

MEDIOBANCA

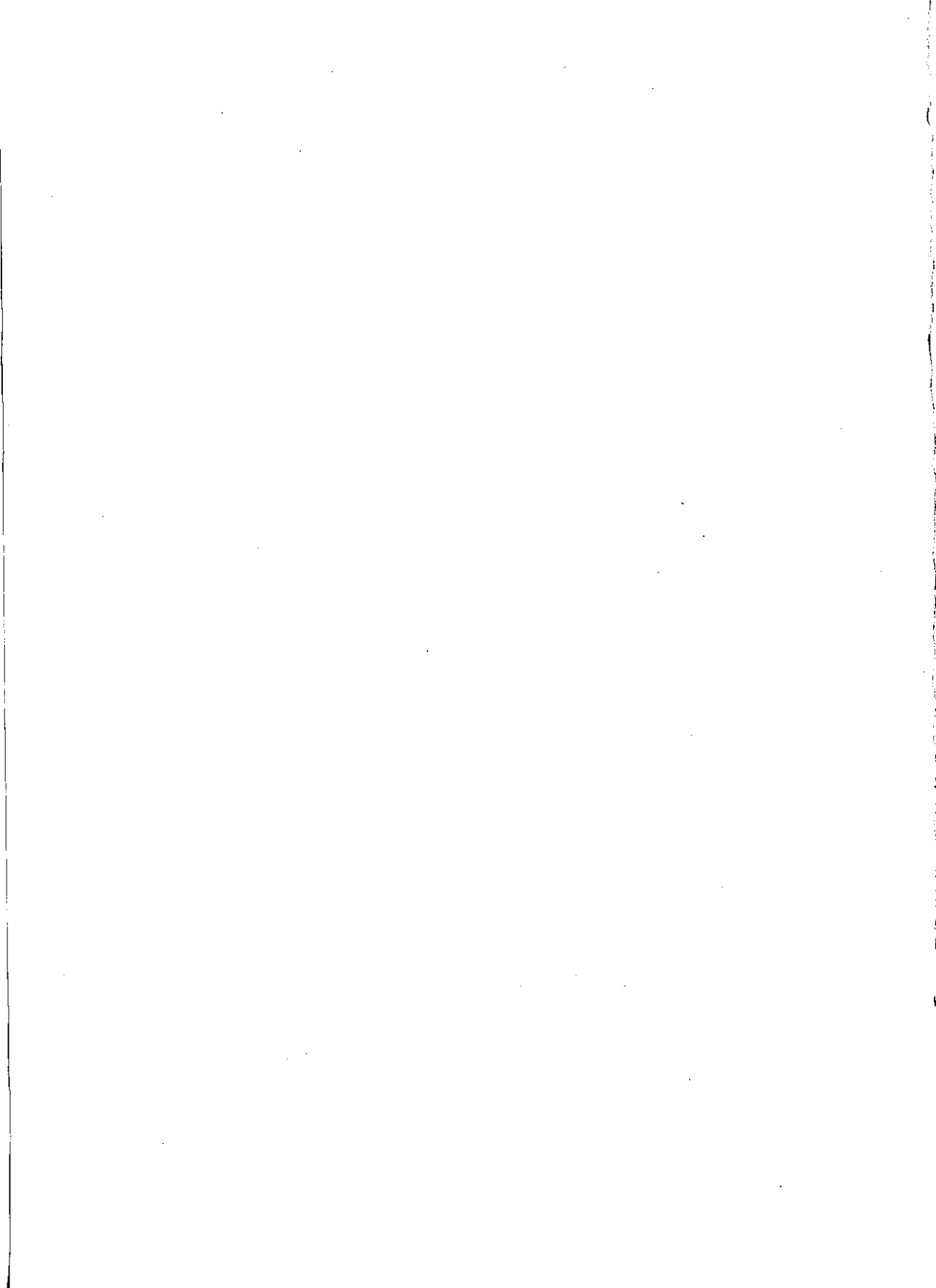
SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 340 MILIARDI VERSATO - RISERVE LIRE 1.486,4 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria dei Soci
del 28 ottobre 1991*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 237 del 9 ottobre 1991)



Ricerche e Studi S.p.A.	128
Sade Finanziaria S.p.A.	130
Spafid S.p.A.	136
Tradevco Ltd.	140
Cofactor S.p.A.	142
Fidia S.r.l.	146
Finarco S.r.l.	148
Graucum A.G.	150
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	152
Incar Tanzania Ltd.	156
Incar (Zambia) Ltd.	158
Incar Zimbabwe (Private) Ltd.	163
Incotel S.r.l.	164
Intersomer (Zambia) Ltd.	167
Palladio Leasing S.p.A.	168
Selma S.p.A.	172
Seteci S.p.A.	176
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	181
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale	183
- conto profitti e perdite	185
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1990 e 30 giugno 1991	188
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1990 e 30 giugno 1991	192

Presidente d'Onore

ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

* Membri del Comitato Esecutivo

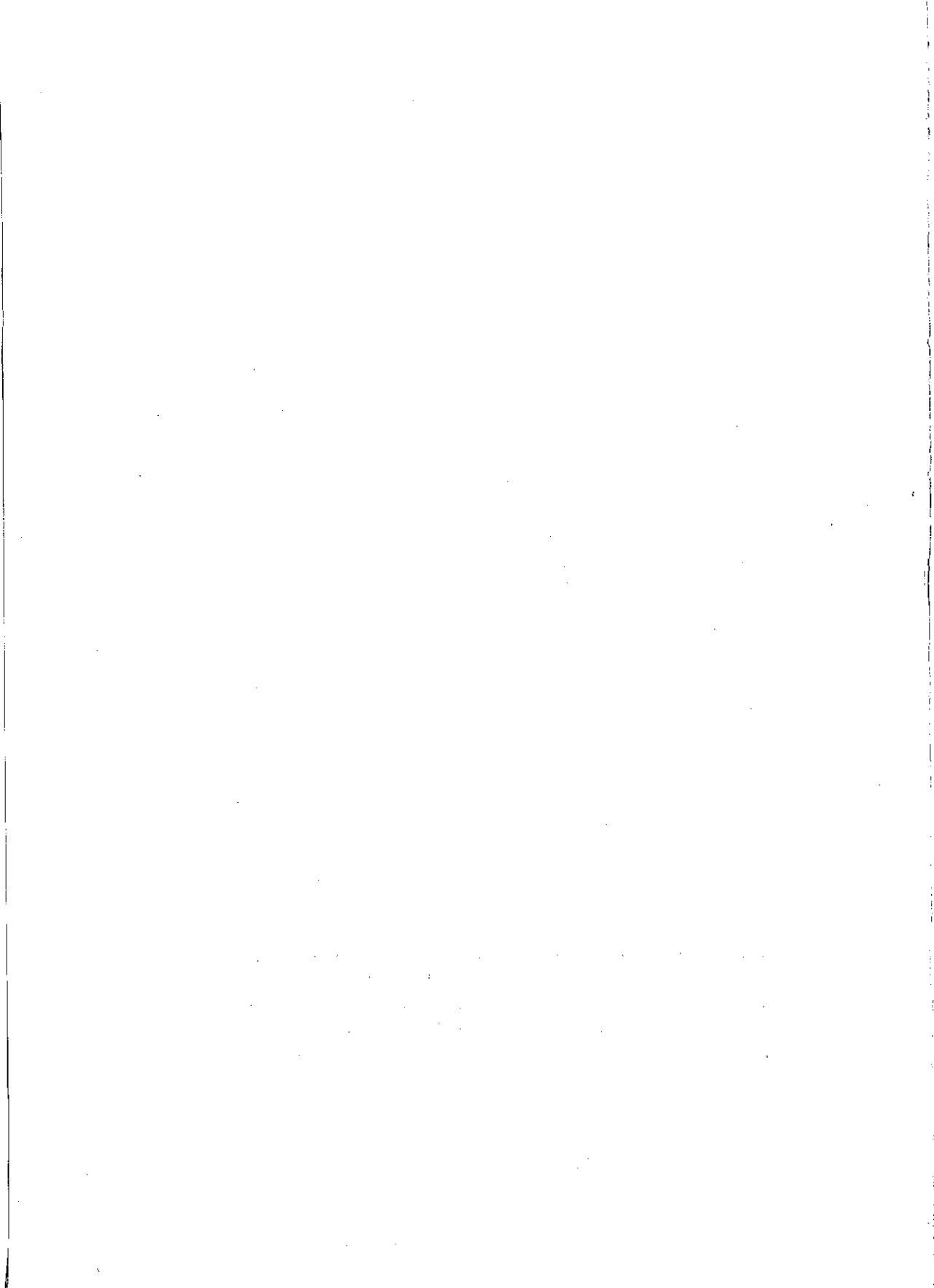
COLLEGIO SINDACALE

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

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Bilancio al 30 giugno 1991 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.
- 3) Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso annuale.
- 4) Conferimento dell'incarico di revisione e certificazione del bilancio, ai sensi del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'esercizio 1990-91 si è chiuso con un utile netto di 220,4 miliardi (232,1 miliardi nell'esercizio precedente), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 64,6 miliardi (contro 65,3) e dopo svalutazioni e stanziamenti al *Fondo oscillazione titoli* per 148,8 miliardi (contro 27,8).

Nell'esercizio, i mezzi di provvista (depositi vincolati, conti correnti e obbligazioni) sono aumentati di 574,6 miliardi, cui se ne aggiungono 300 acquisiti per il tramite della controllata *Mediobanca International*. Tale incremento è stato assorbito per 431,8 miliardi da investimenti in titoli e partecipazioni e per 42,4 miliardi dalla variazione dei finanziamenti; il residuo, insieme al maggior saldo dei mezzi propri e delle altre voci di bilancio, è stato destinato ad impieghi di tesoreria, aumentati di 1.179,2 miliardi rispetto all'esercizio precedente.

* * *

Il ricorso al mercato del risparmio da parte delle imprese ha registrato un significativo rallentamento tra il luglio 1990 e il giugno 1991, essendo diminuito a meno di un terzo rispetto a quello dei precedenti dodici mesi; in cifre assolute, l'importo è risultato inferiore al monte dividendi distribuito nel periodo dalle società.

titoli sono stati emessi prevalentemente da imprese industriali del settore privato e da aziende di servizi sotto controllo pubblico, anche in relazione ai fabbisogni originati dall'espansione dei loro investimenti tecnici.

A fronte del diminuito ricorso al mercato da parte delle imprese, i fondi d'investimento hanno acquisito consistenti flussi di risparmio, registrando una raccolta netta di oltre 5.300 miliardi rispetto ad un saldo negativo di circa 2.600 miliardi nei precedenti dodici mesi. Più contenuto invece (3.600 miliardi circa), l'incremento del loro patrimonio netto, soprattutto a causa degli investimenti in azioni italiane, il cui valore ha risentito della caduta dei corsi pari a più di un quinto rispetto al giugno 1990. Di un qualche rilievo, infine, le modifiche intervenute nella struttura del portafoglio dei fondi: la quota delle azioni italiane è scesa infatti dal 31% al 19%, a fronte di una quasi parallela crescita di quella dei titoli di Stato, salita dal 41% al 53%; l'incidenza degli impieghi sull'estero è passata dall'11% al 15%, con un aumento particolarmente marcato degli investimenti in titoli obbligazionari.

La capitalizzazione aggregata delle imprese quotate in borsa si è riportata sui valori di due anni prima (201 mila miliardi), avendo praticamente riassorbito l'intero miglioramento di 50 mila miliardi circa risultante in base ai corsi di fine giugno 1990.

Nei dodici mesi, il Vostro Istituto ha diretto 9 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari italiani per un ammontare di 3.343 miliardi, contro i 22 consorzi per 9.899 miliardi del precedente esercizio; di questi, i consorzi per l'offerta in opzione di azioni e obbligazioni con contenuto di capitale di rischio sono stati 6 per complessivi 1.687 miliardi (13 consorzi per 4.824 miliardi nell'esercizio precedente) e 3 i consorzi per il collocamento di 1.656 miliardi di altri valori mobiliari (contro 9 consorzi per 5.075 miliardi), di cui 900 miliardi (contro 2.300 miliardi) rappresentati da titoli obbligazionari puri. Inoltre, nello stesso periodo, sono stati effettuati 2 collocamenti di valori mobiliari in eurolire per 370 miliardi.

* * *

Passiamo a commentare il bilancio al 30 giugno 1991:

ATTIVO

Disponibilità L. 4.672.572 milioni

L'aumento di 1.179.211 milioni rappresenta il saldo delle seguenti variazioni (per i titoli scaricati, i valori indicati corrispondono al costo):

- 5.055 milioni di diminuzione nei fondi presso banche e in cassa, passati da 259.984 milioni a 254.929 milioni (di cui 4.503 milioni in divisa);
- 13.694 milioni di incremento nei *Buoni Ordinari del Tesoro*, passati da 128.522 milioni a 142.216 milioni, a seguito di: acquisti e assegnazioni d'asta per 2.643.373 milioni, vendite e rimborsi per 2.629.679 milioni;
- 250.637 milioni di diminuzione nei *Buoni del Tesoro poliennali*, passati da 905.402 milioni a 654.765 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 1.338.029 milioni, vendite e rimborsi per 1.588.666 milioni;
- 319.542 milioni di incremento nei *Certificati di Credito del Tesoro con opzione*, passati da 499.717 milioni a 819.259 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 1.781.298 milioni, vendite per 1.461.756 milioni;
- 907.297 milioni di incremento nei *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 1.582.457 milioni a 2.489.754 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 5.486.368 milioni, vendite e rimborsi per 4.579.071 milioni;

175.820 milioni di incremento nei *Titoli parificati*, passati da 30.598 milioni a 206.418 milioni, a seguito di: acquisti per 219.061 milioni, vendite e rimborsi per 43.241 milioni;

3.2.460 milioni di incremento nei *Titoli di Stato* in valuta, passati da 66.861 milioni a 99.321 milioni, a seguito di: acquisti per 178.030 milioni, vendite per 145.570 milioni; alla chiusura dell'esercizio sono stati accantonati al *Fondo oscillazione titoli* 17 milioni, pari alla differenza fra il valore di carico di nominali D.M. 5.000.000 di *Bund Kassen 20.9.1993 6,25%* quinquennali e la media delle quotazioni del secondo trimestre 1991;

1.691 milioni di incremento nei *Certificati di deposito*, passati da 4.219 milioni a 5.910 milioni, a seguito di: acquisti per 17.068 milioni e rimborsi per 15.377 milioni.

Risulta infine azzerata (acquisti per 1.993 milioni e vendite per 17.594 milioni) la posizione in Titoli garantiti dallo Stato, che alla chiusura del precedente esercizio saldava in 15.601 milioni.

Dai suddetti movimenti sono emersi utili netti per 61.486 milioni, che hanno ovviamente concorso a formare il rendimento effettivo di questa categoria di impieghi.

I 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 1991 a complessivi 4.411.733 milioni; per quelli quotati, dal raffronto tra i valori di carico e la media dei prezzi del secondo trimestre 1991 emerge una plusvalenza di 92.644 milioni, al netto della minusvalenza di 17 milioni, accantonata al *Fondo oscillazione titoli*.

Fondi vincolati presso istituzioni creditizie (in divisa) L. 113.811 milioni

Trattasi dei fondi destinati al rimborso per capitale e interessi del prestito obbligazionario di D.M. 150 milioni 1986-91 *cum warrant SIP*, venuto a scadenza il 30 giugno scorso.

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria L. 230.605 milioni

Nel corso dell'esercizio si è verificata una diminuzione di 176.356 milioni per effetto dei seguenti movimenti:

	(milioni di lire)
operazioni in essere al 30 giugno 1990	406.961
<i>di cui:</i>	18.000 con controllate
	388.961 con terzi
operazioni accese (rinnovi compresi) durante l'esercizio	1.096.874
<i>di cui:</i>	149.990 con controllate
	1.779 con collegate
	945.105 con terzi
operazioni estinte (rinnovi compresi) durante l'esercizio	1.273.230
<i>di cui:</i>	137.990 con controllate
	1.174 con collegate
	1.134.066 con terzi
operazioni in essere al 30 giugno 1991	230.605
<i>di cui:</i>	30.000 con controllate
	605 con collegate
	200.000 con terzi

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto .. L. 12.881.938 milioni

I movimenti negli ultimi cinque esercizi sono stati:

	1986-87		1987-88		1988-89		1989-90		1990-91	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Saldo finanziamenti erogati all'inizio dell'esercizio	6.446	100,-	8.000	100,-	8.600	100,-	10.234	100,-	12.840	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	3.651	56,6	2.708	33,8	4.092	47,6	4.467	43,7	3.031	23,6
- rimborsi	2.097	32,5	2.108	26,3	2.458	28,6	1.861	18,2	2.989	23,3
- erogazioni nette .. .	1.554	24,1	600	7,5	1.634	19,-	2.606	25,5	42	0,3
Saldo finanziamenti erogati alla fine dell'esercizio	8.000	124,1	8.600	107,5	10.234	119,-	12.840	125,5	12.882	100,3

Questa categoria di impieghi non presenta sostanziali variazioni rispetto allo scorso esercizio; l'andamento dei rimborsi è collegato alle scadenze contrattuali; quello delle erogazioni, ad una valutazione del rischio coerente con il deteriorato quadro congiunturale, e tenendo conto delle condizioni di mercato, sovente non compatibili con il costo della provvista.

I finanziamenti stipulati nell'esercizio si suddividono come segue:

	1986-87		1987-88		1988-89		1989-90		1990-91	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti « agevolati »	117	3,2	116	4,7	846	19,9	139	3,2	198	6,2
Finanziamenti « non agevolati »	3.589	96,8	2.349	95,3	3.413	80,1	4.239	96,8	3.010	93,8
	<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>	<u>3.208</u>	<u>100,-</u>

La diminuita esposizione sull'estero riflette le considerazioni ripetutamente illustrate in ordine ai livelli di remunerazione e rischio di queste operazioni:

	30-VI-1987		30-VI-1988		30-VI-1989		30-VI-1990		30-VI-1991	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Esportazione	305	3,7	218	2,5	169	1,6	135	1,-	110	0,8
Crediti finanziari	293	3,5	257	2,9	203	1,9	181	1,4	181	1,4
Crediti a non residenti	57	0,7	15	0,2	7	0,1	1	—	—	—
	<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>	<u>291</u>	<u>2,2</u>
Totale finanziamenti e anticipazioni	<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>	<u>13.112</u>	<u>100,-</u>

Le tabelle B, C e D espongono la ripartizione per categorie economiche dei crediti in essere, la loro distribuzione tra i diversi Paesi, nonché il dettaglio di quelli « agevolati » e « non agevolati ».

Nel totale sono compresi:

- finanziamenti denominati in valuta per un controvalore di 154.590 milioni quasi totalmente fronteggiati da raccolta in divisa, figurante al passivo nella voce *Finanziamenti da Istituzioni creditizie*, di cui è cenno in altro punto della relazione. Questi crediti sono stati convertiti in lire al cambio di fine esercizio;

Titoli di proprietà L. 1.793.367 milioni

La voce è costituita da:

— *Obbligazioni* per L. 44.669 milioni
in diminuzione di 9.306 milioni rispetto al
30 giugno 1990

— azioni e quote di:

Società collegate per L. 689.047 milioni
in aumento di 100.978 milioni rispetto al
30 giugno 1990

Altre Società per L. 1.059.651 milioni
in aumento di 328.230 milioni rispetto al
30 giugno 1990.

Il portafoglio titoli al 30 giugno 1991 è riportato in dettaglio nella tabella E.

Il confronto tra i valori di carico e la media dei prezzi del secondo trimestre 1991 indica, per i titoli quotati, una plusvalenza netta di 2.046.537 milioni, saldo tra 2.193.661 milioni di plus e 147.124 milioni di minus, fronteggiati dall'apposito *Fondo oscillazione titoli* iscritto al passivo.

I movimenti dell'esercizio riguardano:

— nelle *Obbligazioni*

- acquisto di cap. nom. D.M. 1 milione obbligazioni *BEI 7,75% 1983-93*, con un esborso di 733 milioni;
- acquisto di cap. nom. 2.049 milioni *Mediobanca 6% 1990-96 cum warrant Italmobiliare* e vendita di cap. nom. 3.120 milioni di obbligazioni ex warrant, con un investimento netto di 2.405 milioni e un utile di 821 milioni. Stacco e trasferimento al comparto « azioni di altre Società » di n. 90.005 warrant valorizzati per complessivi 5.050 milioni;

- vendita dell'intero possesso di cap. nom. 4.583 milioni *Industrie Pirelli 9,75% 1985-95 convertibili* e di cap. nom. 3 miliardi obbligazioni *BEI 9% 1986-95 II*, con un disinvestimento di 7.206 milioni ed un utile di 3.359 milioni;
- rimborso di cap. nom. Z.\$ 3.038 obbligazioni *Government of Zimbabwe 4% Local Registered Bonds 1987-92*, di cap. nom. D.M. 277.000 obbligazioni *BEI 6,5% 1979-91* e cap. nom. Fl.ol. 64.000 *Unilever 6% 1965-90*, con un disinvestimento di 188 milioni ed un utile di 65 milioni.

A fronte delle minusvalenze rispetto ai prezzi correnti relative alle partite dettagliatamente indicate nella tabella E, è stato effettuato un accantonamento al *Fondo oscillazione titoli* per complessivi 558 milioni.

Sono state infine compravendute per negoziazione o per temporaneo impiego di tesoreria obbligazioni diverse, con un esborso complessivo di 464.097 milioni ed un ricavo di 463.959 milioni. Da queste operazioni è risultata una perdita netta di 138 milioni, di cui ovviamente si è tenuto conto nel valutare il rendimento effettivo dei singoli impieghi.

— nelle azioni e quote di *Società collegate*

Assicurazioni Generali

incremento netto di n. 4.896.000 azioni, saldo tra n. 3.093.410 azioni ritirate in via gratuita, n. 2.444.800 azioni acquistate con un investimento di 84.216 milioni e n. 642.210 azioni vendute con un disinvestimento di 20.816 milioni ed un utile di 1.155 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — rappresentata da n. 34.296.000 azioni in bilancio per 184.513 milioni — risultava pari al 5,88% (5,55% al 30 giugno 1990) del capitale. L'Istituto possiede inoltre, per il tramite della controllata *Compass*, ulteriori n. 594.000 azioni, che portano al 5,98% la quota complessiva di partecipazione nella Compagnia.

Cartiere Burgo

acquisto di n. 103.350 azioni ordinarie con un investimento di 804 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 12.483.306 azioni ordinarie in bilancio per 89.972 milioni — era pari al 14,07% dell'intero capitale della Società ed al 14,35% di quello ordinario (rispettivamente: 13,95% e 14,60% al 30 giugno 1990).

Compagnie Monégasque de Banque

acquisto di n. 25.000 azioni e versamento dei residui 5/10 delle azioni in portafoglio con un investimento complessivo di 10.865 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 75.000 azioni in bilancio per 24.524 milioni — rappresentava il 15% del capitale della Banca ed è stata di conseguenza trasferita dal comparto « altre Società » a quello delle « Società collegate ».

Filippo Fochi

vendita di n. 30.000 azioni con un disinvestimento di 120 milioni ed un utile di 164 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 4.770.000 azioni in bilancio per 19.080 milioni — rappresentava il 14,80% del capitale della Società (14,89% al 30 giugno 1990).

Gemina

acquisto di n. 6.664.178 azioni ordinarie con un investimento di 12.002 milioni e vendita di n. 270.000 azioni di risparmio non convertibili, con un disinvestimento di 270 milioni ed un utile di 182 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 162.950.178 azioni ordinarie e da n. 4.470.000 azioni di risparmio non convertibili, in bilancio per complessivi 112.840 milioni — rappresentava l'11,78% dell'intero capitale della Società ed il 12,57% di quello ordinario (rispettivamente: 11,33% e 12,06% al 30 giugno 1990).

Loro & Parisini

sottoscrizione di n. 17.718.960 azioni con un investimento di 2.531 milioni e svalutazioni per 1.927 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione (invariata nella misura dell'11,54% del capitale) era costituita da n. 20.250.240 azioni ed era iscritta in bilancio per 1.617 milioni.

Promotex

acquisto di una quota di nominali 30 milioni (15% del capitale) con un investimento di 64 milioni.

Snia BPD

vendita di n. 25.000 azioni di risparmio non convertibili con un disinvestimento di 30 milioni ed un utile di 70 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 54.953.837 azioni ordinarie e da n. 7.721.725 azioni di risparmio non convertibili, in bilancio per complessivi 67.583 milioni — rappresentava il 10,88% dell'intero capitale della Società e l'11,36% di quello ordinario (rispettivamente: 10,89% e 11,39% al 30 giugno 1990).

— nelle azioni e quote di *altre Società*

Acciaieria I.S.P. di Cremona

acquisto di n. 112.300 quote (9,98% del capitale di 11.250 milioni della Società) con un investimento di 49.973 milioni.

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisto di n. 38.095 azioni con un investimento di 121 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione era rappresentata da n. 377.115 azioni, in bilancio per 769 milioni. Invariata nello 0,04% la quota nel capitale della Banca.

AXA

acquisto di n. 35.925 azioni COMPAGNIE DU MIDI e di n. 36.028 azioni AXA MIDI ASSURANCES con un investimento complessivo di 8.649 milioni. La COMPAGNIE DU MIDI ha nel seguito mutato la denominazione in quella di AXA, incorporando la AXA MIDI ASSURANCES nel rapporto di 1 azione ogni 4. Successivamente alla fusione sono state acquisite ulteriori n. 1.464 azioni con un investimento di 281 milioni. Al 30 giugno 1991, la partecipazione — costituita da n. 71.396 azioni in bilancio per 16.163 milioni — era pari allo 0,26% del capitale della Compagnia.

BHF

la partecipazione è rimasta invariata in n. 104.500 azioni (1,85% del capitale sociale contro l'1,92% al 30 giugno 1990). In sede di chiusura del bilancio è stato effettuato un accantonamento di 1.371 milioni al *Fondo oscillazione titoli*, pari alla differenza fra valore di carico e media delle quotazioni del secondo trimestre del 1991.

Cofide

il possesso e la relativa quota di partecipazione al capitale della Società sono rimasti invariati. Alla chiusura dell'esercizio sono stati stanziati 11.406 milioni al *Fondo oscillazione titoli*, pari alla differenza fra il valore di carico delle n. 10.005.956 azioni ordinarie di proprietà e la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre del 1991.

Compagnie Financière de Paribas

acquisto di n. 1.400.000 azioni — pari al 2,02% del capitale della Società — con un esborso di 201.848 milioni. Alla chiusura del bilancio è stato effettuato un accantonamento di 61.593 milioni al *Fondo oscillazione titoli*, pari alla differenza fra valore di carico e media delle quotazioni del secondo trimestre del 1991.

Continental

acquisto di n. 435.000 azioni — corrispondenti al 4,95% del capitale — con un esborso di 104.842 milioni. A fronte dell'investimento sono stati accantonati 38.984 milioni al *Fondo oscillazione titoli*, pari alla differenza fra valore di carico e media delle quotazioni del secondo trimestre del 1991.

Ferruzzi Finanziaria

il possesso e la relativa quota di partecipazione al capitale della Società sono rimasti invariati. Al *Fondo oscillazione titoli* sono stati accantonati 32.737 milioni, pari alla differenza tra il valore di carico delle n. 40.978.170 azioni ordinarie di proprietà e la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1991.

Italmobiliare

incremento di complessive n. 502.740 azioni ordinarie, di cui n. 279.300 provenienti da frazionamento, n. 111.720 da assegnazione gratuita ed altrettante sottoscritte con un investimento di 3.352 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 782.040 azioni ordinarie in bilancio per 23.907 milioni — rappresentava il 3,58% dell'intero capitale della Società ed il 4,99% di quello ordinario (rispettivamente: 3,70% e 4,99% al 30 giugno 1990). Sono stati inoltre venduti n. 72.100 warrant a fronte dei 90.005 in portafoglio, con un disinvestimento di 4.309 milioni ed un utile di 3.118 milioni.

Koenig & Bauer

acquisto di n. 22.500 azioni ordinarie di cui n. 7.389 azioni al portatore (quoted) e n. 15.111 azioni nominative (non quoted), pari al 2,25% dell'intero capitale della Società ed al 4,50% del capitale votante con un investimento complessivo di 9.407 milioni.

Marzotto

acquisto di n. 223.000 azioni ordinarie con un investimento di 1.202 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 733.000 azioni ordinarie in bilancio per 3.492 milioni — era pari all'1,04% dell'intero capitale della Società ed all'1,43% di quello ordinario (rispettivamente: 0,74% e 1,02% al 30 giugno 1990).

Montedison

decremento di n. 19.530.000 azioni ordinarie (saldo tra n. 470.000 azioni acquistate e n. 20.000.000 di azioni vendute) con un disinvestimento netto di 20.507 milioni ed un utile di 21.550 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — rappresentata da n. 82.255.000 azioni ordinarie in bilancio per 56.475 milioni — era pari al 2,82% dell'intero capitale della Società ed al 3,78% di quello ordinario (rispettivamente: 3,76% e 4,84% al 30 giugno 1990).

Nomisma

svlutazione per l'importo di 66 milioni delle n. 25.000 azioni in portafoglio. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — pari al 3,33% del capitale della Società — era iscritta in bilancio per 144 milioni.

Paleocapa

invariato l'investimento in questa Società — costituito da una quota di 2.662 milioni — la percentuale di partecipazione è diminuita al 3,60% (4,99% al 30 giugno 1990) del capitale, nel frattempo aumentato da 53.400 milioni a 74.004 milioni.

Pirelli S.p.A.

vendita di n. 7.548.113 azioni ordinarie e di n. 2.106.654 azioni di risparmio convertibili con un disinvestimento di 19.217 milioni ed un utile di 13.609 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 9.509.145 azioni ordinarie in bilancio per 9.610 milioni — rappresentava lo 0,95% dell'intero capitale della Società e l'1,05% di quello ordinario (rispettivamente: 1,92% e 1,97% al 30 giugno 1990).

Premafin Finanziaria

vendita di n. 291.000 warrant con un disinvestimento di 714 milioni ed un utile di 438 milioni. Alla chiusura dell'esercizio i restanti 59.000 warrant figuravano in bilancio per 145 milioni.

Sai

acquisto di n. 377.900 azioni ordinarie con un investimento di 6.163 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 2.628.400 azioni ordinarie in bilancio per 48.218 milioni — rappresentava l'1,59% dell'intero capitale della Società ed il 2,14% di quello ordinario (rispettivamente: 1,36% e 1,83% al 30 giugno 1990).

Saipem

cessione al valore di carico di n. 1.350.180 azioni ordinarie con un disinvestimento di 6.076 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 3.600.480 azioni ordinarie in bilancio per 16.202 milioni — rappresentava l'1,20% dell'intero capitale della Società e l'1,21% di quello ordinario (rispettivamente: 1,65% e 1,66% al 30 giugno 1990).

Sip

vendita di n. 30.000 azioni ordinarie con un disinvestimento di 39 milioni ed un utile di 11 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione era costituita da n. 75.025.200 azioni ordinarie in bilancio per 73.581 milioni. Invariata nell'1,61% la quota sull'intero capitale della Società e nel 2,24% su quello ordinario.

Stefanel

incremento di n. 10.000 azioni (saldo tra n. 16.000 azioni acquistate e n. 6.000 azioni vendute) con un investimento netto di 49 milioni ed un utile di 4 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 246.356 azioni in bilancio per 1.224 milioni — rappresentava lo 0,34% del capitale della Società (0,33% al 30 giugno 1990).

Stet

incremento di n. 6.593.058 azioni ordinarie, di cui n. 4.395.372 provenienti da frazionamento e n. 2.197.686 da assegnazione gratuita. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione era rappresentata da n. 10.988.430 azioni ordinarie, in bilancio per 5.838 milioni. Invariata nello 0,24% la quota sull'intero capitale della Società e nello 0,35% su quello ordinario.

Uap

la partecipazione è rimasta invariata in n. 11.200 azioni. Alla chiusura dell'esercizio sono stati accantonati 114 milioni al *Fondo oscillazione titoli*, pari alla differenza fra valore di carico e media delle quotazioni del secondo trimestre del 1991.

Viniprix

acquisto di n. 4.562 azioni con un investimento di 1.880 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione — costituita da n. 12.562 azioni in bilancio per 5.753 milioni — rappresentava l'1,19% del capitale della Società (0,76% al 30 giugno 1990).

La compravendita di azioni diverse, di diritti e le operazioni di intermediazione hanno dato luogo a un utile netto di 2.365 milioni.

Successivamente al 30 giugno, i principali movimenti hanno riguardato:

— la sottoscrizione di:

- n. 27.903.363 azioni ordinarie *Gemina*, godimento 1.7.91, con un esborso di 36.274 milioni;
- n. 12.848.832 azioni ordinarie *Sip* cum warrant 91/94, con un esborso di 14.519 milioni;
- n. 10.450 azioni *BHF*, godimento 1.7.91, con un investimento di 2.604 milioni;
- n. 5.000 azioni *Treno Alta Velocità - T.A.V. S.p.A.*, versati 3/10, con un investimento di 1.500 milioni, di cui n. 1.750 successivamente cedute, con un disinvestimento di 525 milioni;

— la vendita di:

- n. 1.825.500 azioni *Filippo Fochi*, con un disinvestimento di 7.302 milioni;
- n. 8.000 azioni *Euromarché* e n. 12.562 azioni *Viniprix*, nell'ambito del *maintien des cours* conseguente al passaggio del pacchetto di controllo di queste due Società, con un disinvestimento complessivo di 12.457 milioni.

Partecipazioni in società controllate L. 30.307 milioni

L'incremento di 11.923 milioni rispetto al 30 giugno 1990 è dovuto alla sottoscrizione del capitale della *Mediobanca International Ltd.* e di una quota pari al 10% della neo-costituita *MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA* (capitale 10 miliardi, versato inizialmente per 3/10 e, successivamente al 30 giugno, per i residui 7/10).

In sede di ripartizione dell'utile di esercizio, Vi proporremo di stanziare 11.923 milioni all'omonimo *Fondo svalutazione*, così da riportarlo ad un importo corrispondente al valore di carico delle *Partecipazioni in società controllate*.

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

Il patrimonio netto contabile delle società controllate, incluse quelle indirette, ammontava a 185 miliardi in base agli ultimi bilanci approvati, rispetto ai 179 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 1990 si è chiuso con un utile netto di 1.409 milioni (6.772 milioni nel 1989), dopo l'accantonamento di 10.736 milioni (contro 8.109 milioni) ai Fondi rischi e di 820 milioni al Fondo imposte e tasse (contro 4.750 milioni); sono state inoltre spese a carico dell'esercizio perdite per 16.401 milioni relative a crediti in fase giudiziale ceduti a *Cofactor* (contro 11.627 milioni), nonché 5.119 milioni per perdite sulla stessa partecipazione *Cofactor* (contro 5.296 milioni). Come di consueto, l'utile di *Compass* è stato interamente destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1990 erano n. 244.679 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 1.047.409 milioni, contro n. 219.840 per 852.048 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:

	1988		1989		1990	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	262.569	59,-	335.797	61,3	424.416	63,1
Prestiti personali	179.023	40,2	205.846	37,6	240.288	35,7
Altri prestiti	3.364	0,8	5.926	1,1	8.334	1,2
	<u>444.956</u>	<u>100,-</u>	<u>547.569</u>	<u>100,-</u>	<u>673.038</u>	<u>100,-</u>

Al 31 dicembre 1990 l'organico della Società era di 343 dipendenti.

MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA, Milano, (già *ALFA S.p.A.*), capitale 10 miliardi. La Società, al cui capitale — oltre al Vostro Istituto — partecipano *Compass S.p.A.* per il 40% e il Gruppo francese *Sovac* per il restante 50%, è stata costituita nei primi mesi del 1991. La *Micos*, come indica la sua ragione sociale, è destinata ad operare nel campo dei mutui immobiliari; il programma prevede che l'attività possa essere avviata entro il corrente anno, con l'apertura delle filiali di Milano e Bologna.

Cofactor S.p.A., Milano, il cui capitale è interamente posseduto da *Compass*, ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1990 con un utile di 156 milioni dopo interventi in corso d'anno della controllante per 5.119 milioni. L'esercizio precedente si era chiuso con una perdita di 2.035 milioni, dopo interventi della controllante per 3.261 milioni.

Nell'esercizio la Società ha acquistato crediti in contenzioso per un valore nominale di 65.014 milioni, sostenendo un costo di 12.605 milioni (acquisti per 65.448 milioni con un costo di 18.756 milioni nel 1989); al 31 dicembre 1990 la consistenza dei crediti in essere era di 197.521 milioni in valore nominale e di 46.272 milioni al costo (contro 158.152 milioni in valore nominale e 43.321 milioni al costo).

A fine esercizio l'organico di *Cofactor* era di 53 dipendenti.

Finarco S.r.l., Milano, il cui capitale è interamente posseduto da *Compass*, nel corso dell'esercizio ha ritirato in assegnazione gratuita 54.000 azioni *Assicurazioni Generali*, portando così il suo possesso a n. 594.000 azioni, in carico per 2.600 milioni. Il bilancio di *Finarco* — che non ha dipendenti, essendo amministrata da *Compass* — si è chiuso con un utile di 78 milioni.

Teleleasing S.p.A., Torino, di cui *Compass* detiene il 45% del capitale, ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1990 con un utile di 119 milioni (271 milioni nel 1989). Nel corso dell'esercizio sono stati stipulati n. 8.021 contratti di locazione per un valore beni di 120,3 miliardi (contro n. 7.260 contratti per 121,9 miliardi) e si sono avuti ricavi da locazione per 60.645 milioni (contro 25.726 milioni).

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

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

La gestione di questa partecipata è risultata ancora gravemente deficitaria in un quadro operativo che ha visto ulteriormente deteriorarsi le condizioni dei mercati in cui essa è attiva. L'esercizio al 31 dicembre 1990 si è infatti chiuso con una perdita di 16.428 milioni (contro una perdita di 6.213 milioni nel 1989) avendo da un lato stanziato accantonamenti, ammortamenti e svalutazioni per complessivi 14.332 milioni e dall'altro rivalutato l'immobile di proprietà per 6.680 milioni. Si confida che gli interventi di riorganizzazione in atto, volti al contenimento dei costi di struttura e alla ricerca di nuove opportunità di lavoro, valgano nel medio termine a riportare in equilibrio i conti della Società.

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%). La Società ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1990 con un utile di Fr.Sv. 11,7 mila, pari a Lire 10,4 milioni (utile netto Fr.Sv. 4,8 mila pari a Lire 4 milioni al 31 dicembre 1989 - esercizio di 15 mesi);

Incar (Zambia) Ltd. (partecipazione 100%). La Società ha realizzato al 31 dicembre 1990 un fatturato di Kwacha 96,8 milioni, pari a Lire 2.382 milioni (contro Kwacha 20,4 milioni, pari a Lire 1.250 milioni nell'esercizio precedente di 9 mesi), con una perdita di Kwacha 21,5 milioni, pari a Lire 529 milioni (contro un utile di Kwacha 71 mila, pari a Lire 4 milioni);

Incar Tanzania Ltd. (partecipazione 66,67%). La Società ha realizzato nell'esercizio 1990 ricavi per Sh.T. 980,5 milioni, pari a Lire 5.672 milioni (contro Sh.T. 665,1 milioni, pari a Lire 4.502 milioni, nel 1989) ed un risultato sostanzialmente di pareggio (contro un utile di Sh.T. 4,7 milioni, pari a Lire 31 milioni);

Incar Zimbabwe Ltd. (partecipazione 100%). La Società ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1990 con un utile lordo di Z\$ 188 mila, pari a Lire 80 milioni. Non è stato ancora perfezionato il preannunciato trasferimento ad operatori locali del controllo di questa Società, nella quale il gruppo *Intersomer* manterrà un interesse del 10%;

Incar (Nigeria) Ltd. (partecipazione 34%). La Società nel 1990 ha realizzato un fatturato di Naira 60,3 milioni, pari a Lire 7.827 milioni (Naira 52,8 milioni, pari a Lire 8.986 milioni nel 1989) ed una perdita di Naira 9,5 milioni, pari a Lire 1.229 milioni (contro un utile di Naira 1,5 milioni, pari a Lire 261 milioni).

A fine 1990 *Intersomer* aveva un organico di 59 dipendenti (77 al 31 dicembre 1989), attualmente ridotto a 36. Le altre società, controllate o gestite da *Intersomer*, avevano in forza 611 dipendenti al 30 giugno 1991.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1990 si è chiuso con un utile di 2.807 milioni (2.535 milioni nel 1989) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 14.214 milioni.

Al 31 dicembre 1990 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*).

La Banca ha dovuto sospendere l'attività nel giugno 1990, come tutti gli altri Istituti di credito liberiani.

Il permanere delle « cause di forza maggiore » non ha sinora consentito di redigere il bilancio d'esercizio, nè di formulare previsioni in ordine ai tempi di ripresa operativa.

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

L'esercizio al 31 dicembre 1990, si è chiuso con un utile di 148 milioni (71 milioni nel precedente esercizio di soli sei 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 1991 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al Vostro Istituto 828 milioni di servizi e spese di competenza dell'esercizio.

Nel 1990 la Società ha stampato e diffuso la quindicesima edizione dell'annuario « R & S ».

Al 30 aprile 1991 l'organico della *R. & S.* era di 11 dipendenti.

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

Il bilancio per il periodo dal 30 giugno 1990 al 15 giugno 1991 si è chiuso con un utile di 10.429 milioni, interamente destinato a riserve. Le partecipazioni in portafoglio e i loro dati salienti sono analiticamente dettagliati nella tabella che accompagna il bilancio qui allegato della *Sade*; in particolare, la diminuzione da 13.314 milioni a 10.260 milioni è dovuta alla cessione di n. 444.000 azioni *Snia Tecnopolimeri*, in carico per 3.054 milioni, con un utile di 59 milioni. Inoltre, alla chiusura dell'esercizio la *Sade* aveva in bilancio Titoli di Stato per 12.899 milioni e obbligazioni *Mediobanca* per 5.513 milioni, tutti con scadenza finale oltre il quinquennio.

L'organico è costituito da un dipendente.

FIDIA - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari S.r.l., Milano (di cui *Sade Finanziaria* detiene il 100% del capitale), ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1990 con una perdita di 9,7 milioni; nel primo semestre del corrente anno la *Fidia* ha utilizzato il credito accordatole dal Vostro Istituto, di cui è cenno in altra parte della relazione, per operazioni di finanziamento con contropartite bancarie.

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

— *MEDIOBANCA INTERNATIONAL LIMITED*, Cayman Islands (*partecipazione 100%*).

Il primo esercizio (19 settembre - 31 dicembre 1990) si è chiuso con un utile di \$ 199.132, interamente destinato a riserve. Nei primi mesi del 1991 la Società ha emesso il prestito obbligazionario in eurolire per 300 miliardi cum warrant Banco di Santo Spirito, con caratteristiche analoghe a quello emesso dal Vostro Istituto.

La Società si avvale di due collaboratori.

I criteri di valutazione dei titoli di proprietà non sono di fatto mutati rispetto a quelli applicati negli scorsi esercizi. Infatti i titoli, tenuto conto delle svalutazioni dirette e degli accantonamenti al Fondo oscillazione, risultano in bilancio al minore tra il valore corrente ed il costo d'acquisto, con l'eccezione delle partite che sono state oggetto di rivalutazione monetaria (dettagliate nella tabella G) e delle obbligazioni emesse dall'Istituto. Il valore contabile dei titoli rivalutati non eccede quello corrente e lo scarico di quelli ceduti ha continuato ad essere effettuato secondo il metodo *lifo*.

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 voce non ha registrato variazione alcuna.

Al passivo, a seguito dello stanziamento effettuato secondo i criteri stabiliti dall'art. 2425 del Codice Civile (nella misura del 3%, invariata rispetto allo scorso esercizio), è aumentato di 1.140 milioni il relativo *Fondo ammortamento*.

I cespiti sono stati oggetto di rivalutazione monetaria per gli importi indicati nella tabella G.

Mobili ed impianti L. 5.450 milioni

Nell'esercizio questa voce ha registrato un aumento di 893 milioni, saldo tra 918 milioni di acquisti e 25 milioni di vendite; al passivo è aumentato dello stesso importo il corrispondente *Fondo ammortamento*.

Debitori diversi L. 199.702 milioni

Le principali partite riguardano: ritenute, acconti e crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi per 166.867 milioni; importi da regolare con enti o istituti di credito, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento, per 32.782 milioni.

Ratei e risconti attivi L. 554.933 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi e contributi maturati su crediti, depositi ed operazioni di gestione della tesoreria L. 369.241 milioni
— interessi maturati su titoli di proprietà .. L. 166.808 milioni
L. 536.049 milioni

Risconti

— commissioni e spese di competenza di periodi successivi L. 18.884 milioni
L. 554.933 milioni

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare L. 11.882 milioni

La diminuzione di 2.389 milioni rappresenta il saldo tra un incremento di 594 milioni per scarti relativi ai prestiti 13,75% 1990-2000, 13% 1990-2000 II emissione e 13% 1991-1999 ed una diminuzione di 2.983 milioni per le quote di ammortamento a carico dell'esercizio. Le quote hanno riguardato per 1.964 milioni il disaggio e per 1.019 milioni le spese di emissione, queste ultime contabilizzate alla voce *Ammortamenti: altri*.

PASSIVO

Depositi vincolati e conti correnti L. 9.737.704 milioni

Aumentano di 676.378 milioni (7,46%) rispetto al 30 giugno 1990. In particolare, la raccolta per il tramite delle banche (le tre di Interesse Nazionale e, a partire dal marzo 1991, il Banco di S. Spirito, al quale è stata estesa l'operatività della convenzione sulla raccolta) e delle reti di vendita (GenerComit, Mediofin e, a partire dal dicembre 1990, Prime Consult) è passata da 9.012.348 milioni a 9.642.922 milioni; quella diretta, da 48.978 milioni a 94.782 milioni. Nei saldi sono inclusi 28.032 milioni che rappresentano il controvalore dei certificati di deposito in valuta (dollari USA e marchi tedeschi).

Il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti ai depositanti sulla raccolta in lire è passato dal 10,73% del 30 giugno 1990 all'11,03% del 30 giugno 1991; la media dei 12 mesi è stata pari al 10,93% contro il 10,35% del precedente esercizio.

Finanziamenti da Istituzioni creditizie L. 453.451 milioni

La voce è costituita dai 300 miliardi in eurolire acquisiti per il tramite della *International* e da conti in divisa per un controvalore di 153.451 milioni.

Fondi B.E.I. L. 466.164 milioni

La posta ha registrato un aumento di 118.149 milioni e pareggia con l'importo dei corrispondenti finanziamenti esposti nell'attivo.

Obbligazioni L. 6.018.106 milioni

La diminuzione di 101.780 milioni verificatasi nell'esercizio è dovuta alle seguenti variazioni:

in aumento

— per emissione dei prestiti:

• 1990-2000 13,75%	L.	25.710 milioni
• 1990-2000 13% II	»	32.600 milioni
• 1991-99 13%	»	5.710 milioni
• 1991-94 indicizzato a Wall Street ..	»	70.260 milioni
• 1990-96 7% cum warrant La Fondiaria Assicurazioni	»	455.700 milioni
• 1991-96 9% cum warrant Banco di Santo Spirito	»	300.000 milioni
• 1991-96 10,75% cum warrant BBC e ASEA	»	24.000 milioni
• 1990-96 6% cum warrant Italmobiliare di risparmio (a completamento — dopo l'offerta in asta dei diritti — della quota già collocata nel giugno 1990)	»	68 milioni

— per adeguamento del controvalore in lire del prestito in D.M. 2% 1986-91 cum warrant Sip

» 1.532 milioni

in totale L. 915.580 milioni

in diminuzione

— per parziale conversione delle serie speciali:

• Italcementi 7% 1985-95	L.	17.178 milioni
• Sip 8% 1986-91	»	16.470 milioni

a riportare L. 33.648 milioni

	<i>riporto</i>	L.	33.648 milioni
•	<i>Italmobiliare 7% 1986-95</i>	»	4.381 milioni
•	<i>Cir (già Sabaudia) 7% 1986-96</i>	»	51 milioni
•	<i>Linificio 7% 1986-93</i>	»	10 milioni
•	<i>Marzotto 7% 1986-93</i>	»	4.758 milioni
•	<i>Unicem 7% 1986-96</i>	»	1.009 milioni
•	<i>Cir 7% 1986-96</i>	»	37 milioni
•	<i>Franco Tosi 7% 1986-97</i>	»	37 milioni
•	<i>Pirelli & C. 6,5% 1986-96</i>	»	36 milioni
•	<i>Snia Tecnopolimeri 7% 1986-93</i>	»	3.240 milioni
•	<i>Snia Fibre 6% 1986-95</i>	»	16 milioni
•	<i>Italgas 6% 1986-95</i>	»	213 milioni
•	<i>Toro Assicurazioni 1,50% 1986-97</i> ..	»	268.450 milioni
•	<i>Immobiliare Metanopoli 7% 1987-93</i>	»	41.382 milioni
•	<i>Cementeria di Barletta 6% 1987-94</i> ..	»	21.095 milioni
•	<i>Cementerie Siciliane 5% 1987-95 cum warrant</i>	»	18.593 milioni
•	<i>Pirelli S.p.A. 8% 1988-98</i>	»	50.058 milioni
•	<i>Società Italiana di Partecipazioni 10% 1988-98</i>	»	200.000 milioni
•	<i>Italcementi 2% 1989-94 cum warrant</i>	»	133 milioni
•	<i>Fidenza Vetraria 8,5% 1990-95</i>	»	3 milioni

— per ammortamento:

•	delle quote in scadenza delle <i>tranches</i> : <i>XXIII e XXIV</i> a tasso variabile indiciz- zato 1984-94 (5 miliardi ciascuna); <i>XXV e XXVI</i> 13,225% 1985-95 (5 mi- liardi ciascuna); <i>XXVII e XXVIII</i> a tasso variabile prefissato 1985-95 (5 mi- liardi ciascuna)	»	30.000 milioni
	<i>a riportare</i>	L.	677.150 milioni

	riporto	L.	677.150 milioni
•	della quota non convertita della serie speciale Sip 8% 1986-91	»	190.660 milioni
•	della quota in scadenza non convertita delle serie speciali Italcementi 7% 1985-95 (322 milioni) e Italcementi 2% 1989-94 cum warrant (37.367 milioni)	»	37.689 milioni
•	del prestito in D.M. 2% 1986-91 cum warrant Sip	»	111.579 milioni
•	anticipato della quota non convertita delle serie speciali Cir (già Buitoni) ordinarie 8% 1985-95 (45 milioni) e Cir (già Buitoni) di risparmio 10% 1985-95 (237 milioni)	»	<u>282 milioni</u>
	in totale	L.	<u><u>1.017.360 milioni</u></u>

Le obbligazioni in circolazione al 30 giugno 1991 sono analiticamente elencate nella tabella F.

* * *

La provvista complessiva al 30 giugno 1991 si ripartiva per scadenza residua come segue:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BEI e finanziamenti da Istituzioni credizie	Totale
	(miliardi di lire)			
fino a 18 mesi	7.892	344	483	8.719
da 18 a 60 mesi	1.846	4.216	259	6.321
oltre 60 mesi	—	1.458	177	1.635
	<u>9.738</u>	<u>6.018</u>	<u>919</u>	<u>16.675</u>

Creditori diversi L. 192.777 milioni

Le principali partite sono costituite da: ritenute fiscali per 96.200 milioni (di cui 95.249 milioni relativi a interessi corrisposti ai depositanti e agli obbligazionisti); obbligazioni in attesa di conversione e cedole di azioni ed obbligazioni non ancora incassate dagli aventi diritto, per 44.987 milioni; importi da regolare prevalentemente in relazione ad operazioni di collocamento e a finanziamenti all'esportazione, per 41.612 milioni; competenze maturate, contributi e trattenute al personale ed a terzi da versare, per 8.148 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 355.146 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi maturati su depositi, conti correnti, obbligazioni emesse dall'Istituto e fondi forniti da banche	L.	313.317 milioni
— interessi di rifinanziamento maturati	»	455 milioni
	<u>L.</u>	<u>313.772 milioni</u>

Risconti

ricavi di competenza di esercizi successivi per:

— interessi e commissioni su sconto effetti e fidejussioni	L.	34.720 milioni
— contributi	»	6.573 milioni
— fitti attivi	»	81 milioni
	<u>L.</u>	<u>41.374 milioni</u>
	<u>L.</u>	<u>355.146 milioni</u>

Fondo oscillazione titoli L. 146.781 milioni

Il Fondo, di nuova costituzione, copre la differenza fra il valore di carico e il valore corrente a fine esercizio dei titoli quotati — italiani ed esteri — nei casi in cui il secondo sia risultato inferiore al primo in base alla media dei prezzi del trimestre aprile-giugno 1991.

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 17.480 milioni

È aumentato di 1.346 milioni a seguito di accantonamenti per 2.664 milioni e utilizzi per 1.318 milioni.

Il Fondo copre integralmente gli importi maturati a favore del personale a tutto il 30 giugno 1991.

Fondo imposte e tasse L. 160.243 milioni

Rispetto al 30 giugno 1990 la voce presenta una diminuzione di 12.433 milioni pari alla differenza fra 153.095 milioni di accantonamenti a carico dell'esercizio (IRPEG e ILOR per 152.803 milioni; imposta in abbonamento e sostitutiva da corrispondere nell'esercizio in corso per 292 milioni) e 165.528 milioni di utilizzi per imposte relative all'esercizio precedente.

Conti impegni e conti d'ordine

Le principali variazioni verificatesi rispetto al 30 giugno 1990 hanno riguardato:

- gli impegni per finanziamenti deliberati sotto condizione, che sono diminuiti di 100.966 milioni (da 1.068.443 milioni a 967.477 milioni);
- gli impegni per finanziamenti stipulati da erogare, che sono aumentati di 177.203 milioni (da 255.434 milioni a 432.637 milioni);
- gli impegni di terzi per la partecipazione a consorzi diretti dall'Istituto, che sono diminuiti di 85.731 milioni (da 594.458 milioni a 508.727 milioni);
- gli impegni per titoli da ricevere, che sono diminuiti di 645.393 milioni (da 1.333.491 milioni a 688.098 milioni);
- gli impegni per titoli da consegnare, che sono diminuiti di 733.166 milioni (da 1.087.759 milioni a 354.593 milioni);
- gli impegni di firma, che sono aumentati di 395.843 milioni (da 278.646 milioni a 674.489 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 riepese le situazioni patrimoniali al 30 giugno 1990 e 1991 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:

	1-7-88/ 30-6-89	1-7-89/ 30-6-90	1-7-90/ 30-6-91
	(milioni di lire)		
1. PROVENTI SU IMPIEGHI:			
- interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	979.035	1.303.540	1.419.487
- interessi su depositi presso istituzioni creditizie	14.859	19.693	21.283
- interessi, premi, dividendi e altri ricavi da titoli (A)	385.911	432.839	705.467
TOTALE	1.379.805	1.756.072	2.146.237
<i>(di cui società controllate e collegate) (B)</i>	<i>(203.773)</i>	<i>(215.879)</i>	<i>(226.215)</i>
2. ONERI DI RACCOLTA:			
- interessi su mezzi raccolti da clientela ordinaria	971.983	1.233.161	1.454.112
- interessi su mezzi raccolti da istituzioni creditizie	43.219	54.316	63.059
TOTALE	1.015.202	1.287.477	1.517.171
<i>(di cui società controllate e collegate)</i>	<i>(477)</i>	<i>(512)</i>	<i>(5.260)</i>

(A) Di cui 35.183 milioni, 42.470 milioni e 45.600 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Di cui 18.424 milioni, 21.897 milioni e 22.629 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

	1-7-88/ 30-6-89	1-7-89/ 30-6-90	1-7-90/ 30-6-91
	(milioni di lire)		
3. MARGINE DI INTERESSE (1-2)	364.603	468.595	629.066
4. COMMISSIONI E PROVVISORI NETTE PER COLLOCAMENTO TITOLI	29.445	49.611	19.788
5. ALTRI PROVENTI	28.740	19.966	24.304
6. MARGINE DI CONTRIBUZIONE (3+4+5)	422.788	538.172	673.158
7. COSTI DI STRUTTURA E ONERI DIVERSI DI GESTIONE:			
- costi per servizi bancari	49.777	53.838	58.386
- spese per il personale	30.076	31.519	38.295
- costi e spese diversi	16.827	23.091	28.150
- imposte nette (<i>escluse quelle sul reddito</i>)	4.261	3.361	3.450
- ammortamenti ordinari	2.287	2.227	2.264
TOTALE	103.228	114.036	130.545
8. RISULTATO LORDO DI GESTIONE ORDINARIA (6-7)	319.560	424.136	542.613
9. UTILI NETTI DA REALIZZO DI TITOLI DI PROPRIETÀ (C)	35.223	62.940	46.773
10. MINUSVALENZE SU TITOLI E PARTECIPAZIONI	- 39.187	- 27.752	- 1.993
11. PERDITE NETTE SU CAMBI	—	—	- 1.743
12. RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE E ACCANTONAMENTI (8+9-10-11)	315.596	459.324	585.650
- accantonamento al fondo svalutazione titoli	—	—	- 146.781
- perdite su crediti	—	- 165	- 36
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti	- 51.877	- 65.270	- 64.849
- ammortamenti anticipati	- 797	- 577	- 813
- utilizzo di fondi	5.718	165	36
- accantonamento per imposte sul reddito	- 106.264	- 161.379	- 152.803
RISULTATO ECONOMICO NETTO	162.376	232.098	220.404

(C) Oltre a 299 milioni, - 28.923 milioni e 61.486 milioni relativi ad operazioni di gestione della Tesoreria, inclusi nei proventi sub I.

Si nota che:

- lo scarto sui tassi è rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente in presenza di una crescita parallela sia nel rendimento degli impieghi sia nei costi della raccolta, come risulta dai seguenti dati:

	1988-89		1989-90		1990-91	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %
<i>Attivo fruttifero</i>	<u>13.358,1</u>	10,46	<u>16.052,2</u>	11,02	<u>18.828,3</u>	11,43
Passivo oneroso ..	11.533,6	8,80	13.908,2	9,24	15.714,7	9,65
Mezzi non onerosi	<u>1.824,5</u>	—	<u>2.144,-</u>	—	<u>3.113,6</u>	—
<i>Totale mezzi</i> ..	<u>13.358,1</u>	7,60	<u>16.052,2</u>	8,01	<u>18.828,3</u>	8,05
Scarto su tassi ..		1,66		1,78		1,78
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		2,86		3,01		3,38

- l'apporto di utili a carattere non ripetitivo generato da operazioni di tesoreria e il differenziale di incremento tra l'attivo fruttifero e il passivo oneroso hanno dato luogo ad un aumento del margine di interessi che sul totale dei proventi ha rappresentato la quota più elevata degli ultimi cinque esercizi:

	<u>1986-87</u>	<u>1987-88</u>	<u>1988-89</u>	<u>1989-90</u>	<u>1990-91</u>
Margine di interesse in % sui proventi	16,17	24,39	26,42	26,68	29,31

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

— l'aumento dei proventi da titoli è legato anche al maggior volume degli impieghi in questa categoria di investimenti; in dettaglio tali proventi si ripartiscono come segue:

	1-7-1988/ 30-6-1989	1-7-1989/ 30-6-1990	1-7-1990/ 30-6-1991
	(milioni di lire)		
Buoni del Tesoro	8.324	20.239	23.216
C.C.T. e altri titoli garantiti dallo Stato e parificati	251.469	278.594	538.128
C.C.T. e titoli di Stato esteri, in valuta ..	734	2.760	5.269
Accettazioni bancarie e polizze di credito commerciale	19.987	3.149	—
Certificati di deposito	49	320	608
Obbligazioni	5.955	7.192	6.720
Azioni .. .	99.393	120.585	131.526
Partecipazioni in Società controllate ..	—	—	—
	<u>385.911</u>	<u>432.839</u>	<u>705.467</u>

— l'andamento del mercato si è riflesso sul gettito delle commissioni e provvigioni di collocamento titoli, più che dimezzato rispetto all'esercizio precedente;

— i *Costi e spese diversi* comprendono: 4.539 milioni per fitti, locazioni macchine e manutenzioni; 5.743 milioni per compensi a professionisti esterni; 2.509 milioni per il servizio azioni e obbligazioni (gli importi riconosciuti alla *Spafid*, alla *Compape* e alla *Prudentia Fiduciaria*, compresi in questa voce, ammontano a 1.407 milioni); 1.639 milioni per cancelleria, stampati e spese postelegrafoniche; 1.260 milioni per pubblicità (costo delle pubblicazioni edite dall'Istituto); 2.802 milioni di sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo costituite prevalentemente da partite che trovano integrale copertura nelle sopravvenienze attive e insussistenze del passivo; 2.874 milioni per commissioni e provvigioni per crediti di firma ricevuti; 887 milioni per viaggi e trasferte;

- gli utili netti derivanti dal realizzo di *Titoli di proprietà* sono diminuiti di 16.167 milioni rispetto al 30 giugno 1990 e sono analiticamente riferiti nel commento alla corrispondente voce patrimoniale;
- le minusvalenze su titoli rappresentano l'allineamento al patrimonio netto contabile delle società partecipate per i titoli non quotati;
- nell'esercizio sono stati complessivamente accantonati 146.781 milioni al *Fondo oscillazione titoli*, come già riferito nel commentare le corrispondenti voci della *Situazione patrimoniale*;
- le *Perdite su crediti* e il corrispondente *Utilizzo di fondi* rispecchiano lo stralcio dei crediti per interessi di mora di cui è cenno in altra parte della relazione.

* * *

L'organico dell'Istituto, 301 dipendenti in totale (rispetto a 299 al 30 giugno 1990), è costituito da 16 dirigenti, 56 funzionari, 33 quadri, 183 impiegati, 4 commessi e 9 appartenenti al personale ausiliario. Ne segnaliamo il costante impegno e la competenza professionale.

* * *

L'esercizio si chiude con un utile netto di Lire 220.404.002.754, dopo svalutazioni su titoli per Lire 1.992.561.244 e dopo accantonamenti al Fondo oscillazione titoli per Lire 146.780.646.631 e al Fondo rischi per Lire 64.600.000.000. Con questo stanziamento i Fondi rischi — escluso quello a fronte dei crediti per interessi di mora — ammontano a 755.650 milioni, pari al 5,8% dell'esposizione per finanziamenti e anticipazioni al 30 giugno 1991 (5,2% alla chiusura dell'esercizio precedente).

* * *

Vi proponiamo di destinare:

- L. 115.111.444.291 alla *Riserva*, cui vorrete altresì trasferire L. 2.388.555.709 dal *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*. La *Riserva* raggiungerebbe così l'importo di L. 950.000.000.000, ferma restando l'equivalenza tra il residuo *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* e la corrispondente posta dell'attivo (L. 11.882.442.344);
- L. 24.219.353.369 al *Fondo oscillazione titoli*, così da arrotondarlo a L. 171.000.000.000;
- L. 11.922.500.000 al *Fondo svalutazione partecipazioni*, che salderebbe pertanto in L. 30.306.765.878;
- L. 68.000.000.000 quale dividendo del 20% alle n. 340.000.000 di azioni in circolazione.

Se tali proposte saranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto — dedotte per intero le partite in contenzioso — ammonterà a L. 2.712.074 milioni, senza tener conto del *Fondo oscillazione titoli* e delle plusvalenze sugli investimenti dell'Istituto in titoli ed immobili.

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

Utile netto dell'esercizio	L.	220.404.002.754
Avanzo utili esercizi precedenti	»	282.226.955
	L.	220.686.229.709
Alla <i>Riserva</i>	»	115.111.444.291
Al <i>Fondo oscillazione titoli</i>	»	24.219.353.369
Al <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i>	»	11.922.500.000
	L.	69.432.932.049
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.	1.383.014.102
— dedotto compenso fisso di cui all'art. 19 dello Statuto	»	500.000.000
	»	883.014.102
Saldo utili da riportare a nuovo	L.	<u>549.917.947</u>

Il dividendo di L. 200 per azione verrà messo in pagamento dal 15 novembre 1991.

* * *

Nel corso dell'esercizio hanno rassegnato le dimissioni da Amministratore GIOVANNI AGNELLI e RAUL GARDINI.

GIOVANNI AGNELLI, che a rimesso il mandato per incompatibilità con la nomina a Senatore a vita, ha fatto parte del Vostro Consiglio dal marzo 1962, assicurando in questi lunghi anni di fecondo rapporto un sostegno intelligente ed autorevole alle fortune dell'Istituto. Confidiamo che la sua amicizia ed il suo giudizio continueranno ad accompagnarci nel nostro lavoro.

A RAUL GARDINI diciamo il nostro rammarico per la decisione di abbandonare le cariche che ricopriva in Italia, e insieme il nostro cordiale augurio di successo per le sue nuove attività imprenditoriali.

Il Consiglio ha cooptato Amministratori — rispettivamente nelle sedute del 27 marzo e 20 settembre — GIUSEPPE GAROFANO e CESARE ROMITI. Scadono dal loro ufficio i Signori FRANCESCO CINGANO, VINCENZO MARANGHI, PIER CARLO MARENGO e SILVIO SALTERI. Siete pertanto invitati a procedere alla nomina di sei Amministratori.

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

* * *

In adempimento a quanto previsto dal D.P.R. n. 136 del 31 marzo 1975, l'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 1988 aveva deliberato di confermare alla RECONTA TOUCHE ROSS S.a.s. di Bruno Gimpel & C., Milano (ora RECONTA ERNST & YOUNG S.a.s. di Bruno Gimpel), l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio di MEDIOBANCA per gli esercizi 1988/89 - 1989/90 e 1990/91. Tale mandato è venuto pertanto a scadenza.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27 marzo 1991 ha preso in esame l'offerta di certificazione del bilancio per il prossimo triennio pervenuta dalla citata RECONTA ERNST & YOUNG e, tenuto conto sia delle tariffe applicate che sono in linea (salvo l'aggiornamento sull'indice ISTAT) con quelle pattuite tre anni fa, sia del servizio qualificato che la Società è stata in grado di espletare e dell'esperienza nel frattempo acquisita in questi sei esercizi, sia, infine, dei non trascurabili aspetti di ordine tecnico e di riservatezza che inevitabilmente si porrebbero al Vostro Istituto nell'affidare ad altre Società l'incarico di certificazione di bilancio, ha ritenuto di proporVi la conferma dell'incarico di certificazione del bilancio per i prossimi tre esercizi alla stessa RECONTA ERNST & YOUNG e, in tal senso, ha provveduto, nei termini stabiliti dall'art. 2 del citato D.P.R. 31.3.1975 e successive disposizioni, ad informare la CONSOB, inviando alla stessa la prescritta documentazione.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente deliberazione:

« L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA, vista la relazione del Consiglio di Amministrazione

d e l i b e r a

di confermare — ai sensi del D.P.R. 31.3.1975 n. 136 — alla RECONTA ERNST & YOUNG S.a.s. di Bruno Gimpel, Milano, l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio di MEDIOBANCA per gli esercizi che si chiuderanno al 30 giugno 1992, 1993 e 1994, per il corrispettivo di Lire 119.000.000 per ciascun esercizio, prendendo atto che tale tariffa verrà adeguata con decorrenza 1° luglio 1991, e a ogni 1° luglio successivo, alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente e che eventuali spese dirette saranno rimborsate al costo ».

Vi informiamo nel contempo che, per quanto riguarda le Società controllate da MEDIOBANCA e aventi sede in Italia, i relativi incarichi venuti a scadenza sono stati dalle stesse autonomamente rinnovati alla citata società di revisione RECONTA ERNST & YOUNG di Bruno Gimpel. Per le controllate con sede all'estero gli incarichi di certificazione sono stati conferiti dalla Mediobanca International alla Ernst & Young, dalla Incar (Tanzania) e Incar Zimbabwe a società del Gruppo Coopers & Lybrand; dalla Intersomer (Zambia) e Incar (Zambia) alla Peat Marwick Mitchell & Co.; dalla Incar (Côte d'Ivoire) alla Helios di Abidjan e dalla Graucum alla Neutra Fiduciaria di Lugano. La Tradevco per il 1990 non ha conferito l'incarico di revisione del bilancio, data la situazione del Paese già richiamata in altra parte della relazione. Il corrispettivo medio annuo corrisponde a circa Lire 20 milioni per ogni controllata.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TITOLI DI STATO, GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI AL 30 GIUGNO 1991

Cedola	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1991			Media dei prezzi di compenso II trim. 1991	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus o minus
		unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
		%	(A)	%	%	%			
<i>in lire</i>								(B)	(B - A)
BUONI DEL TESORO ORDINARI									
scadenza 15. 7.1991 semestrali	T	12.970.000.000	93,86	12.173.642.000				12.173.642.000	
scadenza 15. 7.1991 trimestrali	T	8.360.000.000	97,11	8.118.396.000				8.118.396.000	
scadenza 30. 7.1991 trimestrali	T	63.985.000.000	97,16	62.167.826.000				62.167.826.000	
scadenza 30. 8.1991 trimestrali	T	30.000.000.000	97,24	29.172.000.000				29.172.000.000	
scadenza 16. 9.1991 trimestrali	T	25.975.000.000	97,18	25.242.505.000				25.242.505.000	
scadenza 28. 2.1992 annuali	T	6.045.000.000	88,36	5.341.813.800				5.341.813.800	
		<u>147.335.000.000</u>		<u>142.216.182.800</u>				<u>142.216.182.800</u>	
BUONI DEL TESORO POLIENNALI									
12,50% scadenza 1. 4.1992 triennali	S T	34.000.000.000	97,41	33.121.341.272	100,—	100,30	100,10	34.044.200.000	922.858.728
12,50% scadenza 1. 5.1992 triennali	S T	47.000.000.000	97,26	45.713.253.883	99,95	100,40	100,—	47.056.400.000	1.343.146.117
12,50% scadenza 1. 9.1992 quadriennali	S T	40.720.000.000	97,82	39.832.304.000	99,95	100,40	100,30	40.809.584.000	977.280.000
12,50% scadenza 1.10.1992 quadriennali	S T	73.190.000.000	97,73	71.528.587.000	100,—	100,55	100,30	73.394.932.000	1.866.345.000
12,50% scadenza 1. 8.1993 quadriennali	S T	22.010.000.000	96,54	21.250.201.042	99,50	100,20	100,30	22.010.000.000	759.798.958
12,50% scadenza 1. 9.1993 quadriennali	S T	112.600.000.000	96,23	108.363.359.000	99,65	100,30	100,25	112.678.820.000	4.315.461.000
12,50% scadenza 1.10.1993 quadriennali	S T	41.000.000.000	96,51	39.569.550.000	100,10	100,35	100,15	41.082.000.000	1.512.450.000
12,50% scadenza 1. 1.1994 quadriennali	S T	28.045.000.000	95,62	26.818.000.960	99,45	100,35	100,05	28.030.977.500	1.212.976.540
12,50% scadenza 1. 2.1994 quadriennali	S T	22.500.000.000	95,55	21.499.501.620	99,30	100,25	99,95	22.461.750.000	962.248.380
12,50% scadenza 1. 3.1994 quadriennali	S T	26.000.000.000	95,93	24.944.364.980	99,45	100,35	99,90	25.974.000.000	1.029.635.020
12,50% scadenza 1. 5.1994 quadriennali	S T	44.000.000.000	95,75	42.132.425.000	99,25	100,35	99,70	43.898.800.000	1.766.375.000
12,50% scadenza 1. 9.1994 quadriennali	S T	46.650.000.000	96,71	45.119.185.490	99,25	100,20	99,85	46.542.705.000	1.423.519.510
12,50% scadenza 1.11.1994 quadriennali	S T	33.000.000.000	96,91	31.980.902.583	n.q.	n.q.	99,95	32.983.500.000	1.002.597.417
12,50% scadenza 1.11.1997 settennali	S T	45.000.000.000	93,50	42.076.064.944	n.q.	n.q.	98,90	44.505.000.000	2.428.935.056
12,50% scadenza 1. 1.1996 quinquennali	S T	15.000.000.000	96,36	14.454.007.800	n.q.	n.q.	n.q.	14.454.007.800	—
12,50% scadenza 1. 3.1996 quinquennali	S T	15.000.000.000	98,08	14.712.203.718	n.q.	n.q.	n.q.	14.712.203.718	—
12,50% scadenza 1. 1.1998 settennali	S T	6.815.000.000	95,88	6.534.471.500	n.q.	n.q.	n.q.	6.534.471.500	—
12,50% scadenza 1. 3.2001 decennali	S T	26.225.000.000	95,76	25.114.915.000	n.q.	n.q.	n.q.	25.114.915.000	—
		<u>678.755.000.000</u>		<u>654.764.639.792</u>				<u>676.288.266.518</u>	<u>21.523.626.726</u>
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO CON OPZIONE									
scadenza 18. 7.1995 12,50%	S T	3.000.000.000	98,08	2.942.625.000	100,—	100,75	100,30	3.010.500.000	67.875.000
scadenza 20. 9.1995 12,50%	S T	68.730.000.000	97,13	66.759.898.150	99,95	100,60	100,35	68.936.190.000	2.176.291.850
scadenza 19.10.1995 12,50%	S T	35.200.000.000	97,05	34.163.748.832	100,—	100,55	100,40	35.312.640.000	1.148.891.168
scadenza 20.11.1995 12,50%	S T	47.000.000.000	96,47	45.344.848.200	99,85	100,60	100,45	47.141.000.000	1.796.151.800
scadenza 18.12.1995 12,50%	S T	25.000.000.000	96,47	24.118.286.137	99,90	100,70	100,40	25.082.500.000	964.213.863
scadenza 17. 1.1996 12,50%	S T	151.665.000.000	96,49	146.342.126.200	99,80	100,65	100,45	152.119.995.000	5.777.868.800
scadenza 19. 2.1996 12,50%	S T	197.000.000.000	97,94	192.951.862.938	99,90	100,70	100,25	197.551.600.000	4.599.737.062
scadenza 16. 5.1996 12,50%	S T	27.000.000.000	97,26	26.260.390.300	99,85	100,90	100,25	27.089.100.000	828.709.700
scadenza 15. 6.1996 12,50%	S T	44.150.000.000	98,04	44.267.052.830	99,85	100,75	100,30	45.285.450.000	1.018.397.170
scadenza 19. 9.1996 12,50%	S T	131.095.000.000	97,17	127.396.221.439	99,85	100,70	100,30	131.462.066.000	4.065.844.561
scadenza 20.11.1996 12,50%	S T	44.150.000.000	97,87	43.209.672.841	n.q.	n.q.	100,25	44.260.375.000	1.050.702.159
scadenza 18. 1.1997 12,50%	S T	6.920.000.000	98,28	6.801.562.000	n.q.	n.q.	n.q.	6.801.562.000	—
scadenza 17. 4.1997 12,50%	S T	48.430.000.000	100,93	48.884.228.704	n.q.	n.q.	n.q.	48.884.228.704	—
scadenza 19. 6.1997 12,—%	S T	10.000.000.000	98,16	9.816.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	9.816.000.000	—
		<u>840.340.000.000</u>		<u>819.258.523.571</u>				<u>842.753.206.704</u>	<u>23.494.683.133</u>

	Cedola	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1991			Media dei prezzi di compenso II trim. 1991	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus o minus		
				unitario	totale	aprile	maggio	giugno					
				%	(A)	%	%	%				%	(B)
<i>in lire</i>													
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO													
scadenza	1. 7.1991	sette	S	0,60	26.000.000.000	99,25	25.805.139.512	100,05	100,05	99,90	100,—	26.000.000.000	194.860.488
scadenza	1. 8.1991	sette	S	0,60	35.000.000.000	98,76	34.568.164.476	100,30	100,25	100,10	100,22	35.077.000.000	508.835.524
scadenza	1. 9.1991	sette	S	0,60	75.000.000.000	98,92	74.193.554.000	100,50	100,45	100,25	100,40	75.300.000.000	1.106.446.000
scadenza	1.10.1991	sette	S	0,60	9.000.000.000	100,55	9.049.500.000	100,70	100,65	100,50	100,62	9.055.800.000	6.300.000
scadenza	1.11.1991	sette	S	0,60	103.864.000.000	98,88	102.706.478.108	100,55	100,75	100,50	100,60	104.487.184.000	1.780.705.892
scadenza	1. 9.1994	quin	S T	0,50	43.735.000.000	96,68	42.286.764.000	99,95	100,10	100,—	100,02	43.743.747.000	1.456.983.000
scadenza	1.10.1994	sette	A T	0,75	27.000.000.000	96,41	26.033.343.000	99,20	99,75	99,45	99,47	26.856.900.000	823.557.000
scadenza	1.11.1994	quin	S T	0,50	24.360.000.000	96,74	23.567.750.323	99,80	100,15	100,05	100,—	24.360.000.000	792.249.677
scadenza	1. 1.1995	quin	S T	0,50	74.900.000.000	96,80	72.503.258.260	99,35	99,95	99,70	99,67	74.652.830.000	2.149.571.740
scadenza	1. 3.1995	quin	S T	0,50	92.795.000.000	96,93	89.951.527.773	99,60	100,—	99,30	99,63	92.451.658.500	2.500.130.727
scadenza	1. 5.1995	quin	S T	0,50	310.485.000.000	97,35	302.282.167.795	99,70	100,15	99,55	99,80	309.864.030.000	7.581.862.205
scadenza	1. 7.1995	quin	S T	0,50	342.220.000.000	98,13	335.839.119.806	99,20	99,95	99,40	99,52	340.577.344.000	4.738.224.194
scadenza	1. 9.1995	quin	S T	0,50	231.500.000.000	97,30	225.251.158.613	99,30	100,—	99,20	99,50	230.342.500.000	5.091.341.387
scadenza	1.10.1995	quin	S T	0,50	219.340.000.000	97,95	214.854.436.841	n.q.	99,95	99,30	99,63	218.528.442.000	3.674.005.159
scadenza	1.11.1995	quin	S T	0,50	121.605.000.000	98,06	119.247.622.604	n.q.	100,10	99,45	99,78	121.337.469.000	2.089.846.396
scadenza	1. 4.1996	dec	A	0,75	3.500.000.000	93,45	3.270.781.200	99,80	100,15	100,25	100,07	3.502.450.000	231.668.800
scadenza	1. 7.1996	dec	A	0,75	3.000.000.000	93,86	2.815.816.071	98,40	99,65	99,85	99,30	2.979.000.000	163.183.929
scadenza	1. 9.1996	dec	A	0,75	300.000.000	93,52	280.566.804	98,35	99,30	99,05	98,90	296.700.000	16.133.196
scadenza	1. 2.1997	dec	A T	0,75	10.000.000.000	92,65	9.265.000.000	98,10	99,65	98,90	98,88	9.888.000.000	623.000.000
scadenza	18. 2.1997	dec	A T	0,75	22.060.000.000	92,95	20.504.770.000	98,20	99,70	98,85	98,92	21.821.752.000	1.316.982.000
scadenza	1. 9.1997	dec	A T	0,75	7.000.000.000	95,52	6.686.400.000	97,50	99,10	98,40	98,33	6.883.100.000	196.700.000
scadenza	1.12.1995	quin	S T	0,50	70.200.000.000	96,99	68.090.208.316	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	68.090.208.316	—
scadenza	1. 1.1996	quin	S T	0,50	68.500.000.000	97,33	66.672.676.266	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	66.672.676.266	—
scadenza	1. 2.1996	quin	S T	0,50	84.460.000.000	97,89	82.683.219.885	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	82.683.219.885	—
scadenza	1. 3.1998	sette	S T	0,50	78.825.000.000	95,81	75.529.531.458	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	75.529.531.458	—
scadenza	1. 4.1998	sette	S T	0,50	114.945.000.000	98,55	113.282.512.086	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	113.282.512.086	—
scadenza	1. 5.1998	sette	S T	0,50	147.175.000.000	98,32	144.707.117.880	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	144.707.117.880	—
scadenza	1. 6.1998	sette	S T	0,50	200.265.000.000	98,78	197.825.752.300	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	197.825.752.300	—
					<u>2.547.034.000.000</u>		<u>2.489.754.337.377</u>					<u>2.526.796.924.691</u>	<u>37.042.587.314</u>
TITOLI PARIFICATI													
ENI 1986-95 a tasso fisso rivedibile			S T		6.255.000.000	96,20	6.017.310.000	97,70	98,60	99,50	98,60	6.167.430.000	150.120.000
IRI 1986-95 indicizzate			S T		67.088.700.000	96,57	64.788.449.244	100,10	101,—	100,70	100,60	67.491.232.200	2.702.782.956
IRI 1987-94 a tasso variabile			S T		29.250.000.000	97,73	28.588.039.006	100,90	102,10	101,20	101,40	29.659.500.000	1.071.460.994
IRI 1987-94 a tasso variabile II			S T		28.500.000.000	97,—	27.645.071.500	100,80	101,50	101,50	101,27	28.861.950.000	1.216.878.500
IRI 1987-94 a tasso variabile III			S T		30.500.000.000	97,32	29.683.585.000	101,70	103,—	101,40	102,03	31.119.150.000	1.435.565.000
IRI 1988-95 a tasso variabile			S T		21.000.000.000	97,30	20.433.100.000	100,90	101,30	100,80	101,—	21.210.000.000	776.900.000
IRI 1988-95 a tasso variabile II			S T		30.000.000.000	97,54	29.263.028.822	100,50	100,90	100,70	100,70	30.210.000.000	946.971.178
					<u>212.593.700.000</u>		<u>206.418.583.572</u>					<u>214.719.262.200</u>	<u>8.300.678.628</u>
TOTALE IN LIRE					<u>4.426.057.700.000</u>		<u>4.312.412.267.112</u> (5)					<u>4.402.773.842.913</u>	<u>90.361.575.801</u>

	Cedola		Valore di carico		Media dei prezzi II trim. 1991	Controvalore in Lit. alla media dei prezzi	Plus o minus
	S = semestrale A = annuale T = tassato	Capitale nominale	unitario	totale (in Lit.)			
<i>in valuta</i>			%	(A)	%	(B)	(B - A)
TITOLI DI STATO							
BTE scadenza 10.10.1991..	T	ECU 5.000.000	100,65	7.684.653.000		7.684.653.000	
BTE scadenza 9. 3.1992..	T	ECU 40.000.000	100,—	61.034.400.000		61.034.400.000	
CTE 28.11.1993 8,50% quinquennali .. .	A T	ECU 1.000.000	91,15	1.381.487.630	95,83 ⁽⁵⁾	1.465.671.935	84.184.305
Bundesobl. 20.11.1992 5,50% quinquennali ..	A T	DM 12.000.000	94,17	8.478.793.627	95,52	8.526.420.864	47.627.237
Bund Kassen 20.9.1993 6,25% quinquennali..	A T	DM 5.000.000	93,71	3.524.364.367	94,29	3.506.927.970	- 17.436.397 ⁽⁶⁾
Bund 22. 8.1994 8,25% V decennali	A T	DM 2.000.000	95,05	1.400.219.603	98,73	1.468.825.956	68.606.353
Bund 20.11.1998 6,375% II decennali	A T	DM 5.000.000	84,88	3.117.444.837	88,55	3.293.440.150	175.995.313
Bund 20. 1.1999 6,75% decennali	A T	DM 3.000.000	84,07	1.857.678.159	90,54	2.020.472.532	162.794.373
Republic of Italy 28.7.1993 9% quinquennali	A	USD 9.050.000	103,18	10.842.189.139	103,32	12.602.970.759	1.760.781.620
TOTALE IN VALUTA				<u>99.321.230.362</u>		<u>101.603.783.166</u>	<u>2.282.552.804</u>
TOTALE GENERALE				<u>4.411.733.497.474</u>		<u>4.504.377.626.079</u>	<u>92.644.128.605</u>

(1) Valore di carico, non avendo i titoli una quotazione ufficiale.
(2) Prezzo di compenso di giugno 1991, primo dalla quotazione del titolo.
(3) Valore di carico, non essendo i titoli ancora quotati ai compensi di giugno.
(4) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno 1991, non essendo i titoli quotati ai precedenti compensi.
(5) Di cui 246,3 miliardi ante D.L. 791/84.
(6) Media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1991.
(7) Controvalori ai cambi del 28 giugno 1991.
(8) Uguale importo è stato accantonato al Fondo oscillazione titoli.

**FINANZIAMENTI E ANTICIPAZIONI IN ESSERE RIPARTITI
PER CATEGORIE ECONOMICHE**

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1989		Al 30 giugno 1990		Al 30 giugno 1991	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Olii minerali e gas	726.830	6,6	735.095	5,4	356.310	2,6
Metallurgiche	46.250	0,4	61.671	0,5	61.656	0,5
Meccaniche:						
- elettrotecniche	228.785	2,1	1.245.650	9,2	1.336.696	9,9
- altre	1.785.348	16,3	1.941.951	14,4	1.812.786	13,4
Chimiche	465.403	4,3	650.341	4,8	491.148	3,6
Gomma	263.313	2,4	238.141	1,8	215.435	1,6
Carta e stampa	180.789	1,7	507.400	3,8	656.047	4,8
Tessili e abbigliamento	347.589	3,2	261.901	1,9	304.566	2,2
Minerali non metalliferi	574.813	5,3	632.861	4,7	553.252	4,1
Industrie varie	293.790	2,7	156.039	1,2	150.480	1,1
Trasporti, telecomunicazioni ed energia elettrica	1.282.913	11,7	1.650.607	12,2	1.631.195	12,-
Impiantistica e Opere Pubbliche	145.213	1,3	113.880	0,8	115.579	0,9
	<u>6.341.036</u>	<u>58,-</u>	<u>8.195.537</u>	<u>60,7</u>	<u>7.685.150</u>	<u>56,7</u>
Società finanziarie e assicurative	4.180.702	38,3	5.031.659	37,3	5.291.133	39,-
Commercio, attività economiche varie	16.317	0,1	17.247	0,1	40.857	0,3
Esteri	389.280	3,6	257.512	1,9	537.435	4,-
	<u>10.927.335</u>	<u>100,-</u>	<u>13.501.955</u>	<u>100,-</u>	<u>13.554.575</u>	<u>100,-</u>

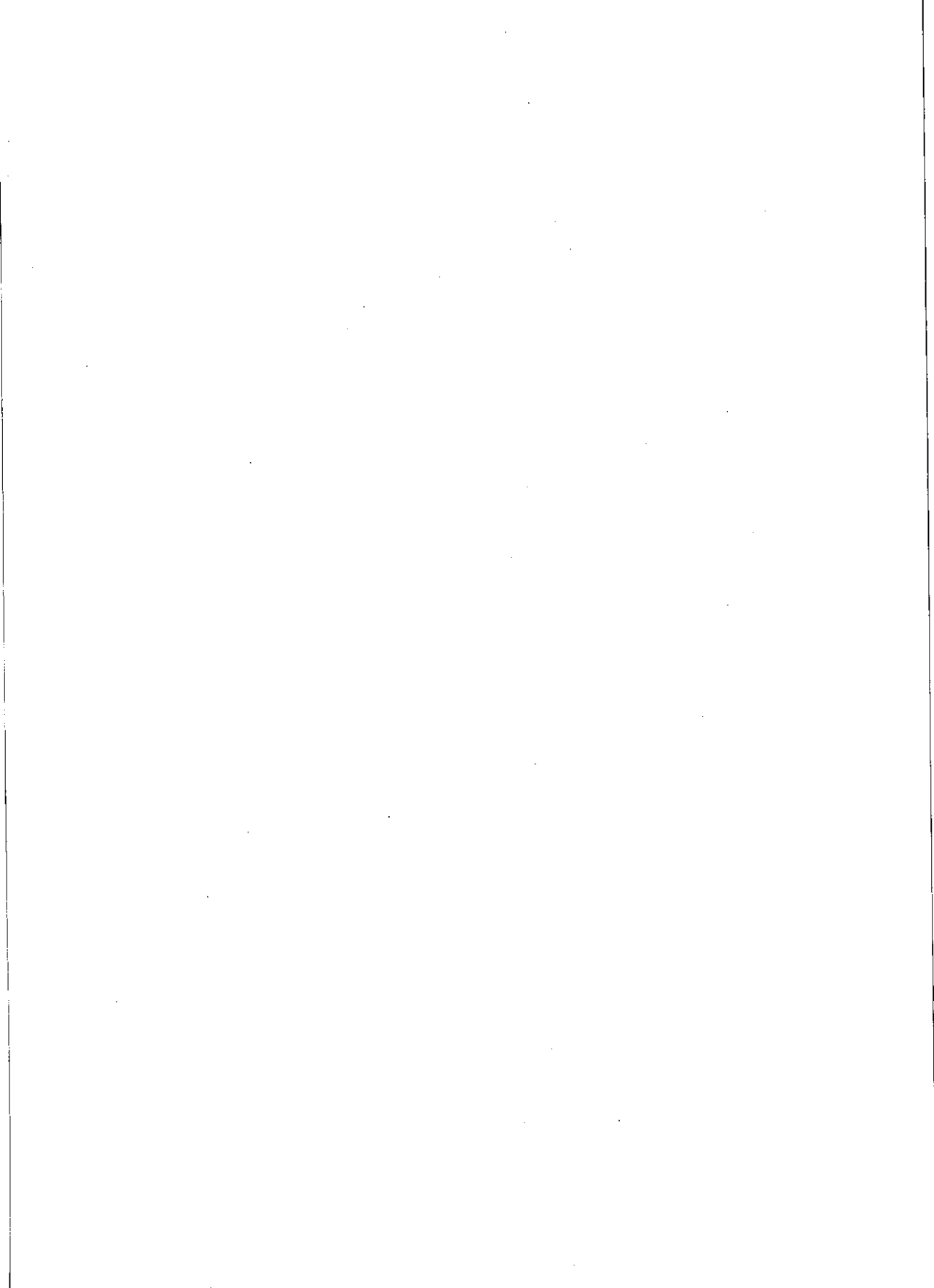


TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30-VI-1990 al 30-VI-1991	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1991	Di cui al 30-VI-1991	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
(milioni di lire)				
Algeria	323.231	689.071	346.189	342.882
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	- 103 (*)	304.117	274.023	30.094
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahama	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	—	857	857	—
Belize	—	1.014	1.014	—
Benin	—	380	380	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	4.212	199.295	154.074	45.221
Bulgaria	- 45 (*)	34.453	19.810	14.643
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.559	—
Cayman	24.900	70.900	70.900	—
Cecoslovacchia	318	29.214	9.300	19.914
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	5.344	—
Cipro	—	1.200	1.200	—
Colombia	21	12.379	12.012	367
Congo - Repubblica Popolare	—	19.545	19.545	—
Corea del Sud	—	33.424	33.424	—
Costa d'Avorio	—	12.950	12.950	—
Costa Rica	—	341	341	—
Cuba	—	2.993	2.993	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Dominicana (Repubblica)	—	786	786	—
Ecuador	—	17.481	17.481	—
Egitto	—	39.799	31.687	8.112
Etiopia	—	51.403	51.403	—
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
<i>da riportare</i>	352.534	1.726.163	1.264.930	461.233

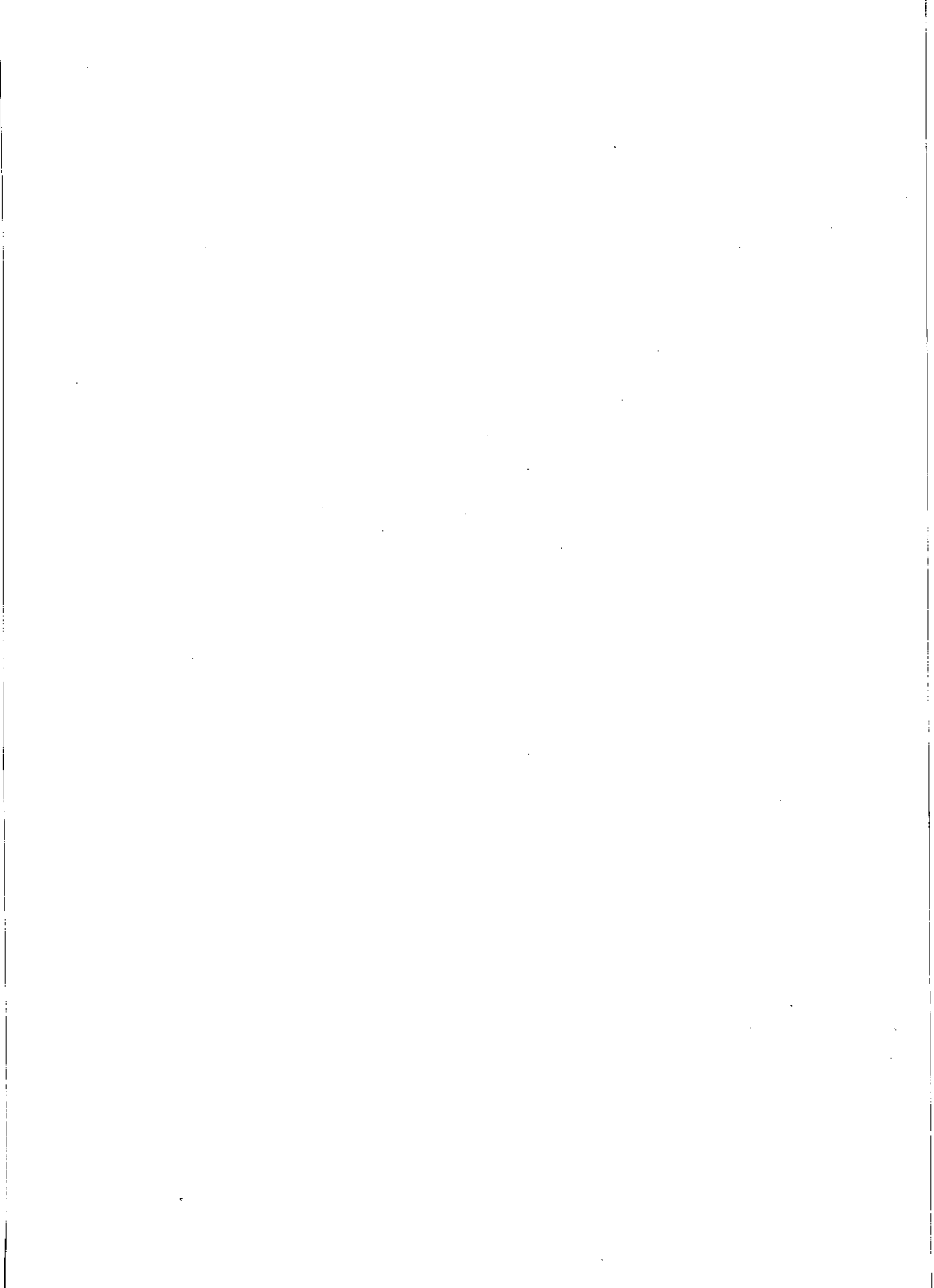
seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1990 al 30-VI-1991	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1991	Di cui al 30-VI-1991	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	352.534	1.726.163	1.264.930	461.233
Francia	—	88.338	88.338	—
Gabon	—	1.415	1.415	—
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	- 1.127 (*)	5.523	1.155	4.368
Gran Bretagna e Irlanda del Nord	—	12.839	12.839	—
Grecia	—	22.273	22.273	—
Guatemala	—	428	428	—
Guinea	—	2.280	2.280	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	—	125.452	124.720	732
Indonesia	—	13.411	13.411	—
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	- 250 (*)	88.133	88.133	—
Israele	9	21.360	21.170	190
Jugoslavia	55	144.087	132.063	12.024
Kampuchéa	—	624	624	—
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.450	21.450	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	1.188	24.919	7.462	17.457
Marocco	—	2.037	2.037	—
Messico	- 9 (*)	31.119	31.119	—
Monaco (Principato di)	—	18.604	18.604	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	5.511	5.511	—
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
Norvegia	—	11.331	11.331	—
Pakistan	—	52.171	48.898	3.273
<i>da riportare</i>	352.400	2.501.535	2.002.258	499.277

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1990 al 30-VI-1991	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1991	Di cui al 30-VI-1991	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	352.400	2.501.535	2.002.258	499.277
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 Federale di Germania..	- 4.999 (*)	147.765	142.968	4.797
Repubblica Popolare Cinese . . .	—	22.425	15.850	6.575
Repubblica Sudafricana	—	3.766	3.766	—
Romania	—	103.332	103.332	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	13.812	63.782	49.549	14.233
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	47	56.744	55.945	799
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	9.801	9.801	—
Tanzania	—	43.741	41.249	2.492
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	179	102.218	77.553	24.665
Turchia	212	55.949	52.415	3.534
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	- 720 (*)	78.940	72.620	6.320
U.R.S.S.	834	1.026.363	936.878	89.485
Uruguay	—	8.424	8.424	—
Venezuela	—	46.870	46.870	—
Yemen	—	71	71	—
Zaire	—	99.852	99.852	—
Zambia	285	63.426	57.292	6.134
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	<u>362.050</u>	<u>5.124.265</u>	<u>4.465.954</u>	<u>658.311</u>

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



IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1987			31 dicembre 1987			30 giugno 1988			31 dicembre 1988			30 giugno 1989			31 dicembre 1989			30 giugno 1990			31 dicembre 1990			30 giugno 1991		
	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (*) (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)
Crediti agevolati:																											
- medie e piccole industrie	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	13.189	210	1,6	13.215	212	1,6
- Mezzogiorno	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	4.606	692	15,-	5.175	693	13,4
- esportazione	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	1.979	110	5,6	2.587	106	4,1
- ristrutturazione industriale	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	2.538	174	6,9	1.812	159	8,8
- altri	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	20.852	108	0,5	19.975	104	0,5
	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,-	43.164	1.294	3,-	42.764	1.274	3,-
Crediti finanziari a paesi esteri	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	5.476	178	3,3	6.177	181	2,9
Totale operazioni agevolate (A)	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	48.640	1.472	3,-	48.941	1.455	3,-
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	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	1.311	1	0,1	1.421	-	-
- altre operazioni	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	115.266	11.286	9,8	122.466	11.627	9,5
Totale operazioni non agevolate (B)	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	116.577	11.287	9,7	123.887	11.627	9,4
TOTALE (A) + (B) = (C)	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	165.217	12.759	7,7	172.828	13.082 (3)	7,6
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	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		29,4	11,5		28,3	11,1	
- operazioni non agevolate	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		70,6	88,5		71,7	88,9	
	100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-	

(*) Dati provvisori.

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

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

(3) Al netto dei crediti in contenzioso.

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1991

	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1991			Media prezzi di compenso II trimestre 1991	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus/Minus
		unitario	complessivo	aprile	maggio	giugno			
		%	(A)	%	%	%			
OBBLIGAZIONI ITALIANE									
Mediobanca 6% 1990-96 <i>ex warrant</i> Italmobiliare	Lit.	2.280.300.000	31,—	706.893.000	n.q.	n.q.	n.q.	706.893.000	—
Mediobanca 6,50% 1986-96 s.s. Pirelli & C.	Lit.	6.246.330.000	99,91	6.240.842.540	93,40	94,50	94,13	5.879.670.429	- 361.172.111
SIP 7% 1986-93 <i>convertibili</i>	Lit.	7.200.000.000	100,—	7.200.000.000	97,—	96,90	97,70	6.998.400.000	- 201.600.000 (1)
SNIA BPD 10% 1985-93 <i>convertibili</i>	Lit.	15.232.889.000	99,99	15.231.846.336	103,—	101,80	102,—	15.578.675.580	346.829.244
	Lit.	30.959.519.000		29.379.581.876				29.163.639.009	- 215.942.867
							Media prezzi trimestre aprile-giugno 1991	Controvalore alla media dei prezzi aprile-giugno 1991 (2)	
OBBLIGAZIONI ESTERE									
B.E.I. 7,75% 1983-93	D.M.	1.000.000	97,36	732.845.443			98,40	731.958.240	- 887.203 (1)
BHF Finance (Netherlands) B.V., Amsterdam 7,25% 1989-99 <i>cum warrant</i>	D.M.	6.800.000	116,67	5.820.416.626			108,58	5.492.245.678	- 328.170.948 (1)
Local Registered Bonds Government of Zimbabwe 4% 1987-92	Z. \$	6.077	100,—	5.043.910			n.q.	5.043.910	—
Olivetti International 3,50% 1986-96	Fr. Sv.	13.385.000	75,34	8.730.951.442			75,19	8.703.655.124	- 27.296.318 (1)
				15.289.257.421				14.932.902.952	- 356.354.469
TOTALE OBBLIGAZIONI				44.668.839.297				44.096.541.961	- 572.297.336

(1) Ugual importo è stato accantonato al Fondo oscillazione titoli.

(2) I controvalori sono espressi ai cambi del 28 giugno 1991.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (**)	Valore nominale		Valore di carico		Prezzi di compenso Il trimestre 1991			Media prezzi di compenso Il trimestre 1991	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus/Minus
			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	34.296.000	5,88	2.000	68.592.000.000	5.380,02	184.513.021.423	36.900	35.500	35.200	35.866,67	1.230.083.314.320	1.045.570.292.897
* Caffaro, <i>risparmio convertibili</i>	18.000.000	31,69 ÷ 6,57	225	4.050.000.000	494,55	8.901.820.294	923	875	922	906,67	16.320.060.000	7.418.239.706
* Cartiere Burgo, <i>ordinarie</i>	12.483.306	14,35 ÷ 14,07	5.000	62.416.530.000	7.207,38	89.971.945.067	9.300	9.000	9.730	9.343,33	116.635.647.449	26.663.702.382
Cofide, <i>ordinarie</i>	10.005.956	3,21 ÷ 2,15	1.000	10.005.956.000	3.958,28	39.606.386.501	2.695	2.700	3.060	2.818,33	28.200.085.973	- 11.406.300.528 (2)
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	2.155	2.165	2.310	2.210,—	90.561.755.700	- 32.736.668.901 (2)
Fiat, <i>ordinarie</i>	45.400.000	3,09 ÷ 1,87	1.000	45.400.000.000	815,66	37.030.819.306	5.520	5.415	6.600	5.845,—	265.363.000.000	228.332.180.694
* Filippo Fochi	4.770.000	14,80	1.000	4.770.000.000	4.000,—	19.080.000.000	9.350	9.220	9.420	9.330,—	44.504.100.000	25.424.100.000
* { Fondiaria	12.180.000	14,97	1.000	12.180.000.000	9.620,77	117.180.979.277	43.800	39.900	41.500	41.733,33	508.311.959.400	391.130.980.123
{ Fondiaria, <i>warrant</i>	870.000			—	15.000,—	13.050.000.000	20.500	18.750	19.520	19.590,—	17.043.300.000	3.993.300.000
* { Gemina, <i>ordinarie</i>	162.950.178	12,57 } 11,78	500	81.475.089.000	665,05	108.370.180.679	1.690	1.595	1.615	1.633,33	266.151.414.233	157.781.233.554
{ Gemina, <i>risparmio non convertibili</i>	4.470.000	3,56 }	500	2.235.000.000	1.000,—	4.470.000.000	1.360	1.300	1.330	1.330,—	5.945.100.000	1.475.100.000
GIM, <i>ordinarie</i>	993.800	3,05 ÷ 2,15	2.000	1.987.600.000	2.837,36	2.819.772.371	7.480	6.540	6.670	6.896,67	6.853.910.646	4.034.138.275
Italcable, <i>ordinarie</i>	252.084	0,16 ÷ 0,10	1.000	252.084.000	238,17	60.039.611	8.240	7.760	7.650	7.883,33	1.987.261.360	1.927.221.749
Italmobiliare, <i>ordinarie</i>	782.040	4,99 ÷ 3,58	5.000	3.910.200.000	30.570,31	23.907.207.188	73.550	71.750	75.850	73.716,67	57.649.384.607	33.742.177.419
Italmobiliare, <i>warrant</i>	17.905			—	41.400,—	741.267.000	n.q.	n.q.	n.q.	—	741.267.000	—
La Previdente	315.000	1,26	1.000	315.000.000	3.327,07	1.048.026.005	20.100	19.440	21.380	20.306,67	6.396.601.050	5.348.575.045
Marzotto, <i>ordinarie</i>	733.000	1,43 ÷ 1,04	1.000	733.000.000	4.763,97	3.491.990.200	6.275	6.500	7.050	6.608,33	4.843.905.890	1.351.915.690
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>	82.255.000	3,78 ÷ 2,82	1.000	82.255.000.000	686,59	56.475.594.135	1.510	1.440	1.560	1.503,33	123.656.409.150	67.180.815.015
Olivetti, <i>ordinarie</i>	14.723.848	2,93 ÷ 2,44	1.000	14.723.848.000	2.903,10	42.744.867.472	3.850	3.735	4.160	3.915,—	57.643.864.920	14.898.997.448
Pininfarina, <i>ordinarie</i>	495.000	3,62 ÷ 3,41	1.000	495.000.000	7.733,07	3.827.868.825	16.600	16.440	16.300	16.446,67	8.141.101.650	4.313.232.825
* 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	6.750	6.280	6.800	6.610,—	76.676.000.000	40.868.842.793
Pirelli S.p.A., <i>ordinarie</i>	9.509.145 (3)	1,05 ÷ 0,95	1.000	9.509.145.000	1.010,68	9.610.678.264	1.638	1.680	2.010	1.776,—	16.888.241.520	7.277.563.256
Premafin Finanziaria, <i>warrant</i>	59.000			—	2.453,14	144.735.461	3.000	2.550	2.605	2.718,33	160.381.470	15.646.009
Ratti	1.950.000	3,25	1.000	1.950.000.000	2.750,—	5.362.500.000	4.750	4.400	4.500	4.550,—	8.872.500.000	3.510.000.000
Safilo, <i>ordinarie</i>	420.000	2,07 ÷ 2,05	1.000	420.000.000	5.326,67	2.237.201.400	9.508	10.100	10.390	9.999,33	4.199.718.600	1.962.517.200
SAI, <i>ordinarie</i>	2.628.400	2,14 ÷ 1,59	1.000	2.628.400.000	18.344,81	48.217.488.500	18.500	18.500	19.300	18.766,67	49.326.315.428	1.108.826.928
Saipem, <i>ordinarie</i>	3.600.480	1,21 ÷ 1,20	1.000	3.600.480.000	4.500,—	16.202.160.000	— (4)	— (4)	— (4)	— (4)	16.202.160.000 (4)	—
Selm, <i>ordinarie</i>	150.000	0,03 ÷ 0,02	1.000	150.000.000	1.161,67	174.250.500	2.855	3.060	3.265	3.060,—	459.000.000	284.749.500
Sip, <i>ordinarie</i>	75.025.200	2,24 ÷ 1,61	1.000	75.025.200.000	980,76	73.581.661.920	1.310	1.245	1.270	1.275,—	95.657.130.000	22.075.468.080
SME	17.832.867	4,09	1.000	17.832.867.000	1.211,03	21.596.048.692	3.190	2.950	3.200	3.113,33	55.519.599.817	33.923.551.125
* { Snia BPD, <i>ordinarie</i>	54.953.837	11,36 } 10,88	1.000	54.953.837.000	1.062,84	58.407.107.857	1.580	1.420	1.590	1.530,—	84.079.370.610	25.672.262.753
{ Snia BPD, <i>risparmio non convertibili</i>	7.721.725 (5)	10,16 }	1.000	7.721.725.000	1.188,33	9.175.957.469	1.375	1.290	1.150	1.271,67	9.819.486.031	643.528.562
Stefanel	246.356	0,34	1.000	246.356.000	4.967,60	1.223.798.996	5.550	5.475	5.770	5.598,33	1.379.182.185	155.383.189
Stet, <i>ordinarie</i>	10.988.430	0,35 ÷ 0,24	1.000	10.988.430.000	531,33	5.838.500.577	2.315	2.160	2.150	2.208,33	24.266.079.622	18.427.579.045
						1.176.902.853.007					3.309.272.004.840	2.132.369.151.833

(*) 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 sospeso dalla quotazione.
 (2) Uguale importo è stato accantonato al Fondo oscillazione titoli.
 (3) N. 9.488.811 azioni sono soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi.
 (4) Le azioni, oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi, sono state valutate al valore di carico, pari al valore di cessione.
 (5) Di cui n. 40.000 azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale	Valore nominale		Valore di carico	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
		%				
AZIONI E QUOTE NON QUOTATE						
Acciaieria I.S.P. di Cremona (quote)	112.300 (1)	9,98	10.000	1.123.000.000	445.000,—	49.973.500.000
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	150.000.000	300.600,—	150.300.000
* Istituto Europeo di Oncologia (quota)	1	13,79	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000,—	4.000.000.000
* Loro & Parisini	20.250.240	11,54	100	2.025.024.000	79,84	1.616.874.851
Nomisma	25.000	3,33	8.400	210.000.000	5.774,24	144.355.905
Paleocapa (quota)	1	3,60	2.662.050.000	2.662.050.000	47.650.695.000,—	47.650.695.000
* Promotex (quota)	1	15,—	30.000.000	30.000.000	63.750.000,—	63.750.000
Banque Centrale Monégasque de Crédit, Montecarlo	24.706	9,88	F.F. 100	F.F. 2.470.600	13.104,88	323.769.243
* Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo	75.000	15,—	F.F. 1.000	F.F. 75.000.000	326.982,08	24.523.656.015
* Credito Italiano International, Londra	2.980.000	14,90	L.st. 1	L.st. 2.980.000	2.615,24	7.793.417.911
* Incofina - Sociedade de Investimentos, 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, Montecarlo <i>in liquidazione</i>	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, Montecarlo	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	16.000,—	29.600.000
Sifida Investment Co., Lussemburgo	110	0,26	\$ 500	\$ 55.000	283.530,64	31.188.370
						<u>148.979.372.369</u>
OBBLIGAZIONI ED AZIONI DIVERSE						<u>3.190</u>
TOTALE GENERALE						<u>1.793.367.169.371</u>

(*) Collegate.

(1) Quote oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1990	al 30-VI-1991
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. 150.000.000.000	L. 120.000.000.000 (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 tranches »	132.590.000.000	» 132.590.000.000
13,75% 1989-1999 »	88.069.000.000	» 88.069.000.000
13,75% 1990-2000 »	—	» 25.710.000.000
13% 1990-2000 II emissione »	—	» 32.600.000.000
13% 1991-1999 »	—	» 5.710.000.000
1991-1994 indicizzato a Wall Street.. »	—	» 70.260.000.000
8% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) ordinarie »	44.802.000	» — (2)
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) di risparmio »	237.054.000	» — (2)
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> di risparmio »	87.500.000.000	» 70.000.000.000 (3)
8% 1986-1991 serie speciale <i>Sip</i> ordinarie »	207.130.000.000	» — (4)
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di risparmio »	33.684.640.000	» 29.303.840.000 (5)
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili »	119.994.555.000	» 119.943.261.000 (5)
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> di risparmio »	17.710.924.000	» 17.700.639.000 (5)

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1990	al 30-VI-1991
5% 1990-1998 serie speciale <i>Gemina</i> ordinarie	L. 62.350.000.000	L. 62.350.000.000
5% 1990-1994 serie speciale <i>Fabbri</i> ordinarie	» 175.200.000.000	» 175.200.000.000
5% 1990-1996 serie speciale <i>ABB Tecnomasio</i>	» 120.000.000.000	» 120.000.000.000
8,5% 1989-1994 cum warrant <i>Cofide</i> ordinarie	» 124.593.936.000	» 124.593.936.000
10% 1989-1994 cum warrant <i>La Repubblica</i>	» 200.000.000.000	» 200.000.000.000
8% 1989-1995 cum warrant <i>Olivetti</i> ordinarie	» 750.000.000.000	» 750.000.000.000
10% 1989-1994 cum warrant <i>Premafin Finanziaria</i>	» 200.000.000.000	» 200.000.000.000
10% 1990-1996 cum warrant <i>Ialgas</i> ..	» 157.410.816.000	» 157.410.816.000
6% 1990-1996 cum warrant <i>Italmobiliare</i> di risparmio	» 100.732.080.000	» 100.800.000.000 (7)
7% 1990-1996 cum warrant <i>La Fondiaria Assicurazioni</i>	» —	» 455.700.000.000
9% 1991-1996 cum warrant <i>Banco di Santo Spirito</i>	» —	» 300.000.000.000
10,75% 1991-1996 cum warrant <i>BBC e ASEA</i>	» —	» 24.000.000.000
	L. 6.009.839.694.500	L. 6.018.105.866.000
2% 1986-1991 cum warrant <i>Sip</i> , di D.M. 150 milioni	» 110.046.750.000 (8)	» — (9)
	L. 6.119.886.444.500	L. 6.018.105.866.000

(1) Diminuzione dovuta ad ammortamento.

(2) A seguito di ammortamento anticipato.

(3) Diminuzione dovuta a conversioni (17,178 miliardi) e ammortamento (322 milioni).

(4) A seguito di conversioni (16,5 miliardi) e ammortamento (190,6 miliardi).

(5) Diminuzione dovuta a conversioni.

(6) Diminuzione dovuta a conversioni (133 milioni) e ammortamento (37,367 miliardi).

(7) Aumento dovuto all'emissione di nominali Lire 67.920.000 obbligazioni, connessa all'offerta in asta dei diritti.

(8) Controlvalore in Lire italiane sulla base del cambio « Media Milano-Roma » al 29 giugno 1990.

(9) A seguito di ammortamento.

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1990		al 30-VI-1991
SCADUTE O ESTRATTE			
6% 1970-1980	L. 30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i>	» 13.670.000	»	13.670.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i>	» 76.000.000	»	53.400.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia</i>	» 8.485.000	»	8.485.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i>	» 70.240.000	»	64.668.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i>	» 42.400.000	»	25.800.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i>	» 52.980.000	»	52.880.000
9,75% 1977-1987	» 1.000.000	»	1.000.000
12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i>	» 1.081.000	»	1.081.000
13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia</i>	» 797.000	»	797.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i>	» 2.200.000	»	2.140.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>La Metalli Industriale</i>	» 2.000.000	»	2.000.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i>	» 230.960.000	»	65.020.000
14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i>	» 13.000.000	»	7.000.000
14% 1982-1988	» 4.580.000	»	4.580.000
8% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) ordinarie	» —	»	4.977.000
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) di risparmio	» —	»	7.194.000
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i>	» —	»	321.720.000
8% 1986-1991 serie speciale <i>Sip</i>	» —	»	60.000.000
2% 1989-1994 serie speciale <i>Italcementi cum warrant</i>	» —	»	3.750.000
	L. 519.423.000	L.	700.192.000
2% 1986-1991 <i>cum warrant Sip</i> , di D.M. 150 milioni	» —	»	111.579.000.000 ⁽¹⁾
	L. 519.423.000	L.	112.279.192.000

(1) Controvalore in Lire italiane sulla base del cambio «Media Milano-Roma» al 28 giugno 1991.

TABELLA G

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

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

<u>Cespiti rivalutati</u>	<u>Rivalutazione originaria</u>	<u>Decrementi per vendite o svalutazioni</u>	<u>Rivalutazione residua</u>
- SADIM S.A., in liquidazione, Monaco			
- azioni n. 1.850	L. 1.160.000.000	L. 873.802.300	L. 286.197.700
- INTERSOMER S.p.A., Milano			
- azioni n. 60.668	» 1.456.260.588	» —	» 1.456.260.588
- F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A., Milano			
- azioni n. 45.687	» 2.406.000.000	» 2.406.000.000	» —
- immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 5.052.989.412	» —	» 5.052.989.412
- immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	» 1.579.500.000	» —	» 1.579.500.000
	<u>L. 11.654.750.000</u>	<u>L. 3.279.802.300</u>	<u>L. 8.374.947.700</u>

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

<u>Cespiti rivalutati</u>	<u>Rivalutazione originaria</u>	<u>Decrementi per vendite o svalutazioni</u>	<u>Rivalutazione residua</u>
- ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., Trieste			
- azioni n. 6.375.000	L. 41.000.000.000	L. —	L. 41.000.000.000
- CAFFARO S.p.A., Milano			
- azioni n. 10.620.364	» 700.000.000	» 700.000.000	» —
- FONDIARIA S.p.A., Firenze			
- azioni n. 1.142.432	» 21.300.000.000	» —	» 21.300.000.000
- MONTEDISON S.p.A., Milano			
- azioni n. 6.044.500	» 3.000.000.000	» —	» 3.000.000.000
- SNIA BPD S.p.A., Milano			
- azioni n. 14.195.846	» 5.000.000.000	» —	» 5.000.000.000
- F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A., Milano			
- azioni n. 99.312	» 7.900.000.000	» 7.900.000.000	» —
- immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 22.500.000.000	» —	» 22.500.000.000
- immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	» 8.500.000.000	» —	» 8.500.000.000
	<u>L. 109.900.000.000</u>	<u>L. 8.600.000.000</u>	<u>L. 101.300.000.000</u>



**RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1991
AI SENSI DELL'ART. 105 7° COMMA DEL D.P.R. 22 DICEMBRE 1986, N. 917**

<u>Riserve e Fondi</u>	<u>A</u>	<u>B</u>	<u>C</u>	<u>D</u>	<u>E</u>	<u>Totale</u>
Riserva	529.495.101.014	155.004.898.987	147.999.999.999	—	—	832.500.000.000
Riserva per rivalutazione monetaria	—	—	—	41.900.000.000	—	41.900.000.000
Fondo rischi	—	—	—	480.400.000.000	—	480.400.000.000
Fondo rischi tassato	—	150.050.000.000	125.200.000.000	—	—	275.250.000.000
Fondo sovrapprezzo azioni	—	—	—	—	612.000.000.000	612.000.000.000
Fondo scarti e spese di emissione prestiti	—	12.847.913.028	1.423.085.025	—	—	14.270.998.053
Fondo svalutazione partecipazioni	—	14.022.716.000	4.361.549.878	—	—	18.384.265.878
Avanzo utili esercizi precedenti	155.986.866	84.902.013	41.338.076	—	—	282.226.955
	<u>529.651.087.880</u>	<u>332.010.430.028</u>	<u>279.025.972.978</u>	<u>522.300.000.000</u>	<u>612.000.000.000</u>	<u>2.274.987.490.886</u>

A - Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Questo importo, in caso di distribuzione, non verrebbe assoggettato all'imposta di conguaglio.

B - Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi non assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Questa somma, se distribuita, verrebbe assoggettata ad imposta con l'aliquota del 56,25%.

C - Riserve o altri fondi già esistenti alla fine dell'esercizio 1982-83 o formati con utili o proventi dell'esercizio stesso. Questo ammontare, se venisse distribuito, sarebbe tassato con l'aliquota del 15%.

D - Riserve o altri fondi che, in caso di distribuzione, concorrerebbero a formare il reddito imponibile dell'Istituto.

E - Riserve o altri fondi, che in caso di distribuzione, non concorrerebbero a formare il reddito imponibile dei soci.

RIESPOSIZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

	30-6-90	30-6-91		30-6-90	30-6-91
	(milioni di lire)			(milioni di lire)	
ATTIVITÀ			PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
IMPIEGHI A FAVORE DI CLIENTELA ORDINARIA .. .	13.246.880	13.113.115	MEZZI RACCOLTI DA CLIENTELA ORDINARIA .. .	15.181.212	15.755.810
<i>meno</i> : FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA E QUOTA IMPEGNATA DEI FONDI RISCHI	(371)	(30.787)	MEZZI RACCOLTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE .. .	505.548	919.615
TOTALE .. .	13.246.509	13.082.328	PASSIVITÀ NON ONEROSE E ALTRI CONTI DEL PASSIVO	638.781	882.714
IMPIEGHI IN TITOLI E CERTIFICATI DI DEPOSITO .. .	4.606.842	6.211.011	TOTALE PASSIVITÀ E FONDI DIVERSI .. .	16.325.541	17.558.139
FONDI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE .. .	368.489	368.645	PATRIMONIO NETTO:		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE .. .	18.384	30.307	- capitale sociale .. .	340.000	340.000
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE .. .	42.557	43.450	- riserva .. .	664.000	832.500
<i>meno</i> : FONDI DI AMMORTAMENTO .. .	(12.537)	(14.570)	- altri fondi e riserve .. .	1.382.960	1.411.990
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE .. .	30.020	28.880	- residuo utili di esercizi precedenti .. .	197	282
ATTIVITÀ NON FRUTTIFERE E ALTRI CONTI DELL'AT- TIVO .. .	674.552	788.925	TOTALE PATRIMONIO NETTO .. .	2.387.157	2.584.772
TOTALE ATTIVITÀ .. .	18.944.796	20.510.096	FONDO OSCILLAZIONE TITOLI .. .	—	146.781
CONTI IMPEGNI E RISCHI:			RISULTATO ECONOMICO .. .	232.098	220.404
- finanziamenti impegnati .. .	1.323.877	1.400.114	TOTALE .. .	2.619.255	2.951.957
- partecipazioni in consorzi di garanzia e debitori per partecipazioni in consorzi di garanzia .. .	631.977	508.727	TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO .. .	18.944.796	20.510.096
- debitori per fidejussioni e impegni verso terzi .. .	278.646	674.489	CONTI IMPEGNI E RISCHI:		
- altri .. .	2.525.821	1.123.664	- creditori per finanziamenti impegnati .. .	1.323.877	1.400.114
CONTI D'ORDINE:			- creditori per consorzi di garanzia .. .	631.977	508.727
- valori in deposito .. .	3.678.469	4.107.699	- creditori per fidejussioni e altri impegni .. .	278.646	674.489
- depositari di valori .. .	6.349.868	8.268.905	- altri .. .	2.525.821	1.123.664
- gestioni speciali per conto dello Stato: debitori per finanziamenti .. .	83.925	68.895	CONTI D'ORDINE:		
TOTALE .. .	14.872.583	16.152.493	- depositanti di valori .. .	3.678.469	4.107.699
TOTALE GENERALE ATTIVO .. .	33.817.379	36.662.589	- valori in deposito presso terzi .. .	6.349.868	8.268.905
			- gestioni speciali per conto dello Stato: finanzia- menti .. .	83.925	68.895
			TOTALE .. .	14.872.583	16.152.493
			TOTALE GENERALE PASSIVO .. .	33.817.379	36.662.589

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Abbiamo esaminato il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1991 che il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione ai sensi dell'art. 2432 C.C. e che sottopone ora alla Vostra approvazione. In sintesi, esso presenta:

— nello Stato Patrimoniale

Attività	L. 20.555.453.025.802
Passività	L. 17.720.061.532.162
Capitale sociale, riserve, fondi vari e avanzo utili	» 2.614.987.490.886
	<u>L. 20.335.049.023.048</u>
Utile netto	» 220.404.002.754
	<u>L. 20.555.453.025.802</u>

— nel Conto Profitti e Perdite

Rendite e Profitti	L. 2.406.406.773.997
Spese e Perdite	» 2.186.002.771.243
Utile netto come sopra	<u>L. 220.404.002.754</u>

I conti impegni, rischi e d'ordine, ammontano complessivamente a Lire 16.152.492.720.390.

Vi confermiamo che i saldi esposti nello Stato Patrimoniale, nel conto Profitti e Perdite e nei conti impegni, rischi e d'ordine trovano puntuale riscontro nelle risultanze contabili e che gli stessi riflettono correttamente la situazione patrimoniale e finanziaria del Vostro Istituto e i risultati economici conseguiti alla chiusura dell'esercizio.

Le periodiche e sistematiche verifiche effettuate in esecuzione del mandato conferitoci ci consentono di attestare che la contabilità sociale è regolarmente tenuta, secondo principi e tecniche in linea con le norme vigenti e che i fatti relativi alla gestione sono stati rilevati correttamente.

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

La Relazione del Consiglio di Amministrazione fornisce ampie notizie, anche mediante i numerosi prospetti illustrativi e di raffronto nella stessa inseriti, sulla consistenza delle singole voci del bilancio e sulle variazioni più significative che si sono verificate rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

Da parte nostra Vi confermiamo che i criteri assunti per la valutazione delle poste patrimoniali soggette ad apprezzamento sono rimasti invariati rispetto a quelli applicati in sede di formazione del precedente bilancio; in particolare:

- i *Titoli di proprietà* (Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati; Obbligazioni e Azioni) e le *Partecipazioni in società controllate* sono valutati al minore tra il valore corrente e il costo di acquisto determinato secondo il metodo *lifo* ed eventualmente già ridotto a seguito di adeguamenti operati in passato, fatta eccezione per:
- 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 (valori peraltro non superiori a quelli correnti);
 - le obbligazioni emesse dall'Istituto, per le quali si segue il principio dell'iscrizione al valore nominale salvo il minor prezzo di acquisto.

Dalla valutazione in base ai suddetti criteri sono emerse plusvalenze per complessive Lire 2.286.322.610.140, delle quali — come

di norma — non si è tenuto conto nella formazione del bilancio, e minusvalenze per complessive Lire 148.773.207.875 che sono state portate a carico del conto economico dell'esercizio in contropartita:

- per quanto concerne Lire 1.992.561.244, relative a titoli non quotati, della riduzione dei valori di libro dei singoli titoli, come per il passato;
 - per Lire 146.780.646.631 dell'iscrizione al Passivo del bilancio del nuovo « Fondo oscillazione titoli ».
- 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 in bilancio al valore nominale; i crediti e i finanziamenti in valuta estera sono esposti per il loro controvalore in lire al cambio del giorno della loro erogazione se il relativo rischio di cambio risulta a carico dello Stato o del cliente debitore; gli altri al cambio di fine anno.

Vi confermiamo, inoltre, che:

- i *Ratei e i Risconti*, attivi e passivi, sono stati determinati con il nostro preventivo accordo, in osservanza del criterio della competenza temporale ed economica;
- lo stanziamento di 64,6 miliardi al *Fondo rischi su crediti* è stato disposto anche per fruire della specifica norma fiscale agevolativa che consente di effettuare tale stanziamento in sospensione di imposta; al 30 giugno 1991 il totale dei Fondi rischi — dedotto l'ammontare dei crediti di dubbia esigibilità accertati — da considerarsi parte del patrimonio netto, ammonta a 725,4 miliardi;
- il saldo del *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* corrisponde all'ammontare dei crediti per interessi maturati verso debitori morosi;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili sono state conteggiate in base alle aliquote ammesse dalla norma fiscale, aliquote da ritenersi adeguate a coprire il deperimento dei cespiti;
- come per il passato, si è provveduto ad ammortizzare interamente i costi sostenuti nell'esercizio per l'acquisto di mobili e impianti;

- gli Ammortamenti-altri evidenziano la quota di competenza dell'esercizio delle spese sostenute in relazione all'emissione di prestiti obbligazionari ancora in essere;
- lo stanziamento di 2,7 miliardi al *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* rappresenta l'adeguamento del saldo del Fondo all'ammontare dei diritti maturati al 30 giugno 1991, per lo specifico titolo, a favore del personale dipendente;
- con lo stanziamento di 153,1 miliardi, il *Fondo imposte e tasse* è da ritenersi congruo in relazione ai presumibili oneri fiscali da assolvere.

Come prescritto dall'art. 105, comma 7°, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad elencare in apposita tabella, che costituisce parte integrante della Relazione, le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale.

A conclusione del nostro esame, premesso tutto quanto sopra esposto, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1991 e delle proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile conseguito e al passaggio a *Riserva* del saldo eccedente del *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*.

Per compiuto triennio è venuto a scadere il mandato conferitoci in data 28 ottobre 1988; Vi ringraziamo della fiducia accordataci.

* * *

Nel corso dell'Assemblea ordinaria dei Soci tenutasi il 27 ottobre 1990 l'azionista Carlo Fabris ha denunciato, ai sensi dell'art. 2408 del C.C., i seguenti due fatti, da lui ritenuti censurabili;

- 1) nei bilanci delle Società controllate non viene indicato, com'è prescritto dal codice civile e dalla legge, il costo del lavoro suddiviso tra emolumenti lordi e ritenute degli Istituti previdenziali;

2) a fronte del rimborso delle spese dei due gradi di giudizio da lui effettuato nel 1988 (Lire 5.915.400) Mediobanca non ha emesso fattura, incassando indebitamente anche l'IVA di Lire 919.600 compresa nel citato importo.

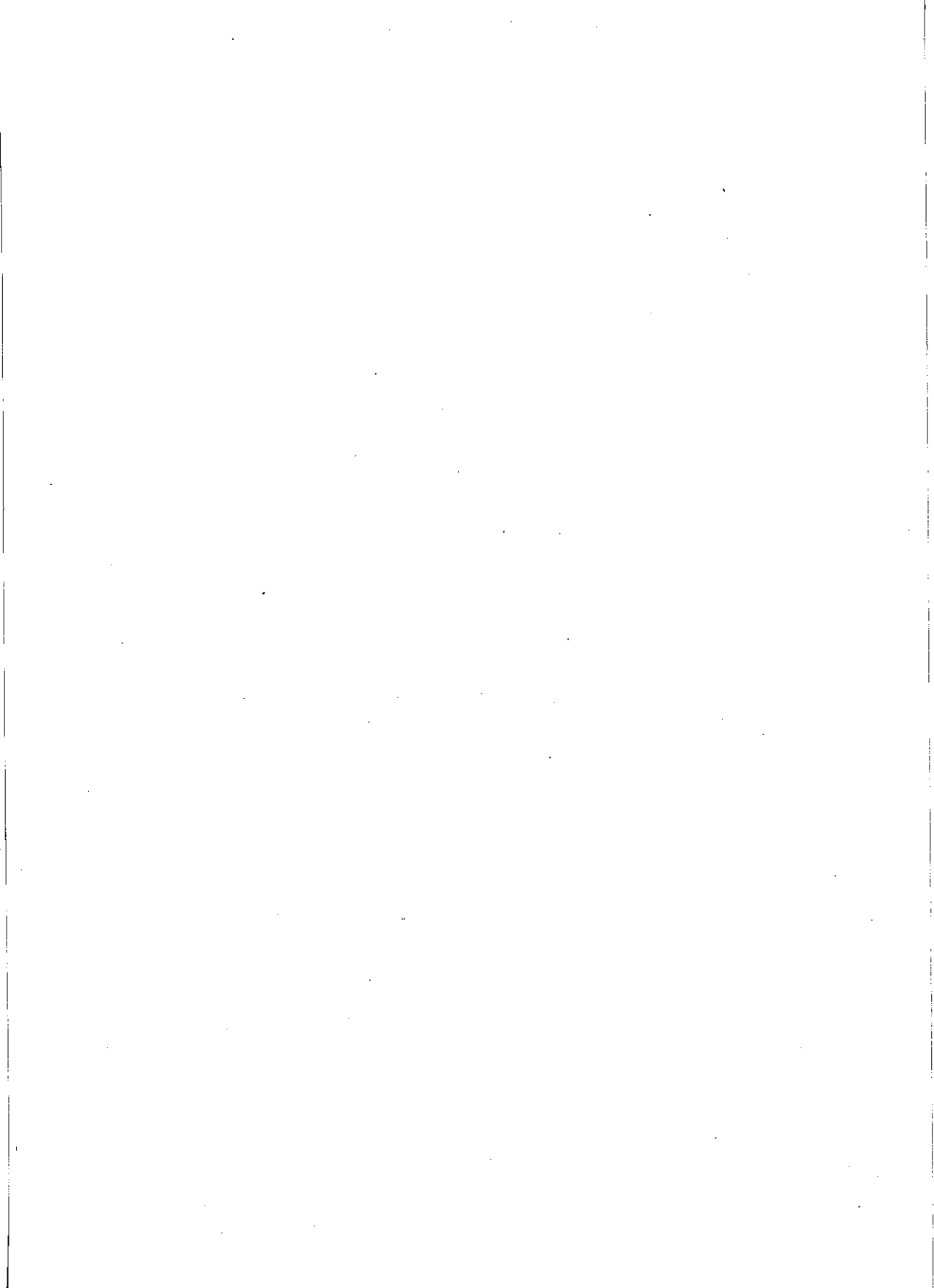
In ordine al primo dei due fatti censurati il Collegio ritiene, in linea preliminare, che esula dai compiti di sua competenza l'esame, sia pure soltanto formale, dei bilanci delle Società controllate. Comunque ritiene il Collegio in linea generale che non sussista, in base alla vigente disciplina, un obbligo di separata indicazione nel bilancio annuale degli emolumenti e dei contributi di spettanza degli Enti previdenziali.

In merito al secondo dei fatti oggetto di censura, il Collegio osserva che la fatturazione delle spese processuali, poste a carico dell'Azionista dalla sentenza che lo ha dichiarato soccombente nei due gradi di giudizio, non era dovuta in considerazione della natura risarcitoria delle somme di cui era stato fissato il rimborso. Nè appare indebita la ripetizione dell'IVA, in quanto specificatamente stabilita nella sentenza.

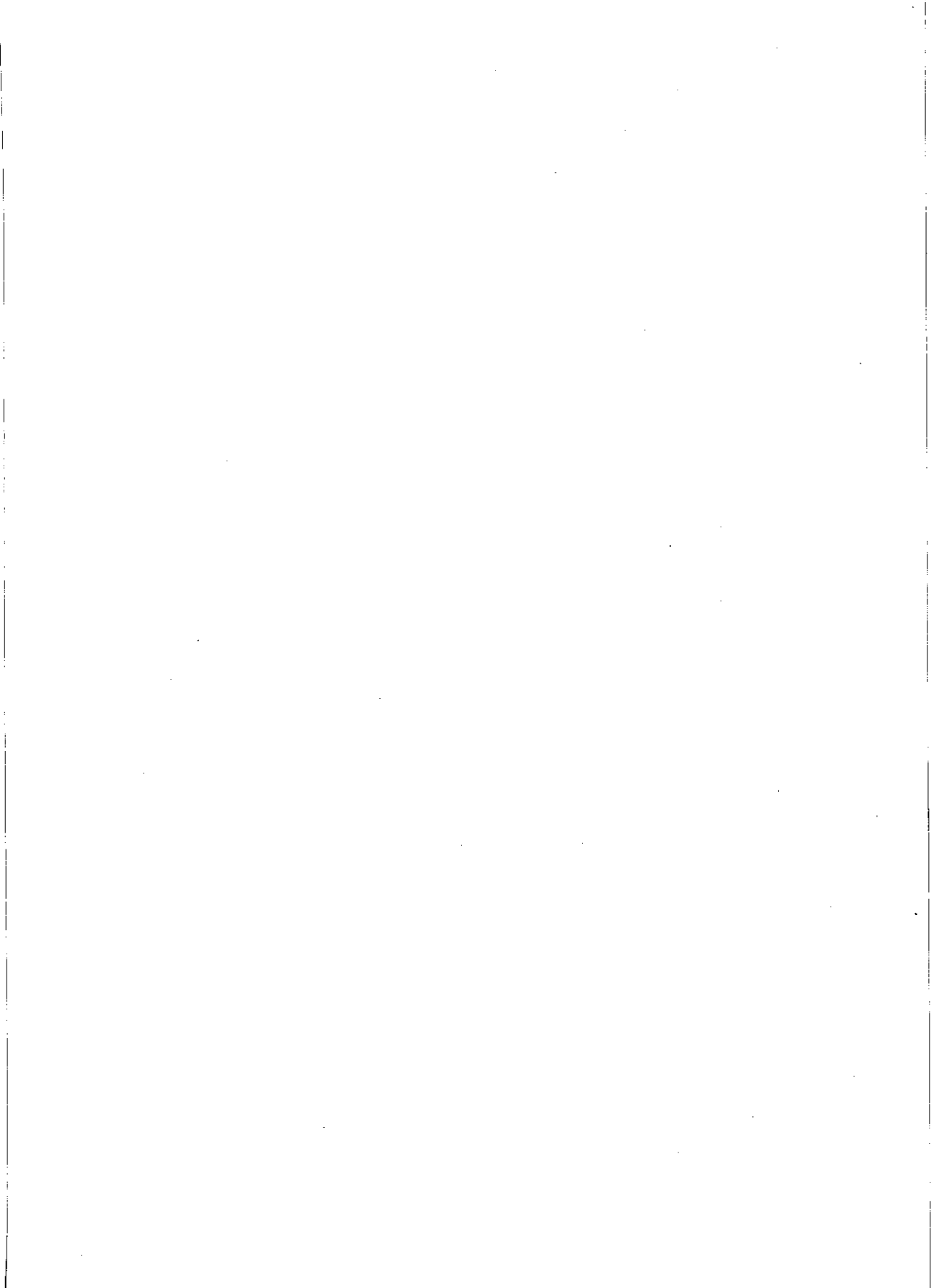
Per questi motivi il Collegio non ritiene fondate le censure.

IL COLLEGIO SINDACALE
E. POLONI - *Presidente*
C. GARRAMONE
P. MARCHETTI

Milano, 1° ottobre 1991



RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



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

Agli Azionisti della
Mediobanca S.p.A.

1. Motivo ed oggetto dell'incarico

In esecuzione dell'incarico conferitoci ai sensi dell'articolo 2 del D.P.R. 31 marzo 1975, n° 136, abbiamo esaminato il bilancio (stato patrimoniale e conto dei profitti e delle perdite) della Mediobanca S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1991, 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 1990, 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 4 ottobre 1990.

3. Commenti

a) Valutazione delle partecipazioni in società controllate

Al 30 giugno 1991 il valore esposto in bilancio alla voce "partecipazioni in società controllate" risulta inferiore di complessive Lire/Miliardi 155 (Lire/Miliardi 161 al 30 giugno 1990) al valore che risulterebbe dalla valutazione effettuata in base al patrimonio netto contabile.

b) Accantonamento di natura patrimoniale

L'utile d'esercizio, pari a Lire/Miliardi 220, è al netto di un accantonamento di natura patrimoniale di Lire/Miliardi 65 al fondo rischi, non tassato ai sensi della vigente normativa fiscale e che risulta avere natura di riserva non essendo a fronte di alcun rischio o passività specifici.



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

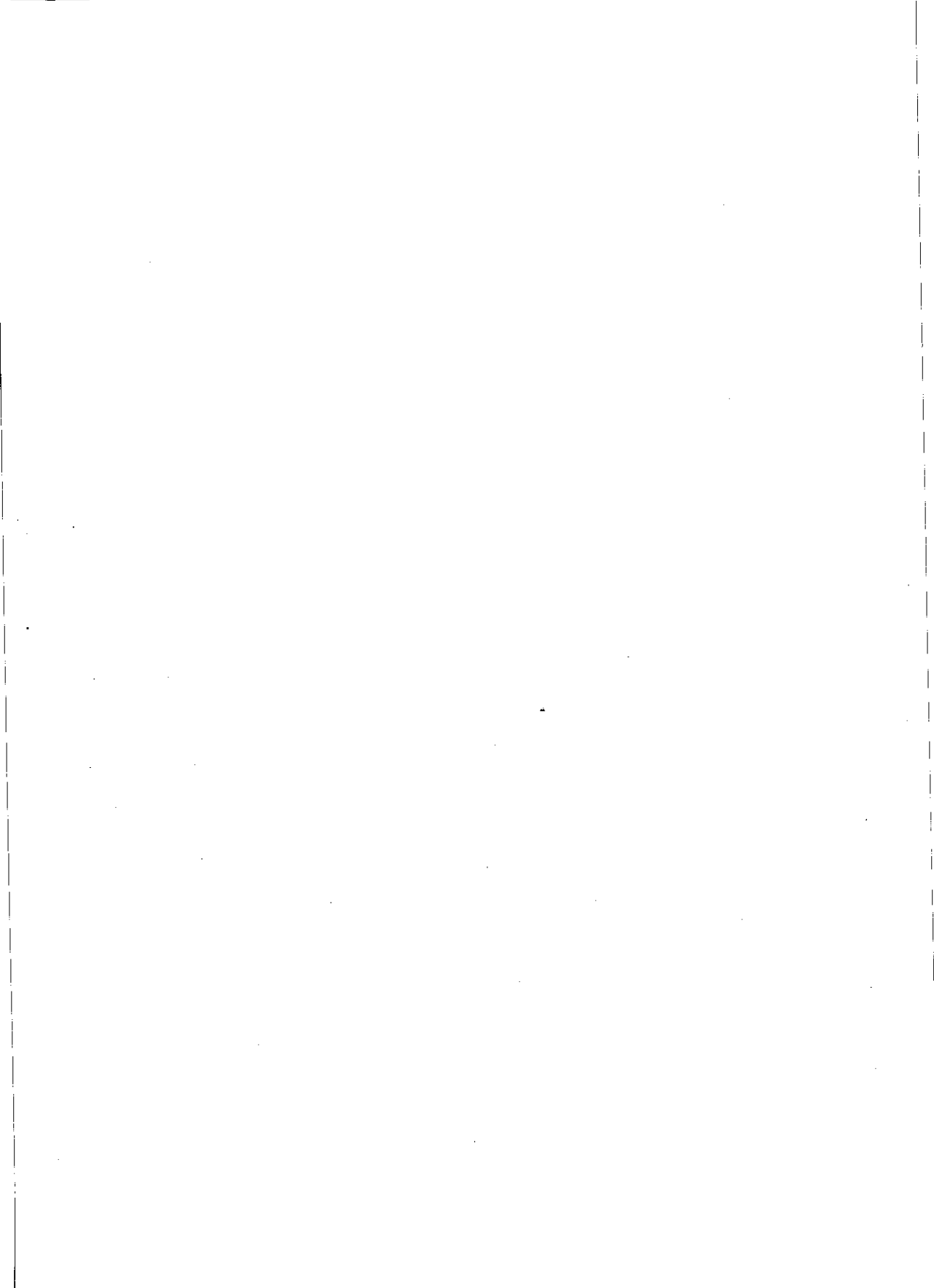
4. Conclusioni

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 1991, 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, 30 settembre 1991

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

 
Bruno Gimpel Riccardo Schioppa
(Soci accomandatari)



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1991

ATTIVO			
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	94.471.796	
- Fondi presso Istituzioni creditizie	»	254.833.873.333	
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	4.411.733.497.474	
- Certificati di deposito	»	5.910.153.764	L. 4.672.571.996.367
FONDI VINCOLATI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE			» 113.811.323.860
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:			
- Clienti	L.	200.000.000.000	
- Controllate	»	30.000.000.000	
- Collegate	»	605.050.001	» 230.605.050.001
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	182.321.927.206	
- Collegate	»	7.574.801.722	L. 189.896.728.928
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	7.994.578.673.181	
- Controllate	»	8.940.000.000	
- Collegate	»	310.358.341.175	
- Altre:			
- Clienti	»	2.286.011.483.839	
- Controllate	»	1.590.989.657.536	
- Collegate	»	35.000.000.000	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	»	466.163.560.000	» 12.692.041.715.731
			» 12.881.938.444.659
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		571.966.090
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	44.668.840.297	
- Azioni e quote:			
- di società collegate	»	689.046.868.051	
- di altre società	»	1.059.651.461.023	» 1.793.367.169.371
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			» 30.306.765.879
IMMOBILI			» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI			» 5.450.027.902
EFFETTI ALL'INCASSO			» 22.313.359.948
DEBITORI DIVERSI			» 199.701.503.279
RATEI E RISCOSSI ATTIVI			» 554.932.976.102
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			» 11.882.442.344
			L. 20.555.453.025.802
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
L. 967.477.375.465			
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE			
» 432.636.392.509			
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE			
» 1.050.000.000			
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GA-			
RANZIA			
» 508.726.920.778			
TITOLI DA RICEVERE			
» 688.098.464.648			
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE			
» 354.593.259.209			
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE			
» 79.922.009.353			
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI			
» 674.489.376.389			
			L. 3.706.993.798.351
			L. 24.262.446.824.153
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
L. 2.537.301.571.915			
a garanzia	L.	2.537.301.571.915	
a custodia	»	1.570.397.170.430	
» 8.268.904.798.624			
DEPOSITARI DI VALORI			
» 8.268.904.798.624			
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER			
FINANZIAMENTI			
» 68.895.381.070			
			» 12.445.498.922.039
TOTALE L.			36.707.945.746.192

I SINDACI

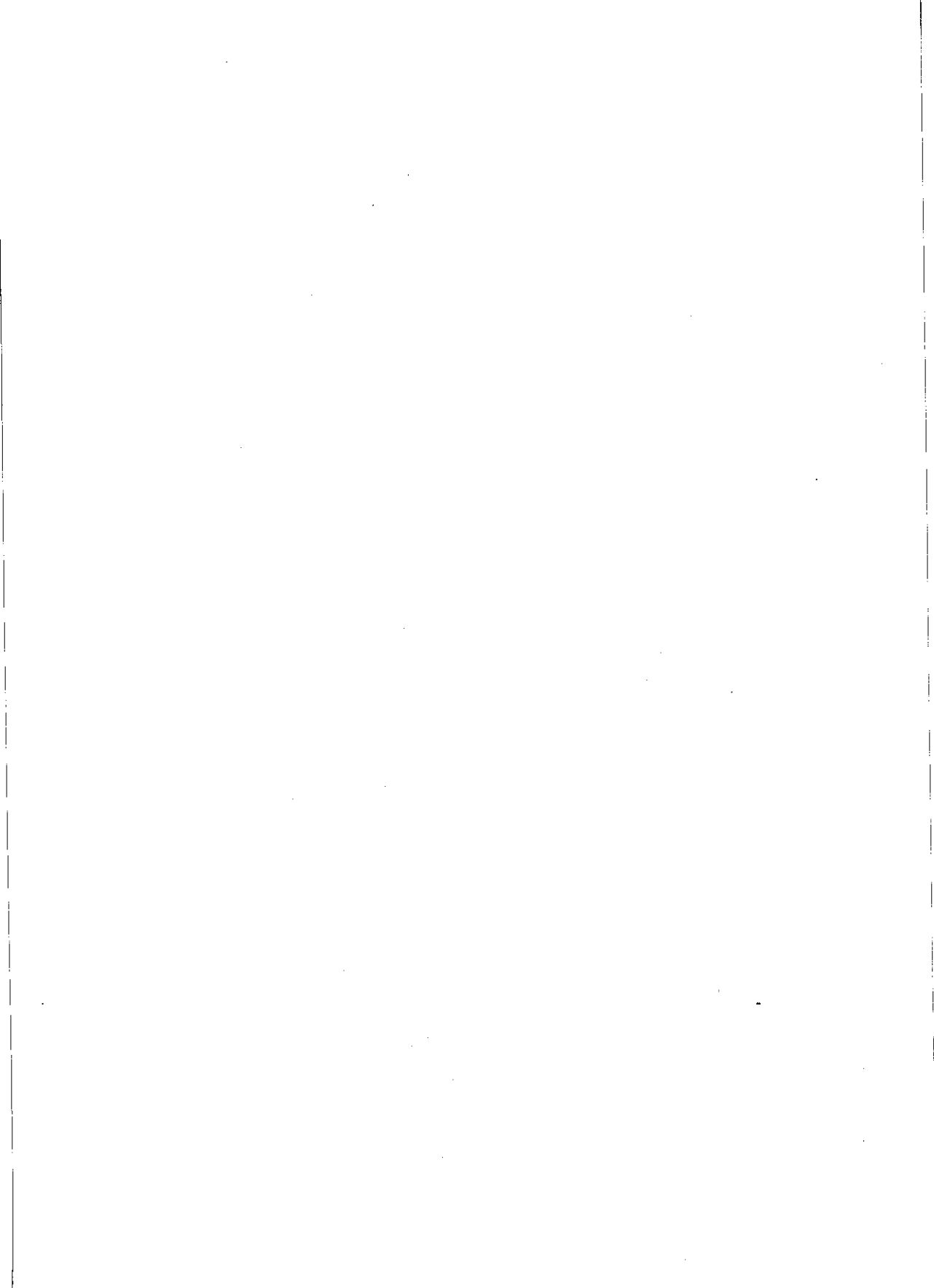
E. Poloni, *Presidente* - C. Garramone - P. Marchetti

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	»	480.400.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	275.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	18.384.265.878	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	14.270.998.053	
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	146.780.646.631	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	9.120.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	5.450.027.901	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	17.480.453.048	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	160.243.087.600	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	571.966.090	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	9.726.619.181.740	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	360.484.281	
- Controllate	»	8.324.693.228	
- Collegate	»	2.213.053.540	
- 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	»	31.965.656	
- Controllate	»	154.647.988	
	»	11.084.844.693	9.737.704.026.433
FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:			
- Controllate	L.	300.000.000.000	
- Altre	»	153.451.222.431	453.451.222.431
FONDI B.E.I.	»	466.163.560.000	
OBBLIGAZIONI	»	6.018.105.866.000	
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	112.279.192.000	
FONDI MEDIOCREDITO	»	22.474.439.032	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	22.313.359.948	
CREDITORI DIVERSI	»	192.777.412.245	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	355.146.272.803	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	282.226.955	
UTILE D'ESERCIZIO:			
- Utile lordo	L.	285.004.002.754	
- Accantonamento al Fondo Rischi	»	64.600.000.000	220.404.002.754
	L.		20.555.453.025.802
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	967.477.375.465	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	432.636.392.509	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTO- SCRITTE	»	1.050.000.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	508.726.920.778	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	688.098.464.648	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	354.593.259.209	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	79.922.009.353	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	674.489.376.389	3.706.993.798.351
	L.		24.262.446.824.153
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	2.537.301.571.915	
a custodia	»	1.570.397.170.430	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	8.268.904.798.624	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA- MENTI			
	»	68.895.381.070	12.445.498.922.039
	L.		36.707.945.746.192
TOTALE L.			

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE
A. Banci



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

CONTO DEI PROFITTI

SPESE E PERDITE

INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti	L.	125.272.215
- a società ed enti controllati per conti correnti	»	392.165.538
- a società ed enti collegati per conti correnti	»	212.771.028
INTERESSI A ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- ad Istituzioni creditizie controllate:		
- per conti correnti	»	53.620.756
- per altre operazioni..	»	4.550.000.000
- ad altre Istituzioni creditizie:		
- per conti correnti	»	426.554.134
- per altre operazioni	»	58.029.336.240
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria	»	977.255.147.138
- a società ed enti controllati	»	625.000
- a società ed enti collegati	»	50.556.521
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI		» 474.111.619.920
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE	»	1.963.492.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI (v. dettaglio allegato)	»	1.743.320.853
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi	»	35.630.767.990
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	»	1.317.822.546
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto	»	2.663.971.819
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio	»	4.825.719.709
- relative ad esercizi precedenti	»	165.527.386.000
COMMISSIONI, PROVVIGIONI ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti	»	2.873.582.521
- per collocamento di titoli	»	756.987.000
- per altri servizi bancari	»	58.386.244.114
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni	»	5.743.196.918
- assicurazioni	»	57.622.150
- pubblicità	»	1.260.470.305
- beneficenza	»	247.150.000
- locazione di macchine	»	457.753.399
- altri	»	14.707.574.682
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- verso clientela ordinaria	»	35.652.798
MINUSVALENZE:		
- su titoli di proprietà	»	1.992.561.244
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili	»	1.140.000.000
- relativi a mobili	»	918.174.751
- altri	»	1.018.968.709
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi	»	64.600.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	249.040.237
- al fondo oscillazione titoli	»	146.780.646.631
- al fondo imposte e tasse	»	153.094.778.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO		» 2.802.218.377
TOTALE SPESE E PERDITE	L.	2.186.002.771.243
UTILE D'ESERCIZIO	L.	220.404.002.754
	TOTALE L.	2.406.406.773.997

I SINDACI

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

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	18.819.717.137
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	18.878.864.696
- per altre operazioni	»	1.219.236.112.253
- per altre operazioni: per interessi di mora	»	249.040.237
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	603.615.570
- per altre operazioni	»	129.997.500.539
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	772.213.660
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	30.507.146
- per altre operazioni	»	30.899.189.890

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	1.646.131
- da altre Istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	»	15.482.571.246
- per altre operazioni	»	5.799.237.241

INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO	»	477.882.650
---	---	-------------

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	511.976.848.729
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	»	41.282.692.168
- altre società ed enti	»	44.642.553.927

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	108.259.463.444
---	---	-----------------

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	70.153.669
- per crediti di firma concessi	»	143.469.056
- per incasso effetti	»	5.218.693
- per collocamento titoli	»	20.544.943.627
- per altri servizi bancari	»	6.060.099.132

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	317.257.214
- per altri servizi non bancari	»	267.371.582
- per rimborsi e recuperi vari	»	52.937.225.855

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	8.500.000
-----------------	---	-----------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	35.652.798
- da fondo imposte e tasse	»	165.527.386.000
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	»	1.317.822.546

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	11.762.017.161
--	---	----------------

TOTALE L.		2.406.406.773.997
-----------	--	-------------------

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

SEZIONE « SPESE E PERDITE »

PERDITE DA NEGOZIAZIONE TITOLI:

A) ESISTENZE INIZIALI DI:

titoli azionari		
- quotati in borsa	L.	1.231.951.789.253
- non quotati in borsa	»	54.121.950.667
titoli a reddito fisso		
- quotati in borsa	»	3.126.554.690.515 (1)
- non quotati in borsa	»	160.797.012.035 (1)
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	51.800.995.000
TOTALE A)	L.	4.625.226.437.470

B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa		
- di nostra emissione	L.	8.680.174.206 (2)
- di società collegate	»	111.648.611.103
- di altre società	»	709.109.497.290
titoli azionari non quotati in borsa		
- di società controllate	»	11.922.500.000
- di società collegate	»	27.054.936.015
- di altre società	»	17.182.357.800
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
- di nostra emissione	»	11.453.897.080
- di altre società	»	7.396.504.149.361
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
- di nostra emissione	»	37.655.357.545
- di altre società	»	4.727.475.538.763
partecipazioni non rappresentate da titoli		
- di società collegate	»	63.750.000
- di altre società	»	49.973.500.000
TOTALE B)	L.	13.108.724.269.163 (2)

C) **TOTALE COSTI (A + B)**

	L.	17.733.950.706.633
--	-----------	---------------------------

(1) La differenza rispetto alle rimanenze finali al 30 giugno 1990 deriva, oltre che dalle svalutazioni effettuate a tale data, anche dal trasferimento dalla voce « titoli non quotati » alla voce « titoli quotati » di titoli a reddito fisso per L. 835.856.251.544.

(2) Per operazioni di intermediazione effettuate nell'interesse esclusivo della clientela.

(3) Compresa le operazioni di intermediazione, le incorporazioni, nonché gli scorpori di warrants e i giri tra comparti.

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.	8.707.374.878 ⁽²⁾
- di società collegate »	37.551.265.271
- di altre società »	463.974.753.828
titoli azionari non quotati in borsa	
- di altre società »	24.523.656.015
titoli a reddito fisso quotati in borsa	
- di nostra emissione »	11.481.058.732
- di altre società »	7.217.951.371.957
titoli a reddito fisso non quotati in borsa	
- di nostra emissione »	41.519.015.992
- di altre società »	3.793.191.525.672
TOTALE A) L.	11.598.900.022.345 ⁽²⁾

B) RIMANENZE FINALI DI:

titoli azionari	
- quotati in borsa L.	1.593.401.322.730
- non quotati in borsa »	85.758.088.467
titoli a reddito fisso	
- quotati in borsa »	3.369.646.758.148
- non quotati in borsa »	1.092.665.733.387
partecipazioni non rappresentate da titoli »	101.838.245.000
TOTALE B) L.	6.243.310.147.732

C) TOTALE RICAVI (A + B) L. 17.842.210.170.077

D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE « SPESE E PERDITE » » 17.733.950.706.633

E) UTILI (C - D) L. 108.259.463.444

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

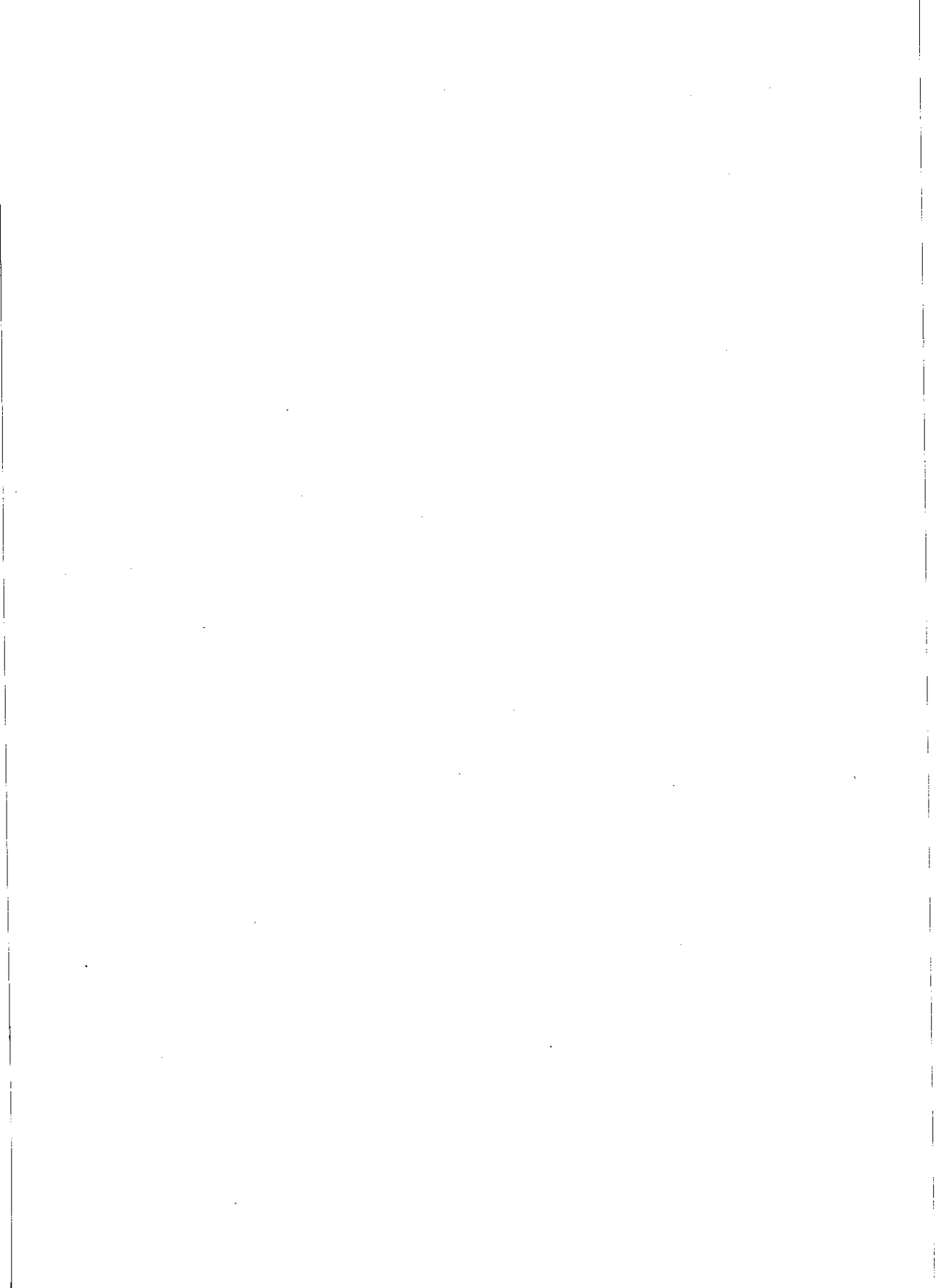
SEZIONE « SPESE E PERDITE »

PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI:

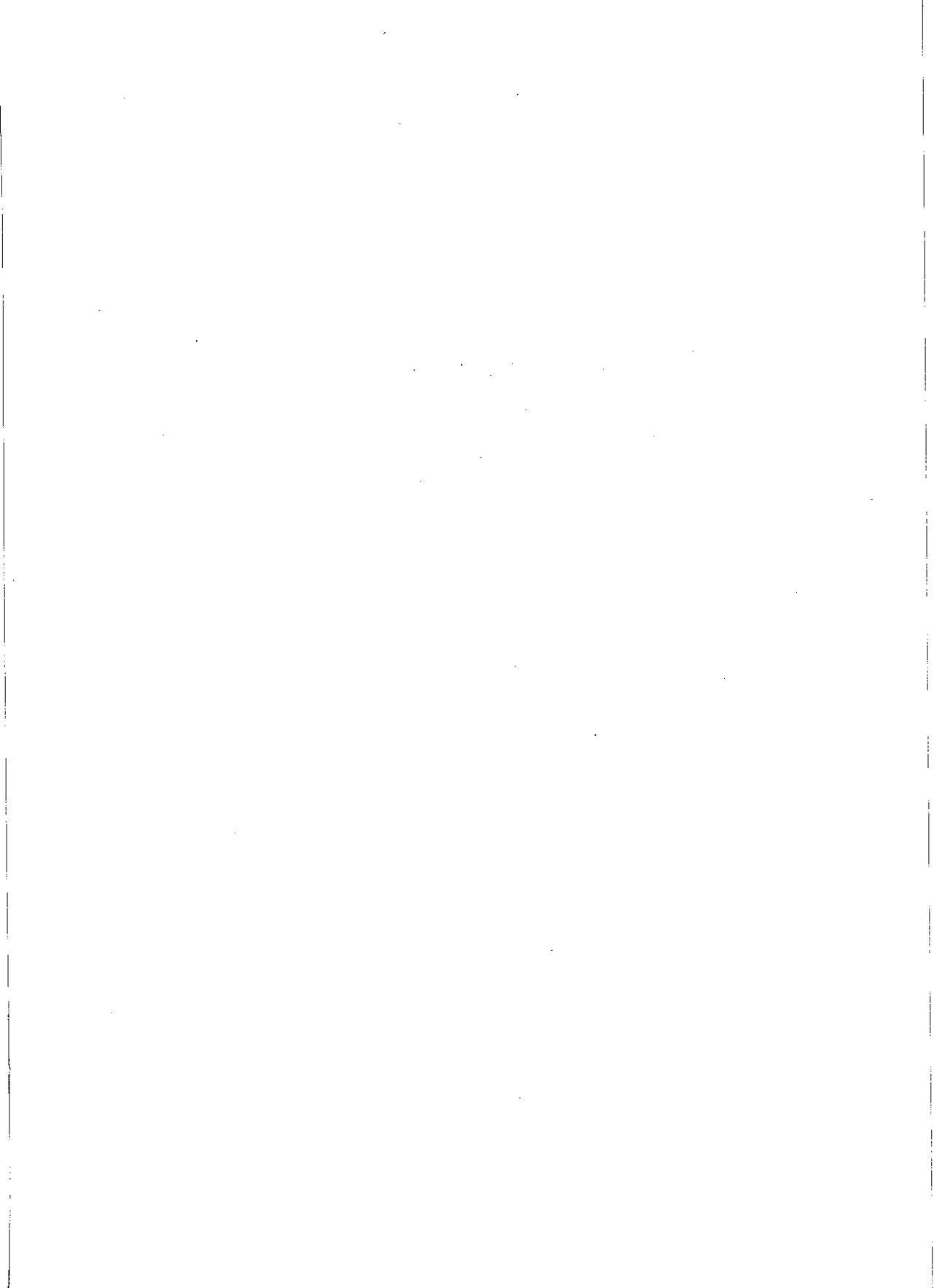
Costi per acquisti di valute	L.	506.746.887.000
TOTALE COSTI	L.	506.746.887.000
TOTALE RICAVI DELLA SEZIONE « RENDITE E PROFITTI »	»	505.003.566.147
PERDITE	L.	1.743.320.853

E DEGLI UTILI DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI**SEZIONE « RENDITE E PROFITTI »***UTILI DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI:*

Ricavi per vendite di valute	L.	543.208.511.576
Rimanenze finali di valute	»	(38.204.945.429)
TOTALE RICAVI	L.	505.003.566.147
TOTALE COSTI DELLA SEZIONE « SPESE E PERDITE »	»	506.746.887.000
UTILI	L.	—



**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
MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale \$ USA 10 milioni in azioni da \$ USA 1	10.000.000	100	\$ USA 10.000.000	» 11.622.500.000
MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA - Milano (1) Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000 (2)	1.000.000	10 (3)	L. 300.000.000	» 300.000.000
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 (4)	\$ USA 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 30.306.765.879</u>

(1) Già ALFA S.p.A. Il primo esercizio chiuderà il 31/12/1991.

(2) Versati i 3/10.

(3) COMPASS S.p.A. possiede il 40%.

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

	Numero di azioni possedute	Quota di partic. al capitale %	Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)			
COFACTOR S.p.A. - Milano			
Capitale L. 5.000 milioni in azioni da L. 1.000			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	5.000.000	100	L. 5.000.000.000
FIDIA S.r.l. - Milano			
Capitale L. 60 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 (1)	Sh.T. 20.000.000
INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka			
Capitale K. 28 milioni in azioni da K. 2. Parteci- pazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i>	240.000	40 (2)	Kwacha 480.000
<i>Graucum A.G.</i>	13.752.367	60	» 27.504.734
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
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

(1) 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%.

(2) Nell'attesa del perfezionamento del versamento a titolo di aumento di capitale da parte di INTERSOMER le partecipazioni sono: INTERSOMER S.p.A. 1,72% e GRAUCOM A.G. 98,28%.

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	
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
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

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	260.040
FONDI PRESSO BANCHE	»	332.725.289
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	1.403.127.857
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	30.614.640
ALTRI CREDITI	»	23.237.208
RATEI E RISCOINTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	125.093.720
RISCOINTI ATTIVI	»	6.312.800
	L.	1.921.371.554
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	151.830.293.005
	L.	153.751.664.559
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI:		
- per titoli di proprietà	L.	1.451.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	151.830.293.005
	L.	307.032.957.564

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	1.483.946.967
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	81.996.973
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	79.364.811
	L.	1.645.308.751
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	19.356.200
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	13.454.000
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	910.807
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	68.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	299.626.341
	L.	2.046.656.099
UTILE D'ESERCIZIO	»	147.785.060
	L.	2.194.441.159

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 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	45.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	800.000.000
	L.	1.045.000.000
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	313.255.946
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	43.179.591
CREDITORI DIVERSI:		
ALTRI DEBITI	»	213.069.144
RATEI PASSIVI	»	158.454.795
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	627.018
UTILE D'ESERCIZIO	»	147.785.060
	L.	1.921.371.554
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	151.830.293.005
	L.	153.751.664.559
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- per titoli di proprietà	L.	1.451.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	151.830.293.005
	L.	307.032.957.564

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:		
SU AMMINISTRAZIONI DI TITOLI E VALORI	L.	42.433.948
SU SERVIZI AZIONI ED OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI	»	1.980.000.000
	L.	2.022.433.948
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	151.351.505
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	18.623.302
INTERESSI DI ALTRI CREDITI	»	1.550.700
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	259.509
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	6.264
INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	215.931
	L.	2.194.441.159

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

ATTIVO		
CASSA	L.	93.959.779
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	3.921.134.421
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	11.367.199.240
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	1.036.041.326.420
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	9.009.472.441
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE:		
PER FINANZIAMENTI	»	92.800.000.000
ALTRI	»	3.960.408.874
CREDITI DIVERSI	»	13.875.009.665
DEPOSITI CAUZIONALI	»	409.255.057
RATEI ATTIVI	»	600.369.696
RISCONTI ATTIVI	»	5.324.359.548
TITOLI DI STATO	»	14.815.780.884
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	29.050.946.706
SOCIETÀ COLLEGATE	»	450.000.000
FABBRICATI	»	19.105.630.894
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	14.061.677.907
ONERI PLURIENNALI	»	3.859.094.968
	L.	1.258.745.626.500
CONTI D'ORDINE:		
FIDEIUSSIONI BANCARIE SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	45.000.000.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	15.016.528.783
EFFETTI A GARANZIA	»	540.624.362.268
FIDEIUSSIONI PRESTATE	»	9.037.061.083
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	8.863.289.613
	L.	1.877.286.868.247

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* - Vittorio Mariani, Sabino Murgese, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	25.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	5.000.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	26.250.000.000
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
ISTITUTI DI CREDITO A MEDIO TERMINE:		
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI	»	593.940.000.000
ALTRI ISTITUTI	»	40.000.000.000
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	279.818.814.300
FORNITORI	»	2.510.226.422
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	576.123.254
DEBITI DIVERSI	»	3.853.320.365
RATEI PASSIVI	»	18.175.715.519
RISCONTI PASSIVI	»	190.736.919.355
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	7.661.892.715
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	1.362.275.649
FONDO AMMORTAMENTO	»	8.500.121.070
FONDI RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTO EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	4.282.652.000
ACCANTONAMENTO TASSATO	»	29.000.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	9.009.472.441
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	335.000.000
FONDO SPESE LEGALI	»	1.250.000.000
FONDO OSCILLAZIONE VALORE PARTECIPAZIONI	»	800.000.000
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	48.553.878
UTILE D'ESERCIZIO	»	1.409.391.947
	L.	1.258.745.626.500
CONTI D'ORDINE:		
BANCHE C/ FIDEJUSSIONI SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	45.000.000.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	15.016.528.783
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	540.624.362.268
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	9.037.061.083
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	8.863.289.613
	L.	1.877.286.868.247

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	95.582.583.837
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	789.370.489
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L.	22.847.693.816
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTA- MENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	1.710.198.721
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	23.518.824.674
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L.	16.763.525
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	470.255.417
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L.	8.170.178
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	»	1.720.762.510
FABBRICATI	»	35.549.434
ONERI PLURIENNALI	»	976.899.897
LEASING BENI STRUMENTALI	»	71.979.291
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 71/1 D.P.R. 917	L.	4.282.652.000
- ex art. 1 D.P.R. 170	»	5.176.571.560
PER IMPOSTE E TASSE	»	820.000.000
PER SPESE LEGALI	»	1.201.332.817
PER RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	75.097.739
MINUSVALENZE E PERDITE:		
DA ALIENAZIONE CESPITI	L.	15.405.903
DA PARTECIPAZIONI	»	5.162.854.260
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L.	2.100.708.343
PERDITE SU CREDITI CEDUTI	»	16.401.076.848
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA ..	»	940.411.869
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA CEDUTI	»	1.099.363.845
PERDITE SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	55.097.739
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	»	759.756.426
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	»	1.551.332.817
ALTRE SPESE E PERDITE	»	14.128.060.435
UTILE D'ESERCIZIO	»	1.409.391.947
	L.	202.928.166.337

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	L.		177.016.860.855
INTERESSI SU FINANZIAMENTI A CONTROLLATE	»		4.043.108.339
INTERESSI SU CREDITI VERSO:			
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	L.	56.935.812	
ERARIO SU CREDITO D'IMPOSTA	»	26.014.230	
ALTRI DEBITORI	»	<u>4.047.138</u>	86.997.180
INTERESSI SU TITOLI DI STATO	»		1.857.617.000
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»		27.841.844
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»		5.291.995.787
INTERESSI DI MORA	»		6.693.831.376
UTILIZZO FONDI:			
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	L.	3.503.951.260	
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1			
D.P.R. 170	»	2.039.775.714	
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A			
S.E.L.M.A. S.p.A.	»	55.097.739	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
DEL PERSONALE	»	759.756.426	
FONDO SPESE LEGALI	»	<u>1.551.332.817</u>	7.909.913.956
	L.		<u>202.928.166.337</u>

IL PRESIDENTE
 Rolando Lorenzetti

DATA LEASING S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

CREDITI VERSO L'ERARIO	L.	190.820.131
CREDITI VERSO BANCHE	»	299.514.808
RESIDUO PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	»	79.881.216
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	29.116.375

L.	599.332.530
----	--------------------

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	25.887.492
IMPOSTE E TASSE: RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	13.017.000
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE	»	636.573

L.	39.541.065
----	-------------------

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* – Raffaele Durante, *Amministratore Delegato* – Franco Cambiagli, 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 1990

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 FORNITORI	»	165.500
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	26.030
DEBITI VERSO LE CONSOCIATE	»	2.142.000
DEBITI DIVERSI	»	15.900.000
	L.	599.332.530

PROFITTI

PROVENTI FINANZIARI:

INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L.	274.690	
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO DI ISTITUTI DI CREDITO	»	1.250.000	
INTERESSI SU CREDITO D'IMPOSTA	»	8.900.000	L.
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	29.116.375	
	L.	39.541.065	

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILI	L.	18.211.169.796
MOBILI	»	259.819.968
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	1.354.426.126
COSTI PLURIENNALI	»	365.704.756
MERCI	»	2.173.183.659
PRODOTTI FINITI	»	1.116.351.573
PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	918.205.064
TITOLI A REDDITO FISSO	»	6.570.632.000
CASSA	»	12.431.688
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	437.972.266
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.463.717.055
ALTRE SOCIETÀ	»	509.159.670
CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	435.233.779
SOCIETÀ COLLEGATE	»	5.163.508.846
CLIENTI	»	27.807.739.308
ALTRI	»	13.124.992.667
BANCHE	»	4.584.004.153
DEPOSITI CAUZIONALI	»	55.151.332
CREDITI DIVERSI	»	15.538.915.915
RATEI ATTIVI	»	4.944.022.796
RISCONTI ATTIVI	»	172.446.376
PERDITA D'ESERCIZIO	»	16.427.610.210
	L.	121.646.399.003
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	19.749.676.882
DEBITORI PER FIDEIUSSIONI	»	16.645.945.600
FIDEIUSSIONI DI TERZI	»	2.762.445.511
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	11.075.487.601
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	4.207.740.296
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	12.641.401.465
EFFETTI ALL'INCASSO	»	13.252.855.202
EFFETTI IN PORTAFOGLIO	»	2.004.397.894
EFFETTI DI TERZI IN GARANZIA	»	500.000.000
FIDEIUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA CIVILE	»	1.604.759.880
BANCHE PER DIVISE DA RICEVERE	»	4.232.512.500
BANCHE PER TITOLI DA RICEVERE	»	6.791.388.988
	L.	217.115.010.822

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Banci, *Presidente* - Giorgio Botti, Giorgio Drago, Diego Galletta, Alberto Gomasasca, Pietro Gori, Francesco Ripandelli, Maurizio Romiti, Guido Carlo Schiavi, Antonio Somasca, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Pieralberto Colombo, Vittorio Mariani, *Sindaci effettivi* - Renato Baldoni, Franco Schieppati, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.365.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	22.454.913.184
FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRATTUALI	»	17.048.084.975
FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO	»	240.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
IMMOBILI	»	2.252.442.119
MOBILI	»	224.332.715
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	987.896.036
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 71 1° c. D.P.R. 917/86)	»	157.392.712
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (Art. 71 3° c. D.P.R. 917/86)	»	854.930.155
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	9.545.067.947
DEBITI FINANZIARI:		
VERSO BANCHE	L. 44.177.124.311	
ALTRI	» 4.300.000.000	48.477.124.311
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	3.813.330.088
ALTRI DEBITI	»	1.296.112.595
RATEI PASSIVI	»	768.095.298
RISCONTI PASSIVI	»	161.676.868
	L.	121.646.399.003
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	19.749.676.882
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	16.645.945.600
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	2.762.445.511
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	11.075.487.601
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	4.207.740.296
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	12.641.401.465
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	13.252.855.202
CLIENTI C/EFFETTI	»	2.004.397.894
CREDITORI C/EFFETTI IN GARANZIA	»	500.000.000
BANCHE PER FIDEJUSSIONI C/IVA	»	1.604.759.880
IMPEGNI VERSO BANCHE PER DIVISE A TERMINE	»	4.232.512.500
IMPEGNI VERSO BANCHE PER TITOLI A TERMINE	»	6.791.388.988
	L.	217.115.010.822

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI L.	4.852.419.047
ACQUISTI DI MERCI »	49.313.120.303
ACQUISTI DI MATERIE PRIME »	2.245.034.434
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI »	5.909.869.477
CONTRIBUTI »	2.021.870.366
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE »	173.626.836
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI »	1.640.245.819
SERVIZI GENERALI »	2.795.895.016
IMPOSTE E TASSE:	
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI »	4.138.450
RELATIVE ALL'ESERCIZIO »	25.595.700
PERDITE SU CREDITI »	4.416.512.746
INTERESSI SU DEBITI FINANZIARI VERSO:	
BANCHE A MEDIO TERMINE »	389.083.760
BANCHE A BREVE TERMINE »	4.659.422.802
ALTRI »	25.483.472
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI »	1.747.487.415
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI »	546.335.093
MOBILI »	5.335.704
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO »	835.926
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE »	122.757.251
AUTOMEZZI »	12.031.461
MACCHINARI, APPARECCHI ED ATTREZZATURE VARIE »	59.128.012
IMPIANTI D'ALLARME »	62.000
COSTI PLURIENNALI »	370.491.884
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE »	1.528.757.708
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI »	157.392.712
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTE- RESSI DI MORA »	110.706.218
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRAT- TUALI »	6.237.263.795
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:	
MERCI »	140.000.000
PARTECIPAZIONI »	5.661.563.711
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:	
CESPITI »	10.439.542
PARTECIPAZIONI »	2.450.000
TITOLI A REDDITO FISSO »	7.725.640
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE »	3.848.009.124
L.	99.041.091.424

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI COMMERCIALI:		
PER VENDITA DI MERCI	L.	58.629.973.886
VENDITA DI PRODOTTI FINITI	»	1.471.325.604
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	876.168.705
RESI SU ACQUISTI DI MERCI	»	55.700
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	»	378.780.221
SU OBBLIGAZIONI	»	811.626.527
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE E CONTI POSTALI	»	285.511.639
INTERESSI DEI CREDITI VERSO:		
SOCIETÀ COLLEGATE	»	106.269.000
ALTRI	»	585.664.227
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	1.129.628.457
INTERESSI DI MORA	»	138.001.106
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:		
CESPITI	»	9.770.034
PARTECIPAZIONI	»	236.546.128
TITOLI	»	67.040.520
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	13.679.379.164
RIMANENZE FINALI DI:		
MERCI	»	2.173.183.659
PRODOTTI FINITI	»	1.116.351.573
PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	918.205.064
PERDITA D'ESERCIZIO	»	16.427.610.210

L. 99.041.091.424

IL PRESIDENTE
Alberto Banci

MEDIOBANCA INTERNATIONAL LTD.

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS		
BALANCES WITH BANKS	\$	10,113,112.40
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	89,019.22
TOTAL	\$	10,202,131.62
		PROFIT AND
OPERATING EXPENSES	\$	22,042.24
NET PROFIT FOR THE PERIOD	»	199,131.62
	\$	221,173.86

(1) For the period from September 19, 1990 to December 31, 1990

BOARD OF DIRECTORS: Giorgio Picotti, *Chairman* – Gerardo Braggiotti, Edoardo Lecaldano Sasso la Terza,
Maurizio Romiti, *Directors*.

AUDITORS: Ernst & Young - Grand Cayman.

31st DECEMBER 1990 ⁽¹⁾

LIABILITIES

SUNDRY CREDITORS	\$	3,000.00
CAPITAL ACCOUNTS:		
SHARE CAPITAL	"	10,000,000.00
NET PROFIT FOR THE PERIOD	"	199,131.62
TOTAL	\$	10,202,131.62

LOSS ACCOUNT ⁽¹⁾

OPERATING PROFIT	\$	221,173.86
	\$	221,173.86

PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA	L.	75.150
FONDI PRESSO BANCHE	»	31.460.284
TITOLI DI PROPRIETÀ	»	191.018.891
COSTI PLURIENNALI	»	4.030.176
DEBITORI DIVERSI	»	615.619
RATEI ATTIVI	»	9.281.250
	L.	236.481.370
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI PER TITOLI DI PROPRIETÀ	L.	198.000.000
	L.	434.481.370

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	10.121.250
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	12.970.000
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	314.301
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	1.343.392
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	853.000
SPESE GENERALI, PERDITE	»	33.209.465
	L.	58.811.408
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.645.943
	L.	65.457.351

I SINDACI

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

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

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

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	100.000
CREDITORI DIVERSI	»	7.980.000
RATEI PASSIVI	»	15.474.900
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	280.527
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.645.943
	L.	236.481.370
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI PER TITOLI DI PROPRIETÀ	L.	198.000.000
	L.	434.481.370

PROFITTI

RICAVI PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	42.000.000
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	21.365.765
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	2.052.059
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	38.738
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	789
	L.	65.457.351

IL PRESIDENTE
Ercole Travaglini

ATTIVO

CASSA E VALORI BOLLATI	L.	2.661.050
BANCHE	»	239.271.508
CLIENTI	»	130.962.811
DEBITORI DIVERSI	»	79.288.042
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	»	24.945.476
RIMANENZE FINALI	»	621.807.643
MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	89.909.526
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	54.296.534
	L.	1.243.142.590

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI: - EDIZIONI FINITE	L.	223.979.872	
- COSTI SOSPESI DA FATTURARE	»	43.070.718	L.
			267.050.590
ACQUISTI PER EDIZIONI	»	200.761.425	
SPESE PER IL PERSONALE	»	1.056.731.706	
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	67.632.927	
PRESTAZIONI DI SERVIZI DA TERZI	»	199.829.889	
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»	3.804.264	
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»	13.200.000	
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	95.708.866	
ACCANTONAMENTO FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	654.814	
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»	235.960	
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	20.048.823	
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZA- TURE	»	19.564.152	
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	25.232.266	
	L.		1.970.455.682

I SINDACI

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

SADE FINANZIARIA S.p.A.

BILANCIO AL 15

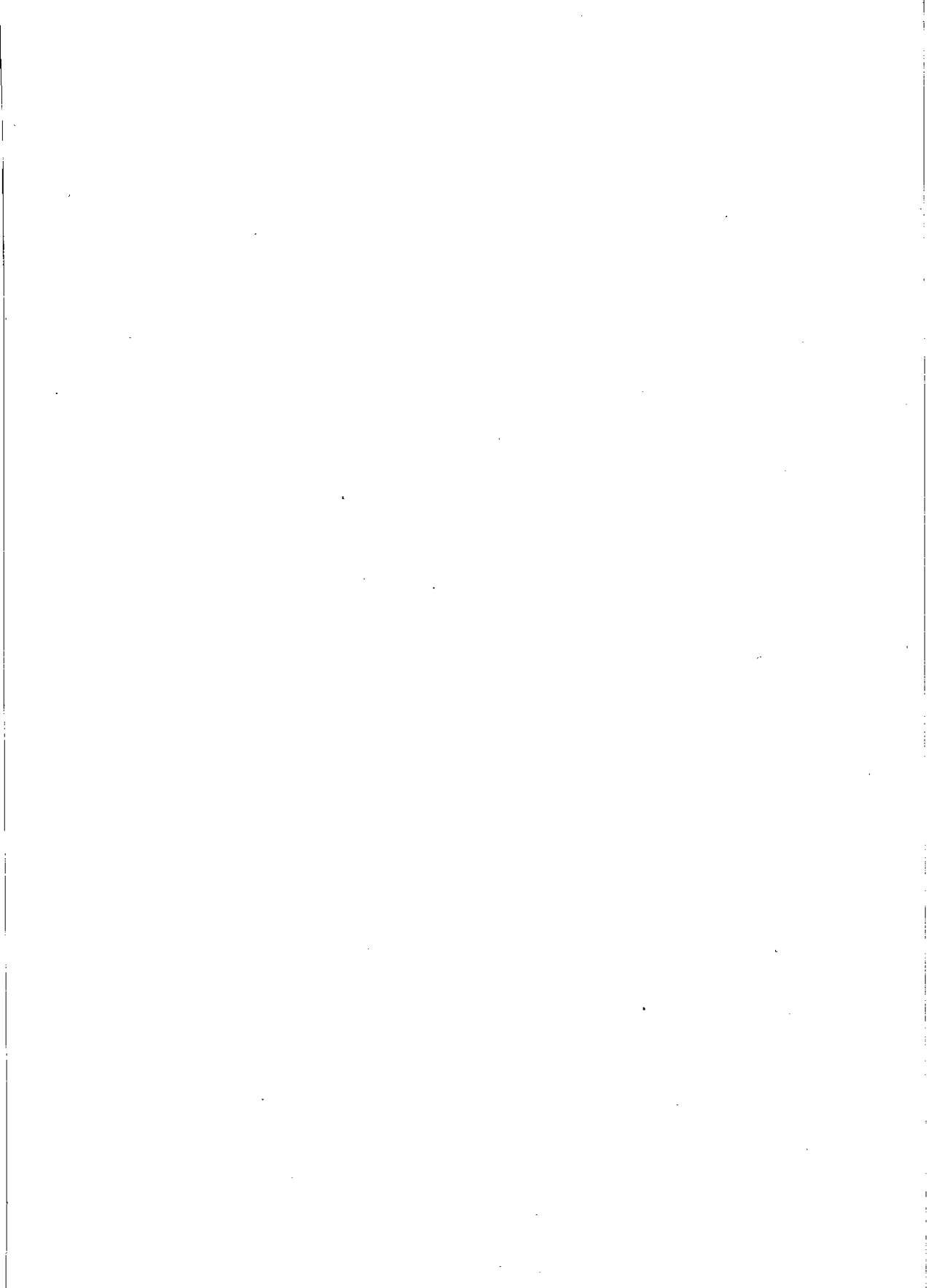
ATTIVO		
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	L.	57.172.896
PARTECIPAZIONI	»	10.259.612.313
CONFERIMENTO IN CONTO CAPITALE	»	100.000.000
TITOLI OBBLIGAZIONARI	»	5.513.005.000
TITOLI DI STATO	»	12.898.715.050
DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
CASSA	»	470.650
CREDITI VERSO BANCHE	»	82.893.126
CREDITI DIVERSI	»	3.210.491.874
RATEI E RISCONTI:		
RATEI ATTIVI	»	218.749.437
RISCONTI ATTIVI	»	2.003.000
	L.	32.343.113.346
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI TITOLI DIVERSI A CUSTODIA	L.	22.509.915.000
DEPOSITARI DI BENI MOBILI A CUSTODIA	»	95.000
TITOLI A TERMINE DA CONSEGNARE	»	54.687.000.000
DEBITORI PER TITOLI A TERMINE DA RICEVERE	»	54.659.500.000
TITOLI DA CONSEGNARE PER OPERAZIONI DA PERFEZIONARE	»	9.675.000.000
DEBITORI PER TITOLI DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA PERFEZIONARE	»	9.675.000.000
	L.	183.549.623.346

segue: SADE FINANZIARIA S.p.A.

	L.	PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	26.357.185
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	»	104.606.964
COSTI ACCESSORI	»	2.062.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	7.233.967
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU DEBITI VERSO MEDIOBANCA	»	909.833.325
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	177.717
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	»	50.000.000
IMPOSTE DIRETTE:		
DELL'ESERCIZIO	»	225.463.000
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	»	230.064.000
ALTRI ONERI TRIBUTARI	»	64.606.645
PERDITE SU NEGOZIAZIONI DI TITOLI DI STATO	»	9.437.082.780
AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	35.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE	»	1.567.610.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	52.325.105
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	10.428.935.624
	L.	23.141.358.312

I SINDACI

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



DETTAGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

	Quota di partecipazione al capitale (**)	Esistenza al 29/6/90			Operazioni dell'esercizio				Esistenza al 15/6/91			Media prezzi di compenso II trimestre 1991
		quantità	valore unitario di carico	valore complessivo di carico	in aumento		in diminuzione		quantità	valore unitario di carico	valore complessivo di carico	
					quantità	valore complessivo	quantità	valore complessivo				
%	(n.)	(Lit.)	(Lit/mil.)	(n.)	(Lit/mil.)	(n.)	(Lit/mil.)	(n.)	(Lit.)	(Lit/mil.)		
PIRELLI & C. ordinarie (*)												
Capitale L. 177.087.085.000 rappresentato da n. 142.696.062 azioni ordinarie e n. 34.391.023 azioni di risparmio da nominali L. 1.000 cadauna	2,66 - 2,14	3.793.165	2.683	10.177,2	---	---	---	---	3.793.165	2.683	10.177,2	6.610
LA PREVIDENTE (*)												
Capitale L. 25.000.000.000 rappresentato da n. 25.000.000 azioni da nominali L. 1.000 cadauna	0,03	6.750	3.323	22,4	---	---	---	---	6.750	3.323	22,4	20.307
SNIA TECNOPOLIMERI												
Capitale L. 22.551.000.000 rappresentato da n. 22.551.000 azioni da nominali L. 1.000 cadauna	---	444.000	6.877	3.053,6	---	---	444.000	3.112,6	---	---	---	---
FIDIA S.r.l. (*)												
Capitale L. 60.000.000 rappresentato da 1 quota da nominali L. 60.000.000	100,--	1	60.000.000	60,--	---	---	---	---	1	60.000.000	60,--	---

(*) L'esercizio chiuso al 31 dicembre 1990 ha fatto registrare un utile/(perdita) netto di, rispettivamente:

Pirelli & C. Lire 49,8 miliardi.

La Previdente Lire 40,5 miliardi

Fidia Lire (9,7) milioni.

(**) 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.

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	15.599.400
FONDI PRESSO BANCHE	»	3.485.805.356
ORO MONETATO	»	1.400.054.264
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO	»	14.765.837.660
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO, MACCHINARI E IMPIANTI:		
MOBILI	»	300.882.686
MACCHINE D'UFFICIO	»	1.584.956.337
MACCHINARI E IMPIANTI	»	137.684.599
AUTOMEZZI	»	10.000.000
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	1.452.616.033
ALTRI CREDITI	»	234.257.711
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.640.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	1.199.898.964
RISCONTI ATTIVI	»	307.690.937
	L.	24.897.923.947
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	1.750.650.821.860
	L.	1.775.548.745.807
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA	L.	139.949.363.277
DEPOSITARI VALORI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	15.385.313.658
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	1.890.600.185.137
	L.	3.821.483.607.879

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

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

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.120.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	10.072.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	300.882.686
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	1.584.956.337
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINARI E IMPIANTI	»	137.684.599
FONDO AMMORTAMENTO AUTOMEZZI	»	10.000.000
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.821.221.697
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	861.636.945
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	1.087.083.699
FORNITORI	»	36.043.047
ALTRI DEBITI	»	2.301.366.203
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	872.094.643
RISCONTI PASSIVI	»	1.670.947.942
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	812.623
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.807.193.526
	L.	24.897.923.947
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI ..	»	1.750.650.821.860
	L.	1.775.548.745.807
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI A CUSTODIA	L.	139.949.363.277
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	15.385.313.658
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	1.890.600.185.137
	L.	3.821.483.607.879

segue: SPAFID S.p.A.

		PERDITE E
SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	2.606.313.959
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	82.297.975
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	201.488.655
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
LOCAZIONE DI MACCHINE E CANONI DIVERSI	»	149.500.511
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	57.715.900
ALTRE	»	1.147.396.722
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	25.117.356
MINUSVALENZE:		
SU ORO MONETATO	»	245.009.496
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	21.879.613
SU CESPITI VENDUTI	»	18.703.561
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	77.317.501
MACCHINE D'UFFICIO	»	532.097.522
MACCHINARI E IMPIANTI	»	33.410.484
AUTOMEZZI	»	10.000.000
COSTI PLURIENNALI	»	173.711.136
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	2.400.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	840.549.232
	L.	8.622.509.623
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.807.193.526
	L.	11.429.703.149

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:	
SU AMMINISTRAZIONE DI TITOLI E VALORI L.	1.044.135.654
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI »	7.878.690.363
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	1.566.505.027
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE »	358.898.402
INTERESSI DI ALTRI CREDITI »	400.807
PLUSVALENZE:	
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	21.670.628
SU CESPITI VENDUTI »	10.732.188
PROVENTI E RICAVI DIVERSI, SOPRAVVENIENZE ATTIVE:	
UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI »	261.215.303
DIVERSI »	287.454.777
<hr/>	
L.	11.429.703.149

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS		
CASH AND FOREIGN CURRENCY	\$	4,187,184.00
BALANCES WITH BANKS	»	24,919,508.65
NEGOTIABLE INSTRUMENTS	»	82,431.01
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS)	»	7,508,444.95
BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	8,843,025.92
DEBTORS' BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	26,104.00
SUNDRY DEBTORS	»	351,646.16
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS..	»	189,309.86
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS	»	527,726.56
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES	»	3,494,489.70
BUILDINGS	»	397,410.29
<i>less: ACCUMULATED DEPRECIATION</i>	»	(238,668.81)
FURNITURE AND FIXTURES	»	895,343.88
<i>less: ACCUMULATED DEPRECIATION</i>	»	(619,249.84)
	\$	50,564,706.33
CONTRA ACCOUNTS:		
GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,837,196.78
GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY	»	660,998.89
	\$	53,062,902.00
PROFIT AND		
OPERATING EXPENSES..	\$	1,818,923.23
INCOME TAX..	»	484,878.04
NET PROFIT FOR THE YEAR..	»	516,878.04
	\$	2,820,679.31

(1) Ultimo bilancio approvato.

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

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

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

31st DECEMBER 1989 (1)

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

ATTIVO		
CASSA	L.	7.250.000
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	33.736.645
CREDITI:		
ACQUISITI	»	46.272.411.623
PER INTERESSI DI MORA	»	39.523.844.229
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	206.152.693
CREDITI DIVERSI	»	1.553.584.771
DEPOSITI CAUZIONALI	»	35.008.325
RATEI ATTIVI	»	1.754.099
RISCONTI ATTIVI	»	69.811.982
MOBILI, ARREDI, MACCHINE ED AUTOMEZZI	»	860.475.457
SPESE D'IMPIANTO ED ONERI PLURIENNALI	»	531.249.112
CREDITI NOMINALI PER FACTORING:		
CONTO CAPITALE	»	168.092.147.743
CONTO MORA ACQUISITA	»	29.428.594.685
CONTO MORA ADDEBITATA	»	39.523.844.229
	L.	326.139.865.593
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI A GARANZIA	L.	1.092.862.788
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	297.212.450
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	55.250.000
	L.	327.585.190.831

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Severino Uslenghi, *Presidente* – Giovanni Ameli, Renato Pagliaro, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Vittorio Mariani, *Presidente* – Angelo Corridori, Sabino Murgese, *Sindaci effettivi* – Franco Pedrazzi, Franco Schieppati, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1990

PASSIVO

BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	L.	937.143.693
BANCHE DI CREDITO A MEDIO TERMINE	»	7.259.958.421
EFFETTI PRESSO BANCHE	»	790.000
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	25.333.139.949
DEBITI PER CREDITI ACQUISITI DA TERZI	»	5.462.719.821
DEBITI DIVERSI	»	443.554.260
FORNITORI	»	249.993.684
RATEI PASSIVI	»	3.925.549.922
RISCONTI PASSIVI	»	2.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	231.362.058
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	39.523.844.229
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	336.160.167
FONDO AMMORTAMENTO	»	233.550.816
CAPITALE SOCIALE	»	5.000.000.000
UTILE D'ESERCIZIO	»	155.511.916
CEDENTI CREDITI NOMINALI PER FACTORING:		
CONTO CAPITALE	»	168.092.147.743
CONTO MORA ACQUISITA	»	29.428.594.685
CONTO MORA ADDEBITATA	»	39.523.844.229
	L.	326.139.865.593
CONTI D'ORDINE:		
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	L.	1.092.862.788
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	297.212.450
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	55.250.000
	L.	327.585.190.831

PROFITTI

PROVENTI GESTIONE CREDITI ACQUISITI	L.	7.548.414.994
RECUPERI SPESE LEGALI	»	977.290.924
PROVENTI GESTIONE PRATICHE CONTROLLANTE	»	169.800.000
PROVENTI DIVERSI	»	328.011.271
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	16.201.263
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	28.361.437
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	19.663.682.811
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	39.320.730
UTILIZZO FONDI:		
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- per incassi	»	2.375.579.971
- per passaggi a perdita	»	2.724.389.093
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	123.735.527
RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE A COPERTURA PERDITE ..	»	5.119.023.959

L. 39.113.811.980

IL PRESIDENTE
Severino Uslenghi

FIDIA S.r.l.

FINANZIARIA ITALIANA DI INVESTIMENTI AZIONARI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

CREDITI VERSO BANCHE	L.	51.021.537
CREDITI DIVERSI	»	1.854.798
	L.	52.876.335
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	9.686.165
TOTALE	L.	62.562.500

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	5.161.150
IMPOSTE INDIRETTE	»	4.331.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	3.970.500
TOTALE	L.	13.462.650

I SINDACI

F. Schieppati, *Presidente* - C. Massimo - A. Somasca

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Pericle Piatti, *Presidente* - Carlo d'Urso, Salvatore Spiniello, *Consiglieri*.
COLLEGIO SINDACALE: Claudio Massimo, *Presidente* - Franco Pedrazzi, Franco Schieppati, *Sindaci effettivi* -
Vittorio Mariani, Renato Baldoni, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	60.000.000
DEBITI DIVERSI	»	2.062.500
RATEI PASSIVI	»	500.000
TOTALE	L.	62.562.500

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI	L.	3.776.369
ARROTONDAMENTI	»	116
	L.	3.776.485
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	9.686.165
TOTALE	L.	13.462.650

L' AMMINISTRATORE UNICO

P. Piatti

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
BANCHE C/C	L.	39.880.568
PARTECIPAZIONE	»	2.600.454.831
DEBITORI DIVERSI	»	349.609.850
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	18.086.010
PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	»	31.488.524
TOTALE	L.	3.039.519.783
CONTI D'ORDINE:		
TERZI PER TITOLI AZIONARI IN DEPOSITO A CUSTODIA	L.	1.188.000.000
TOTALE	L.	4.227.519.783
PERDITE E		
PRESTAZIONI DI SERVIZI DA TERZI	L.	5.443.550
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	13.137.007
ONERI FINANZIARI	»	159.500.000
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	5.638.550
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE	»	43.790.000
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	6.028.670
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	77.848.144
TOTALE	L.	311.385.921

I SINDACI

F. Pedrazzi, *Presidente* - A. Colombo - R. Pagliaro

AMMINISTRATORE UNICO: Giuseppe Dattilo.

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

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.300.000.000
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	1.113.291.666
CREDITORI DIVERSI	»	5.397.740
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	45.221.000
AVANZO DI FUSIONE	»	497.761.233
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	77.848.144
TOTALE	L.	3.039.519.783
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI AZIONARI DI PROPRIETÀ A CUSTODIA PRESSO TERZI	L.	1.188.000.000
TOTALE	L.	4.227.519.783

PROFITTI

INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	L.	5.007.739
INTERESSI DIVERSI	»	11.065.000
DIVIDENDI DA PARTECIPAZIONE	»	189.000.000
PROVENTI DIVERSI	»	106.313.182
TOTALE	L.	311.385.921

L'AMMINISTRATORE UNICO
Giuseppe Dattilo

ATTIVO		
CASSA E BANCHE	Fr.Sv.	29.134,04
CREDITI VERSO CONSOCIATE	»	3.262.047,81
CREDITI DIVERSI	»	281.185,21
TITOLI IN PORTAFOGLIO	»	2.510.281,72
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	15.539,12
PARTECIPAZIONI	»	213.413,39
TOTALE	Fr.Sv.	6.311.601,29
CONTI D'ORDINE:		
IMPEGNI DI FIRMA	Fr.Sv.	1,00
FIDEIUSSIONI	»	900.000,00
	Fr.Sv.	900.001,00
PERDITE E		
ONERI FINANZIARI E DIVERSI	Fr.Sv.	151.880,38
SPESE GENERALI	»	32.953,15
IMPOSTE	»	28.505,95
TOTALE DEI COSTI	Fr.Sv.	213.339,48
UTILE DEL PERIODO	»	11.749,02
	Fr.Sv.	225.088,50

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE DEI TERZI:

DEBITI VERSO BANCHE	Fr.Sv.	84.705,21
CREDITORI	»	404.897,04
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	425.928,52
ACCANTONAMENTO IMPOSTE	»	22.878,20
DELCREDERE	»	2.401.690,92
TOTALE CAPITALE DEI TERZI	Fr.Sv	3.340.099,89

CAPITALE PROPRIO:

CAPITALE SOCIALE	Fr.Sv.	500.000,00
RISERVA LEGALE	»	100.000,00
RIPORTO UTILE:		
PERIODI PRECEDENTI	»	2.359.752,38
PERIODO CORRENTE	»	11.749,02
TOTALE CAPITALE PROPRIO	Fr.Sv	2.971.501,40
TOTALE	Fr.Sv.	6.311.601,29

CONTI D'ORDINE:

IMPEGNI DI FIRMA	Fr.Sv.	1,00
FIDEJUSSIONI	»	900.000,00
	Fr.Sv.	900.001,00

PROFITTI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI	Fr.Sv.	225.088,50
TOTALE DEI RICAVI	Fr.Sv.	225.088,50

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

Fr. cfa = Lire 4,442

BILAN EXERCICE
(du 1.10.1989)

ACTIF		Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
TERRAINS	Fr.cfa	462.554.400	—	462.554.400
CONSTRUCTIONS D'EXPLOITATION ..	»	298.901.790	134.505.810	164.395.980
CERTIFICATS FNI	»	6.930.000	—	6.930.000
AUTRES VALEURS IMMOBILISEES	»	20.260.000	—	20.260.000
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	Fr.cfa	788.646.190	134.505.810	654.140.380
CLIENTS ET EFFETS A RECEVOIR	Fr.cfa	272.590.820	260.110.699	12.480.121
BANQUES	»	23.806.124	—	23.806.124
TOTAL VALEURS DE ROULEMENT ..	Fr.cfa	296.396.944	260.110.699	36.286.245
PERTES ANTERIEURES ET REPORT A NOU- VEAU DEFICITAIRE	Fr.cfa	1.412.244.154	—	1.412.244.154
PERTES DE L'EXERCICE	»	13.135.854	—	13.135.854
TOTAL NON-VALEURS	Fr.cfa	1.425.380.008	—	1.425.380.008
TOTAL ACTIF	Fr.cfa	2.510.423.142	394.616.509	2.115.806.633

CONSEIL D'ADMINISTRATION: Luigi Ciocca, *Président* – Marianna Napoli, Maria Grazia Pacifico, *Administrateurs*.

COMMISSAIRE AUX COMPTES: FFA Ernst & Young - Abidjan

1989/1990
au 30.9.1990)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL	Fr.cfa	1.400.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE FNI (INDISPONIBLE)	»	6.930.000
AUTRES RESERVES	»	20.261.233
PROVISIONS RECLEMTEES	»	138.650.068
DETTES A LONG ET MOYEN TERME	»	185.000.000
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	Fr.cfa	1.750.853.427
DETTES A COURT TERME:		
- Fournisseurs et effets à payer	Fr.cfa	346.970.585
- Autres créanciers	»	1.690.000
- Comptes de régularisation (Passif)	»	16.292.621
TOTAL EXIGIBLE A COURT TERME	Fr.cfa	364.953.206
TOTAL PASSIF	Fr.cfa	2.115.806.633

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTES DE
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	Fr.cfa	1.748.794
CHARGES ET PERTES DIVERSES	Fr.cfa	3.491.673
FRAIS FINANCIERS	»	175.000
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	»	14.945.090
IMPÔTS FONCIERS	»	6.569.500
	Fr.cfa	25.181.263
IMPÔTS SUR RESULTATS	Fr.cfa	1.000.000
PRELEVEMENT F.N.I.	Fr.cfa	1.810.000
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	29.740.057

PRODUCTION

CREDIT

PRODUITS ET PROFITS DIVERS	Fr.cfa	16.097.703
PRODUITS FINANCIERS	»	506.500
PERTES NETTES À AFFECTER	Fr.cfa	13.135.854
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	29.740.057

INCAR TANZANIA Ltd.

Sh.T. = Lire 6,769

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1989

		Sh.T. 000
FIXED ASSETS		389,823
CURRENT ASSETS:		
STOCKS	274,684	
DEBTORS	64,215	
BANK AND CASH	8,889	
	347,788	
CREDITORS - AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR	354,352	
NET CURRENT LIABILITIES		(6,564)
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		383,259
CAPITAL AND RESERVES:		
CALLED UP SHARE CAPITAL		18,648
RETAINED PROFITS		364,611
TOTAL		383,259

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

Kwacha = Lire 61,338

BALANCE SHEET AS AT 31st DECEMBER 1989

FIXED ASSETS	Kwacha		18,025,550
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	9,074,090	
DEBTORS	»	2,652,335	
BANK BALANCES	»	333,384	
	Kwacha	12,059,809	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	6,521,877	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	»	258,000	
BANK OVERDRAFT	»	2,140,884	
TAXATION	»	583,000	
	Kwacha	9,503,761	
NET CURRENT ASSETS	Kwacha		2,556,048
DEFERRED EXPENDITURE	»		21,489,925
	Kwacha		42,071,523
SHAREHOLDERS' FUNDS:			
SHARE CAPITAL	Kwacha	800,000	
RESERVES	»	15,393,210	
	Kwacha		16,193,210
LONG TERM LOANS:			
GROUP COMPANIES	Kwacha		25,878,313
	Kwacha		42,071,523
PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
for the year ended 31st December 1989			
TURNOVER	Kwacha		20,385,962
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		70,743
TAXATION	»		204,000
PROFIT (LOSS) AFTER TAXATION	Kwacha		(133,257)

OPERATING STATEMENT
 for the year ended 31st December 1989

TRADING PROFIT:		
VEHICLES	Kwacha	941,918
WORKSHOP	»	1,629,624
SPARE PARTS	»	3,610,244
	Kwacha	6,181,786
RENTS RECEIVABLE	Kwacha	245,230
SUNDRY INCOME	»	30,784
	Kwacha	276,014
	Kwacha	6,457,800
 ADMINISTRATION EXPENSES:		
ADVERTISING	Kwacha	15,645
AUDIT FEES	»	210,000
BAD DEBTS	»	19,499
BANK CHARGES	»	25,203
BANK AND LOAN INTEREST	»	315,692
DEPRECIATION	»	334,266
ELECTRICITY AND WATER	»	176,765
INSURANCE	»	161,751
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	505,675
POST, TELEPHONE AND TELEX	»	858,037
PRINTING AND STATIONERY	»	204,212
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES	»	78,058
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE	»	1,313,635
SALARIES AND WAGES	»	764,943
SUNDRY EXPENSES	»	909,935
TRAVELLING EXPENSES	»	493,741
	Kwacha	(6,387,057)
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha	70,743

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES
for the year ended 31st December 1989

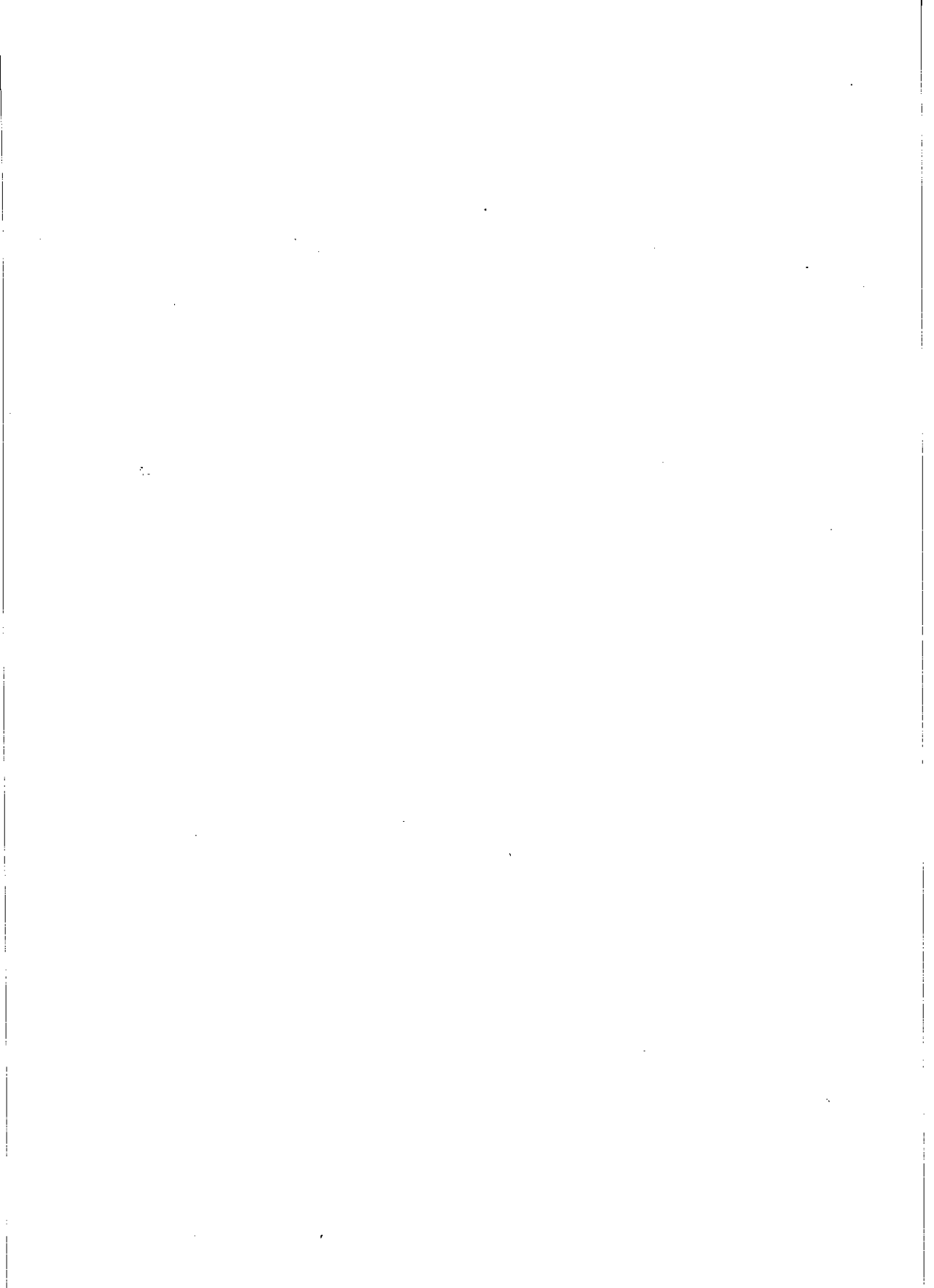
NET SALES	Kwacha	4,189,087	
COST OF SALES	"	(3,129,259)	
GROSS PROFIT	Kwacha		1,059,828
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	29,718	
DELIVERY EXPENSES	"	43,109	
SUNDRY EXPENSES	"	45,083	
	Kwacha		(117,910)
TRADING PROFIT	Kwacha		941,918

TRADING ACCOUNT - WORKSHOP
for the year ended 31st December 1989

NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	5,071,746	
COST OF SALES	"	(2,469,130)	
GROSS PROFIT	Kwacha		2,602,616
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	336,125	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	"	203,266	
SUNDRY EXPENSES	"	99,356	
TRAVELLING EXPENSES	"	334,245	
	Kwacha		(972,992)
TRADING PROFIT	Kwacha		1,629,624

TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS
for the year ended 31st December 1989

NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	11,125,129	
COST OF SALES	"	(6,791,811)	
GROSS PROFIT	Kwacha		4,333,318
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	391,589	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	"	238,273	
SUNDRY EXPENSES	"	36,522	
TRAVELLING EXPENSES	"	56,690	
	Kwacha		(723,074)
TRADING PROFIT	Kwacha		3,610,244



ATTIVO

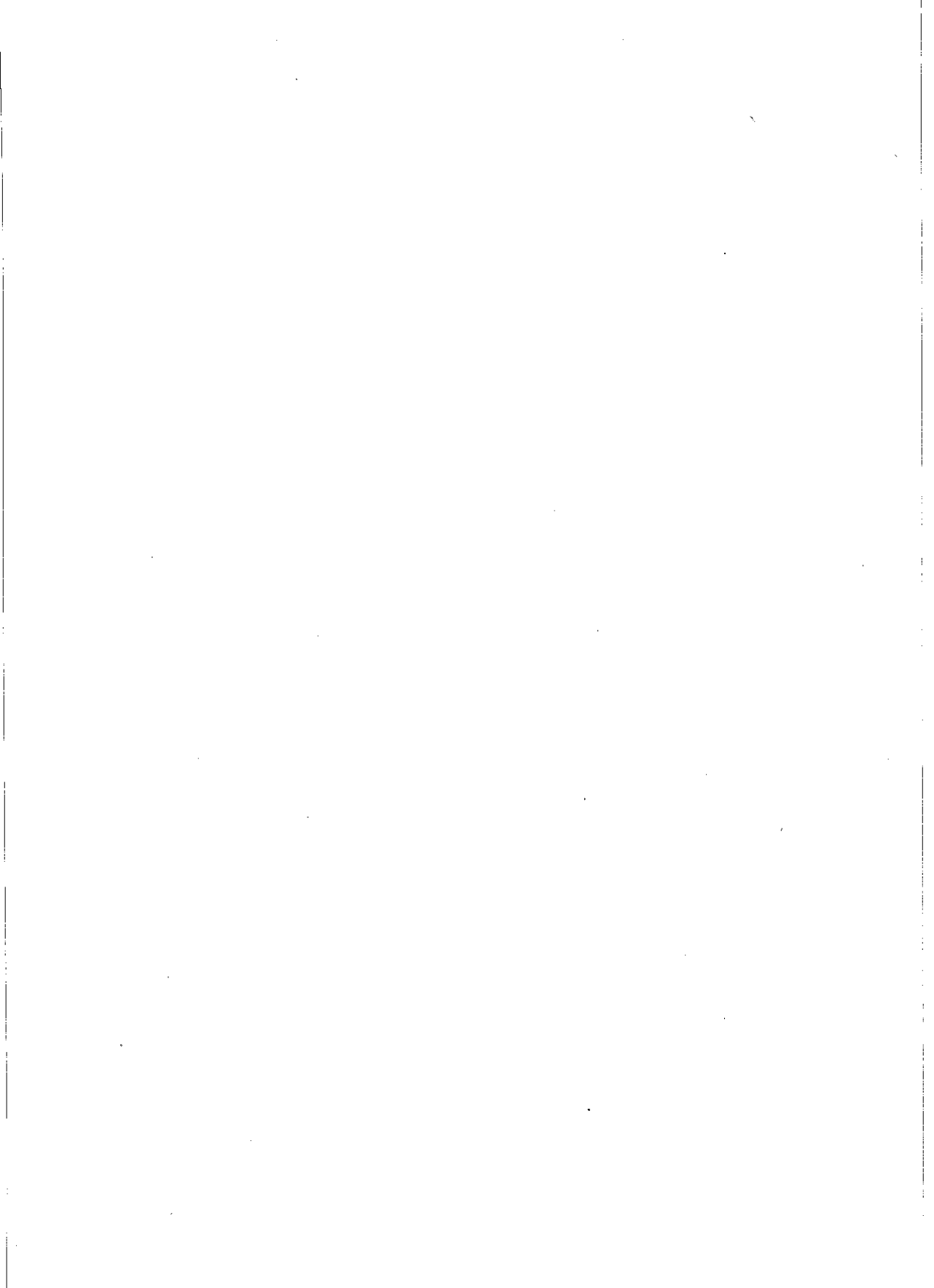
BANCHE	L.	115.228.232
CASSA	»	287.850
CREDITI DIVERSI	»	6.523.006
PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ COLLEGATA	»	10.000.000
VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE A COLLEGATA	»	126.163.125
RATEI ATTIVI	»	3.349.191
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	7.026.800
	L.	268.578.204

PERDITE E

COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	L.	116.500
COSTI AMMINISTRATIVI	»	30.200
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	11.808.160
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	»	4.038.000
PERDITE SU PARTECIPAZIONE	»	42.558.660
	L.	58.551.520

I SINDACI

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



ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

BENI IN LOCAZIONE	L.	182.002.434.801
BENI DA LOCARE	»	3.317.840.181
BENI MOBILI IN USO ALLA SOCIETÀ	»	595.931.659
COSTI E SPESE PLURIENNALI	»	6.717.527.435
IMMOBILE IN USO ALLA SOCIETÀ	»	2.521.497.973
CASSA	»	3.294.630
CREDITI VERSO BANCHE	»	306.799.570
CREDITI VERSO CLIENTI:		
PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONI DI BENI	»	9.150.462.251
PER INTERESSI DI MORA	»	563.283.267
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	»	314.371.001
ALTRI CREDITI	»	3.932.194.786
DEPOSITI CAUZIONALI	»	15.770.000
RATEI ATTIVI	»	785.040.970
RISCONTI ATTIVI	»	1.636.540.093

L. 211.862.988.617

CONTI D'ORDINE:

EFFETTI IN GARANZIA	L.	316.384.597
CANONI DI LEASING A SCADERE	»	128.867.857.000
	L.	341.047.230.214

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 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	17.350.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	616.329
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.546.958
FONDI:		
AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	»	60.604.642.759
AMMORTAMENTO BENI MOBILI, IN USO ALLA SOCIETÀ	»	431.741.112
AMMORTAMENTO IMMOBILI, IN USO ALLA SOCIETÀ	»	571.424.231
IMPOSTE E TASSE	»	9.375.000
RISCHI SU CREDITI (art. 71 D.P.R. 917/86)	»	47.000.000
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (art. 71 D.P.R. 917/86)	»	563.283.267
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	135.000.036
DEBITI VERSO FORNITORI	»	1.064.940.267
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	5.000.000.000
ALTRI DEBITI	»	3.228.577.195
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.309.768.142
DEBITI VERSO BANCHE:		
MEDIOBANCA	»	35.000.000.000
ALTRE BANCHE	»	57.801.029.227
RATEI PASSIVI	»	4.223.153.098
RISCONTI PASSIVI	»	24.510.453.937
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.437.059
	L.	211.862.988.617
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI IN GARANZIA	L.	316.384.597
CANONI DI LEASING A SCADERE	»	128.867.857.000
	L.	341.047.230.214

segue: PALLADIO LEASING S.p.A.

		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI E CONTRIBUTI	L.	1.191.332.531
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	58.233.309
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	1.876.199.398
SPESE PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI	»	30.759.500
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	10.074.425.705
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	»	1.536.748.808
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	142.021.366
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE	»	41.849.825.108
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI, ELABORATORE, ATTREZZATURA ..	»	31.346.917
AUTOMEZZI	»	7.779.070
AVVIAMENTO	»	1.754.589.179
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	52.679.280
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»	202.829.468
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	28.203.910
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	9.375.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	»	47.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	478.409.311
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	5.552.067.028
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	1.054.229.051
PERDITE SU CREDITI	»	496.309.803
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	164.973.832
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.437.059
L.		66.645.774.633

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	62.716.198.085
RIMBORSI DA CLIENTI	»	515.728.258
PROVENTI DIVERSI	»	753.892.033
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE	»	3.912.298
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	446.900.843
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	811.633.375
INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI	»	190.841.798
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	421.657.000
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	785.010.943

L.	66.645.774.633
----	-----------------------

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

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

SOCIETÀ ESERCIZIO LOCAZIONE MACCHINE ATTREZZATURE

BILANCIO AL 31

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI:			
BENI IN LOCAZIONE	L.	846.839.847.437	
BENI DA RICEVERE	»	4.925.043.763	
IMMOBILI DA LOCARE	»	10.460.977.551	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI ..	»	1.898.644.848	
BENI IMMATERIALI	»	641.784.030	
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	<u>4.889.577.500</u>	L. 869.655.875.129
PARTECIPAZIONI:			
IN SOCIETÀ CONTROLLATE	L.	11.320.000.000	
IN ALTRE SOCIETÀ	»	<u>1.525.991.080</u>	» 12.845.991.080
CASSA	»		1.164.350
CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE ..	»		153.866.174
CREDITI VERSO CLIENTI:			
PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONI DI BENI	L.	66.792.843.884	
PER INTERESSI DI MORA	»	3.370.442.622	
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	»	<u>43.175.331.347</u>	» 113.338.617.853
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE ..	»		369.970.561
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA ..	»		5.000.000.000
ALTRI CREDITI	»		10.584.752.062
DEPOSITI CAUZIONALI	»		153.589.000
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE ..	»		528.952.456
RATEI ATTIVI	»		1.402.158.221
RISCONTI ATTIVI	»		648.590.320
			L. 1.014.683.527.206
CONTI D'ORDINE:			
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	L.		53.383.179.416
FIDEJUSSIONI PRESTATE PER NOSTRO CONTO ..	»		102.846.000
	L.		<u>1.068.169.552.622</u>

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

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

DICEMBRE 1990

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.		15.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»		1.390.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»		860.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		6.559.080
FONDI:			
AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	L.	448.657.318.628	
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI	»	1.248.264.076	
AMMORTAMENTO BENI IMMATERIALI	»	511.495.224	
AMMORTAMENTO IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	171.097.325	
IMPOSTE E TASSE	»	528.274.069	
RISCHI SU CREDITI (Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	198.154.008	
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	3.370.442.622	
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSO- NALE	»	2.057.360.923	456.742.406.875
DEBITI VERSO FORNITORI	»		14.390.401.875
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE:			
PER DEBITI FINANZIARI	L.	70.000.000.000	
PER DEBITI COMMERCIALI	»	226.564.211	70.226.564.211
ALTRI DEBITI	»		1.508.860.194
DEPOSITI CAUZIONALI	»		327.971.483
ANTICIPI DA CLIENTI	»		19.985.786.337
DEBITI VERSO BANCHE:			
MEDIOBANCA	L.	301.191.966.181	
ALTRE BANCHE	»	25.624.137.075	326.816.103.256
RATEI PASSIVI	»		2.217.721.630
RISCONTI PASSIVI	»		100.498.731.156
UTILE D'ESERCIZIO	»		4.712.421.109
	L.		1.014.683.527.206
CONTI D'ORDINE:			
FIDEISSIONI A NOSTRO FAVORE	L.		53.383.179.416
CREDITORI PER FIDEISSIONI PRESTATE	»		102.846.000
	L.		1.068.169.552.622

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

		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI E CONTRIBUTI	L. 8.225.893.791	
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	» 519.591.925	
SPESE VARIE DEL PERSONALE	» 417.215.317	L. 9.162.701.033
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	6.853.632.556
SPESE PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI	»	221.165.000
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	47.605.646.496
INTERESSI PASSIVI VERSO CONTROLLANTE	»	1.990.357.535
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	786.117.278
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE	L. 175.585.176.483	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI	» 167.733.840	
AUTOMEZZI	» 13.310.393	
BENI IMMATERIALI	» 57.057.906	
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	» 146.687.325	
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	» 154.484.261	» 176.124.450.208
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	57.138.876
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	»	198.154.008
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	1.504.801.015
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI	»	79.394.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	320.000.000
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	25.888.905.474
PERDITE SU PARTECIPAZIONI	»	9.008.920
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	5.286.482.615
PERDITE SU CREDITI	»	3.560.128.173
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	118.025.529
UTILE D'ESERCIZIO	»	4.712.421.109
		L. 284.478.529.825

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	267.672.744.554
RICAVI PER COPERTURE ASSICURATIVE BENI IN LOCAZIONE ..	»	315.211.833
RIMBORSI DA CLIENTI	»	2.872.722.407
PROVENTI DIVERSI	»	2.700.049.959
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	65.454.025
INTERESSI ATTIVI:		
DA CONTROLLATA	»	633.680.555
DA ALTRE	»	711.131.457
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	3.038.298.020
INCREMENTO IMMOBILIZZI	»	1.007.479.503
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	1.213.562.839
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	4.248.194.673

L.	<u>284.478.529.825</u>
----	------------------------

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

TITOLI A REDDITO FISSO	L.	181.427.000
CASSA	»	351.680
BANCHE	»	2.513.288
CREDITI DIVERSI	»	10.118.474
RATEI ATTIVI	»	15.751.057
	L.	210.161.499
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	183.000.000
	L.	393.161.499

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	2.483.000
IMPOSTE E TASSE	»	12.098.000
SCONTI E ALTRI ONERI FINANZIARI	»	258.900
AMMORTAMENTI	»	1.053.350
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	6.142.067
UTILE D'ESERCIZIO	»	318.499
	L.	22.353.816

I SINDACI

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

AMMINISTRATORE UNICO: Luigi Ciocca

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

DICEMBRE 1990

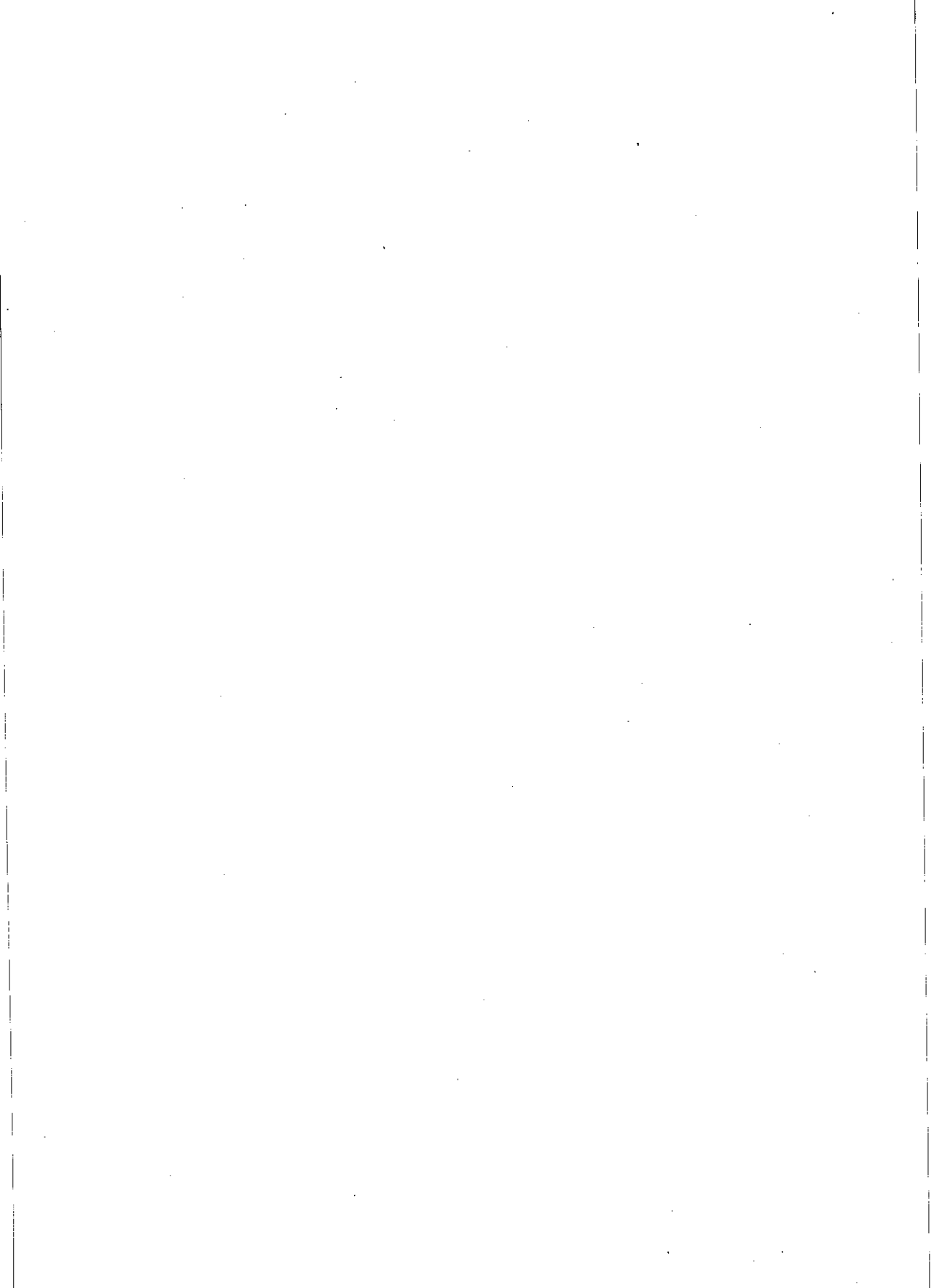
PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	643.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.600.000
DEBITI DIVERSI	»	3.600.000
UTILE D'ESERCIZIO	»	318.499
	L.	210.161.499
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	183.000.000
	L.	393.161.499

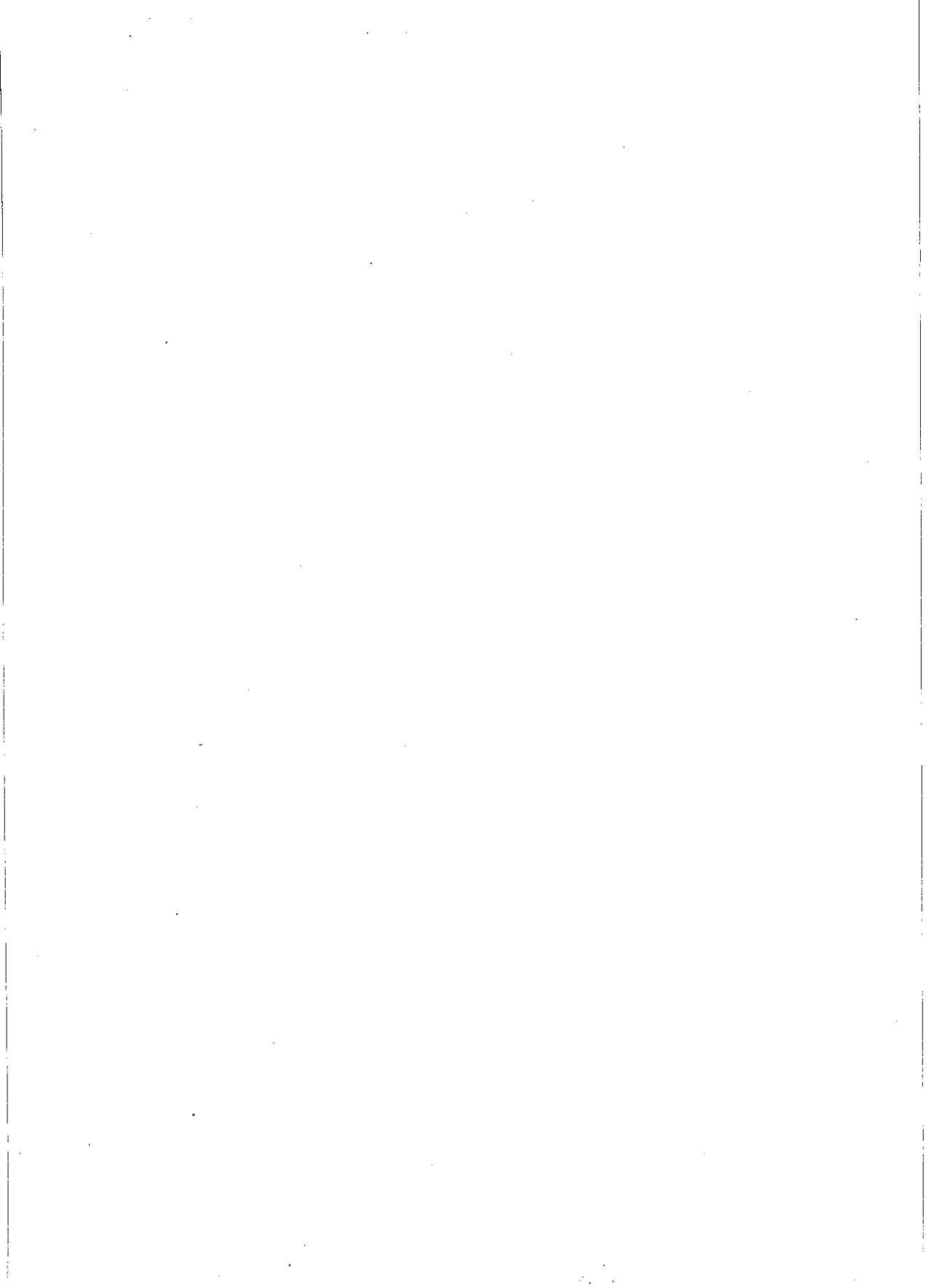
PROFITTI

INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO..	L.	21.361.695
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	»	935.061
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	57.060
	L.	22.353.816

L'AMMINISTRATORE UNICO
L. Ciocca



**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. 1.166.000 milioni in azioni da L. 2.000	34.296.000	5,88	L. 68.592.000.000	L. 184.513.021.423
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	12.483.306	14,07	» 62.416.530.000	» 89.971.945.067
FILIPPO FOCHI S.p.A.				
Capitale L. 32.240 milioni in azioni da L. 1.000	4.770.000	14,80	» 4.770.000.000	» 19.080.000.000
FONDIARIA S.p.A.				
Capitale L. 81.372,2 milioni in azioni da L. 1.000				
– azioni ordinarie	12.180.000	14,97	» 12.180.000.000	» 117.180.979.277
– warrants	870.000		» —	» 13.050.000.000
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 710.738,1 milioni in azioni da L. 500				
– azioni ordinarie	162.950.178	} 11,78	» 81.475.089.000	» 108.370.180.679
– azioni di risparmio non conv.	4.470.000			
PIRELLI & C. S.a.p.A.				
Capitale L. 177.087,1 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. 575.944 milioni in azioni da L. 1.000				
– azioni ordinarie	54.953.837	} 10,88	» 54.953.837.000	» 58.407.107.857
– azioni di risparmio non conv.	7.721.725			
			<i>da riportare</i>	L. 648.928.169.273

(1) Capitali al 30 giugno 1991.

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE (1)

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
			<i>riporto</i>	L. 648.928.169.273
SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA				
<i>- Società italiane</i>				
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. 17.553,6 milioni in azioni da L. 100	20.250.240 (2)	11,54	» 2.025.024.000	» 1.616.874.851
PROMOTEX S.r.l.				
Capitale L. 200 milioni	1 (quota)	15,—	» 30.000.000	» 63.750.000
<i>- Società estere</i>				
COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE S.A.				
Capitale F.F. 500 milioni in azioni da F.F. 1.000	75.000	15,—	F.F. 75.000.000	» 24.523.656.015
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.				
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. 689.046.868.051 (3)</u>

(1) Capitali al 30 giugno 1991.

(2) Oltre alle n. 8.140.800 azioni detenute dalla controllata INTERSOMER S.p.A.

(3) 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	PROMOTEX	COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE	CREDITO ITALIANO INTERNA- TIONAL	INCOFINA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	30-6-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (F.F./migliaia)	31-12-1990 (L.st./migliaia)	31-12-1990 (Esc.P./milioni)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)
ATTIVITÀ															
Immobilizzazioni materiali e immateriali .. .	1.938.588	146.000	889.913	80.771	162.474	170.546	80.831	73.262	5.148	53.747	4	34.656	6.636	143	---
Partecipazioni in società controllate	1.312.976	146.943	333.887	117.370	2.027.934	611.287	155.805	820.713	—	5.252	—	66.100	—	—	—
Altre partecipazioni e titoli a reddito fisso ..	7.964.272	14.725	132.240	11.895	363.760	686.189	770.568	602.078	30.578	5	364	1.139.913	—	2	111.000
Merci e scorte	—	25.183	173.037	292.007	452	—	—	6.023	—	13.808	—	—	—	—	—
Cassa e banche	594.837	654	108.773	23.955	46.768	2.605	11.651	1.486	1.198	553	9	—	—	1.281	76
Crediti verso controllate e collegate	4.201.252	39.154	147.981	45.836	258.681	5.592	51.464	432.424	—	—	—	—	—	—	—
Crediti commerciali	769.426 (2)	44.509	333.608	162.834	1.748 (2)	—	—	35.163	2	17.783	—	10.501.596 (3)	228.901 (4)	—	—
Altri crediti	1.498.003	2.817	31.746	156.405	196.276	135.956	98.548	185.472	2.980	9.893	2.055	407.278	14.608	291	3
TOTALE ATTIVITÀ	18.279.354	419.985	2.151.185	891.073	3.058.093	1.612.175	1.168.867	2.156.621	39.906	101.041	2.432	12.149.543	250.145	1.717	111.079
PASSIVITÀ															
Capitale sociale	1.166.000	61.645	443.738	32.240	81.372	710.738	177.087	575.944	29.000	4.388	200	500.000	20.000	1.500	100.000
Riserve patrimoniali	2.027.513	123.375	361.796	37.545	2.112.952	550.874	395.731	776.547	8.944	10.741 (5)	210	70.362	5.061	—	—
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	13.435.740	—	—	—	25.379	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	195.152	113.922	710.454	36.456	2.809	166.964	2.740	16.057	6	12.150	—	19.376	406	36	—
Fondo trattamento di fine rapporto	102.153	16.816	86.732	8.814	2.969	797	941	9.006	51	6.379	—	—	—	—	—
Altri fondi	13.313	38.287	35.757	32.060	123.444	64.767	34.718	87.388	1	3.460	—	—	—	6	—
Debiti a medio e lungo termine	60	6.570	125.750	145.019	377	—	380.778	99.829	—	16.318	—	—	10.000	—	—
Banche ed Istituti finanziari a breve termine	—	1.801	12.798	151.172	251.432	—	110.863	366.553	—	26.294	2.000	—	—	2	15.633
Debiti verso controllate e collegate	102.757	1.151	65.524	41.623	23.215	2.083	1.617	104.427	—	—	—	—	—	—	—
Debiti commerciali	219.694 (2)	32.191	189.737	159.439	15.437 (2)	—	877	24.109	169	15.499	—	10.267.326 (6)	189.639 (7)	—	—
Altre passività	665.794	10.358	53.517	207.135	303.412	21.760	13.712	54.952	50	9.366	6	1.260.743	24.005	71	75
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(816)
Utile (perdita) di esercizio	351.178	13.869	65.382	39.570	115.295	94.192	49.803	41.809	1.685	(3.554) (8)	16	31.736	1.034	102	(3.813)
TOTALE PASSIVITÀ	18.279.354	419.985	2.151.185	891.073	3.058.093	1.612.175	1.168.867	2.156.621	39.906	101.041	2.432	12.149.543	250.145	1.717	111.079

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

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

(3) Si tratta di impieghi verso la clientela (F.F. 4.682.910.000) e di impieghi interbancari (F.F. 5.818.686.000).

(4) Si tratta di impieghi verso la clientela (L.st. 146.991.000) e di impieghi interbancari (L.st. 81.910.000).

(5) Di cui L. 10.723 milioni per versamento soci in conto aumento di capitale.

(6) Si tratta di raccolta interbancaria (F.F. 6.632.934.000) e di raccolta dalla clientela (F.F. 3.634.392.000).

(7) Si tratta di raccolta interbancaria.

(8) Al netto di coperture perdite per L. 17.520 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	PROMOTEX	COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE	CREDITO ITALIANO INTERNA- TIONAL	INCOFINA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	30-6-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (Lit./milioni)	31-12-1990 (F.F./migliaia)	31-12-1990 (L.st./migliaia)	31-12-1990 (Esc.P./milioni)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)
RICAVI															
Ricavi vendite e prestazioni	5.477.142 (*)	188.555	1.246.812	318.612	488.713 (*)	—	—	73.896	—	40.145	—	—	—	—	—
Costi capitalizzati	314	1.848	1.178	19.494	—	4.438	—	—	—	6.731	—	—	—	—	—
Proventi finanziari e patrimoniali	1.524.249	19.603	57.961	31.914	126.297	145.127 (2)	182.758 (2)	220.153	3.596	3.301	46	902.668	24.578	248	—
Utilizzo fondi	76.623	—	613	635	32.112	47.438	—	5.602	—	354	—	—	25	—	—
Altri proventi	321.426	1.513	19.315	123.655 (3)	349.981	52.291	24.784	2.333	929	1.743	—	63.489	1.018	66	—
Rimanenze finali	—	25.184	170.422	291.799	—	—	—	—	—	13.772	—	—	—	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21.074	—	—	—	—	3.813
TOTALE RICAVI	7.399.754	236.703	1.496.301	786.109	997.103	249.294	207.542	301.984	4.525	87.120	46	966.157	25.621	314	3.813
COSTI															
Rimanenze iniziali	—	20.711	186.742	190.527	—	—	—	5.955	—	15.840	—	—	—	—	—
Acquisti e prestazioni	6.017.650 (**)	115.355	857.019	352.450	515.393 (**)	4.647	7.556	45.367	930	41.345	10	25.980	1.309	81	—
Spese per il personale	— (4)	40.954	208.435	98.350	— (4)	6.124	4.843	22.311	347	14.697	—	37.560	1.488	69	—
Oneri finanziari	80.900	1.256	26.692	47.428	27.735	19	39.327	62.535	1	8.799	—	780.053	20.471	—	—
Oneri fiscali	127.851	10.665	52.407	746	76.744	112.210	28.491	14.130	10	151	12	1.187	582	20	—
Ammortamenti e accantonamenti	35.845	13.686	61.858	45.674	80.732	5.917	31.135	12.599	809	5.255	1	76.405	333	41	—
Altri costi	786.330	20.207	37.766	11.364	181.204	26.185	46.387	97.278	743	1.033	7	13.236	404	1	3.813
Utile di esercizio	351.178	13.869	65.382	39.570	115.295	94.192	49.803	41.809	1.685	—	16	31.736	1.034	102	—
TOTALE COSTI	7.399.754	236.703	1.496.301	786.109	997.103	249.294	207.542	301.984	4.525	87.120	46	966.157	25.621	314	3.813

	Assicurazioni Generali	Fondiarie
(*) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	6.252.976	593.746
premi ceduti per riassicurazioni	- 775.834	- 105.033
	<u>5.477.142</u>	<u>488.713</u>
(**) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori e altre partite tecniche	2.796.614	236.398
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	2.054.300	- 1.446.813
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	1.060.790	99.299
movimenti netti di portafoglio	105.946	1.576.509
	<u>6.017.650</u>	<u>515.393</u>

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

(2) Inclusi i proventi da negoziazione titoli.

(3) Include ricavi per conferimenti per complessivi L. 96.780 milioni.

(4) Le spese per il personale sono ripartite tra le voci « Acquisti e Prestazioni » e « Altri Costi ».

RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1990 E 30 GIUGNO 1991

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO		1990		1991			
DISPONIBILITÀ:							
- Cassa	L.	75.581.438		L.	94.471.796		
- Fondi presso Istituzioni creditizie	»	259.907.948.942		»	254.833.873.333		
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	3.229.158.391.303		»	4.411.733.497.474		
- Certificati di deposito	»	4.218.667.473	L.	»	5.910.153.764		
					L.	4.672.571.996.36	
FONDI VINCOLATI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE							
			»		»	113.811.323.86	
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:							
- Clienti	L.	388.961.300.000		L.	200.000.000.000		
- Controllate	»	18.000.000.000		»	30.000.000.000		
- Collegate	»	—	»	»	605.050.001		
					»	230.605.050.00	
PORTAFOGLIO SCONTO:							
Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:							
- Clienti	L.	177.693.935.838		L.	182.321.927.206		
- Collegate	»	5.915.684.109	L.	»	7.574.801.722		
					L.	189.896.728.928	
FINANZIAMENTI:							
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1223 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:							
- Clienti	L.	8.373.835.045.601		L.	7.994.578.673.181		
- Controllate	»	10.870.000.000		»	8.940.000.000		
- Collegate	»	428.725.879.343		»	310.358.341.175		
- Altre:							
- Clienti	»	2.545.347.388.708		»	2.286.011.483.839		
- Controllate	»	949.156.145.286		»	1.590.989.657.536		
- Collegate	»	—		»	35.000.000.000		
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.L.:							
- Clienti	»	348.015.380.000	»	»	466.163.560.000		
			»		»	12.692.041.715.731	
			»		»	12.881.938.444.65	
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:							
- Clienti	»	—			»	571.966.09	
TITOLI DI PROPRIETÀ:							
- Obbligazioni	L.	53.974.643.774		L.	44.668.840.297		
- Azioni e quote:							
- di società collegate	»	588.069.823.444		»	689.046.868.051		
- di altre società	»	731.420.645.597	»	»	1.059.651.461.023		
					»	1.793.367.169.37	
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE							
			»		»	30.306.765.87	
IMMOBILI							
			»		»	38.000.000.00	
MOBILI ED IMPIANTI							
			»		»	5.450.027.90	
EFFETTI ALL'INCASSO							
			»		»	22.313.359.94	
DEBITORI DIVERSI							
			»		»	199.701.503.27	
RATEI E RISCOINTI ATTIVI							
			»		»	554.932.976.10	
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE							
			»		»	11.882.442.34	
			L.		L.	20.555.453.025.80	
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE							
	L.	1.068.443.362.833		L.	967.477.375.465		
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE							
	»	255.433.853.388		»	432.636.392.509		
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE							
	»	2.535.100.000		»	1.050.000.000		
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA							
	»	37.519.259.300		»	—		
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA							
	»	594.457.602.100		»	508.726.920.778		
TITOLI DA RICEVERE							
	»	1.333.491.448.588		»	688.098.464.648		
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE							
	»	1.087.758.865.498		»	354.593.259.209		
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE							
	»	102.035.751.411		»	79.922.009.353		
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI							
	»	278.646.024.847	»	»	674.489.376.389		
			»		»	3.706.993.798.35	
			L.		L.	24.262.446.824.15	
CONTI D'ORDINE:							
VALORI IN DEPOSITO:							
a garanzia	L.	1.988.257.368.710		L.	2.537.301.571.915		
a custodia	»	1.690.211.195.150		»	1.570.397.170.430		
DEPOSITARI DI VALORI							
	»	6.349.867.648.891		»	8.268.904.798.624		
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI							
	»	83.925.585.722	»	»	68.895.381.070		
			»		»	12.445.498.922.03	
TOTALE L.							
						L.	36.707.945.746.19
						L.	33.830.287.015.687

PASSIVO		1990		1991		
CAPITALE SOCIALE	L.			L.		
RISERVA	»			»		
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»			»		
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»			»		
FONDO RISCHI	»			»		
FONDO RISCHI TASSATO	»			»		
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»			»		
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»			»		
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»			»		
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»			»		
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»			»		
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»			»		
FONDO IMPOSTE E TASSE	»			»		
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»			»		
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:						
- Depositi:						
- Clienti	L.	9.035.820.416.353		L.	9.726.619.181.740	
- Controllate	»	250.000.000		»	—	
- Collegate	»	1.196.058.072	L. 9.037.266.474.425	»	—	
- Conti correnti:						
- Clienti	L.	6.205.995.731		L.	360.484.281	
- Controllate	»	1.171.741.053		»	8.324.693.228	
- Collegate	»	2.139.760.312		»	2.213.053.540	
- 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		»	31.965.656	
- Controllate	»	—	24.059.455.027	»	154.647.988	
			9.061.325.929.452		11.084.844.693	
FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:						
- Controllate	»	—		L.	300.000.000.000	
- Altre	»		130.914.761.967	»	153.451.222.431	
FONDI B.E.I.	»		348.015.380.000	»	466.163.560.000	
OBBLIGAZIONI	»		6.119.886.444.500	»	6.018.105.866.000	
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		519.423.000	»	112.279.192.000	
FONDI MEDIOCREDITO	»		26.617.690.875	»	22.474.439.032	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		25.049.883.931	»	22.313.359.948	
CREDITORI DIVERSI	»		150.057.818.635	»	192.777.412.245	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		274.344.201.912	»	355.146.272.803	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		197.324.942	»	282.226.955	
UTILE D'ESERCIZIO:						
- Utile lordo	L.	297.367.280.824		L.	285.004.002.754	
- Accantonamento al Fondo Rischi	»	65.269.565.010		»	64.600.000.000	
			232.097.715.814		220.404.002.754	
	L.		18.957.703.949.249	L.	20.555.453.025.802	
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.068.443.362.833		L.	967.477.375.465	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	255.433.853.388		»	432.636.392.509	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	2.535.100.000		»	1.050.000.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	631.976.861.400		»	508.726.920.778	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.333.491.448.588		»	688.098.464.648	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.087.758.865.498		»	354.593.259.209	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	102.035.751.411		»	79.922.009.353	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	278.646.024.847		»	674.489.376.389	
	L.		4.760.321.267.965	L.	3.706.993.798.351	
CONTI D'ORDINE:			23.718.025.217.214	L.	24.262.446.824.153	
DEPOSITANTI DI VALORI:						
a garanzia	L.	1.988.257.368.710		L.	2.537.301.571.915	
a custodia	»	1.690.211.195.150		»	1.570.397.170.430	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	6.349.867.648.891		»	8.268.904.798.624	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIAMENTI	»	83.925.585.722		»	68.895.381.070	
			10.112.261.798.473		12.445.498.922.039	
TOTALE	L.		33.830.287.015.687	TOTALE	L.	36.707.945.746.192



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

AL 30 GIUGNO 1990 E 30 GIUGNO 1991

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1990	1991
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	1.282.435.371	125.272.215
- a società ed enti controllati per conti correnti »	157.748.639	392.165.538
- a società ed enti collegati per conti correnti »	210.930.718	212.771.028
INTERESSI A ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- ad Istituzioni creditizie controllate:		
- per conti correnti »	—	53.620.756
- per altre operazioni »	—	4.550.000.000
- ad altre Istituzioni creditizie:		
- per conti correnti »	8.704.309.641	426.554.134
- per altre operazioni »	45.611.404.757	58.029.336.240
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	823.022.976.806	977.255.147.138
- a società ed enti controllati »	28.048.610	625.000
- a società ed enti collegati »	115.018.750	50.556.521
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »	406.664.820.116	474.111.619.920
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »	1.678.961.000	1.963.492.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI »	—	1.743.320.853
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	29.343.816.400	35.630.767.990
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	854.940.677	1.317.822.546
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto »	2.174.721.766	2.663.971.819
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	2.605.898.429	4.825.719.709
- relative ad esercizi precedenti »	112.324.329.525	165.527.386.000
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti »	844.758.658	2.873.582.521
- per collocamento di titoli »	2.844.000.000	756.987.000
- per altri servizi bancari »	53.838.030.574	58.386.244.114
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	2.572.072.627	5.743.196.918
- assicurazioni »	53.766.216	57.622.150
- pubblicità »	877.175.982	1.260.470.305
- beneficenza »	428.200.000	247.150.000
- locazione di macchine »	396.694.918	457.753.399
- altri »	13.381.351.449	14.707.574.682
PERDITE SU CREDITI:		
- verso clientela ordinaria »	119.565.010	—
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- verso clientela ordinaria »	45.733.864	35.652.798
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato »	7.087.501.031	—
- su titoli di proprietà »	4.294.595.748	1.992.561.244
- su partecipazioni in società controllate »	16.370.556.482	—
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili »	1.140.000.000	1.140.000.000
- relativi a mobili »	644.815.020	918.174.751
- altri »	1.018.968.706	1.018.968.709
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi »	65.269.565.010	64.600.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	—	249.040.237
- al fondo oscillazione titoli »	—	146.780.646.631
- al fondo imposte e tasse »	167.900.000.000	153.094.778.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »	4.537.401.534	2.802.218.377
TOTALE SPESE E PERDITE L.	1.778.445.114.034	2.186.002.771.243
UTILE D'ESERCIZIO »	232.097.715.814	220.404.002.754
TOTALE L.	2.010.542.829.848	2.406.406.773.997

PERDITE AL 30 GIUGNO 1990 E 30 GIUGNO 1991

RENDITE E PROFITTI	1990	1991
INTERESSI DA CLIENTELA:		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti L.	27.740.147.863	18.819.717.137
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria »	23.325.468.554	18.878.864.696
- per altre operazioni »	1.097.421.397.050	1.219.236.112.253
- per altre operazioni: per interessi di mora »	—	249.040.237
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria »	1.657.948.629	603.615.570
- per altre operazioni »	108.379.590.725	129.997.500.539
- da società ed enti collegati:		
- per sconti »	688.441.891	772.213.660
- per anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria »	—	30.507.146
- per altre operazioni »	44.327.272.113	30.899.189.890
INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- da Banca d'Italia »	998.734	1.646.131
- da altre Istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti »	14.009.079.999	15.482.571.246
- per altre operazioni »	5.682.813.442	5.799.237.241
INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO »		
	264.590.361	477.882.650
INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:		
- titoli a reddito fisso »	337.762.582.502	511.976.848.729
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati »	38.928.173.030	41.282.692.168
- altre società ed enti »	39.186.954.632	44.642.553.927
PROVENTI DA ACCETTAZIONI BANCARIE E POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE »		
	3.149.138.360	—
UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »		
	34.017.198.264	108.259.463.444
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:		
- per finanziamenti concessi »	23.092.274	70.153.669
- per crediti di firma concessi »	135.558.335	143.469.056
- per incasso effetti »	6.761.203	5.218.693
- per collocamento titoli »	52.455.219.036	20.544.943.627
- per altri servizi bancari »	7.757.822.936	6.060.099.132
PROVENTI DIVERSI:		
- fitti attivi »	303.921.418	317.257.214
- per altri servizi non bancari »	240.140.833	267.371.582
- per rimborsi e ricuperi vari »	52.770.525.844	52.937.225.855
PLUSVALENZE:		
- su partite in divisa »	135.772.192	—
UTILI DA REALIZZI:		
- di beni »	14.250.000	8.500.000
UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:		
- da fondo rischi »	119.565.010	—
- da fondo rischi su crediti per interessi di mora »	45.733.864	35.652.798
- da fondo imposte e tasse »	112.324.329.525	165.527.386.000
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale »	854.940.677	1.317.822.546
SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO »		
	6.813.400.552	11.762.017.161
TOTALE L.	2.010.542.829.848	2.406.406.773.997

