	7,56	<u>13.358,1</u>	7,60	<u>16.052,2</u>	8,01
Scarto su tassi ..		1,46		1,66		1,78
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		2,68		2,86		3,01

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

- gli utili netti derivanti dal realizzo di *Titoli di proprietà* e di *Partecipazioni in società controllate* sono aumentati di 27.717 milioni e sono analiticamente riferiti nei commenti alle rispettive voci patrimoniali;
- le minusvalenze su titoli riflettono l'allineamento dei valori di carico: alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1990 per i titoli quotati in Italia; alla media delle quotazioni del secondo trimestre 1990 per quelli quotati alle Borse estere; ai prezzi di mercato per i titoli in attesa di quotazione ufficiale; al patrimonio netto contabile per i titoli non quotati. Esse riguardano: i *Titoli di Stato* per 7.087 milioni; i *Titoli di proprietà* per 4.295 milioni, inclusi gli 867 milioni relativi al già riferito allineamento sulle azioni *Assicurazioni Generali* acquisite nel corso dell'esercizio; le *Partecipazioni in società controllate (F.B.M. - Hudson Italiana)* per 16.370 milioni;
- le *Perdite su crediti* e il corrispondente *Utilizzo di fondi* rispecchiano la transazione su crediti in sofferenza di cui è cenno in altra parte della relazione.

* * *

L'organico dell'Istituto è costituito da: 17 dirigenti, 52 funzionari, 29 quadri, 186 impiegati, 5 commessi e 10 appartenenti al personale ausiliario; i risultati dell'esercizio ne attestano le capacità ed i meriti.

* * *

L'esercizio si chiude con un utile netto di Lire 232.097.715.814 dopo svalutazioni su titoli per Lire 27.752.653.261 e l'accantonamento al *Fondo rischi* per Lire 65.269.565.010. Con questo accantonamento, il totale dei Fondi rischi (escluso quello a fronte di crediti per interessi di mora) risulta di 691.050 milioni, pari al 5,2% dell'importo per finanziamenti ed anticipazioni in essere al 30 giugno 1990 (5,9% al 30 giugno 1989).

* * *

Vi proponiamo di:

- destinare L. 162.476.080.792 alla *Riserva*. Alla stessa vorrete altresì trasferire l'eccedenza di L. 6.023.919.208 determinatasi nel *Fondo svalutazione partecipazioni* a seguito dei movimenti, già riferitiVi, che hanno interessato i possessori dell'Istituto in questa categoria di società. La *Riserva* raggiungerebbe così l'importo di L. 832.500.000.000 e l'investimento nelle controllate, resterebbe, come d'uso, fronteggiato per intero dal relativo accantonamento, salvo L. 1 per memoria;
- destinare L. 657.449.294 al *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*, a totale copertura del residuo saldo figurante nell'Attivo;
- corrispondere un dividendo del 20% alle n. 340.000.000 azioni in circolazione.

Se tali proposte saranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto — compresi i *Fondi rischi*, il *Fondo sovrapprezzo azioni*, la *Riserva per rivalutazione monetaria* e l'*avanzo utili a nuovo*, ma esclusi i *Fondi: svalutazione partecipazioni, scarti e spese di emissione prestiti, rischi su crediti per interessi di mora* e dedotte per intero le partite in contenzioso — ammonterà a L. 2.517,7 miliardi. In questo importo non sono ovviamente incluse le plusvalenze potenziali sugli investimenti dell'Istituto in titoli ed immobili.

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

Utile netto dell'esercizio	L.	232.097.715.814
Avanzo utili esercizi precedenti	»	197.324.942
		<u>L. 232.295.040.756</u>
Alla <i>Riserva</i>	»	162.476.080.792
Al <i>Fondo scarti e spese di emissione prestiti</i> ..	»	657.449.294
		<u>L. 69.161.510.670</u>
Dividendo 20% al capitale di L. 340 miliardi..	»	68.000.000.000

Al Consiglio di Amministrazione:

— compenso di cui all'art. 29 dello Statuto	L.	1.379.283.715
— dedotto compenso fisso di cui all'art. 19 dello Statuto	»	500.000.000
		<u>» 879.283.715</u>
Saldo utili da riportare a nuovo	L.	<u>282.226.955</u>

Il dividendo di L. 200 per azione verrà messo in pagamento dal 15 novembre 1990.

* * *

ENRICO BRAGGIOTTI, LUCIO RONDELLI e SERGIO SIGLIANTI, i cui mandati prendono termine con la prossima Assemblea, in relazione agli avvicendamenti nei Consigli di Amministrazione della Banca Commerciale Italiana e del Credito Italiano, hanno espresso il desiderio di non

essere proposti per la rielezione. LUCIO RONDELLI ci è collega dal 1972 ed in questo lungo periodo di comune lavoro ha contribuito con grande impegno alle fortune del Vostro Istituto, che ha potuto sempre avvalersi delle sue straordinarie capacità professionali. La collaborazione di ENRICO BRAGGIOTTI allo sviluppo di MEDIOBANCA ha radici lontane; in questa sede, ci preme ricordarne l'apporto autorevole e vivace durante il quinquennio di carica. A entrambi questi amici vogliamo dire, insieme al rammarico per la loro decisione, la nostra affettuosa riconoscenza confidando di poter ancora contare sul loro esperto avviso. SERGIO SIGLIENTI prende congedo essendo stato chiamato a presiedere la Banca Commerciale Italiana e siamo sicuri che anche in tale veste non ci farà mancare il suo intelligente sostegno. Scadono inoltre i Signori ANTOINE BERNHEIM, RENATO CASSARO, CARLO DE BENEDETTI, RAUL GARDINI, WOLFGANG GRAEBNER, SALVATORE LIGRESTI, LEOPOLDO PIRELLI, ENRICO RANDONE, MARCELLO TACCI e UMBERTO ZANNI. Siete pertanto invitati a procedere alla nomina di tredici Amministratori.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



TITOLI DI STATO, GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI AL 30 GIUGNO 1990

in lire	Cedola S = semestrale A = annuale T = tassato	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso Il trimestre 1990			Media dei prezzi di compenso Il trim. 1990	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
				unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
				%	(A)	%	%	%			
BUONI DEL TESORO ORDINARI											
scadenza 16. 7.1990	trimestrali	T	17.000.000.000	97,13	16.513.338.875					16.513.338.875	}
scadenza 16. 7.1990	semestrali	T	10.000.000.000	94,11	9.411.434.500					9.411.434.500	
scadenza 16. 7.1990	annuali	T	15.000.000.000	89,07	13.361.764.312					13.361.764.312	
scadenza 31. 7.1990	trimestrali	T	60.000.000.000	96,82	58.096.049.250					58.096.049.250	
scadenza 31. 8.1990	annuali	T	20.000.000.000	88,12	17.625.232.500					17.625.232.500	
scadenza 15.10.1990	annuali	T	15.390.000.000	87,81	13.514.212.875					13.514.212.875	
			137.390.000.000		128.522.032.312					128.522.032.312	
BUONI DEL TESORO POLIENNALI											
11,—% scadenza 1. 7.1990	biennali	ST	3.200.000.000	98,35	3.147.336.000	99,45	99,65	99,80	99,63	3.188.160.000	40.824.000
11,—% scadenza 1. 8.1990	biennali	ST	2.000.000.000	99,55	1.991.000.000	99,40	99,55	99,70	99,55	1.991.000.000	—
11,25% scadenza 1. 9.1990	triennali	ST	5.000.000.000	99,53	4.976.500.000	99,35	99,60	99,65	99,53	4.976.500.000	—
11,50% scadenza 1. 9.1990	biennali	ST	550.000.000	98,52	541.896.599	99,40	99,55	99,70	99,55	547.525.000	5.628.401
11,50% scadenza 1.10.1990	biennali	ST	975.000.000	98,55	960.890.000	99,45	99,55	99,80	99,60	971.100.000	10.210.000
11,50% scadenza 1.11.1991	triennali	ST	10.000.000.000	98,35	9.835.000.000	97,70	98,10	99,25	98,35	9.835.000.000	—
12,50% scadenza 17. 3.1992	triennali	ST	40.000.000.000	99,03	39.612.000.000	98,60	98,65	99,85	99,03	39.612.000.000	—
12,50% scadenza 1. 4.1992	triennali	ST	39.000.000.000	97,46	38.009.436.272	98,75	98,55	99,85	99,05	38.629.500.000	620.063.728
12,50% scadenza 1. 5.1992	triennali	ST	68.000.000.000	97,34	66.193.921.920	98,60	98,55	99,90	99,02	67.333.600.000	1.139.678.080
12,50% scadenza 1. 9.1992	quadriennali	ST	67.220.000.000	97,82	65.754.604.000	98,05	98,—	99,75	98,60	66.278.920.000	524.316.000
12,50% scadenza 1. 10.1992	quadriennali	ST	141.690.000.000	97,73	138.473.637.000	98,05	98,10	99,80	98,65	139.777.185.000	1.303.548.000
12,50% scadenza 1. 7.1993	quadriennali	ST	12.000.000.000	96,71	11.605.230.000	96,95	97,—	99,50	97,82	11.738.400.000	133.170.000
12,50% scadenza 1. 8.1993	quadriennali	ST	28.010.000.000	96,54	27.043.075.042	96,65	96,90	99,95	97,50	27.309.750.000	266.674.958
12,50% scadenza 1. 9.1993	quadriennali	ST	117.600.000.000	96,23	113.175.234.000	96,80	96,90	99,10	97,60	114.777.600.000	1.602.366.000
12,50% scadenza 1.10.1993	quadriennali	ST	59.000.000.000	96,51	56.941.530.000	96,55	96,70	98,95	97,40	57.466.000.000	524.470.000
12,50% scadenza 1.11.1993	quinquennali	ST	90.000.000.000	97,60	87.840.000.000	96,70	96,90	99,20	97,60	87.840.000.000	—
12,50% scadenza 17.11.1993	quinquennali	ST	60.000.000.000	97,58	58.548.000.000	96,70	96,95	99,10	97,58	58.548.000.000	—
12,50% scadenza 1. 4.1992	biennali	ST	20.300.000.000	98,22	19.939.900.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	19.939.900.000	—
12,50% scadenza 1. 1.1994	quadriennali	ST	38.045.000.000	95,62	36.380.480.960	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	36.380.480.960	—
12,50% scadenza 1. 2.1994	quadriennali	ST	53.000.000.000	95,55	50.643.288.620	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	50.643.288.620	—
12,50% scadenza 1. 3.1994	quadriennali	ST	31.000.000.000	95,93	29.741.359.980	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	29.741.359.980	—
12,50% scadenza 1. 5.1994	quadriennali	ST	46.000.000.000	95,75	44.047.535.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	44.047.535.000	—
			932.590.000.000		905.401.855.393					911.572.804.560	6.170.949.167
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO											
scadenza 1.11.1990	setteennali	S	10.000.000.000	98,92	9.892.896.968	100,70	100,80	100,85	100,78	10.078.000.000	185.103.032
scadenza 1.12.1990	setteennali	S	15.000.000.000	98,83	14.825.641.508	101,—	100,90	101,10	101,—	15.150.000.000	324.358.492
scadenza 1. 1.1991	setteennali	S	35.000.000.000	98,30	34.407.135.000	100,95	100,85	101,—	100,93	35.325.500.000	918.365.000
scadenza 1. 3.1991	setteennali	S	90.000.000.000	99,—	89.106.080.084	100,85	100,60	100,60	100,68	90.612.000.000	1.505.919.916
scadenza 1. 4.1991	setteennali	S	20.000.000.000	100,23	20.046.000.000	100,85	100,60	100,55	100,67	20.134.000.000	88.000.000
scadenza 1. 5.1991	setteennali	S	95.000.000.000	99,67	94.689.714.364	100,80	100,80	100,70	100,77	95.731.500.000	1.041.785.636
scadenza 1. 6.1991	setteennali	S	94.000.000.000	99,56	93.594.543.588	100,80	100,85	100,95	100,87	94.817.800.000	1.223.256.412
scadenza 1. 7.1991	setteennali	S	26.000.000.000	99,25	25.805.139.512	100,65	100,55	100,70	100,63	26.163.800.000	358.660.488
scadenza 1. 8.1991	setteennali	S	35.000.000.000	98,76	34.568.164.476	100,70	100,45	100,35	100,50	35.175.000.000	606.835.524
scadenza 1. 9.1991	setteennali	S	75.000.000.000	98,92	74.193.554.000	100,65	100,40	100,30	100,45	75.337.500.000	1.143.946.000
da riportare			495.000.000.000		491.128.869.500					498.525.100.000	7.396.230.500

seguito TABELLA A

	Cedola	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1990			Media dei prezzi di compenso II trim. 1990	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus		
				unitario	totale	aprile	maggio	giugno					
				%	(A)	%	%	%					
<i>in lire</i>	<i>riporto</i>		495.000.000.000		491.128.869.500				498.525.100.000	7.396.230.500			
scadenza	1.10.1991	settennali	S	0,60	99.000.000.000	100,55	99.544.500.000	100,65	100,50	100,50	100,55	99.544.500.000	—
scadenza	1.11.1991	settennali	S	0,60	103.864.000.000	98,88	102.706.478.108	100,70	100,55	100,55	100,60	104.487.184.000	1.780.705.892
scadenza	1. 1.1993	quinquennali	S T	0,30	40.100.000.000	96,81	38.820.810.000	98,55	98,50	99,45	98,83	39.630.830.000	810.020.000
scadenza	1. 2.1993	quinquennali	S T	0,30	6.165.000.000	96,91	5.974.501.500	98,45	98,35	99,05	98,62	6.079.923.000	105.421.500
scadenza	18. 6.1993	settennali	A	0,50	30.000.000.000	98,55	29.565.000.000	98,—	98,30	99,35	98,55	29.565.000.000	—
scadenza	1. 1.1994	quinquennali	S T	0,50	16.300.000.000	97,68	15.921.937.000	98,90	98,70	99,65	99,08	16.150.040.000	228.103.000
scadenza	1. 4.1994	quinquennali	S T	0,50	15.000.000.000	96,83	14.525.648.000	98,80	98,70	99,10	98,87	14.830.500.000	304.852.000
scadenza	1. 9.1994	quinquennali	S T	0,50	55.735.000.000	96,68	53.889.396.000	97,65	97,75	98,30	97,90	54.564.565.000	675.169.000
scadenza	1.10.1994	settennali	A T	0,75	7.000.000.000	96,25	6.737.500.000	98,—	98,—	98,40	98,13	6.869.100.000	131.600.000
scadenza	1. 2.1995	decennali	A	1	5.440.000.000	95,83	5.213.190.141	99,40	98,90	99,45	99,25	5.399.200.000	186.009.859
scadenza	1. 9.1995	decennali	A	0,75	11.000.000.000	93,43	10.277.300.000	96,—	95,95	95,60	95,85	10.543.500.000	266.200.000
scadenza	1.10.1995	decennali	A	0,75	5.000.000.000	93,28	4.664.000.000	96,40	96,15	96,45	96,33	4.816.500.000	152.500.000
scadenza	1.11.1995	decennali	A	0,75	1.300.000.000	93,98	1.221.782.940	96,05	96,25	96,60	96,30	1.251.900.000	30.117.060
scadenza	1. 1.1996	decennali	A	0,75	170.000.000	94,32	160.345.380	97,05	96,65	97,30	97,—	164.900.000	4.554.620
scadenza	1. 2.1996	decennali	A	0,75	3.000.000.000	94,23	2.827.100.000	97,—	96,85	97,35	97,07	2.912.100.000	85.000.000
scadenza	1. 4.1996	decennali	A	0,75	3.000.000.000	93,—	2.790.000.000	96,30	96,10	97,45	96,62	2.898.600.000	108.600.000
scadenza	1. 5.1996	decennali	A	0,75	192.800.000.000	95,59	184.302.760.981	96,25	96,45	97,85	96,85	186.726.800.000	2.424.039.019
scadenza	1. 6.1996	decennali	A	0,75	5.400.000.000	93,82	5.066.391.970	96,60	96,45	98,60	97,22	5.249.880.000	183.488.030
scadenza	1. 7.1996	decennali	A	0,75	3.000.000.000	93,86	2.815.816.071	96,90	96,65	97,75	97,10	2.913.000.000	97.183.929
scadenza	1. 8.1996	decennali	A	0,75	700.000.000	93,12	651.840.000	95,65	95,55	95,65	95,62	669.340.000	17.500.000
scadenza	1. 9.1996	decennali	A	0,75	5.528.000.000	93,51	5.169.541.460	95,85	95,55	95,70	95,70	5.290.296.000	120.754.540
scadenza	1. 1.1997	decennali	A T	0,75	5.000.000.000	93,25	4.662.500.000	94,40	94,40	95,85	94,88	4.744.000.000	81.500.000
scadenza	1. 2.1997	decennali	A T	0,75	24.500.000.000	92,65	22.699.250.000	94,50	94,40	95,90	94,93	23.257.850.000	558.600.000
scadenza	18. 2.1997	decennali	A T	0,75	32.060.000.000	92,95	29.799.770.000	94,50	94,35	95,90	94,92	30.431.352.000	631.582.000
scadenza	1. 5.1997	decennali	A T	0,75	27.000.000.000	94,87	25.614.900.000	94,30	94,35	95,95	94,87	25.614.900.000	—
scadenza	1. 7.1997	decennali	A T	0,75	10.000.000.000	94,82	9.482.000.000	94,10	94,35	96,—	94,82	9.482.000.000	—
scadenza	1. 9.1997	decennali	A T	0,75	7.000.000.000	95,52	6.686.400.000	96,30	96,30	96,65	96,42	6.749.400.000	63.000.000
scadenza	1.11.1994	quinquennali	S T	0,50	26.760.000.000	96,74	25.889.697.523	n.q.	n.q.	98,60	98,60	26.385.360.000	495.662.477
scadenza	1. 1.1995	quinquennali	S T	0,50	69.900.000.000	96,76	67.637.518.800	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	67.637.518.800	—
scadenza	1. 3.1995	quinquennali	S T	0,50	110.380.000.000	96,93	106.997.688.203	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	106.997.688.203	—
scadenza	1. 5.1995	quinquennali	S T	0,50	205.265.000.000	96,95	199.012.392.675	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	199.012.392.675	—
					1.622.367.000.000		1.582.456.826.252					1.599.395.219.678	16.938.393.426
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO CON OPZIONE													
scadenza	1. 6.1995	12,50%	S T		25.000.000.000	98,20	24.550.576.791	98,40	98,45	100,—	98,95	24.737.500.000	186.923.209
scadenza	19. 6.1995	12,50%	S T		10.000.000.000	98,80	9.880.000.000	98,30	98,20	99,90	98,80	9.880.000.000	—
scadenza	18. 7.1995	12,50%	S T		3.000.000.000	98,08	2.942.625.000	98,—	98,20	99,95	98,72	2.961.600.000	18.975.000
scadenza	20. 9.1995	12,50%	S T		68.730.000.000	97,13	66.759.898.150	97,75	97,85	99,75	98,45	67.664.685.000	904.786.850
scadenza	19.10.1995	12,50%	S T		34.000.000.000	97,02	32.989.117.532	n.q.	97,80	99,70	98,75	33.575.000.000	585.882.468
scadenza	20.11.1995	12,50%	S T		50.000.000.000	96,47	48.239.197.200	n.q.	n.q.	99,70	99,70	49.850.000.000	1.610.802.800
scadenza	18.12.1995	12,50%	S T		65.000.000.000	96,47	62.707.446.137	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	62.707.446.137	—
scadenza	17. 1.1996	12,50%	S T		172.530.000.000	96,49	166.474.827.295	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	166.474.827.295	—
scadenza	19. 2.1996	12,50%	S T		64.000.000.000	96,69	61.884.584.011	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	61.884.584.011	—
scadenza	16. 5.1996	12,50%	S T		24.000.000.000	97,03	23.288.316.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	23.288.316.000	—
					516.260.000.000		499.716.588.116					503.023.958.443	3.307.370.327

seguito TABELLA A

	Cedola S = semestrale A = annuale T = tassato	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1990			Media dei prezzi di compenso II trim. 1990	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
			unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
			%	(A)	%	%	%			
<i>in lire</i>										
TITOLI GARANTITI DALLO STATO										
Enel 9,25% 1987-94 I	A T	4.380.000.000	89,33	3.912.654.000	88,30	88,90	90,80	89,33	3.912.654.000	—
Enel 1989-95 a tasso variabile I	S T	7.000.000.000	99,23	6.946.685.000	99,50	99,50	100,—	99,67	6.976.900.000	30.215.000
FF.SS. 1988-96 a tasso variabile I	S T	4.800.000.000	98,79	4.741.920.000	n.q.	98,90	98,80	98,85 ⁽⁴⁾	4.744.800.000	2.880.000
		16.180.000.000		15.601.259.000					15.634.354.000	33.095.000
TITOLI PARIFICATI										
ENI 1986-95 a tasso fisso rivedibile	S T	13.500.000.000	96,20	12.987.000.000	95,60	96,30	96,70	96,20	12.987.000.000	—
IRI 1987-94 a tasso variabile	S T	9.000.000.000	99,12	8.921.168.256	100,70	100,30	100,50	100,50	9.045.000.000	123.831.744
IRI 1987-94 a tasso variabile III	S T	500.000.000	99,29	496.485.000	100,50	100,60	100,70	100,60	503.000.000	6.515.000
IRI 1988-95 a tasso variabile II	S T	8.256.000.000	99,25	8.194.080.000	99,10	99,40	99,50	99,33	8.200.684.800	6.604.800
		31.256.000.000		30.598.733.256					30.735.684.800	136.951.544
TOTALE IN LIRE		3.256.043.000.000		3.162.297.294.329 ⁽⁵⁾					3.188.884.053.793	26.586.759.464
<i>in valuta</i>										
TITOLI DI STATO										
BTE scadenza 5.12.1990	T	ECU 3.200.000	100,—	4.799.146.800					4.799.146.800	—
BTE scadenza 16. 5.1991	T	ECU 13.200.000	100,—	19.898.000.000					19.898.000.000	—
CTE 28.11.1993 8,50% quinquennali	A T	ECU 1.000.000	91,15	1.381.487.630	91,60	91,10	90,75	91,15	1.381.487.630	—
CTE 27. 3.1995 12,—% quinquennali	A T	ECU 15.000.000	100,20	22.608.360.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	22.608.360.000	—
CTE 21. 2.1994 8,75% ottennali ⁽⁷⁾	A	ECU 13.000.000	92,24	18.174.102.544				92,24 ⁽⁸⁾	18.174.102.544	—
TOTALE IN VALUTA				66.861.096.974					66.861.096.974	—
TOTALE GENERALE				3.229.158.391.303					3.255.745.150.767	26.586.759.464

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

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

(3) Prezzo di compenso di giugno 1990, non essendo il titolo quotato ai precedenti compensi.

(4) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno 1990, non essendo il titolo quotato ai precedenti compensi.

(5) Di cui 603,8 miliardi ante D.L. 791/84.

(6) Controvalore al cambio del 29 giugno 1990.

(7) Titoli muniti di stampigliatura « pagabili all'estero ».

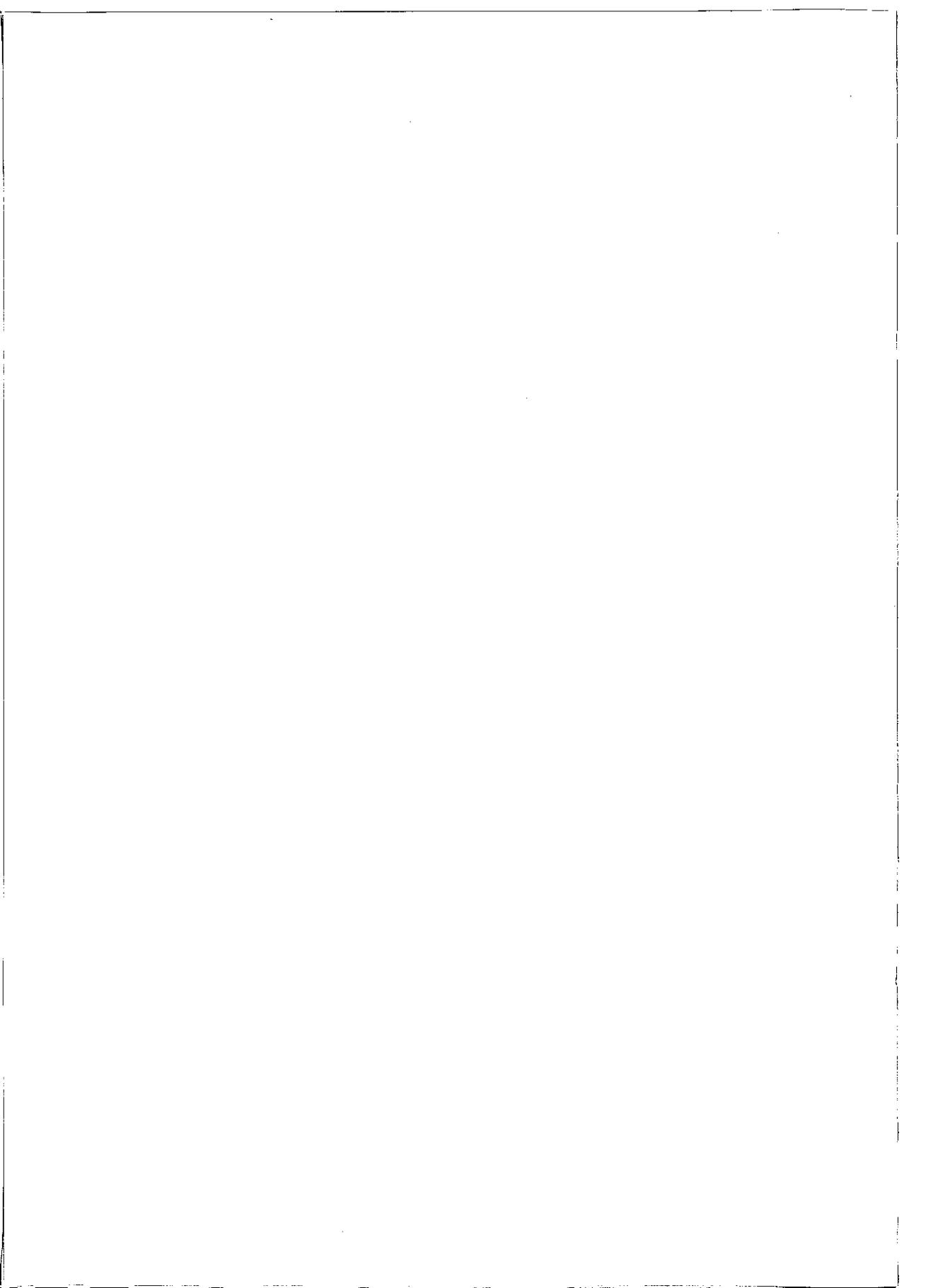
(8) Media delle quotazioni del trimestre aprile-giugno 1990.

TABELLA B

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le rate da erogare)

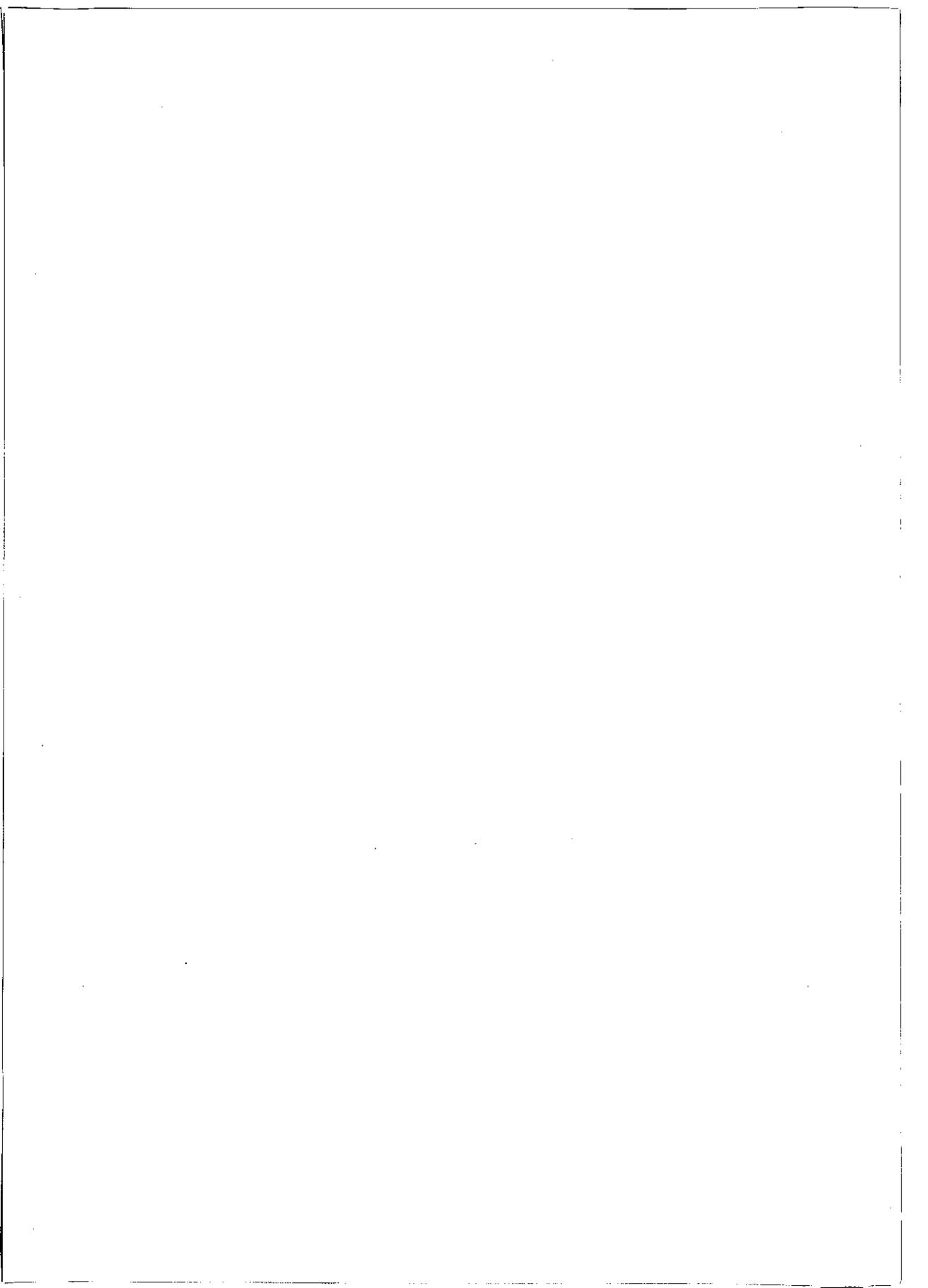
CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1988		Al 30 giugno 1989		Al 30 giugno 1990	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Olii minerali e gas	797.262	9,1	726.830	6,9	735.095	5,4
Metallurgiche	59.767	0,7	46.250	0,4	61.671	0,5
Meccaniche:						
- elettrotecniche	262.796	3,-	228.785	2,2	1.245.650	9,2
- altre	1.270.678	14,5	1.785.348	16,9	1.941.951	14,4
Chimiche	403.457	4,6	375.838	3,6	650.341	4,8
Gomma	300.951	3,4	263.313	2,5	238.141	1,8
Carta e stampa	138.618	1,6	180.789	1,7	507.400	3,8
Tessili e abbigliamento .. .	306.367	3,5	247.589	2,3	261.901	1,9
Minerali non metalliferi .. .	560.890	6,4	574.813	5,4	632.861	4,7
Industrie varie	309.860	3,5	293.790	2,8	156.039	1,2
Trasporti, telecomunicazioni ed energia elettrica	952.400	10,8	1.282.913	12,1	1.650.607	12,2
Impiantistica e Opere Pubbliche	231.646	2,6	145.213	1,4	113.880	0,8
	<u>5.594.692</u>	<u>63,7</u>	<u>6.151.471</u>	<u>58,2</u>	<u>8.195.537</u>	<u>60,7</u>
Società finanziarie	2.827.634	32,2	4.102.702	38,7	5.031.659	37,3
Commercio, attività economiche varie	15.289	0,2	16.317	0,2	17.247	0,1
Esteri	339.658	3,9	307.900	2,9	257.512	1,9
	<u>8.777.273</u>	<u>100,-</u>	<u>10.578.390</u>	<u>100,-</u>	<u>13.501.955</u>	<u>100,-</u>



seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1989 al 30-VI-1990	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1990	Di cui al 30-VI-1990	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	24.772	2.249.728	2.030.037	219.691
Pakistan	—	52.171	47.583	4.588
Panama	—	38.321	38.321	—
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	77.483	—
Polonia	—	418.531	418.531	—
Portogallo	—	9.591	9.591	—
Repubblica della Cina Nazionale	—	683	683	—
Repubblica Popolare Cinese	—	22.425	13.257	9.168
Repubblica Sudafricana	—	3.766	3.766	—
Romania	—	103.332	103.332	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	215	49.970	48.029	1.941
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	1.330	56.697	54.387	2.310
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	9.801	9.801	—
Tanzania	—	43.741	39.649	4.092
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	-196 (*)	102.039	73.045	28.994
Turchia	-495 (*)	55.737	51.187	4.550
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	-444 (*)	79.660	68.664	10.996
U.R.S.S.	998	1.025.529	912.229	113.300
Uruguay	—	8.424	8.424	—
Venezuela	—	46.870	46.870	—
Yemen	—	71	71	—
Zaire	—	99.852	99.852	—
Zambia	-630 (*)	63.141	57.074	6.067
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	25.550	4.762.215	4.356.518	405.697

(*) 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 1986			31 dicembre 1986			30 giugno 1987			31 dicembre 1987			30 giugno 1988			31 dicembre 1988			30 giugno 1989			31 dicembre 1989			30 giugno 1990		
	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	991	9	0,9	1.029	8	0,8	1.002	7	0,7	1.267	7	0,6	1.405	15	1,1	8.588 ⁽¹⁾	128 ⁽¹⁾	1,5	10.185	162	1,6	11.957	174	1,5	12.505	208	1,7
- Mezzogiorno	1.001	25	2,5	807	35	4,3	705	33	4,7	626	32	5,1	532	30	5,6	1.320 ⁽²⁾	40 ⁽²⁾	3,-	1.990	560	28,1	3.198	640	20,-	3.548	664	18,7
- esportazione	5.460	341	6,3	4.804	305	6,3	4.210	305	7,2	3.743	261	7,-	3.411	218	6,4	3.132	177	5,7	2.851	169	5,9	2.677	143	5,3	2.422	127	5,2
- ristrutturazione industriale	2.115	286	13,6	2.184	270	12,4	2.145	260	12,1	2.123	250	11,8	2.100	240	11,4	2.070	223	10,8	1.707	213	12,5	2.435	199	8,2	2.406	187	7,8
- altri	15.811	55	0,3	18.305	59	0,3	20.133	74	0,4	22.361	102	0,5	19.368	115	0,6	17.961	45	0,3	19.067	47	0,2	19.832	65	0,3	19.914	41	0,2
	25.378	716	2,8	27.129	677	2,5	28.195	679	2,4	30.120	652	2,2	26.816	618	2,3	33.071	613	1,9	35.800	1.151	3,2	40.099	1.221	3,-	40.795	1.227	3,-
Crediti finanziari a paesi esteri	3.136	303	9,7	2.961	310	10,5	4.082	293	7,2	4.063	295	7,3	4.213	257	6,1	4.123	239	5,8	4.447	203	4,6	4.345	194	4,5	4.993	182	3,6
Totale operazioni agevolate (A)	28.514	1.019	3,6	30.090	987	3,3	32.277	972	3,-	34.183	947	2,8	31.029	875	2,8	37.194	852	2,3	40.247	1.354	3,4	44.444	1.415	3,2	45.788	1.409	3,1
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	188	65	34,6	225	61	27,1	227	57	25,1	297	22	7,4	488	15	3,1	551	11	2,-	945	7	0,7	1.280	4	0,3	1.166	1	0,1
- altre operazioni	51.158	5.477	10,7	55.762	6.573	11,8	57.440	7.242	12,6	63.422	7.314	11,5	65.139	7.902	12,1	77.842	8.441	10,8	83.405	9.222	11,1	96.178	10.606	11,-	105.084	11.837	11,3
Totale operazioni non agevolate (B)	51.346	5.542	10,8	55.987	6.634	11,8	57.667	7.299	12,7	63.719	7.336	11,5	65.627	7.917	12,1	78.393	8.452	10,8	84.350	9.229	10,9	97.458	10.610	10,9	106.250	11.838	11,1
TOTALE (A) + (B) = (C)	79.860	6.561	8,2	86.077	7.621	8,9	89.944	8.271	9,2	97.902	8.283	8,5	96.656	8.792	9,1	115.587	9.304	8,-	124.597	10.583	8,5	141.902	12.025	8,5	152.038	13.247	8,7
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	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		31,3	11,8		30,1	10,6	
- operazioni non agevolate	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		68,7	88,2		69,9	89,4	
	100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-	

(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 ».

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (**)	Valore nominale		Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1990			Media prezzi di compenso II trimestre 1990	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	aprile	maggio	giugno			
		%				(A)					(B)	(B - A)
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE												
AME Finanziaria, <i>ordinarie</i>	964.300 (1)	1,85 ÷ 1,55	1.000	964.300.000	5.956,42	5.743.772.965	—	—	—	—	5.743.772.965	—
* Assicurazioni Generali	29.400.000	5,55	2.000	58.800.000.000	4.119,49	121.112.965.432	39.250	40.900	44.400	41.516,67	1.220.590.098.000	1.099.477.132.568
* Caffaro, <i>risparmio convertibili</i>	18.000.000	31,64 ÷ 6,57	225	4.050.000.000	494,55	8.901.820.294	1.360	1.360	1.445	1.388,33	24.989.940.000	16.088.119.706
* Cartiere Burgo, <i>ordinarie</i>	12.379.956	14,60 ÷ 13,95	5.000	61.899.780.000	7.202,65	89.168.535.267	13.120	13.180	12.750	13.016,67	161.145.801.867	71.977.266.600
Cofide, <i>ordinarie</i>	10.005.956	3,21 ÷ 2,15	1.000	10.005.956.000	3.958,28	39.606.386.501	4.810	4.700	4.780	4.763,33	47.661.670.393	8.055.283.892
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	3.055	3.030	3.100	3.061,67	125.461.633.744	2.163.209.143
Fiat, <i>ordinarie</i>	45.400.000	3,23 ÷ 1,94	1.000	45.400.000.000	815,66	37.030.819.306	10.450	10.300	10.400	10.383,33	471.403.182.000	434.372.362.694
* Filippo Fochi	4.800.000 (2)	14,89	1.000	4.800.000.000	4.000,—	19.200.000.000	6.570 (3)	7.050 (3)	6.950 (3)	6.856,67	32.912.016.000	13.712.016.000
* { Gemina, <i>ordinarie</i>	156.286.000	12,06 } 11,33	500	78.143.000.000	616,62	96.368.662.479	2.160	2.270	2.410	2.280,—	356.332.080.000	259.963.417.521
{ Gemina, <i>risparmio non convertibili</i>	4.740.000	3,78 }	500	2.370.000.000	1.000,—	4.740.000.000	1.400	1.420	1.695	1.505,—	7.133.700.000	2.393.700.000
GIM, <i>ordinarie</i>	993.800	3,05 ÷ 2,15	2.000	1.987.600.000	2.837,36	2.819.772.371	8.780 (3)	9.200	12.060	10.013,33	9.951.247.354	7.131.474.983
Italcable, <i>ordinarie</i>	252.084	0,16 ÷ 0,10	1.000	252.084.000	238,17	60.039.611	7.632 (3)	8.182 (3)	9.907 (3)	8.573,67	2.161.285.028	2.101.245.417
Italmobiliare, <i>ordinarie</i>	279.300	4,99 ÷ 3,70	10.000	2.793.000.000	73.596,88	20.555.607.188	199.538 (3)	208.038 (3)	225.000	210.858,67	58.892.826.531	38.337.219.343
* { Fondiaria S.p.A. (3)	12.180.000	15,—	1.000	12.180.000.000	9.620,77	117.180.979.277	58.900	58.300	63.400	60.200,—	733.236.000.000	616.055.020.723
{ Fondiaria S.p.A., <i>warrant</i> (3)	870.000		—	—	15.000,—	13.050.000.000	29.010	29.500	37.700	32.070,—	27.900.900.000	14.850.900.000
La Previdente	315.000	1,26	1.000	315.000.000	3.327,07	1.048.026.005	21.280	21.400	26.250	22.976,67	7.237.651.050	6.189.625.045
Marzotto, <i>ordinarie</i>	510.000	1,02 ÷ 0,74	1.000	510.000.000	4.490,—	2.289.900.000	7.600	7.300	7.800	7.566,67	3.859.001.700	1.569.101.700
Mondadori, <i>ordinarie</i>	1.667.322 (1)	4,17 ÷ 2,08	1.000	1.667.322.000	1.793,07	2.989.623.244	—	—	—	—	2.989.623.244	—
Montedison, <i>ordinarie</i>	101.785.000	4,84 ÷ 3,76	1.000	101.785.000.000	756,32	76.982.094.135	1.920	1.920	2.055	1.965,—	200.007.525.000	123.025.430.865
Olivetti, <i>ordinarie</i>	14.723.848	2,93 ÷ 2,44	1.000	14.723.848.000	2.903,10	42.744.867.472	7.150	7.000	6.900	7.016,67	103.312.382.546	60.567.515.074
Pininfarina, <i>ordinarie</i>	495.000	3,63 ÷ 3,41	1.000	495.000.000	7.733,07	3.827.868.825	15.200	15.500	16.170	15.623,33	7.733.548.350	3.905.679.525
* Pirelli & C., <i>ordinarie</i>	11.600.000	8,13 ÷ 6,55	1.000	11.600.000.000	3.086,82	35.807.157.207	9.550	9.800	10.980	10.110,—	117.276.000.000	81.468.842.793
Pirelli S.p.A., <i>ordinarie</i>	17.057.258 (4)	1,97 }	1.000	17.057.258.000	1.443,68	24.625.238.887	2.820	2.760	2.880	2.820,—	47.114.631.216	22.489.392.329
Pirelli S.p.A., <i>risparmio convertibili</i>	2.106.654	4,69 }	1.000	2.106.654.000	1.994,69	4.202.117.555	2.900	2.770	2.900	2.856,67	6.018.015.282	1.815.897.727
Premafin Finanziaria, <i>warrant</i>	350.000		—	—	2.453,14	858.600.190	n.q.	n.q.	n.q.	—	858.600.190 (5)	—
Ratti	1.950.000	3,25	1.000	1.950.000.000	2.750,—	5.362.500.000	6.130	6.800	6.900	6.610,—	12.889.500.000	7.527.000.000
Safilo, <i>ordinarie</i>	420.000	2,07 ÷ 2,05	1.000	420.000.000	5.326,67	2.237.201.400	14.200	15.300	15.120	14.873,33	6.246.798.600	4.009.597.200
SAI, <i>ordinarie</i>	2.250.500	1,83 ÷ 1,36	1.000	2.250.500.000	18.686,82	42.054.696.600	18.300	17.800	20.100	18.733,33	42.159.359.165	104.662.565
Saipem, <i>ordinarie</i>	4.950.660	1,66 ÷ 1,65	1.000	4.950.660.000	4.500,—	22.277.970.000	— (5)	— (5)	— (5)	— (5)	22.277.970.000 (5)	—
Selm, <i>ordinarie</i>	150.000	0,03 ÷ 0,02	1.000	150.000.000	1.161,67	174.250.500	2.730	2.730	2.965	2.808,33	421.249.500	246.999.000
Sip, <i>ordinarie</i>	75.055.200 (6)	2,24 ÷ 1,61	1.000	75.055.200.000	980,89	73.620.661.920	1.620	1.720	1.650	1.663,33	124.841.565.816	51.220.903.896
SME	17.832.867	4,09	1.000	17.832.867.000	1.211,03	21.596.048.692	3.660	3.960	4.630	4.083,33	72.817.480.807	51.221.432.115
* { Snia BPD, <i>ordinarie</i>	54.953.837	11,39 }	1.000	54.953.837.000	1.062,84	58.407.107.857	2.580	2.575	2.790	2.648,33	145.535.895.142	87.128.787.285
{ Snia BPD, <i>risparmio non convertibili</i>	7.746.725 (7)	10,19 }	1.000	7.746.725.000	1.188,33	9.205.665.719	1.732	1.720	1.780	1.744,—	13.510.288.400	4.304.622.681
Stefanel	236.356	0,33	1.000	236.356.000	4.969,—	1.174.453.996	4.880	5.100	6.080	5.353,33	1.265.291.665	90.837.669
Stet, <i>ordinarie</i>	4.395.372	0,35 ÷ 0,24	2.000	8.790.744.000	1.328,33	5.838.500.577	5.780	6.200	6.770	6.250,—	27.471.075.000	21.632.574.423
						1.136.162.336.073					4.251.359.606.555	3.115.197.270.482

(*) 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.

(2) Azioni diventate god. reg. il 16 luglio 1990.

(3) Nuova denominazione in vigore dal 13 settembre 1990.

(4) Le n. 9.488.811 azioni soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi sono state valutate al prezzo di cessione (L. 2.716).

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

(6) Le n. 67.267.200 azioni soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi sono state valutate alla media dei prezzi di compenso aprile, maggio e giugno perchè inferiore al prezzo di cessione (L. 1.980).

(7) Di cui n. 65.000 azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

(8) Prezzo rettificato.

(9) Valore di carico, essendo i titoli quotati dal 25 giugno 1990.

seguito TABELLA E

Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale	Valore nominale		Valore di carico		Media dei prezzi trimestre aprile-giugno 1990		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	339.020	0,04	A. \$ 1	A. \$ 339.020	1.910,79	647.795.811	A. \$ 4,96	4.805	1.628.991.100	981.195.289
BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank, Francoforte	104.500	1,92	D.M. 50	D.M. 5.225.000	317.144,14	33.141.563.018	D.M. 474,33	347.990	36.364.955.000	3.223.391.982
Compagnie du Midi, Parigi	25.000	0,10	F.F. 300	F.F. 7.500.000	289.340,02	7.233.500.413	F.F. 1.324,15	289.340	7.233.500.413	—
Eurafrance, Parigi	12.500	0,41	F.F. 200	F.F. 2.500.000	113.505,61	1.418.820.109	F.F. 2.166,73	473.452	5.918.150.000	4.499.329.891
Euromarché, Athis-Mons (Essonne)	8.000	0,71	F.F. 100	F.F. 800.000	837.991,74	6.703.933.930	F.F. 3.888,54	849.685	6.797.480.000	93.546.070
Monsanto Company, St. Louis (Missouri)	19.748	0,01	\$ 1	\$ 19.748	30.908,18	610.374.767	\$ 51,72	63.424	1.252.497.152	642.122.385
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. 4.801,24	1.049.119	7.352.225.952	5.021.051.146
Société Internationale Pirelli S.A., Basilea	117.190	2,60 ÷ 2,13 (2)	Fr.Sv. 100	Fr.Sv. 11.719.000	299.015,39	35.041.613.873	Fr.Sv. 454,13	393.186	46.077.467.340	11.035.853.467
Société Internationale Pirelli S.A., Basilea cum warrant	12.387		Fr.Sv. 100	Fr.Sv. 1.238.700	255.357,22	3.163.109.830	Fr.Sv. 471,89	408.562	5.060.857.494	1.897.747.664
Sofina, Bruxelles	6.230	0,33 (3)	—	—	20.186,19	125.759.963	F.b. 12.930,69	461.755	2.876.733.650	2.750.973.687
Uap, Parigi	11.200	0,01	F.F. 10	F.F. 112.000	133.794,50	1.498.498.400	F.F. 618,98	135.253	1.514.833.600	16.335.200
Viniprix, Charenton-le-Pont (Val-de-Marne)	8.000	0,76	F.F. 50	F.F. 400.000	484.163,53	3.873.308.260	F.F. 2.215,75	484.163	3.873.308.260	—
TOTALE AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE						95.789.453.180			125.950.999.961	30.161.546.781

(1) I controvalori sono espressi ai cambi del 29 giugno 1990.

(2) La prima percentuale indica la quota sulle azioni aventi diritto di voto, la seconda quella sull'intero capitale sociale.

(3) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1990.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale	Valore nominale		Valore di carico	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
AZIONI E QUOTE NON QUOTATE						
Banca Internazionale Lombarda	10.000	5,—	1.000.000	10.000.000.000	1.000.000,—	10.000.000.000
Consortium	200	10,—	1.000.000	200.000.000	1.000.000,—	200.000.000
Grandi Opere (vers. 3/10) (quote)	500	5,—	300.000 (1)	150.000.000 (1)	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	400	1.012.512.000	400,—	1.012.512.000
Nomisma	25.000	3,33	8.400	210.000.000	8.400,—	210.000.000
Paleocapa (quota)	1	4,99	2.662.050.000	2.662.050.000	47.650.695.000,—	47.650.695.000
Banque Centrale Monégasque de Crédit, Montecarlo	24.706	9,88	F.F. 100	F.F. 2.470.600	13.104,88	323.769.243
* Credito Italiano International Ltd., Londra	2.980.000	14,90	L.st. 1	L.st. 2.980.000	2.615,24	7.793.417.911
Compagnie Monégasque de Banque, Monaco	30.000	10,—	F.F. 1.000	F.F. 30.000.000	382.536,—	11.476.080.000
Compagnie Monégasque de Banque, Monaco, god. 9.5.1990 (vers. 5/10)	20.000		F.F. 500 (1)	F.F. 10.000.000 (1)	109.142,50	2.182.850.000
* Incofin - Sociedade de Investimentos S.A., Lisbona	250.000	16,67	Esc.Port. 1.000	Esc.Port. 250.000.000	8.484,—	2.121.000.000
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
						87.538.677.598
						2.190
AZIONI DIVERSE						
TOTALE GENERALE						
						1.373.465.112.815

(*) Collegate.

(1) Versato.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1989	al 30-VI-1990
IN ESSERE		
decennali in tranches (tranches « XXIII-XXIV » a tasso variabile indicizzato 1984-1994, tranches « XXV-XXVI » 13,225% 1985-1995 e tranches « XXVII-XXVIII » a tasso variabile prefissato 1985-1995) ..	L. 180.000.000.000	L. 150.000.000.000 (1)
1989-1996 a tasso variabile »	50.000.000.000	50.000.000.000
13,5% 1989-1999 »	510.000.000.000	510.000.000.000
13,5% 1989-1999 II tranche »	—	132.590.000.000
13,75% 1989-1999 »	—	88.069.000.000
8% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) ordinarie »	1.724.841.000	44.802.000 (2)
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) di risparmio convertibili e non convertibili »	16.019.118.000	237.054.000 (2)
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 »	235.770.000.000	207.130.000.000 (2)
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di risparmio non convertibili »	63.651.040.000	33.684.640.000 (2)
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili »	120.065.625.000	119.994.555.000 (2)
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> di risparmio non convertibili »	22.055.000.000	17.710.924.000 (2)
7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i> ordinarie »	22.626.000.000	13.814.901.000 (2)
7% 1986-1996 serie speciale <i>Unicem</i> di risparmio non convertibili »	88.655.916.000	51.695.256.000 (2)

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1989	al 30-VI-1990
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> di risparmio non convertibili	L. 160.551.350.000	L. 160.525.800.000 (2)
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i> ordinarie	» 70.000.000.000	» 58.760.000.000 (2)
6,5% 1986-1996 serie speciale <i>Pirelli & C.</i> di risparmio non convertibili	» 90.410.540.000	» 90.333.180.000 (2)
7% 1986-1993 serie speciale <i>Snia Tecnopolimeri</i> ordinarie	» 27.750.000.000	» 18.793.500.000 (2)
6% 1986-1995 serie speciale <i>Snia Fibre</i> ordinarie	» 51.000.000.000	» 50.962.500.000 (2)
6% 1986-1995 serie speciale <i>Italgas</i> ordinarie	» 77.821.500.000	» 77.749.164.000 (2)
1,50% 1986-1997 serie speciale <i>Toro Assicurazioni</i> ordinarie e di risparmio .. .	» 521.212.500.000	» 495.662.500.000 (2)
3% 1986-1997 serie speciale <i>Mito</i> ordinarie	» 99.470.000.000	» 94.128.664.000 (2)
3% 1986-1997 serie speciale <i>Saes</i> ordinarie	» 78.674.321.000	» — (2)
7% 1987-1993 serie speciale <i>Immobiliare Metanopoli</i> ordinarie	» 112.500.000.000	» 100.225.500.000 (2)
5% 1987-1992 serie speciale <i>Saipem cum warrant</i> ordinarie	» 104.800.500.000	» 101.263.500.000 (2)
6% 1987-1994 serie speciale <i>Cementeria di Barletta</i> ordinarie e di risparmio .. .	» 64.630.212.500	» 60.572.237.500 (2)
5% 1987-1995 serie speciale <i>Cementerie Siciliane cum warrant</i> ordinarie, ex warrant	» 110.000.000.000	» 109.899.185.000 (2)
7,5% 1988-1994 serie speciale <i>Fidenza Vetraria</i> ordinarie	» 37.199.436.000	» — (2)
8% 1988-1998 serie speciale <i>Pirelli S.p.A.</i> ordinarie	» 250.290.000.000	» 225.261.000.000 (2)
10% 1988-1998 <i>Società Italiana di Partecipazioni</i> ordinarie	» 614.200.000.000	» 614.200.000.000
2% 1989-1994 serie speciale <i>Italcementi cum warrant</i> ordinarie, ex warrant .. .	» 150.000.000.000	» 150.000.000.000

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1989	al 30-VI-1990
7% 1989-1994 serie speciale <i>Banco di Roma cum warrant</i> ordinarie, ex warrant L.	—	L. 240.000.000.000
8,5% 1990-1995 serie speciale <i>Fidenza Vetraria</i> ordinarie »	—	» 8.745.000.000
5% 1990-1998 serie speciale <i>Gemina</i> ordinarie »	—	» 62.350.000.000
5% 1990-1994 serie speciale <i>Fabbri</i> ordinarie »	—	» 175.200.000.000
5% 1990-1996 serie speciale <i>ABB Tecno- masio</i> ordinarie »	—	» 120.000.000.000
8,5% 1989-1994 <i>cum warrant Cofide</i> ordinarie, ex warrant »	124.593.936.000	» 124.593.936.000
10% 1989-1994 <i>cum warrant La Repubblica</i> ordinarie, ex warrant »	—	» 200.000.000.000
8% 1989-1995 <i>cum warrant Olivetti</i> ordinarie, ex warrant »	—	» 750.000.000.000
10% 1989-1994 <i>cum warrant Premafin Finanziaria</i> ordinarie, ex warrant »	—	» 200.000.000.000
10% 1990-1996 <i>cum warrant Italgas</i> ordinarie, ex warrant »	—	» 157.410.816.000
6% 1990-1996 <i>cum warrant Italmobiliare</i> di risparmio non convertibili, ex warrant »	—	» 100.732.080.000
	L. 4.143.171.835.500	L. 6.009.839.694.500
2% 1986-1991 <i>cum warrant Sip</i> , di D.M. 150 milioni »	108.506.250.000	» 110.046.750.000 (1)
	L. 4.251.678.085.500	L. 6.119.886.444.500

(1) Diminuzione dovuta ad ammortamento.

(2) Diminuzione dovuta a conversioni.

(3) A seguito di conversioni (37.089 milioni) e rimborso anticipato (111 milioni).

(4) Controvalore in lire italiane sulla base del cambio « Media Milano-Roma » al 29 giugno 1990.

The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. It emphasizes that every entry, no matter how small, should be recorded to ensure the integrity of the financial statements. This includes not only sales and purchases but also expenses, income, and any other financial activity.

The second part of the document provides a detailed explanation of the accounting cycle. It outlines the ten steps involved in the process, from identifying the accounting entity to preparing financial statements. Each step is described in detail, with examples provided to illustrate the concepts.

The third part of the document discusses the various types of accounts used in accounting. It explains the difference between assets, liabilities, and equity accounts, as well as the classification of expenses and revenues. It also covers the concept of debits and credits, and how they are used to record transactions.

The fourth part of the document discusses the importance of adjusting entries. It explains how these entries are used to ensure that the financial statements reflect the true financial position of the company at the end of the accounting period. Examples are provided to show how adjusting entries are prepared.

The fifth part of the document discusses the preparation of financial statements. It explains how the adjusted trial balance is used to prepare the income statement, balance sheet, and statement of owner's equity. It also discusses the importance of comparing the financial statements to the company's performance and the industry as a whole.

The sixth part of the document discusses the importance of internal controls. It explains how these controls are used to prevent and detect errors and fraud, and to ensure the accuracy and reliability of the financial information. Examples are provided to show how internal controls are implemented.

The seventh part of the document discusses the importance of ethics in accounting. It explains how accountants are expected to act in a fair and honest manner, and to follow the principles of professional conduct. It also discusses the consequences of unethical behavior and the importance of maintaining the trust of the public.

The eighth part of the document discusses the importance of communication in accounting. It explains how accountants must be able to communicate effectively with their clients, colleagues, and the public. It also discusses the importance of providing clear and concise financial information.

The ninth part of the document discusses the importance of technology in accounting. It explains how the use of computers and software has revolutionized the accounting profession, and how accountants must stay up-to-date on the latest technological advances.

The tenth part of the document discusses the importance of continuing education in accounting. It explains how accountants must engage in ongoing learning to stay current in their field and to meet the requirements of their profession.

RIESPOSIZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	30-6-89	30-6-90	PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30-6-89	30-6-90
	(milioni di lire)			(milioni di lire)	
IMPIEGHI A FAVORE DI CLIENTELA ORDINARIA .. .	10.583.757	13.246.880	MEZZI RACCOLTI DA CLIENTELA ORDINARIA .. .	12.307.382	15.181.212
<i>meno</i> : FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA E QUOTA IMPEGNATA DEI FONDI RISCHI	(806)	(371)	MEZZI RACCOLTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE .. .	582.203	505.548
TOTALE .. .	10.582.951	13.246.509	PASSIVITÀ NON ONEROSE E ALTRI CONTI DEL PASSIVO	481.912	638.781
IMPIEGHI IN TITOLI, ACCETTAZIONI BANCARIE, POLIZ- ZE DI CREDITO COMMERCIALE E CERTIFICATI DI DE- POSITO .. .	3.645.954	4.606.842	TOTALE PASSIVITÀ E FONDI DIVERSI .. .	13.371.497	16.325.541
FONDI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE .. .	311.108	368.489	PATRIMONIO NETTO:		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE .. .	24.408	18.384	- capitale sociale .. .	204.000	340.000
<i>meno</i> : FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .	(4.362)	(24.408)	- riserva .. .	589.000	664.000
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE .. .	41.970	42.557	- altri fondi e riserve .. .	735.398	1.344.938
<i>meno</i> : FONDI DI AMMORTAMENTO .. .	(10.810)	(12.537)	- residuo utili di esercizi precedenti .. .	61	197
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE .. .	51.206	23.996	TOTALE PATRIMONIO NETTO .. .	1.528.459	2.349.135
ATTIVITÀ NON FRUTTIFERE E ALTRI CONTI DELL'AT- TIVO .. .	472.536	674.552	RISULTATO ECONOMICO .. .	162.376	232.098
<i>meno</i> : FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	(1.423)	(13.614)	TOTALE .. .	1.690.835	2.581.233
TOTALE .. .	471.113	660.938			
TOTALE ATTIVITÀ .. .	15.062.332	18.906.774	TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO .. .	15.062.332	18.906.774
CONTI IMPEGNI E RISCHI:			CONTI IMPEGNI E RISCHI:		
- finanziamenti impegnati .. .	1.411.509	1.323.877	- creditori per finanziamenti impegnati .. .	1.411.509	1.323.877
- partecipazioni in consorzi di garanzia e debitori per partecipazioni in consorzi di garanzia .. .	713.089	631.977	- creditori per consorzi di garanzia .. .	713.089	631.977
- debitori per fidejussioni e impegni verso terzi..	179.533	278.646	- creditori per fidejussioni e altri impegni .. .	179.533	278.646
- altri .. .	662.317	2.525.821	- altri .. .	662.317	2.525.821
CONTI D'ORDINE:			CONTI D'ORDINE:		
- valori in deposito .. .	2.587.371	3.678.469	- depositanti di valori .. .	2.587.371	3.678.469
- depositari di valori .. .	4.513.674	6.349.868	- valori in deposito presso terzi .. .	4.513.674	6.349.868
- gestioni speciali per conto dello Stato: debitori per finanziamenti .. .	98.169	83.925	- gestioni speciali per conto dello Stato: finanzia- menti .. .	98.169	83.925
TOTALE .. .	10.165.662	14.872.583	TOTALE .. .	10.165.662	14.872.583
TOTALE GENERALE ATTIVO .. .	25.227.994	33.779.357	TOTALE GENERALE PASSIVO .. .	25.227.994	33.779.357

Abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione; possiamo attestare che esse si sono svolte nel rispetto delle norme di legge e statutarie.

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, ai sensi dell'art. 105, comma 7°, del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917, ad elencare in apposita tabella, inclusa nella sua Relazione, le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale.

I criteri applicati per la valutazione delle poste patrimoniali sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto a quelli adottati in sede di formazione del bilancio relativo all'esercizio precedente.

Fatta eccezione per:

- la partita di 290.000 azioni *Assicurazioni Generali* il cui costo d'acquisto — come già riferito dal Consiglio — è stato ridotto di un importo pari agli utili (867 milioni) relativi alle operazioni di negoziazione effettuate nell'esercizio;
 - le azioni che — analiticamente indicate in apposita tabella allegata alla Relazione del Consiglio di Amministrazione — figurano in bilancio per valori rivalutati ai sensi delle leggi 2 dicembre 1975, n. 576 e 19 marzo 1983, n. 72;
 - le obbligazioni emesse dall'Istituto, che sono iscritte per valori non inferiori al nominale salvo il minor prezzo di acquisto,
- i *Titoli di proprietà* e le *Partecipazioni in società controllate* sono valutati al minore tra il valore di mercato e il prezzo di acquisto, secondo il metodo *lifo*.

Per quanto attiene in particolare ai titoli che furono oggetto di rivalutazione, confermiamo che i relativi valori di libro non superano quelli correnti.

Circa le altre principali poste patrimoniali:

- gli *Immobili* figurano in bilancio ai prezzi di costo rivalutati ai sensi delle leggi già citate;

- i finanziamenti e gli altri crediti, esposti secondo le specifiche forme tecniche di erogazione, figurano al valore nominale.

In merito alla consistenza delle singole voci del bilancio ed alle variazioni che sono intervenute, rispetto alla fine del precedente esercizio, nei saldi delle voci stesse, la Relazione del Consiglio di Amministrazione fornisce ampi dettagli; da parte nostra, con riferimento in particolare alle emissioni di obbligazioni effettuate nel corso dell'esercizio a valere sui due massimali di 5.000 miliardi ciascuno, autorizzati dall'Assemblea straordinaria dei Soci tenutasi il 28 ottobre 1989, Vi confermiamo che si sono avuti utilizzi per 391 miliardi e 366 miliardi rispettivamente.

Vi confermiamo, inoltre, che:

- l'aumento del capitale sociale da Lire 204 miliardi a Lire 340 miliardi, deliberato dalla succitata Assemblea straordinaria dei Soci, ha avuto regolare esecuzione e che la parte a pagamento dell'aumento stesso è stata interamente sottoscritta e versata;
- i *Ratei e i risconti*, attivi e passivi, sono stati determinati, con il nostro preventivo accordo, in osservanza del criterio della competenza temporale;
- lo stanziamento di 65,3 miliardi al *Fondo rischi su crediti* è stato disposto in relazione all'aumento verificatosi negli impieghi creditizi, avvalendosi della specifica norma fiscale agevolativa che consente di mantenere l'accantonamento stesso in sospensione d'imposta; dopo tale stanziamento i *Fondi rischi* da considerarsi parte del patrimonio netto ammontano a 691 miliardi;
- il saldo del *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* è pari all'ammontare dei crediti per interessi vantati verso debitori morosi;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili, in linea con quelle ammesse dalla norma fiscale, sono da ritenersi congrue;
- le quote di ammortamento delle spese per mobili e impianti corrispondono all'ammontare dei costi sostenuti nell'esercizio; conseguentemente gli immobilizzi in beni mobili strumentali risultano, come per il passato, interamente ammortizzati;

- lo stanziamento di 2,2 miliardi al *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* rappresenta l'onere di competenza dell'esercizio; il saldo del Fondo copre interamente i diritti maturati al 30 giugno 1990, per lo specifico titolo, a favore del personale dipendente;
- lo stanziamento di 167,9 miliardi al *Fondo imposte e tasse* è da ritenersi congruo in relazione al presumibile onere fiscale da assolvere.

Tutto ciò premesso, concludiamo esprimendo parere favorevole all'approvazione del bilancio e delle proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla ripartizione dell'utile conseguito e alla destinazione dell'eccedenza manifestatasi nel saldo del *Fondo svalutazione partecipazioni*.

* * *

In data 4 ottobre 1990 l'azionista L. Jarach & Son Limited, con sede in Hong Kong ha denunciato ai sensi dell'art. 2408 C.C. due fatti da lui ritenuti censurabili e cioè:

- il non consegnare ai soci copia dell'elenco delle firme autorizzate, ritenuto disdicevole, benché non esista un obbligo di legge;
- il non rivedere l'italiano nei bilanci delle società svizzere, ritenuto ingannevole e decettivo per le espressioni talvolta usate come nel caso della voce « del credere » inserita nello schema del passivo della Graucom A.G.

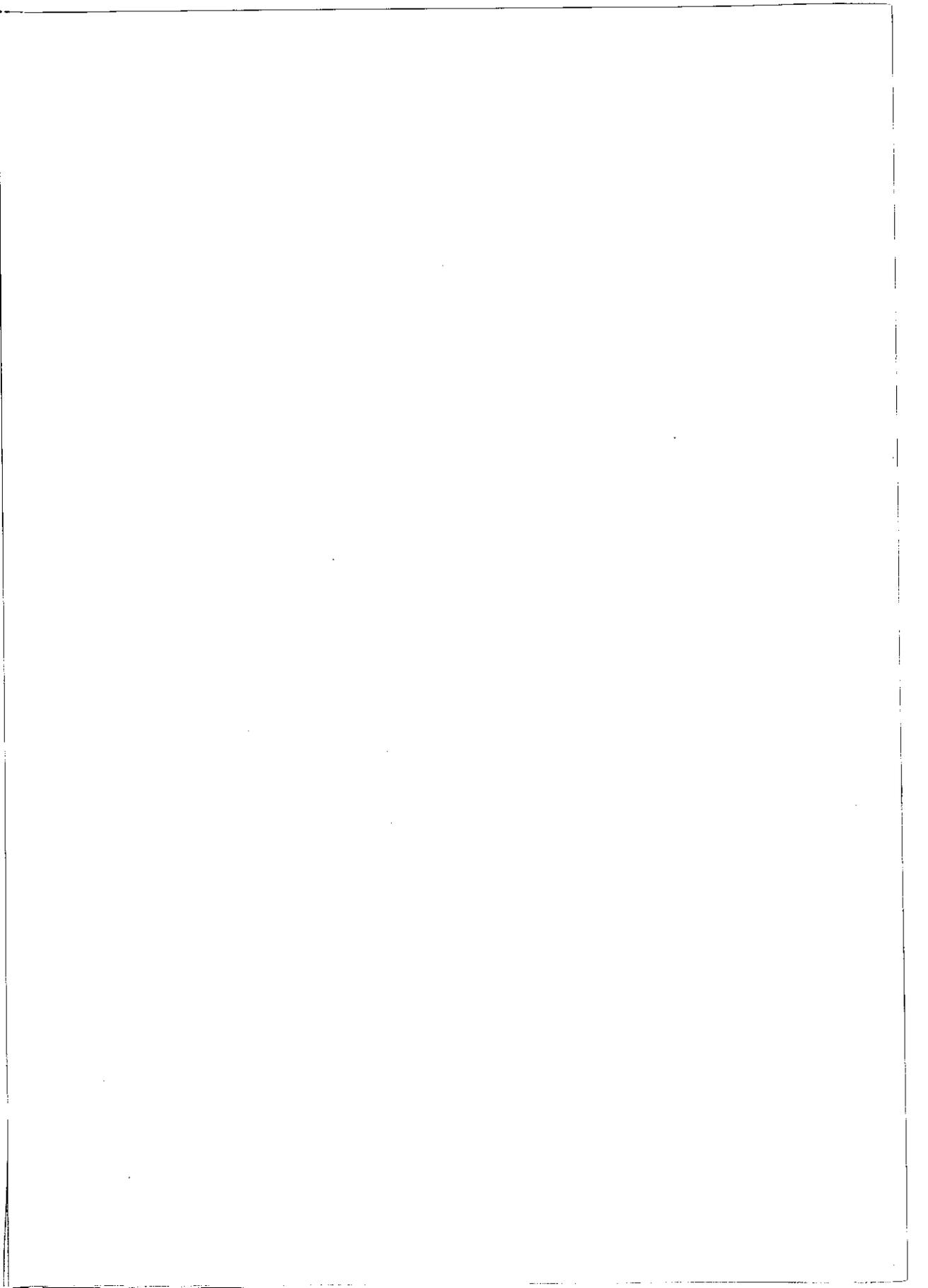
Il Collegio ritiene infondata la denuncia perché, rispettivamente: non sussiste alcun obbligo di fornire ai soci il prospetto delle firme e perché la società, proprio per la più fedele informazione, deve allegare i bilanci delle controllate nel testo redatto dai competenti organi sociali.

IL COLLEGIO SINDACALE

E. POLONI - *Presidente*
C. GARRAMONE
P. MARCHETTI

Milano, 5 ottobre 1990

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



MEDIOBANCA S.p.A.

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

Corso Garibaldi, 49
20121 Milano
Tel.: (02) 8052844
Telex: 311548 Recont I
Fax: (02) 8900070

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 1990, 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 1989, 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 20 settembre 1989.

3. Commenti

a) Valutazione delle partecipazioni in società controllate

Al 30 giugno 1990 il valore esposto in bilancio alla voce "partecipazioni in società controllate", al netto del relativo fondo svalutazione, risulta inferiore di complessive Lire/Miliardi 185 (Lire/Miliardi 177 al 30 giugno 1989) al valore che risulterebbe dalla valutazione effettuata in base al patrimonio netto contabile.

b) Accantonamenti di natura patrimoniale

Al 30 giugno 1990 sono esposti in bilancio fondi (fondo rischi e fondo rischi tassato) per complessive Lire/Miliardi 691, che risultano avere natura di riserva in quanto non sono a fronte di alcun rischio o passività specifici. Nell'esercizio chiuso al 30 giugno 1990 lo stanziamento effettuato ai menzionati fondi, con addebito al conto dei profitti e delle perdite, ammonta a Lire/Miliardi 65 (Lire/Miliardi 52 nell'esercizio chiuso al 30 giugno 1989).

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.

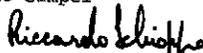
4. Conclusioni

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 1990, 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, 4 ottobre 1990

RECONTA ERNST & YOUNG S.a.s.
di Bruno Gimpel


Bruno Gimpel


Riccardo Schioppa

(Soci accomandatari)



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1990

BILANCIO AL

ATTIVO			
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	75.581.438	
- Fondi presso Banche	»	259.907.948.942	
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	3.229.158.391.303	
- Certificati di deposito	»	4.218.667.473	L. 3.493.360.589.156
FONDI VINCOLATI PRESSO BANCHE			
			108.581.220.748
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:			
- Clienti	L.	388.961.300.000	
- Controllate	»	18.000.000.000	» 406.961.300.000
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	177.693.935.838	
- Collegate	»	5.915.684.109	L. 183.609.619.947
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	8.373.835.045.601	
- Controllate	»	10.870.000.000	
- Collegate	»	428.725.879.343	
- Altre:			
- Clienti	»	2.545.347.388.708	
- Controllate	»	949.156.145.286	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	»	348.015.380.000	» 12.655.949.838.938
			» 12.839.559.458.885
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti			» 358.578.651
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	53.974.643.774	
- Azioni:			
- di società collegate	»	588.069.823.444	
- di altre società	»	731.420.645.597	» 1.373.465.112.815
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			
			» 18.384.265.879
IMMOBILI			
			» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI			
			» 4.557.062.351
EFFETTI ALL'INCASSO			
			» 25.049.883.931
DEBITORI DIVERSI			
			» 151.526.097.186
RATEI E RISCONTI ATTIVI			
			» 483.629.381.594
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			
			» 14.270.998.053
	L.		18.957.703.949.249
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
	L.	1.068.443.362.833	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE			
	»	255.433.853.388	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE			
	»	2.535.100.000	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA			
	»	37.519.259.300	
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA			
	»	594.457.602.100	
TITOLI DA RICEVERE			
	»	1.333.491.448.588	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE			
	»	1.087.758.865.498	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE			
	»	102.035.751.411	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI			
	»	278.646.024.847	» 4.760.321.267.965
	L.		23.718.025.217.214
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a garanzia	L.	1.988.257.368.710	
a custodia	»	1.690.211.195.150	
DEPOSITARI DI VALORI			
	»	6.349.867.648.891	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI			
	»	83.925.585.722	» 10.112.261.798.473
	L.		33.830.287.015.687
TOTALE			

I SINDACI

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

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	340.000.000.000	
RISERVA	»	664.000.000.000	
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»	612.000.000.000	
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	41.900.000.000	
FONDO RISCHI	»	415.800.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	275.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	24.408.185.086	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	7.980.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	4.557.062.350	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	16.134.303.775	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	172.675.695.600	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	358.578.651	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	13.613.548.759	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	9.035.820.416.353	
- Controllate	»	250.000.000	
- Collegate	»	1.196.058.072	L. 9.037.266.474.425
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	6.205.995.731	
- Controllate	»	1.171.741.053	
- Collegate	»	2.139.760.312	
- 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	»	14.541.957.931	» 24.059.455.027 » 9.061.325.929.452
BANCHE ESTERE:			
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»		130.914.761.967
FONDI B.E.I.	»	348.015.380.000	
OBBLIGAZIONI	»	6.119.886.444.500	
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	519.423.000	
FONDI MEDIOCREDITO	»	26.617.690.875	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	25.049.883.931	
CREDITORI DIVERSI	»	150.057.818.635	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	274.344.201.912	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	197.324.942	
UTILE D'ESERCIZIO:			
- Utile lordo	L.	297.367.280.824	
- Accantonamento al Fondo Rischi	»	65.269.565.010	» 232.097.715.814
	L.		18.957.703.949.249
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.068.443.362.833	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	255.433.853.388	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTO- SCRITTE	»	2.535.100.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	631.976.861.400	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.333.491.448.588	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.087.758.865.498	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	102.035.751.411	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	278.646.024.847	» 4.760.321.267.965
	L.		23.718.025.217.214
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	1.988.257.368.710	
a custodia	»	1.690.211.195.150	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	6.349.867.648.891	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA- MENTI	»	83.925.585.722	» 10.112.261.798.473
	TOTALE L.		33.830.287.015.687

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE
A. Banci



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	27.740.147.863
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	23.325.468.554
- per altre operazioni	»	1.097.421.397.050
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	1.657.948.629
- per altre operazioni	»	108.379.590.725
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	688.441.891
- per altre operazioni	»	44.327.272.113

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	998.734
- da altre istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	»	14.009.079.999
- per altre operazioni	»	5.682.813.442

INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO	»	264.590.361
---	---	-------------

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	337.762.582.502
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	»	38.928.173.030
- altre società ed enti	»	39.186.954.632

PROVENTI DA ACCETTAZIONI BANCARIE E POLIZZE DI CREDITO

COMMERCIALE	»	3.149.138.360
---------------------	---	---------------

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	66.432.672.982
---	---	----------------

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	23.092.274
- per crediti di firma concessi	»	135.558.335
- per incasso effetti	»	6.761.203
- per collocamento titoli	»	52.455.219.036
- per altri servizi bancari	»	7.757.822.936

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	303.921.418
- per altri servizi non bancari	»	240.140.833
- per rimborsi e recuperi vari	»	52.770.525.844

PLUSVALENZE:

- su partite in divisa	»	135.772.192
--------------------------------	---	-------------

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	14.250.000
-------------------	---	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo rischi	»	119.565.010
- da fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	45.733.864
- da fondo imposte e tasse	»	112.324.329.525
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	»	854.940.677

SOPRAVVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	6.813.400.552
---	---	---------------

TOTALE L. 2.042.958.304.566

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

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 nostra emissione	L.	18.448.792.826 (*)
– di società collegate	»	355.249.668.064
– di altre società	»	853.462.965.177
titoli azionari non quotati in borsa		
– di società controllate	»	3.000.000.000
– di altre società	»	1.038.554.357
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
– di nostra emissione	»	55.022.969.596
– di altre società	»	5.284.385.453.094
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
– di nostra emissione	»	1.798.678.375
– di altre società	»	2.332.553.934.463
partecipazioni non rappresentate da titoli		
– di altre società	»	22.901.409.820
TOTALE A)	L.	8.927.862.425.772 (*)

B) RIMANENZE FINALI DI:

titoli azionari		
– quotati in borsa	L.	1.233.487.268.351
– non quotati in borsa	»	72.247.846.047
titoli a reddito fisso		
– quotati in borsa	»	2.298.789.717.754
– non quotati in borsa	»	996.653.263.579
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	51.800.995.000
TOTALE B)	L.	4.652.979.090.731

C) TOTALE RICAVI (A + B)

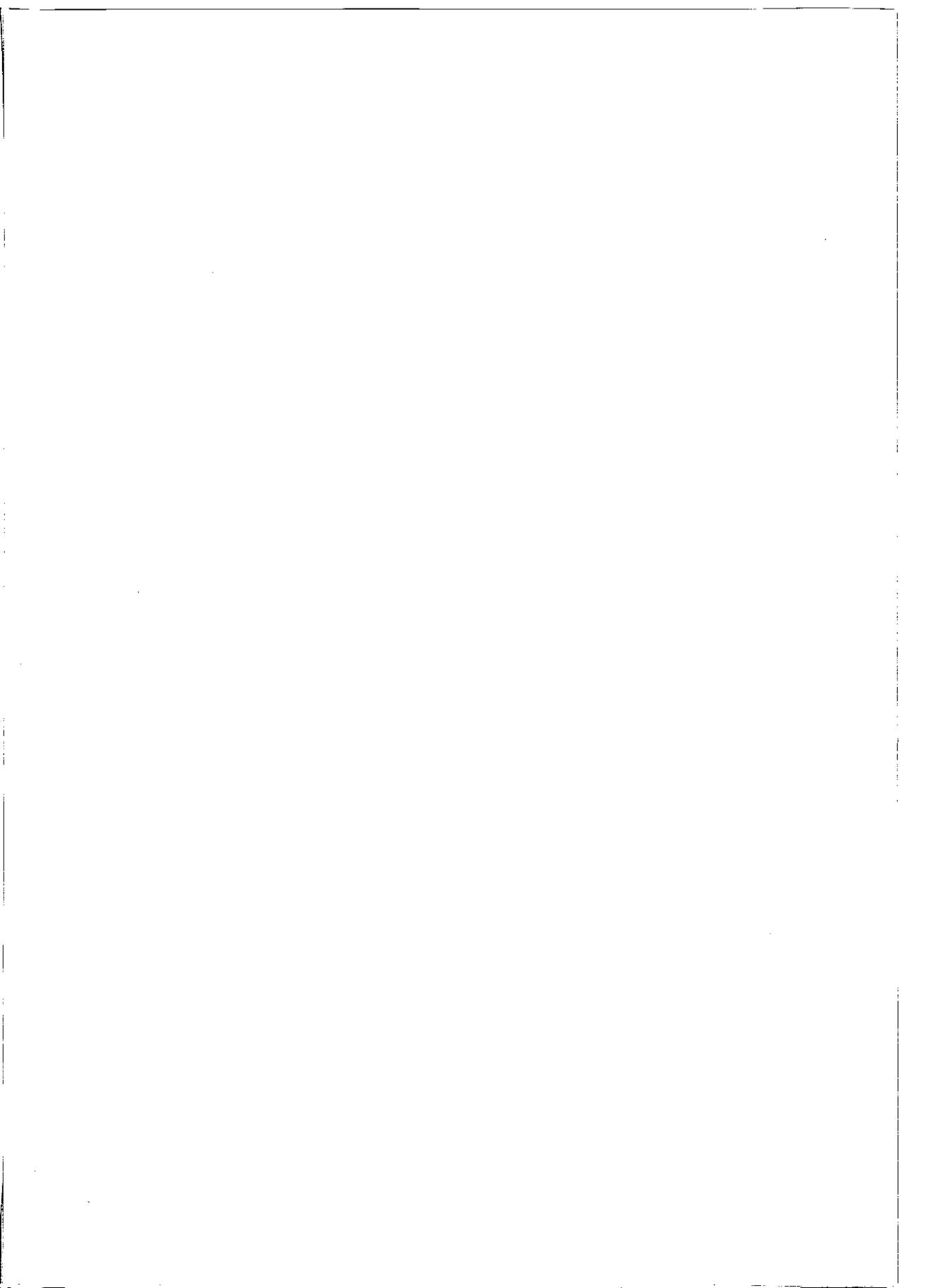
L. 13.580.841.516.503

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

L. 13.546.824.318.239

E) UTILI (C – D)

L. 34.017.198.264 (*)



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partic. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
COMPAGE S.p.A. - Milano				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 100.000	2.000	100	L. 200.000.000	L. 200.000.000
COMPASS S.p.A. - Milano				
Capitale L. 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
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				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000	20.000	100	» 200.000.000	» 200.010.000
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. 13.000 milioni in azioni da L. 1.000	13.000.000	100	» 13.000.000.000	» 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 mila in azioni da \$ USA 100	3.000	60 (1)	\$ USA 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 18.384.265.879</u>

(1) 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
COMPAGNIA MERCANTILE INTERNAZIONALE S.r.l. - Milano			
Capitale L. 95 milioni			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	1 (quota)	51	» 48.450.000
FIDIA S.r.l. - Milano (1)			
Capitale L. 60 milioni			
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
GRAUCOM A.G. - Chiasso			
Capitale Fr.Sv. 500 mila 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. 30 milioni in azioni da Sh.T. 20. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i>	1.000.000	66,67 (2)	Sh.T. 20.000.000
INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka			
Capitale K. 800 mila in azioni da K. 2. Partecipazioni 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 mila in azioni da Z.\$ 2. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i>	250.000	100	Z.\$ 500.000

(1) Il primo esercizio della società chiude il 31 dicembre 1990.

(2) Nell'attesa del versamento a titolo di aumento di capitale da parte dell'altro socio, provvisoriamente la partecipazione del gruppo Intersomer è dell'83,33%.

	Numero di azioni possedute	Quota di partic. al capitale %	Valore nominale
INCOSEL S.r.l. - Milano			
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 mila in azioni da K. 2.			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	29.999	100	Kwacha 59.998
PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza			
Capitale L. 17.350 milioni in azioni da L. 1.000.			
Partecipazione di <i>Selma S.p.A.</i>	10.410.000	60	L. 10.410.000.000
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

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 31
(esercizio)

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	270.030
FONDI PRESSO BANCHE	»	157.848.183
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	1.264.980.750
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	24.869.800
ALTRI CREDITI	»	21.779.829
RATEI E RISCOINTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	57.634.614
	L.	1.527.383.206
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	34.374.991.000
	L.	35.902.374.206
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI:		
- per titoli di proprietà	L.	1.271.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	34.374.991.000
	L.	71.548.365.206

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	649.033.676
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	40.218.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	34.692.471
	L.	723.944.147
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	10.430.670
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	1.152.500
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	41.000.000
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	1.818.422
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	150.059.864
	L.	928.405.603
UTILE D'ESERCIZIO	»	71.277.795
	L.	999.683.398

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*.

DICEMBRE 1989

di 6 mesi)

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	41.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	733.000.000
	L.	974.000.000
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	238.053.135
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	28.704.591
CREDITORI DIVERSI:		
FORNITORI	»	86.300
ALTRI DEBITI	»	154.195.612
RATEI PASSIVI	»	60.716.550
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	349.223
UTILE D'ESERCIZIO	»	71.277.795
	L.	1.527.383.206
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	34.374.991.000
	L.	35.902.374.206
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- per titoli di proprietà	L.	1.271.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	34.374.991.000
	L.	71.548.365.206

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:		
SU AMMINISTRAZIONI TITOLI E VALORI	L.	17.824.395
SU SERVIZI AZIONI ED OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI	»	910.000.000
	L.	927.824.395
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	61.913.695
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	9.107.077
INTERESSI DI ALTRI CREDITI	»	775.350
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	60.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	2.881
	L.	999.683.398

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

ATTIVO

CASSA	L.	105.858.103
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	3.421.925.602
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	13.598.517.693
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	838.449.183.026
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	7.389.936.411
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	7.754.547.002
CREDITI DIVERSI	»	14.206.780.616
DEPOSITI CAUZIONALI	»	373.527.341
RATEI ATTIVI	»	596.068.517
RISCONTI ATTIVI	»	2.668.527.093
TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONARI	»	14.815.780.884
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	27.015.970.665
SOCIETÀ COLLEGATE	»	451.800.000
FABBRICATI	»	9.395.798.465
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	12.003.409.123
ONERI PLURIENNALI	»	4.687.197.515
	L.	956.934.828.056
CONTI D'ORDINE:		
FIDEJUSSIONI BANCARIE SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	6.000.000.000
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	130.000.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	15.365.418.600
EFFETTI A GARANZIA	»	448.468.318.332
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	11.052.916.767
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	5.332.966.605
	L.	1.443.284.448.360

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 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	25.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	4.500.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	20.000.000.000
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	»	505.680.386.820
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	150.997.464.450
FORNITORI	»	1.763.162.170
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	1.431.308.850
DEBITI DIVERSI	»	4.859.621.637
RATEI PASSIVI	»	12.467.816.905
RISCONTI PASSIVI	»	152.388.147.708
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	6.711.450.420
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	5.164.863.649
FONDO AMMORTAMENTO	»	7.338.016.313
FONDI RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTO EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	3.503.951.260
ACCANTONAMENTO TASSATO	»	29.000.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	7.389.936.411
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	315.000.000
FONDO SPESE LEGALI	»	1.600.000.000
FONDO OSCILLAZIONE VALORE PARTECIPAZIONI	»	800.000.000
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	26.845.854
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.771.708.024
	L.	956.934.828.056
CONTI D'ORDINE:		
BANCHE C/ FIDEJUSSIONI SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	6.000.000.000
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	130.000.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	15.365.418.600
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	448.468.318.332
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	11.052.916.767
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	5.332.966.605
	L.	1.443.284.448.360

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	70.249.343.722
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	691.251.544
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L.	19.847.460.944
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	1.580.537.092
		<u>21.427.998.036</u>
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	19.638.398.482
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L.	3.360.677
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	352.052.449
		<u>355.413.126</u>
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L.	6.676.428
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	»	1.517.710.009
FABBRICATI	»	31.406.406
ONERI PLURIENNALI	»	166.169.249
		<u>1.721.962.092</u>
LEASING BENI STRUMENTALI	»	71.979.291
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 71/1 D.P.R. 917	L.	3.503.951.260
- ex art. 1 D.P.R. 170	»	4.386.709.392
PER IMPOSTE E TASSE	»	4.750.000.000
PER SPESE LEGALI	»	160.221.138
PER RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	58.188.418
		<u>12.859.070.208</u>
MINUSVALENZE:		
DA ALIENAZIONE CESPITI	L.	1.714.043
SU PARTECIPAZIONI	»	5.332.982.344
DA ALIENAZIONE OBBLIGAZIONI	»	55.749.028
		<u>5.390.445.415</u>
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L.	1.022.900.498
PERDITE SU CREDITI CEDUTI	»	11.626.842.144
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA ..	»	860.012.552
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA CEDUTI	»	832.010.955
PERDITE SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	64.188.418
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	»	881.129.189
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	»	1.310.221.138
ALTRE SPESE E PERDITE	»	8.066.200.294
		<u>24.663.505.188</u>
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.771.708.024
		<u>163.841.075.128</u>

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	L.		144.780.742.682
INTERESSI SU CREDITI VERSO:			
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	L.	12.343.790	
ERARIO SU CREDITO D'IMPOSTA	»	26.014.230	
ALTRI DEBITORI	»	<u>3.509.586</u>	41.867.606
INTERESSI SU:			
TITOLI DI STATO	L.	1.775.180.000	
TITOLI OBBLIGAZIONARI	»	<u>27.100.520</u>	1.802.280.520
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»		14.991.742
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»		4.176.462.726
INTERESSI DI MORA	»		6.178.533.510
UTILIZZO FONDI:			
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	L.	2.898.634.090	
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1			
D.P.R. 170	»	1.692.023.507	
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A			
S.E.L.M.A. S.p.A.	»	64.188.418	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
DEL PERSONALE	»	881.129.189	
FONDO SPESE LEGALI	»	<u>1.310.221.138</u>	6.846.196.342
	L.		<u>163.841.075.128</u>

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

DATA LEASING S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

CREDITI VERSO L'ERARIO	L.	196.014.918
CREDITI VERSO BANCHE	»	322.525.456
RESIDUO PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	»	47.880.933
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	32.000.283
	L.	598.421.590

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	24.291.347
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	9.842.500
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU FINANZIAMENTI BANCARI A MEDIO		
TERMINE	L.	1.709.557
INTERESSI SU ALTRI FINANZIAMENTI BANCARI	»	24.097.633
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	37.500.000
AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	»	84.798.035
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE	»	1.740.618
	L.	183.979.690

I SINDACI

G. Mazza, *Presidente* - D. Ascioti - S. Palazzo

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 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000
RISERVA LEGALE	»	16.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	65.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	99.000
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	30.590
DEBITI VERSO LE CONSOCIATE	»	2.142.000
DEBITI DIVERSI	»	15.150.000
	L.	598.421.590

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA	L.	86.507.592
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L.	1.248.205
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO DI ISTITUTI DI CREDITO	»	54.923.610
INTERESSI SU CREDITO D'IMPOSTA	»	9.200.000
		65.371.815
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
SOPRAVVENIENZE ATTIVE E PLUSVALENZE	»	100.000
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	32.000.283
	L.	183.979.690

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
IMMOBILI	L.	11.531.169.796
MOBILI	»	245.808.268
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	1.271.188.454
COSTI PLURIENNALI	»	721.609.140
MERCI	»	4.852.419.047
TITOLI A REDDITO FISSO	»	9.230.352.000
CASSA	»	10.133.239
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	765.327.693
SOCIETÀ COLLEGATE	»	7.750.387.625
ALTRE SOCIETÀ	»	529.058.670
CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	143.104.803
SOCIETÀ COLLEGATE	»	5.315.062.450
CLIENTI	»	30.692.976.465
ALTRI	»	14.578.363.844
BANCHE	»	2.718.047.183
DEPOSITI CAUZIONALI	»	47.296.636
CREDITI DIVERSI	»	11.892.290.279
RATEI ATTIVI	»	5.365.312.474
RISCONTI ATTIVI	»	437.848.639
PERDITA D'ESERCIZIO	»	6.212.723.393
	L.	114.310.480.098
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	20.566.586.718
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	11.851.729.326
FIDEJUSSIONI DI TERZI	»	11.816.097.022
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	12.739.606.931
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	4.852.419.047
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	7.425.113.168
EFFETTI ALL'INCASSO	»	15.344.940.504
EFFETTI IN PORTAFOGLIO	»	390.000.000
EFFETTI DI TERZI IN GARANZIA	»	900.000.000
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/IVA	»	71.939.880
BANCHE PER DIVISE DA RICEVERE	»	1.732.097.010
BANCHE PER TITOLI DA RICEVERE	»	5.173.469.119
	L.	207.174.478.823

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI	L. 4.459.752.762
ACQUISTI DI MERCI	» 40.798.355.904
RESI SU VENDITE	» 350.154.173
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI	» 4.154.833.894
CONTRIBUTI	» 1.722.067.005
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 131.172.093
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI	» 2.586.701.810
SERVIZI GENERALI	» 3.090.396.011
IMPOSTE E TASSE:	
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	» 18.672.080
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 17.536.946
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
MEDIO TERMINE	» 517.497.642
BREVE TERMINE	» 1.846.136.375
INTERESSI SU ALTRI DEBITI	» 34.007.975
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	» 458.909.053
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI	» 345.935.094
MOBILI	» 5.041.243
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	» 110.318.821
AUTOMEZZI	» 14.491.798
MACCHINARI, APPARECCHI ED ATTREZZATURE VARIE	» 27.811.407
IMPIANTI D'ALLARME	» 231.000
COSTI PLURIENNALI	» 201.395.044
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 647.160.839
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	» 140.570.566
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTE- RESSI DI MORA	» 333.586.595
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRAT- TUALI	» 1.677.709.169
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:	
MERCI	» 100.000.000
TITOLI	» 16.700.000
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:	
PARTECIPAZIONI	» 10.000.000
TITOLI A REDDITO FISSO	» 111.290.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 2.606.046.104
L.	66.534.481.403

I SINDACI

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

PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
CASSA	L.	283.100
FONDI PRESSO BANCHE	»	62.858.323
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO	»	152.590.167
COSTI PLURIENNALI	»	5.373.568
DEBITORI DIVERSI	»	824.972
RATEI ATTIVI	»	9.508.000
	L.	231.438.130
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI PER TITOLI DI PROPRIETÀ	L.	151.000.000
	L.	382.438.130
PERDITE E		
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	6.838.070
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	12.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	3.100.000
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	532.333
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	1.343.392
SPESE GENERALI, PERDITE	»	30.737.381
	L.	54.551.176
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.280.527
	L.	60.831.703

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Ercole Travaglini, *Presidente* – Pierantonio Cattaneo, Otello Magnani, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* – Vittorio Mariani, Claudio Massimo, *Sindaci effettivi* – Pieralberto Colombo, Franco Schieppati, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	3.100.000
CREDITORI DIVERSI	»	9.500.000
RATEI PASSIVI	»	12.557.603
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.280.527
	L.	231.438.130
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI PER TITOLI DI PROPRIETÀ	L.	151.000.000
	L.	382.438.130

PROFITTI

RICAVI PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	50.000.000
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	8.081.800
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	2.749.903
	L.	60.831.703

IL PRESIDENTE
Ercole Travaglini

R. & S.

RICERCHE E STUDI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO

CASSA E VALORI BOLLATI	L.	800.000
BANCHE	»	354.981.158
CLIENTI	»	78.073.909
FORNITORI C/ ANTICIPI	»	38.800.000
DEBITORI DIVERSI	»	84.246.821
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	30.528.442
RIMANENZE FINALI	»	267.050.590
MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	87.150.006
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	7.898.800
	L.	949.529.726

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI: - EDIZIONI FINITE	L.	137.345.577	
- COSTI SOSPESI DA FATTURARE	»	332.609.157	L.
			469.954.734
ACQUISTI PER EDIZIONI	»		342.256.080
SPESE PER IL PERSONALE	»		1.029.066.197
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		59.291.500
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI	»		154.840.836
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»		1.809.881
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»		13.200.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»		111.139.928
ACCANTONAMENTO FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»		390.000
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»		356.397
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»		29.775.644
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZA- TURE	»		11.324.208
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»		2.979.600
	L.		2.226.385.005

I SINDACI

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

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

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

APRILE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI C/ FATTURE DA RICEVERE	»	300.000
FORNITORI	»	10.185.882
CLIENTI C/ANTICIPI	»	1.257.663
CREDITORI DIVERSI	»	166.562.534
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	84.002.333
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	390.793.252
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	62.830.822
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	4.750.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (ex art. 66 D.P.R. 597)	»	847.240
FONDO SVALUTAZIONE E RISCHI VARI	»	28.000.000
	L.	949.529.726

PROFITTI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	893.764.412
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	1.032.247.726
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	27.623.613
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	2.643.752
INTERESSI DIVERSI	»	2.813.760
SOPRAVVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE	»	156.707
SCONTI E ABBUONI ATTIVI	»	67.445
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE CESPITI	»	17.000
RIMANENZE FINALI: – EDIZIONI FINITE	L.	223.979.872
– COSTI SOSPESI DA FATTURARE	»	43.070.718
	L.	2.226.385.005

IL PRESIDENTE
Antonio Monti

SADE FINANZIARIA S.p.A.

BILANCIO AL 29

ATTIVO

MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	L.	22.172.896
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
PARTECIPAZIONI	»	13.313.204.313
TITOLI DI STATO	»	7.998.768.350
DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
CASSA	»	306.300
CREDITI VERSO BANCHE	»	315.839.760
CREDITI DIVERSI	»	2.453.145.272
RATEI ATTIVI	»	338.667.470
RISCONTI ATTIVI	»	190.000
	L.	24.442.294.361
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI TITOLI DIVERSI A CUSTODIA	L.	13.399.315.000
DEPOSITARI DI BENI MOBILI A CUSTODIA	»	610.000
TITOLI A TERMINE DA CONSEGNARE	»	4.797.578.863
TITOLI DA CONSEGNARE PER OPERAZIONI DA PERFEZIONARE	»	3.045.840.000
	L.	45.685.638.224

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	41.695.039
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	»	113.878.700
COSTI ACCESSORI	»	1.920.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	5.846.644
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	338.756.849
INTERESSI SU DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	100.874
IMPOSTE INDIRETTE	»	17.395.513
PERDITE SU NEGOZIAZIONI DI:		
TITOLI DI STATO	»	2.799.278
MINUSVALENZE DERIVANTI DA SVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI	»	250.000
AMMORTAMENTO:		
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	17.487.959
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE	»	230.185.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	54.996.090
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	2.563.858.243
	L.	3.389.170.189

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 Somasca, *Sindaci effettivi* – Vittorio Mariani, Stefano Radice, *Sindaci supplenti*.

GIUGNO 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	13.000.000.000
RISERVA LEGALE	»	312.204.191
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	22.172.895
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	42.261.644
FONDO IMPOSTE	»	234.640.927
DEBITI VERSO BANCHE	»	8.000.000.000
FORNITORI	»	9.043.110
DEBITI DIVERSI	»	64.661.296
RATEI PASSIVI	»	193.452.055
	L.	21.878.436.118
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	2.563.858.243
	L.	24.442.294.361
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI DIVERSI PRESSO TERZI A CUSTODIA	L.	13.399.315.000
BENI MOBILI PRESSO TERZI A CUSTODIA	»	610.000
CREDITORI PER TITOLI A TERMINE DA CONSEGNARE	»	4.797.578.863
CREDITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE PER OPERAZIONI DA PERFEZIONARE	»	3.045.840.000
	L.	45.685.638.224

PROFITTI

DIVIDENDI DELLE PARTECIPAZIONI	L.	898.635.500
CREDITO D'IMPOSTA SUI DIVIDENDI	»	505.482.469
INTERESSI ATTIVI:		
SU TITOLI DI STATO	»	402.550.078
SU CREDITI VERSO BANCHE	»	31.190.708
SU CREDITI VERSO TERZI	»	1.071.545
SU ALTRI CREDITI	»	72.438.826
UTILI SU NEGOZIAZIONI DI:		
TITOLI AZIONARI QUOTATI IN BORSA	»	1.392.920.000
QUOTE	»	6.495.250
TITOLI DI STATO	»	60.380.194
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	»	17.998.744
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	»	6.875
	L.	3.389.170.189

IL PRESIDENTE
Pericle Piatti

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	18.565.530
FONDI PRESSO BANCHE	»	14.719.469.611
ORO MONETATO	»	1.645.063.760
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	10.686.787.099
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO, MACCHINARI E IMPIANTI:		
MOBILI	»	300.882.686
MACCHINE D'UFFICIO	»	1.680.222.725
MACCHINARI E IMPIANTI	»	135.114.199
AUTOMEZZI	»	10.000.000
COSTI PLURIENNALI	»	167.239.916
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	1.993.689.769
ALTRI CREDITI	»	388.386.419
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.640.000
RATEI E RISCOINTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	828.226.219
RISCOINTI ATTIVI	»	333.749.156
	L.	32.910.037.089
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	1.163.703.920.660
	L.	1.196.613.957.749
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA	L.	112.106.419.944
DEPOSITARI VALORI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	10.836.213.658
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	1.275.810.340.604
IMPEGNI DI TERZI	»	208.426.849
	L.	2.595.575.358.804

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

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

DICEMBRE 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	860.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	7.797.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	223.565.185
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	1.420.153.605
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINARI E IMPIANTI	»	104.274.115
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.615.498.042
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	619.665.945
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	69.659.448
FORNITORI	»	52.559.859
ALTRI DEBITI	»	14.273.684.910
RATEI E RISCOINTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	796.212.062
RISCOINTI PASSIVI	»	2.327.951.295
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	790.208
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.535.022.415
	L.	32.910.037.089
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI ..	»	1.163.703.920.660
	L.	1.196.613.957.749
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI A CUSTODIA	L.	112.106.419.944
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	10.836.213.658
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	1.275.810.340.604
TERZI PER IMPEGNI	»	208.426.849
	L.	2.595.575.358.804

segue: SPAFID S.p.A.

	PERDITE E
SPESE PER IL PERSONALE:	
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI L.	2.498.171.384
SPESE ED ONERI DIVERSI »	83.595.350
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE »	207.437.365
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
LOCAZIONE DI MACCHINE E CANONI DIVERSI »	150.725.430
COMPENSI A PROFESSIONISTI »	141.501.200
ALTRE »	734.640.945
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO »	30.674.928
MINUSVALENZE:	
SU ORO MONETATO »	147.983.440
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	64.176.530
AMMORTAMENTI:	
MOBILI »	37.956.505
MACCHINE D'UFFICIO »	176.374.426
MACCHINARI E IMPIANTI »	27.361.976
COSTI PLURIENNALI »	50.708.181
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE »	1.920.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE »	977.474.014
L.	7.248.781.674
UTILE D'ESERCIZIO »	2.535.022.415
L.	9.783.804.089

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:	
SU AMMINISTRAZIONE DI TITOLI E VALORI L.	843.665.031
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI »	6.819.623.449
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	1.110.859.542
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE »	472.004.938
INTERESSI DI ALTRI CREDITI »	400.807
PLUSVALENZE:	
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	1.875.000
SU CESPITI AMMORTIZZABILI »	300.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI, SOPRAVVENIENZE ATTIVE:	
UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI »	270.885.065
DIVERSI »	264.190.257

L.	9.783.804.089
----	---------------

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

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

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

31st DECEMBER 1989

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	19,918,587.82
TIME DEPOSITS	»	931,891.22
SAVINGS DEPOSITS	»	8,443,774.56
BANK BALANCES	»	944,938.31
MANAGER'S CHECKS	»	183,975.10
CREDITORS' BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	8,869,129.92
SUNDRY CREDITORS	»	1,333,638.94
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	601,449.40
DOCUMENTARY CREDITS	»	527,726.56
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	3,494,489.70
CAPITAL STOCK	»	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE	»	750,000.00
CONTINGENCY RESERVE	»	262,925.00
RETAINED EARNINGS	»	3,285,301.76
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	516,878.04
	\$	50,564,706.33
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,837,196.78
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY	»	660,998.89
	\$	53,062,902.00

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFIT	\$	2,820,679.31
	\$	2,820,679.31

COFACTOR S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA	L.	26.243.258
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	84.969.113
CREDITI:		
ACQUISITI	»	43.320.572.732
PER INTERESSI DI MORA	»	24.960.130.482
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	207.797.359
CREDITI DIVERSI	»	867.933.351
DEPOSITI CAUZIONALI	»	28.330.000
RATEI ATTIVI	»	166.815
RISCONTI ATTIVI	»	57.696.114
MOBILI, ARREDI, MACCHINE ED AUTOMEZZI	»	594.790.030
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	»	453.422.823
PERDITA D'ESERCIZIO	»	2.034.976.041
CREDITI NOMINALI PER FACTORING:		
CONTO CAPITALE	»	128.078.499.283
CONTO MORA ACQUISITA	»	30.073.841.965
CONTO MORA ADDEBITATA	»	24.960.130.482
	L.	255.749.499.848
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI A GARANZIA	L.	25.942.805.942
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	262.441.475
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	55.250.000
	L.	282.009.997.265

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 1989

PASSIVO

BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	L.	487.670.233
BANCHE DI CREDITO A MEDIO TERMINE	»	28.047.864.671
EFFETTI PRESSO BANCHE	»	285.000
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	6.166.713.435
DEBITI PER CREDITI ACQUISITI DA TERZI	»	2.601.695.433
DEBITI DIVERSI	»	595.559.618
FORNITORI	»	79.704.658
RATEI PASSIVI	»	4.167.078.780
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	216.602.609
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	24.960.130.482
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSO- NALE	»	202.199.301
FONDO AMMORTAMENTO	»	111.523.898
CAPITALE SOCIALE	»	5.000.000.000
CEDENTI CREDITI NOMINALI PER FACTORING:		
CONTO CAPITALE	»	128.078.499.283
CONTO MORA ACQUISITA	»	30.073.841.965
CONTO MORA ADDEBITATA	»	24.960.130.482
	L.	255.749.499.848
CONTI D'ORDINE:		
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	L.	25.942.805.942
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	262.441.475
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	55.250.000
	L.	282.009.997.265

segue: COFACTOR S.p.A.

		PERDITE E
COSTO DEL PERSONALE:		
STIPENDI	L.	1.884.542.672
CONTRIBUTI	»	786.618.250
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	»	202.741.452
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	133.003.935
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	2.841.682.573
INTERESSI SU DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	125.182.192
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	»	58.526.665
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	4.975.139.411
IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	28.015.085
AMMORTAMENTI SU:		
MOBILI, ARREDI, MACCHINE ED AUTOMEZZI	»	69.659.074
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	»	129.701.257
ACCANTONAMENTI:		
RISCHI SU CREDITI ART. 71/1 D.P.R. 917	»	216.602.609
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA ART. 71/3 D.P.R. 917	»	15.570.623.026
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	11.440.313
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI ACQUISITI	»	2.194.049.403
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	1.439.781.414
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	»	11.759.936
ONERI E PERDITE DIVERSI	»	136.655.224
L.		30.815.724.491

I SINDACI

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

PROFITTI

PROVENTI GESTIONE CREDITI ACQUISITI	L.	5.582.101.003
PROVENTI GESTIONE PRATICHE CONTROLLANTE	»	165.600.000
PROVENTI DIVERSI	»	1.122.639.038
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	32.998.790
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	22.066.000
INTERESSI DI MORA DEI CREDITI VERSO CLIENTI	»	15.570.623.026
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	»	8.107.354
VERSAMENTO SOCI A COPERTURE PERDITE (art. 55 D.P.R 917/86)	»	3.260.756.318
UTILIZZO FONDI:		
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- per incassi	»	1.564.315.571
- per passaggi a perdita	»	1.439.781.414
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	11.759.936
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	2.034.976.041

L.	30.815.724.491
----	----------------

IL PRESIDENTE
Severino Uslenghi

COMPAGNIA MERCANTILE INTERNAZIONALE S.r.l.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

COSTI PLURIENNALI	L.	1.298.380
MOBILI	»	3.622.213
MACCHINE D'UFFICIO	»	3.874.900
IMPIANTI	»	121.745
CASSA	»	1.190.000
BANCHE	»	127.529.400
CREDITI DIVERSI	»	20.015.918
L.		157.652.556

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L.	6.262.600
CONTRIBUTI	»	2.959.444
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	»	1.120.000
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
SERVIZI GENERALI	»	11.711.189
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVI ALL'ESERCIZIO IN CORSO	»	9.893.652
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	795.167
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	434.665
MACCHINE D'UFFICIO	»	464.988
IMPIANTI	»	12.175
COSTI PLURIENNALI	»	723.580
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE		
RAPPORTO DEL PERSONALE	»	543.887
ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI	»	11.987.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	29.174.516
UTILE D'ESERCIZIO	»	8.979.547
L.		85.062.410

AMMINISTRATORE UNICO: Giuseppe Dattilo.

COLLEGIO SINDACALE: Franco Pedrazzi, *Presidente* - Antonio Colombo, Renato Pagliaro, *Sindaci effettivi* - Anna Allari, Franco Schieppati, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.300.000.000
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	1.288.434.892
ALTRI DEBITI	»	18.115.850
FONDO IMPOSTE	»	73.756.000
AVANZO DI FUSIONE	»	497.761.233

TOTALE PASSIVITÀ	L.	3.178.067.975
------------------------	----	---------------

CONTI D'ORDINE:

TITOLI AZIONARI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO A CUSTODIA PRESSO TERZI	L.	1.080.000.000
--	----	---------------

TOTALE	L.	4.258.067.975
--------------	----	---------------

PROFITTI

INTERESSI SUI CREDITI D'IMPOSTA	L.	58.000
---------------------------------------	----	--------

INTERESSI SUI CREDITI VERSO BANCHE	»	184.124
--	---	---------

TOTALE	L.	242.124
--------------	----	---------

PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	24.642.715
------------------------------	---	------------

TOTALE	L.	24.884.839
--------------	----	------------

L'AMMINISTRATORE UNICO
Giuseppe Dattilo

GRAUCOM A.G.

Fr.Sv. = Lire 825,80

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA E BANCHE	Fr.Sv.	135.007,74
CREDITI VERSO CONSOCIATE	»	3.531.708,04
CREDITI DIVERSI	»	19.121,00
TITOLI IN PORTAFOGLIO	»	2.565.978,78
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	31.514,08
PARTECIPAZIONI	»	6,00
TOTALE DEGLI ATTIVI	Fr.Sv.	6.283.335,64
		PERDITE E
ONERI FINANZIARI E DIVERSI	Fr.Sv.	108.452,78
SPESE GENERALI	»	46.667,65
IMPOSTE	»	20.973,00
		Fr.Sv. 176.093,43
UTILE	Fr.Sv.	4.807,88
		Fr.Sv. 180.901,31

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

Fr. cfa = Lire 4,316

BILAN EXERCICE
(du 1.10.1988

ACTIF		Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
TERRAINS	Fr.cfa	462.554.400	—	462.554.400
CONSTRUCTIONS D'EXPLOITATION	»	298.901.790	119.560.720	179.341.070
CERTIFICATS FNI	»	5.120.000	—	5.120.000
AUTRES VALEURS IMMOBILISEES	»	20.260.000	—	20.260.000
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	Fr.cfa	786.836.190	119.560.720	667.275.470
CLIENTS ET EFFETS A RECEVOIR	Fr.cfa	272.590.820	260.110.699	12.480.121
BANQUES	»	6.080.966	—	6.080.966
TOTAL VALEURS DE ROULEMENT	Fr.cfa	278.671.786	260.110.699	18.561.087
PERTES ANTERIEURES ET REPORT A NOU- VEAU DEFICITAIRE	Fr.cfa	1.394.228.692	—	1.394.228.692
PERTES DE L'EXERCICE	»	19.085.527	—	19.085.527
TOTAL NON - VALEURS	Fr.cfa	1.413.314.219	—	1.413.314.219
TOTAL ACTIF	Fr.cfa	2.478.822.195	379.671.419	2.099.150.776

CONSEIL D'ADMINISTRATION: Francesco Sanfilippo, *Président* - Luigi Ciocca, Gilberto Dettoma, Francesco Fede, Roberto Padovano, *Administrateurs*.

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Helios - Abidjan.

1988/1989
au 30.9.1989)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL	Fr.cfa	1.400.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE FNI (INDISPONIBLE)	»	5.120.000
AUTRES RESERVES	»	20.261.233
REPORT A NOUVEAU ET BENEFICES ANTERIEURS A AFFECTER	»	1.070.065
PROVISIONS REGLEMENTEES	»	138.650.068
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	Fr.cfa	1.565.113.492
DETTES A COURT TERME:		
- Fournisseurs et effets à payer	Fr.cfa	374.961.037
- Banques	»	107.251
- Comptes de regularisation (Passif)	»	13.968.996
- Emprunts à court terme (non bancaires)	»	145.000.000
TOTAL EXIGIBLE A COURT TERME	Fr.cfa	534.037.284
TOTAL PASSIF	Fr.cfa	2.099.150.776

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTE DE
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	Fr.cfa	2.035.375
CHARGES ET PERTES DIVERSES	Fr.cfa	2.384.673
FRAIS FINANCIERS	»	542.405
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	»	14.945.090
IMPÔTS FONCIERS	»	5.230.500
	Fr.cfa	23.102.668
MOINS-VALUE DE CESSION	Fr.cfa	200.000
PRELEVEMENT F.N.I.	Fr.cfa	802.000
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	26.140.043

PRODUCTION**CREDIT**

PRODUITS ET PROFITS DIVERS	Fr.cfa	5.692.278
PLUS-VALUE DE CESSION	»	1.362.238
PERTES NETTES A AFFECTER	Fr.cfa	19.085.527
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	26.140.043

INCAR TANZANIA Ltd.

Sh.T. = Lire 6,679

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1988

		Sh.T. 000
FIXED ASSETS		400,153
CURRENT ASSETS:		
STOCKS	166,961	
DEBTORS	40,049	
BANK AND CASH	10,541	
	217,551	
CREDITORS - AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR	219,150	
NET CURRENT LIABILITIES		(1,599)
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		398,554
CAPITAL AND RESERVES:		
CALLED UP SHARE CAPITAL		3,000
RETAINED PROFITS		395,554
TOTAL		398,554

BOARD OF DIRECTORS: Antonello Spagnoletti, *Chairman* – Alberto Bernini, Roberto Enrieu, Sergio Gazzina,
Roberto Grazzini, *Directors*.

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

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

	Sh.T. 000
TURNOVER	411,412
COST OF SALES	306,020
GROSS PROFIT	105,392
OPERATING EXPENSES	84,828
OPERATING PROFIT	20,564
OTHER INCOME	3,193
PROFIT BEFORE TAXATION	23,757
TAXATION	12,799
PROFIT AFTER TAXATION	10,958
DIVIDEND PROPOSED	5,899
PROFIT FOR THE YEAR	5,059

STATEMENT OF RETAINED PROFITS

	Sh.T. 000
RETAINED PROFITS AT 1st JANUARY 1988	32,230
PROFIT FOR THE YEAR	5,059
RETAINED PROFITS AT 31st DECEMBER 1988	37,289

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

Kwacha = Lire 136,956

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1989

FIXED ASSETS	Kwacha		17,889,828
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	4,326,387	
DEBTORS	»	1,982,999	
BANK BALANCES	»	2,705,127	
	Kwacha	9,014,513	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	5,345,207	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	»	258,000	
BANK OVERDRAFT	»	207,279	
TAXATION	»	379,000	
	Kwacha	6,189,486	
NET CURRENT ASSETS	Kwacha		2,825,027
DEFERRED EXPENDITURE	»		7,335,677
	Kwacha		28,050,532
SHAREHOLDERS' FUNDS:			
SHARE CAPITAL	Kwacha	800,000	
RESERVES	»	15,526,467	
	Kwacha		16,326,467
LONG TERM LOANS:			
GROUP COMPANIES	Kwacha		11,724,065
	Kwacha		28,050,532
PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
for the year ended 31st March 1989			
TURNOVER	Kwacha		25,987,613
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		1,157,122
TAXATION	»		379,000
PROFIT AFTER TAXATION	Kwacha		778,122

OPERATING STATEMENT
for the year ended 31st March 1989

TRADING PROFIT:

VEHICLES	Kwacha	3,320,167	
WORKSHOP	»	1,365,715	
SPARE PARTS	»	3,490,601	
	Kwacha		8,176,483
RENTS RECEIVABLE	Kwacha	181,294	
SUNDRY INCOME	»	33,796	
	Kwacha		215,090
	Kwacha		8,391,573

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING	Kwacha	50,811	
AUDIT FEES	»	210,000	
BAD DEBTS	»	328,683	
BANK CHARGES	»	21,883	
BANK AND LOAN INTEREST	»	1,518,892	
DEPRECIATION	»	191,524	
ELECTRICITY AND WATER	»	123,700	
INSURANCE	»	272,899	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	415,793	
POST, TELEPHONE AND TELEX	»	444,442	
PRINTING AND STATIONERY	»	215,219	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES	»	73,571	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE	»	996,045	
SALARIES AND WAGES	»	514,793	
STOCK OBSOLESCENCE PROVISION	»	931,778	
SUNDRY EXPENSES	»	708,367	
TRAVELLING EXPENSES	»	216,051	
	Kwacha		7,234,451
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		1,157,122

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES for the year ended 31st March 1989		
NET SALES	Kwacha	10,873,925
COST OF SALES	»	(7,365,510)
GROSS PROFIT	Kwacha	3,508,415
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES	Kwacha	39,117
DELIVERY EXPENSES	»	97,638
SUNDRY EXPENSES	»	51,493
	Kwacha	(188,248)
TRADING PROFIT	Kwacha	3,320,167
TRADING ACCOUNT - WORKSHOP for the year ended 31st March 1989		
NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	4,114,905
COST OF SALES	»	(1,867,941)
GROSS PROFIT	Kwacha	2,246,964
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES	Kwacha	325,348
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	291,835
SUNDRY EXPENSES	»	108,180
TRAVELLING EXPENSES	»	155,886
	Kwacha	(881,249)
TRADING PROFIT	Kwacha	1,365,715
TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS for the year ended 31st March 1989		
NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	10,998,783
COST OF SALES	»	(6,982,961)
GROSS PROFIT	Kwacha	4,015,822
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES	Kwacha	311,317
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	156,737
SUNDRY EXPENSES	»	28,541
TRAVELLING EXPENSES	»	28,626
	Kwacha	(525,221)
TRADING PROFIT	Kwacha	3,490,601

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

STATEMENTS OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS
for the year ended 31st March 1989

SOURCES OF FUNDS:

PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha	1,157,122
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:		
Depreciation	»	191,524
FUNDS GENERATED BY OPERATIONS	Kwacha	1,348,646

APPLICATIONS OF FUNDS:

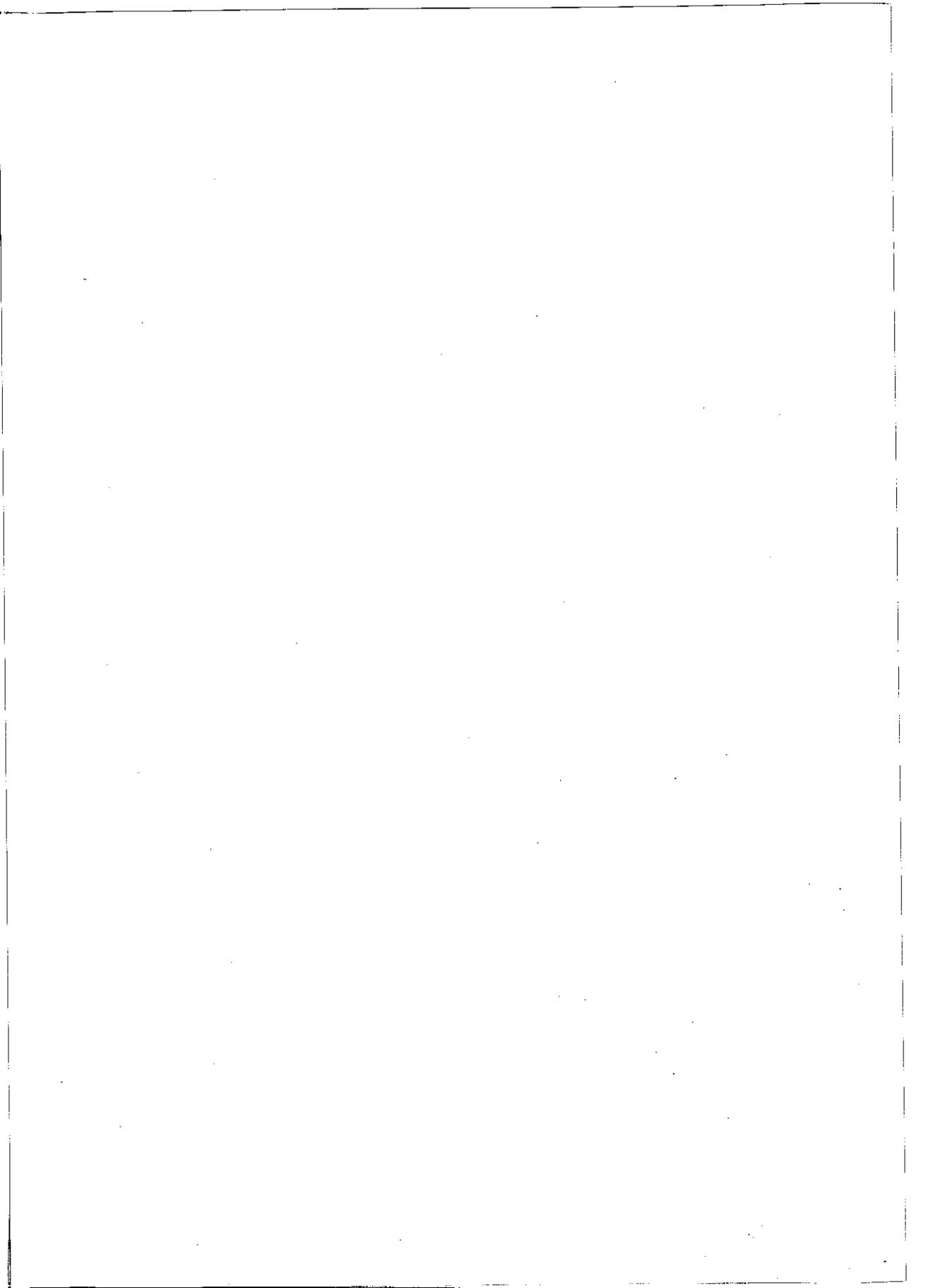
TAX PAID	Kwacha	125,000
REPAYMENT OF BANK LOAN	»	200,000
PURCHASE OF FIXED ASSETS	»	886,994
EXCHANGE LOSSES DEFERRED	»	2,104,767
	Kwacha	(1,968,115)

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL:

STOCKS	Kwacha	1,005,540
DEBTORS	»	185,930
AMOUNTS AWAITING ALLOCATION OF FOREIGN CURRENCIES	»	(1,015,834)
CREDITORS	»	(1,419,184)
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	»	(3,304,996)
	Kwacha	(4,548,544)

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

BANK BALANCES	Kwacha	2,251,676
BANK LOAN AND OVERDRAFT	»	328,753
	Kwacha	2,580,429
	Kwacha	(1,968,115)



ATTIVO

BANCHE	L.	229.567.357
CASSA	»	59.100
CREDITI DIVERSI	»	1.810.116
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATA	»	10.000.000
VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE A COLLEGATA	»	68.721.785
RATEI ATTIVI	»	1.197.770
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	5.026.800
	L.	316.382.928

PERDITE E

COMMISSIONI SPESE BANCARIE	L.	37.800
SPESE AMMINISTRATIVE	»	255.100
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	9.270.500
IMPOSTE E TASSE DIVERSE ESERCIZIO IN CORSO	»	4.210.000
PERDITE SU PARTECIPAZIONE	»	31.278.215
	L.	45.051.615

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - G. Quattrini - B. Grazzini

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* – Giovan Battista Dioli, Severino Uslenghi, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* – Baldo Grazzini, Gianni Quattrini, *Sindaci effettivi* – Italo Ferrari, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1989

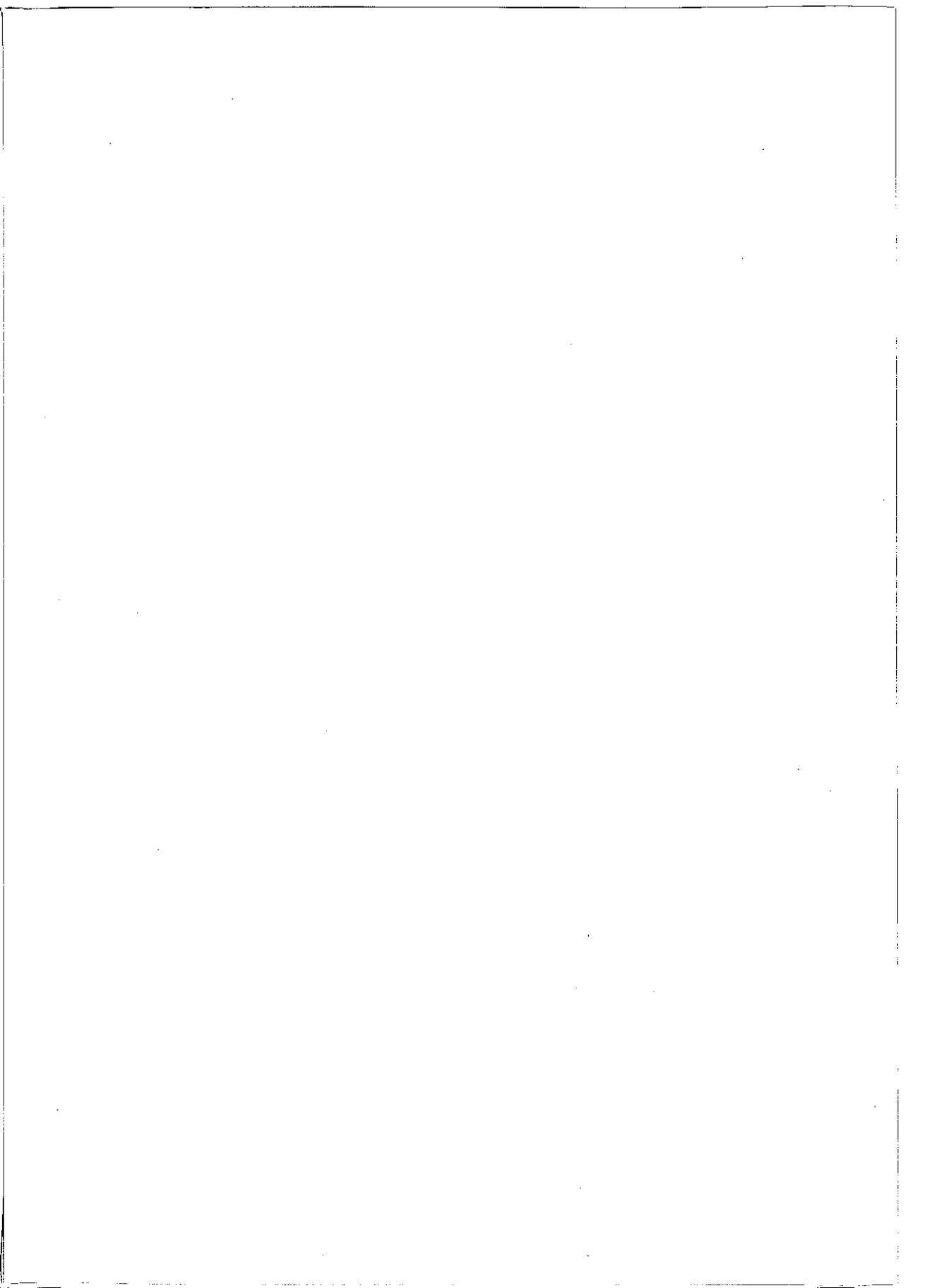
PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	150.000.000
VERSAMENTO SOCI IN CONTO CAPITALE	»	158.611.128
RATEI PASSIVI	»	7.771.800
	L.	316.382.928

PROFITTI

INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	L.	3.661.993
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	750
UTILIZZO, A COPERTURA PERDITE, VERSAMENTO SOCI IN C/CAPITALE ART. 55 D.P.R. 22/12/86 N. 917	»	41.388.872
	L.	45.051.615

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti



PALLADIO LEASING S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

BENI IN LOCAZIONE	L.	141.884.925.506
BENI IN USO ALL'AZIENDA	»	2.478.911.219
COSTI PLURIENNALI	»	8.559.542.786
CASSA	»	1.698.400
BANCHE C/C ORDINARI	»	23.523.454
CLIENTI	»	9.049.604.144
EFFETTI ATTIVI	»	1.934.205.948
CREDITI VERSO ERARIO C/IVA	»	5.199.119.492
DEBITORI DIVERSI	»	246.625.482
RATEI ATTIVI	»	556.414.420
RISCONTI ATTIVI	»	1.430.449.708

	L.	171.365.020.559
CONTI D'ORDINE	L.	116.904.837.780
	L.	288.269.858.339

PERDITE E

COSTO DEL PERSONALE	L.	411.142.515
SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	»	475.586.268
SPESE COMMERCIALI	»	644.625.574
INTERESSI PASSIVI DEBITI VERSO BANCHE	»	1.208.153.824
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI	»	2.151.425.196
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	»	401.486.349
COSTI DIVERSI	»	63.601.168
AMMORTAMENTO SU BENI LOCATI	»	11.269.704.645
AMMORTAMENTO SU BENI IN USO AZIENDA	»	41.860.102
AMMORTAMENTO SU COSTI PLURIENNALI	»	856.711.352
ACCANTONAMENTO AL FONDO FINE RAPPORTO LAVORO	»	21.165.848
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI (ex Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	44.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	211.636.264
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	7.396.000
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»	3.761.354.636
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	100.213.996
UTILE NETTO ESERCIZIO	»	6.163.287
	L.	21.676.227.024

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - R. Riccoboni - A. Somasca

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* - Severino Uslenghi, *Vice Presidente* - Luigi Bergozza, *Amministratore Delegato* - Giovan Battista Dioli, Gian Carlo Ferretto, Gianni Quatrin, Antonia Tiozzo, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Antonio Colombo, Renzo Riccoboni, *Sindaci effettivi* - Paolo Marchioro, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	17.350.000.000
FONDO AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	»	39.126.855.534
FONDO AMMORTAMENTO BENI IN USO AZIENDA	»	905.053.928
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (ex Art. 1 D.P.R. 170/79)	»	211.636.264
FONDO RISCHI SU CREDITI (ex Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	44.000.000
FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO	»	93.487.193
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	7.396.000
FORNITORI	»	1.772.861.832
BANCHE C/CORRENTI	»	6.081.322.623
BANCHE C/ANTICIPI	»	25.274.510.596
BANCHE C/FINANZIAMENTI	»	34.980.029.144
ALTRI FINANZIAMENTI	»	2.500.000.000
DEBITI VERSO CONTROLLANTI E COLLEGATE	»	18.069.088.270
CREDITORI DIVERSI	»	1.499.395.002
RATEI PASSIVI	»	3.454.257.091
RISCONTI PASSIVI	»	19.988.963.795
UTILE NETTO ESERCIZIO	»	6.163.287
	L.	171.365.020.559
CONTI D'ORDINE	L.	116.904.837.780
	L.	288.269.858.339

PROFITTI

CANONI DI LOCAZIONE	L.	19.569.638.723
RIMBORSO SPESE ISTRUTTORIA	»	140.084.040
ALTRI RIMBORSI SPESE	»	109.991.379
INTERESSI ATTIVI	»	587.904.591
PLUSVALENZE SU CESPITI	»	175.305.941
PROVENTI DIVERSI E RISARCIMENTI	»	123.877.083
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	969.425.267
	L.	21.676.227.024

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

PROMOTEX S.p.A.

SOCIETÀ PROMOZIONE ESPORTAZIONE IMPIANTI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

TITOLI A REDDITO FISSO	L.	339.954.000
CASSA	»	82.200
BANCHE	»	25.382.157
CREDITI DIVERSI	»	14.667.756
RATEI ATTIVI	»	33.348.334
	L.	413.434.447
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	348.000.000
	L.	761.434.447

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
SERVIZI GENERALI	L.	8.696.200
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	12.211.000
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	277.500
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	9.958.983
UTILE D'ESERCIZIO	»	9.263.511
	L.	40.407.194

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Gomasasca, *Presidente* – Roberto Padovano, Amedeo Rosignoli, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1989

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	20.586.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	180.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	484.936
DEBITI DIVERSI	»	3.100.000
UTILE D'ESERCIZIO	»	9.263.511
	L.	413.434.447
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	348.000.000
	L.	761.434.447

PROFITTI

INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	L.	37.239.618
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	»	2.788.706
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	103.770
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	275.100
	L.	40.407.194

IL PRESIDENTE
Alberto Gomasasca

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

SOCIETÀ ESERCIZIO LOCAZIONE MACCHINE ATTREZZATURE

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

BENI IN LOCAZIONE	L.	814.809.233.818	
BENI DA RICEVERE	»	2.287.383.857	
IMMOBILI DA LOCARE	»	6.810.484.444	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI ..	»	1.680.340.474	
BENI IMMATERIALI	»	621.440.990	
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	4.882.000.000	L. 831.090.883.583

PARTECIPAZIONI:

IN SOCIETÀ CONTROLLATE	L.	11.320.000.000	
IN ALTRE SOCIETÀ	»	1.535.000.000	» 12.855.000.000

CASSA	»		1.898.750
CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»		145.265.225

CREDITI VERSO CLIENTI:

PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE DI BENI	L.	114.183.122.636	
PER INTERESSI DI MORA	»	3.347.996.765	
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	»	40.358.678.068	» 157.889.797.469

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»		1.223.511.491
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»		5.000.000.000
ALTRI CREDITI	»		8.895.540.247
DEPOSITI CAUZIONALI	»		153.589.000
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»		437.506.946
RATEI ATTIVI	»		661.950.708
RISCONTI ATTIVI	»		999.415.102

L. 1.019.354.358.521

CONTI D'ORDINE:

DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	L.		100.918.903.197
---------------------------------	----	--	-----------------

L. 1.120.273.261.718

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

		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI E CONTRIBUTI	L.	7.049.916.606
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	503.245.383
SPESE VARIE DEL PERSONALE	»	264.924.382
		L. 7.818.086.371
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	5.675.838.454
SPESE PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI	»	327.215.000
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	44.851.322.297
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	»	812.996.000
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	735.448.683
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE	L.	175.185.575.569
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI	»	292.383.747
AUTOMEZZI	»	16.985.392
BENI IMMATERIALI	»	53.651.278
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	24.410.000
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»	113.512.361
		175.686.518.347
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	95.486.729
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI	»	9.951.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	2.542.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	»	209.336.313
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	1.579.163.022
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	16.135.240.841
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	4.429.194.434
PERDITE SU CREDITI	»	1.994.203.204
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	119.172.847
		L. 260.481.715.542

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - E. Garlaschelli - A. Somasca

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	246.719.508.535
RICAVI PER COPERTURE ASSICURATIVE BENI IN LOCAZIONE ..	»	441.442.060
RIMBORSI DA CLIENTI	»	2.279.336.350
PROVENTI DIVERSI	»	1.285.527.958
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	69.941.917
INTERESSI ATTIVI:		
DA CONTROLLANTE	»	900.543.664
DA CONTROLLATA	»	296.875.571
DA ALTRE	»	478.432.327
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	2.451.518.522
INCREMENTO IMMOBILIZZI	»	896.290.479
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	1.073.565.499
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	3.588.732.660

L.	260.481.715.542
----	-----------------

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

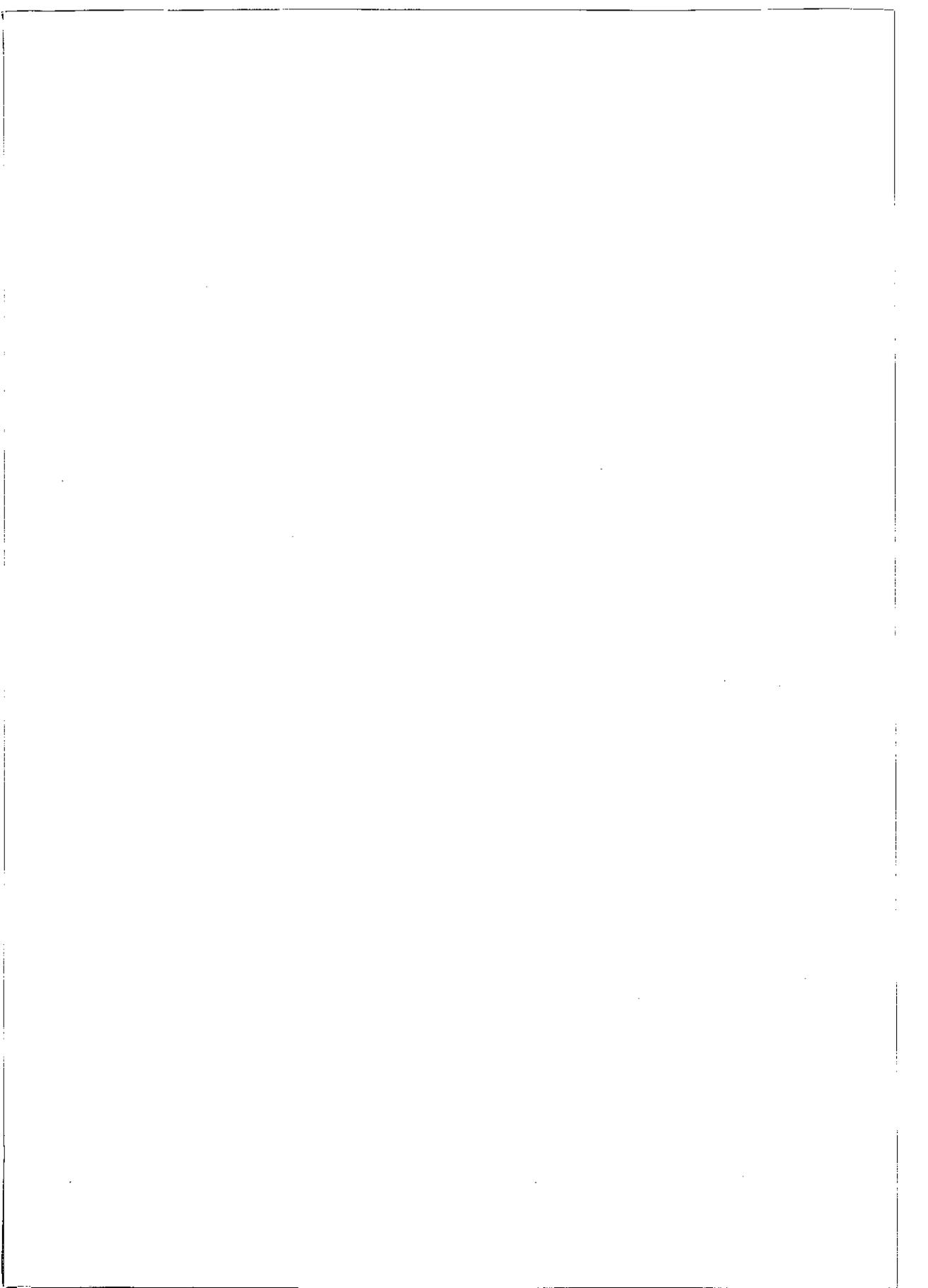
COSTI PLURIENNALI	L.	1.053.350
TITOLI A REDDITO FISSO	»	168.544.000
CASSA	»	289.580
BANCHE	»	7.766.387
CREDITI DIVERSI	»	6.449.121
RATEI ATTIVI	»	14.846.917
PERDITA D'ESERCIZIO	»	11.106.995
	L.	210.056.350
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	170.000.000
	L.	380.056.350

PERDITE E

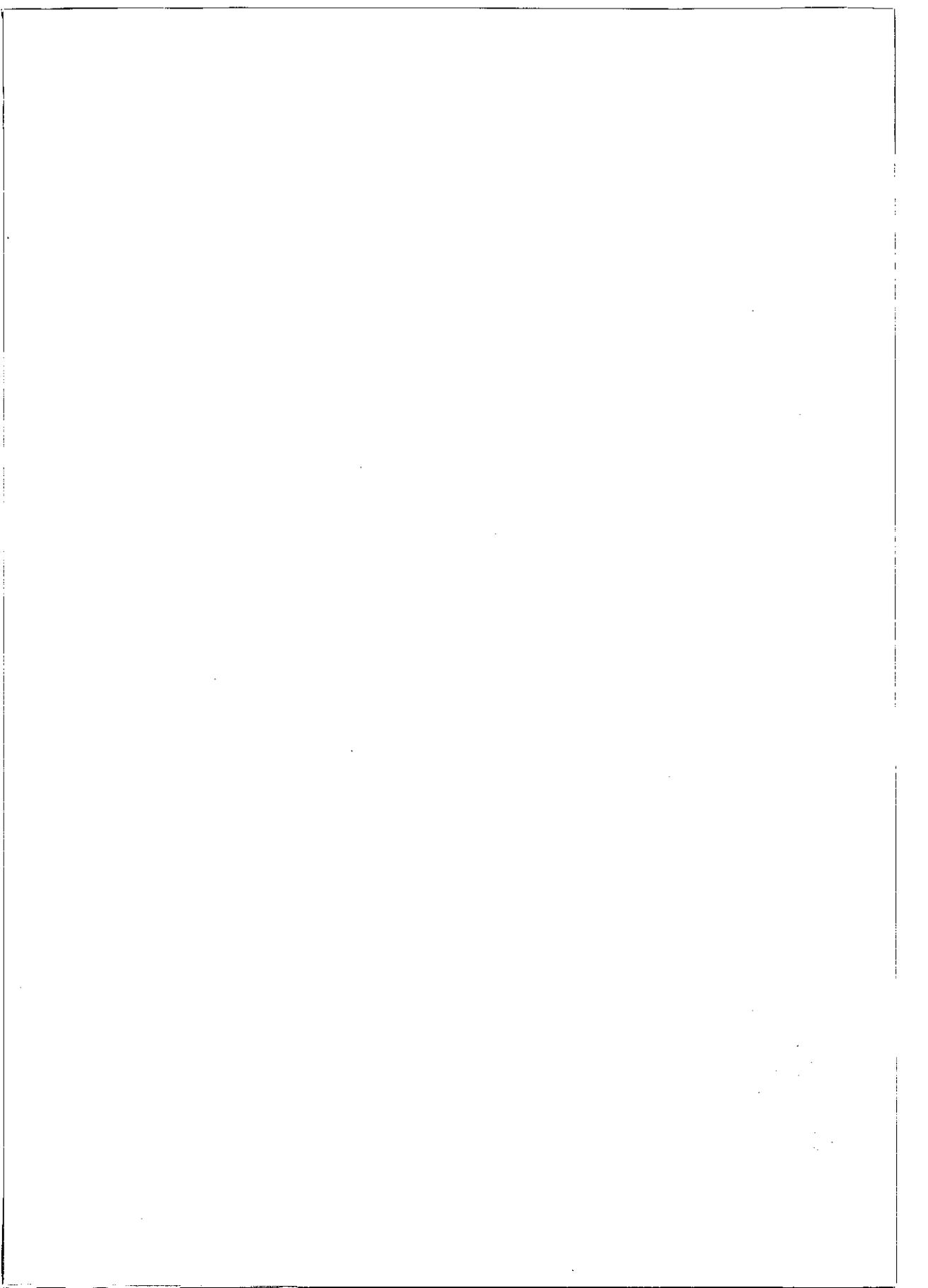
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
SERVIZI GENERALI	L.	8.736.600
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	12.195.000
SCONTI E ALTRI ONERI FINANZIARI	»	179.000
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	1.053.350
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	10.741.907
	L.	32.905.857

I SINDACI

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



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE (1)

	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	29.400.000	5,55	L. 58.800.000.000	L. 121.112.965.432
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. 443.738 milioni in azioni da L. 5.000				
– azioni ordinarie	12.379.956	13,95	» 61.899.780.000	» 89.168.535.267
FILIPPO FOCHI S.p.A.				
Capitale L. 32.240 milioni in azioni da L. 1.000	4.800.000	14,89	» 4.800.000.000	» 19.200.000.000
FONDIARIA S.p.A. (2)				
Capitale L. 81.200 milioni in azioni da L. 1.000				
– azioni ordinarie	12.180.000	} 15,—	» 12.180.000.000	» 117.180.979.277
– buoni azioni ordinarie	870.000			
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 710.738,1 milioni in azioni da L. 500				
– azioni ordinarie	156.286.000	} 11,33	» 78.143.000.000	» 96.368.662.479
– azioni di risparmio non conv.	4.740.000			
PIRELLI & C.				
Capitale L. 177.007,6 milioni in azioni da L. 1.000				
– azioni ordinarie	11.600.000	6,55	» 11.600.000.000	» 35.807.157.207
SNIA BPD S.p.A.				
Capitale L. 575.939,8 milioni in azioni da L. 1.000				
– azioni ordinarie	54.953.837	} 10,89	» 54.953.837.000	» 58.407.107.857
– azioni di risparmio non conv.	7.746.725			
			<i>da riportare</i>	L. 573.142.893.532

(1) Capitali al 30 giugno 1990.

(2) Già LA FONDIARIA ASSICURAZIONI S.p.A.

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE (1)

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
				<i>riporto</i> L. 573.142.893.532
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. 8.776,8 milioni in azioni da L. 400	2.531.280 (2)	11,54	» 1.012.512.000	» 1.012.512.000
- Società estere				
CREDITO ITALIANO INTERNATIONAL Ltd.				
Capitale L.st. 20 milioni in azioni da L.st. 1	2.980.000	14,90	L.st. 2.980.000	» 7.793.417.911
INCOFINA - SOCIEDADE DE INVESTIMENTOS S.A. (3)				
Capitale Esc. P. 1.500 milioni in azioni da Esc. P. 1.000	250.000	16,67	Esc. P. 250.000.000	» 2.121.000.000
IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.				
Capitale Rials 100 milioni in azioni da Rials 100.000	500	50,—	Rials 50.000.000	» 1
				<u>L. 588.069.823.444 (4)</u>

(1) Capitali al 30 giugno 1990.

(2) Oltre alle n. 4.070.400 azioni detenute dalla controllata INTERSOMER S.p.A.

(3) La società chiuderà il primo esercizio il 31 dicembre 1990.

(4) 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

	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	CARTIERE BURGO	FILIPPO FOCHI	FONDIARIA	GEMINA	PIRELLI & C.	SNIA BPD	ISTITUTO EUROPEO ONCOLOGIA	LORO & PARISINI	CREDITO ITALIANO INTERNA- TIONAL	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	30-6-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (1) (L.st./migliaia)	20-3-1982 (2) (Rials/migliaia)
ATTIVITÀ												
Immobilizzazioni materiali e immateriali	1.778.807	139.170	861.297	88.782	315.889	180.740	11.100	71.153	3.517	50.831	7.563	—
Partecipazioni in società controllate	1.052.377	145.745	313.525	31.294	748.113	249.616	158.499	1.123.950	—	5.253	—	—
Altre partecipazioni e titoli a reddito fisso ..	7.039.231	14.275	35.176	14.684	1.123.403	640.830	721.258	419.946	29.927	17	—	111.000
Merci e scorte	—	20.711	193.300	190.527	353	—	—	6.945	—	15.964	—	—
Cassa e banche	452.623	1.939	44.635	49.048	81.053	2.264	1.534	20.895	1.922	437	—	76
Crediti verso controllate e collegate	3.718.400	22.078	91.925	10.801	171.889	46.254	44.882	228.148	—	—	—	—
Crediti commerciali	657.662 (3)	43.451	339.119	105.878	128.734 (3)	—	—	64.489	—	12.020	177.384 (4)	—
Altri crediti	1.248.886	2.170	26.974	43.379	326.362	133.700	64.796	147.233	1.945	11.538	9.542	3
TOTALE ATTIVITÀ	15.947.986	389.539	1.905.951	534.393	2.895.796	1.253.404	1.002.069	2.082.759	37.311	96.060	194.489	111.079
PASSIVITÀ												
Capitale sociale	1.060.000	61.645	354.990	27.440	81.200	589.307	165.942	575.940	29.000	21.942	15.000	100.000
Riserve patrimoniali	1.906.443	114.961	238.458	19.807	781.430	298.905	366.790	754.678	5.513	18	3.291	—
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	11.416.324	—	—	—	1.472.570	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	167.072	106.974	655.386	45.631	37.080	175.785	3.198	11.889	—	11.812	203	—
Fondo trattamento di fine rapporto	96.098	15.519	77.697	9.777	32.697	503	840	8.476	33	6.134	—	—
Altri fondi	82.446	18.924	47.669	9.879	89.417	47.438	31.240	97.480	11	3.650	—	—
Debiti a medio e lungo termine	64	8.329	152.144	71.199	436	6	343.733	207.565	—	17.370	10.000	—
Banche ed Istituti finanziari a breve termine	—	3.003	25.488	157.609	9	—	25.604	232.463	—	16.563	—	15.633
Debiti verso controllate e collegate	108.100	1.252	44.018	16.426	4.667	24.334	1.321	64.393	—	—	—	—
Debiti commerciali	159.613 (3)	29.910	198.036	98.594	44.062 (3)	—	2.249	36.174	49	16.600	150.864 (5)	—
Altre passività	561.650	10.067	53.357	70.577 (6)	239.299	27.727	14.403	31.768	74	10.782	14.113	75
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(816)
Utile (perdita) di esercizio	390.176	18.955	58.708	7.454	112.929	89.399	46.749	61.933	2.631	(8.811) (7)	1.018	(3.813)
TOTALE PASSIVITÀ	15.947.986	389.539	1.905.951	534.393	2.895.796	1.253.404	1.002.069	2.082.759	37.311	96.060	194.489	111.079

(1) Dati in migliaia di Lire Sterline.

(2) Dati in migliaia di Rials. Non sono disponibili i bilanci successivi al 20 marzo 1982.

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

(4) Si tratta di impieghi verso la clientela (L.st. 138.225) e di impieghi interbancari (L.st. 39.159).

(5) Si tratta della raccolta interbancaria.

(6) Di cui L. 34.422 milioni per acconti da clienti.

(7) Al netto di coperture perdite per L. 2.051 milioni.

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

CONTO PERDITE E PROFITTI

	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	CARTIERE BURGO	FILIPPO FOCHI	FONDIARIA	GEMINA	PIRELLI & C.	SNIA BPD	ISTITUTO EUROPEO ONCOLOGIA	LORO & PARISINI	CREDITO ITALIANO INTERNA- TIONAL	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	30-6-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (Lit./milioni)	31-12-1989 (1) (L.st./migliaia)	20-3-1982 (2) (Rials/migliaia)
RICAVI												
Ricavi vendite e prestazioni	4.763.559 (*)	179.805	1.273.788	201.081	791.093 (*)	—	—	148.273	—	40.199	—	—
Costi capitalizzati	124	1.592	896	11.432	—	1.134	—	109	—	12.364	—	—
Proventi finanziari e patrimoniali	1.172.539	17.031	35.598	20.053	154.451	143.043 (3)	119.143 (3)	168.162	3.673	2.318	17.095	—
Utilizzo fondi	61.419	25	—	720	29.908	38.259	288	12.391	80	808	—	—
Altri proventi	313.060	1.918	23.897	19.233	221.820	73.999	18.286	30.700 (4)	816	1.561	916	—
Rimanenze finali	—	20.711	186.742	190.527	—	—	—	5.955	—	15.840	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.862	—	3.813
TOTALE RICAVI	6.310.701	221.082	1.520.921	443.046	1.197.272	256.435	137.717	365.590	4.569	83.952	18.011	3.813
COSTI												
Rimanenze iniziali	—	22.373	162.728	143.685	—	—	—	13.906	—	11.727	—	—
Acquisti e prestazioni	5.079.303 (**)	108.166	918.085	168.583	818.253 (**)	3.853	7.365	129.902	342	48.043	845	—
Costi di lavoro	— (5)	36.638	193.076	67.268	— (5)	4.969	4.119	31.456	299	14.382	1.157	—
Oneri finanziari	41.301	1.969	31.251	28.493	4.658	568	36.179	50.859	1	5.331	14.105	—
Oneri fiscali	102.449	15.266	46.160	4.366	37.964	85.665	31.294	37.333	6	234	585	—
Ammortamenti e accantonamenti	88.654	11.968	79.690	14.204	51.396	1.416	1.502	13.971	811	2.961	255	—
Altri costi	608.818	5.747	31.223	8.993	172.072	70.565	10.509 (6)	26.230	479	1.274	46	3.813
Utile di esercizio	390.176	18.955	58.708	7.454	112.929	89.399	46.749	61.933	2.631	—	1.018	—
TOTALE COSTI	6.310.701	221.082	1.520.921	443.046	1.197.272	256.435	137.717	365.590	4.569	83.952	18.011	3.813

	Assicurazioni Generali	Fondiarìa
(*) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	5.505.651	925.352
premi ceduti per riassicurazioni	- 742.092	- 134.259
	<u>4.763.559</u>	<u>791.093</u>
(**) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori e altre partite tecniche	2.345.402	440.022
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	1.463.719	213.432
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	949.754	167.672
movimenti netti di portafoglio	320.428	- 2.873
	<u>5.079.303</u>	<u>818.253</u>

(1) Dati in migliaia di Lire Sterline.

(2) Dati in migliaia di Rials. Non sono disponibili i bilanci successivi al 20 marzo 1982.

(3) Inclusi i proventi da negoziazione titoli.

(4) Include ricavi per conferimento esistenze magazzino per L. 26.994 milioni.

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

(6) Di cui L. 5.955 milioni per minusvalenze su titoli e partecipazioni e L. 3.069 milioni per spese di aumento di capitale.

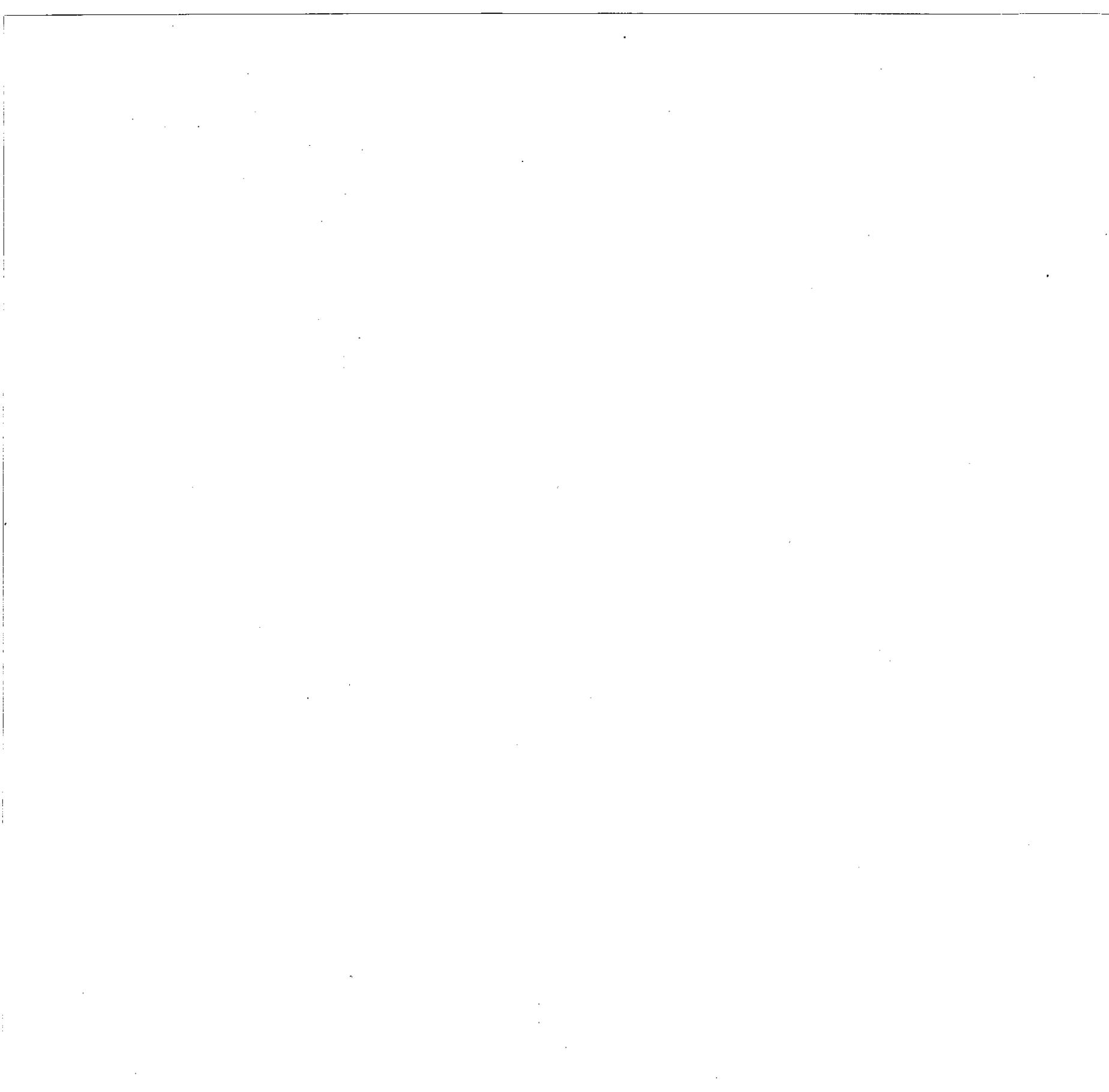
RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1989 E 30 GIUGNO 1990

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO	1989		1990	
DISPONIBILITÀ:				
- Cassa	L. 87.243.154		L. 75.581.438	
- Fondi presso Banche	» 204.048.711.030		» 259.907.948.942	
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	» 2.325.867.876.922		» 3.229.158.391.303	
- Accettazioni bancarie e polizze di credito commerciale	» 79.389.334.000		»	
- Certificati di deposito	» 1.254.973.985	L. 2.610.648.139.091	» 4.218.667.473	L. 3.493.360.589.156
FONDI VINCOLATI PRESSO BANCHE		107.059.500.000		» 108.581.220.748
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:				
- Clienti	L. 338.945.687.500		L. 388.961.300.000	
- Controllate	» 10.000.000.000	» 348.945.687.500	» 18.000.000.000	» 406.961.300.000
PORTAFOGLIO SCONTO:				
Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti	L. 135.227.852.920		L. 177.693.935.838	
- Collegate	» 4.141.982.641		» 5.915.684.109	
- Altre:				
- Clienti	» 256.400.000.000	L. 395.769.835.561	»	L. 183.609.619.947
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		L. 8.373.835.045.601	
- Controllate	» 21.673.568.749		» 10.870.000.000	
- Collegate	» 485.199.586.262		» 428.725.879.343	
- Altre:				
- Clienti	» 2.042.493.493.021		» 2.545.347.388.708	
- Controllate	» 806.002.493.511		» 949.156.145.286	
- Collegate	» 50.000.000.000		»	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:				
- Clienti	» 361.289.160.000	» 9.838.636.922.951	» 348.015.380.000	» 12.655.949.838.938
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:				
- Clienti		404.312.515		» 358.578.651
TITOLI DI PROPRIETÀ:				
- Obbligazioni	L. 57.680.209.268		L. 53.974.643.774	
- Azioni:				
- di società collegate	» 516.416.077.195		» 588.069.823.444	
- di altre società	» 665.345.492.479	» 1.239.441.778.942	» 731.420.645.597	» 1.373.465.112.815
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE		24.408.185.087		» 18.384.265.879
IMMOBILI		38.000.000.000		» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI		3.969.812.174		» 4.557.062.351
EFFETTI ALL'INCASSO		33.109.053.655		» 25.049.883.931
DEBITORI DIVERSI		85.099.856.011		» 151.526.097.186
RATEI E RISCOINTI ATTIVI		340.626.211.930		» 483.629.381.594
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE		13.613.548.759		» 14.270.998.053
		L. 15.079.732.844.176		L. 18.957.703.949.249
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L. 1.067.525.919.872		L. 1.068.443.362.833	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 343.982.905.069		» 255.433.853.388	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 5.571.296.875		» 2.535.100.000	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» 32.535.965.832		» 37.519.259.300	
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA	» 680.552.872.163		» 594.457.602.100	
TITOLI DA RICEVERE	» 284.925.357.103		» 1.333.491.448.588	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	» 271.460.006.107		» 1.087.758.865.498	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	» 100.360.270.984		» 102.035.751.411	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	» 179.532.660.020	» 2.966.447.254.025	» 278.646.024.847	» 4.760.321.267.965
		L. 18.046.180.098.201		L. 23.718.025.217.214
CONTI D'ORDINE:				
VALORI IN DEPOSITO:				
a garanzia	L. 1.348.620.416.737		L. 1.988.257.368.710	
a custodia	» 1.238.750.863.528		» 1.690.211.195.150	
DEPOSITARI DI VALORI	» 4.513.674.232.967		» 6.349.867.648.891	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI	» 98.168.950.410	» 7.199.214.463.642	» 83.925.585.722	» 10.112.261.798.473
TOTALE L.		25.245.394.561.843		TOTALE L. 33.830.287.015.687

AL 30 GIUGNO 1989 E 30 GIUGNO 1990

PASSIVO		1989		1990
CAPITALE SOCIALE	L.	204.000.000.000		L. 340.000.000.000
RISERVA	»	589.000.000.000		» 664.000.000.000
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»	—		» 612.000.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	109.900.000.000		» 41.900.000.000
FONDO RISCHI	»	350.650.000.000		» 415.800.000.000
FONDO RISCHI TASSATO	»	275.250.000.000		» 275.250.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	4.361.549.878		» 24.408.185.086
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	6.840.000.000		» 7.980.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	3.969.812.173		» 4.557.062.350
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	14.814.522.686		» 16.134.303.775
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	117.100.025.125		» 172.675.695.600
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	404.312.515		» 358.578.651
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	1.423.085.025		» 13.613.548.759
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:				
- Depositi:				
- Clienti	L.	8.047.986.511.818		L. 9.035.820.416.353
- Controllate	»	500.000.000		» 250.000.000
- Collegate	»	1.190.826.315	L. 8.049.677.338.133	» 1.196.058.072 L. 9.037.266.474.425
- Conti correnti:				
- Clienti	L.	507.060.889		L. 6.205.995.731
- Controllate	»	1.166.882.372		» 1.171.741.053
- Collegate	»	1.817.619.292		» 2.139.760.312
- 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
				» 14.541.957.931
				» 24.059.455.027
				» 9.061.325.929.452
BANCHE ESTERE:				
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	190.684.983.715		» 130.914.761.967
FONDI B.E.I.				
OBBLIGAZIONI	»	361.289.160.000		» 348.015.380.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	4.251.678.085.500		» 6.119.886.444.500
FONDI MEDIOCREDITO	»	1.531.909.000		» 519.423.000
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	30.228.614.154		» 26.617.690.875
CREDITORI DIVERSI	»	33.109.053.655		» 25.049.883.931
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	131.318.550.881		» 150.057.818.635
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	184.038.497.457		» 274.344.201.912
	»	60.888.618		» 197.324.942
UTILE D'ESERCIZIO:				
- Utile lordo	L.	214.234.323.177		L. 297.367.280.824
- Accantonamento al Fondo Rischi	»	51.858.003.496		» 65.269.565.010
				» 232.097.715.814
	L.	15.079.732.844.176		L. 18.957.703.949.249
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE				
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	L.	1.067.525.919.872		L. 1.068.443.362.833
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOT-	»	343.982.905.069		» 255.433.853.388
TOSCRITTE	»	5.571.296.875		» 2.535.100.000
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	713.088.837.995		» 631.976.861.400
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	284.925.357.103		» 1.333.491.448.588
TITOLI DA CONSEGNARE	»	271.460.006.107		» 1.087.758.865.498
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	100.360.270.984		» 102.035.751.411
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	179.532.660.020		» 278.646.024.847
	L.	2.966.447.254.025		» 4.760.321.267.965
	L.	18.046.180.098.201		L. 23.718.025.217.214
CONTI D'ORDINE:				
DEPOSITANTI DI VALORI:				
a garanzia	L.	1.348.620.416.737		L. 1.988.257.368.710
a custodia	»	1.238.750.863.528		» 1.690.211.195.150
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	4.513.674.232.967		» 6.349.867.648.891
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA-				
MENTI	»	98.168.950.410		» 83.925.585.722
				» 10.112.261.798.473
	L.	7.199.214.463.642		L. 33.830.287.015.687
TOTALE L.				
		25.245.394.561.843		25.245.394.561.843



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

AL 30 GIUGNO 1989 E 30 GIUGNO 1990

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1989	1990
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	560.973.641	1.282.435.371
- a società ed enti controllati per conti correnti »	145.551.540	157.748.639
- a società ed enti collegati per conti correnti »	167.506.297	210.930.718
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per conti correnti »	219.937.867	8.704.309.641
- per altre operazioni »	42.999.213.092	45.611.404.757
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	721.258.918.731	823.022.976.806
- a società ed enti controllati »	55.000.000	28.043.610
- a società ed enti collegati »	109.039.599	115.018.750
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »		
	248.645.377.575	406.664.820.116
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »		
	1.040.442.000	1.678.961.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »		
	12.183.746.573	32.415.474.718
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	27.933.235.632	29.343.816.400
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	1.789.946.738	854.940.677
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto »	2.142.644.524	2.174.721.766
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	2.129.891.867	2.605.898.429
- relative ad esercizi precedenti »	94.763.536.023	112.324.329.525
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti »	693.881.056	844.758.658
- per collocamento di titoli »	671.411.764	2.844.000.000
- per altri servizi bancari »	49.777.683.935	53.838.030.574
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	1.851.635.665	2.572.072.627
- assicurazioni »	43.043.105	53.766.216
- pubblicità »	818.079.600	877.175.982
- beneficenza »	227.641.309	428.200.000
- locazione di macchine »	222.369.012	396.694.918
- altri »	11.875.540.285	13.381.351.449
PERDITE SU CREDITI:		
- verso clientela ordinaria »	—	119.565.010
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- verso clientela ordinaria »	—	45.733.864
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato »	9.902.161.587	7.087.501.031
- su titoli di proprietà »	11.037.700.172	4.294.595.748
- su partecipazioni in società controllate »	18.246.691.784	16.370.556.482
- su operazioni in divisa »	66.178.828	—
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili »	1.140.000.000	1.140.000.000
- relativi a mobili »	855.431.998	644.815.020
- altri »	1.088.114.237	1.018.968.706
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi »	51.858.003.496	65.269.565.010
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	19.478.250	—
- al fondo imposte e tasse »	112.106.416.000	167.900.000.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DEL L'ATTIVO »		
	1.029.099.613	4.537.401.534
TOTALE SPESE E PERDITE L.		
	1.429.675.523.395	1.810.860.588.752
UTILE D'ESERCIZIO »		
	162.376.319.681	232.097.715.814
TOTALE L.		
	1.592.051.843.076	2.042.958.304.566

PERDITE AL 30 GIUGNO 1989 E 30 GIUGNO 1990

RENDITE E PROFITTI	1989	1990
INTERESSI DA CLIENTELA:		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti L.	36.003.503.147	27.740.147.863
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria »	32.115.309.634	23.325.468.554
- per altre operazioni »	758.302.163.896	1.097.421.397.050
- 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	1.657.948.629
- per altre operazioni »	95.744.959.653	108.379.590.725
- da società ed enti collegati:		
- per sconti »	458.998.332	688.441.891
- per altre operazioni »	55.933.590.584	44.327.272.113
INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- da Banca d'Italia »	1.667.384	998.734
- da altre istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti »	9.224.870.590	14.009.079.999
- per altre operazioni »	5.632.526.508	5.682.813.442
INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO »		
	40.659.320	264.590.361
INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:		
- titoli a reddito fisso »	266.191.226.851	337.762.582.502
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati »	32.753.803.416	38.928.173.030
- altre società ed enti »	31.456.037.426	39.186.954.632
PROVENTI DA ACCETTAZIONI BANCARIE E POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE »		
	19.987.156.706	3.149.138.360
UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »		
	47.706.348.312	66.432.672.982
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:		
- per finanziamenti concessi »	89.290.363	23.092.274
- per crediti di firma concessi »	135.946.750	135.558.335
- per incasso effetti »	7.887.358	6.761.203
- per collocamento titoli »	30.116.422.184	52.455.219.036
- per altri servizi bancari »	24.328.644.868	7.757.822.936
PROVENTI DIVERSI:		
- fitti attivi »	285.930.000	303.921.418
- per altri servizi non bancari »	282.823.245	240.140.833
- per rimborsi e recuperi vari »	40.263.847.913	52.770.525.844
PLUSVALENZE:		
- su partite in divisa »	—	135.772.192
UTILI DA REALIZZI:		
- di beni »	11.016.000	14.250.000
UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:		
- da fondo rischi »	—	119.565.010
- da fondo rischi su crediti per interessi di mora »	—	45.733.864
- da fondo imposte e tasse »	94.763.536.023	112.324.329.525
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale »	1.789.946.738	854.940.677
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	6.813.400.552
TOTALE L.	1.592.051.843.076	2.042.958.304.566

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 27 OTTOBRE 1990

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 27 ottobre 1990 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1990 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di:

— assegnare:

Lire 162.476 milioni alla « *Riserva* », trasferendovi anche l'eccedenza di Lire 6.024 milioni determinatasi nel « *Fondo svalutazione partecipazioni* »,

Lire 657 milioni al « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* »;

— corrispondere un dividendo del 20%, e cioè Lire 200 per ciascuna delle n. 340 milioni di azioni in circolazione, costituenti il capitale sociale di Lire 340 miliardi;

— nominare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1990/1993, i Signori Mario ARCARI, Piero BARUCCI, Antoine BERNHEIM, Renato CASSARO, Carlo DE BENEDETTI, Luigi FAUSTI, Raul GARDINI, Wolfgang GRAEBNER, Salvatore LIGRESTI, Leopoldo PIRELLI, Enrico RANDONE, Marcello TACCI e Umberto ZANNI.



SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1990
DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
DEL 27 OTTOBRE 1990

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO			
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	75.581.438	
- Fondi presso Banche	»	259.907.948.942	
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	3.229.158.391.303	
- Certificati di deposito	»	4.218.667.473	L. 3.493.360.589.156
FONDI VINCOLATI PRESSO BANCHE			
			108.581.220.748
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:			
- Clienti	L.	388.961.300.000	
- Controllate	»	18.000.000.000	» 406.961.300.000
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	177.693.935.838	
- Collegate	»	5.915.684.109	L. 183.609.619.947
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	8.373.835.045.601	
- Controllate	»	10.870.000.000	
- Collegate	»	428.725.879.343	
- Altre:			
- Clienti	»	2.545.347.388.708	
- Controllate	»	949.156.145.286	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	»	348.015.380.000	» 12.655.949.838.938
			12.839.559.458.885
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti			» 358.578.651
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	53.974.643.774	
- Azioni:			
- di società collegate	»	588.069.823.444	
- di altre società	»	731.420.645.597	» 1.373.465.112.815
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			
			18.384.265.879
IMMOBILI			
			38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI			
			4.557.062.351
EFFETTI ALL'INCASSO			
			25.049.883.931
DEBITORI DIVERSI			
			151.526.097.186
RATEI E RISCONTI ATTIVI			
			483.629.381.594
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			
			14.270.998.053
	L.		18.957.703.949.249
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
	L.	1.068.443.362.833	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE			
	»	255.433.853.388	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE			
	»	2.535.100.000	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA			
	»	37.519.259.300	
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA			
	»	594.457.602.100	
TITOLI DA RICEVERE			
	»	1.333.491.448.588	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE			
	»	1.087.758.865.498	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE			
	»	102.035.751.411	
DEBITORI PER FIDEIUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI			
	»	278.646.024.847	» 4.760.321.267.965
	L.		23.718.025.217.214
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a garanzia	L.	1.988.257.368.710	
a custodia	»	1.690.211.195.150	
DEPOSITARI DI VALORI			
	»	6.349.867.648.891	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI			
	»	83.925.585.722	» 10.112.261.798.473
	L.		33.830.287.015.687
TOTALE			L. 33.830.287.015.687

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	340.000.000.000	
RISERVA	»	832.500.000.000	
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»	612.000.000.000	
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	41.900.000.000	
FONDO RISCHI	»	415.800.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	275.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	18.384.265.878	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	7.980.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	4.557.062.350	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	16.134.303.775	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	172.675.695.600	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	358.578.651	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	14.270.998.053	

DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:

- Depositi:			
- Clienti	L.	9.035.820.416.353	
- Controllate	»	250.000.000	
- Collegate	»	1.196.058.072	L. 9.037.266.474.425
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	6.205.995.731	
- Controllate	»	1.171.741.053	
- Collegate	»	2.139.760.312	
- 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	»	14.541.957.931	» 24.059.455.027 » 9.061.325.929.452

BANCHE ESTERE:

- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	130.914.761.967
---	---	-----------------

FONDI B.E.I.	»	348.015.380.000
OBBLIGAZIONI	»	6.119.886.444.500
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	519.423.000
FONDI MEDIOCREDITO	»	26.617.690.875
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	25.049.883.931
CREDITORI DIVERSI	»	150.937.102.350
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	274.344.201.912
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»	68.000.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	282.226.955

L. 18.957.703.949.249

CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.068.443.362.833	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	255.433.853.388	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	2.535.100.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	631.976.861.400	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.333.491.448.588	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.087.758.865.498	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	102.035.751.411	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	278.646.024.847	» 4.760.321.267.965

L. 23.718.025.217.214

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	1.988.257.368.710	
a custodia	»	1.690.211.195.150	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	6.349.867.648.891	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIAMENTI			
MENTI	»	83.925.585.722	» 10.112.261.798.473

TOTALE L. 33.830.287.015.687

