

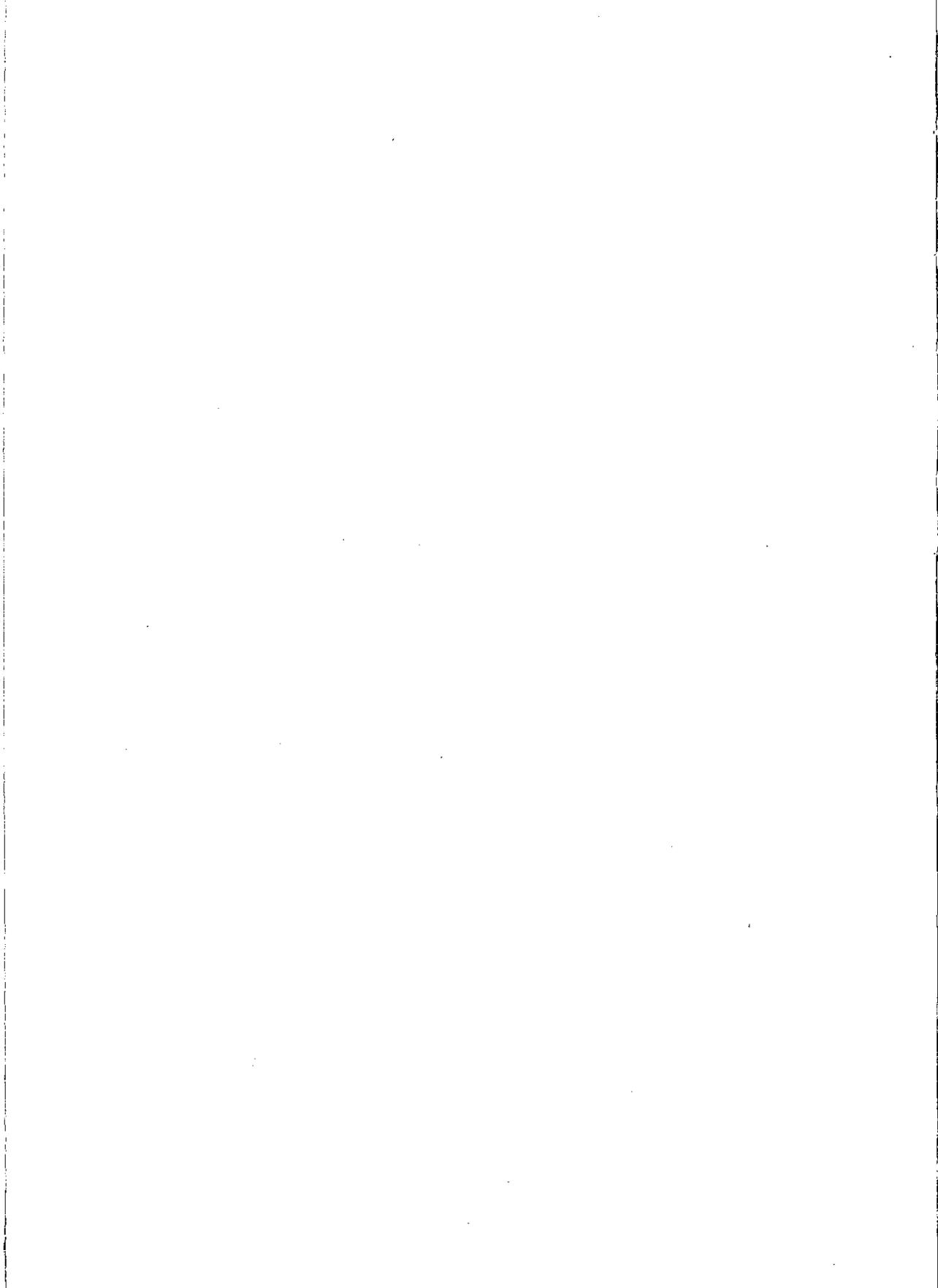
MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 340 MILIARDI VERSATO - RISERVE LIRE 2.145,7 MILIARDI
SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria dei Soci
del 28 ottobre 1992*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 222 del 21 settembre 1992)



Micos SpA	124
Prudentia Fiduciaria S.p.A.	126
Ricerche e Studi S.p.A.	128
Sade Finanziaria S.p.A.	130
Sade Intermediazione S.p.A.	136
Spafid S.p.A.	138
Tradevco Ltd.	142
Bipiemme Finanziamenti S.p.A.	144
Bricosystem S.r.l.	148
Cofactor S.p.A.	150
Fidia S.r.l.	154
Finarco S.r.l.	156
Graucôm A.G.	158
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	160
Incar Tanzania Ltd.	164
Incar (Zambia) Ltd.	166
Incosel S.r.l.	170
Intersomer (Zambia) Ltd.	173
Palladio Leasing S.p.A.	174
SelmaBipiemme Leasing S.p.A.	178
Seteci S.p.A.	182
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	187
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale	189
- conto perdite e profitti	191
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1991 e 30 giugno 1992	194
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1991 e 30 giugno 1992	198
Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1992	201
Situazione patrimoniale al 30 giugno 1992 dopo le deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1992	204

Presidente d'Onore

ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FRANCESCO CINGANO	PRESIDENTE
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO
EGIDIO GIUSEPPE BRUNO	CONSIGLIERE
RENATO CASSARO	»
EUGENIO COPPOLA DI CANZANO	»
* LUIGI FAUSTI	»
GIUSEPPE CAROFANO	»
* CESARE GERONZI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
PIETRO GRANDJACQUET	»
SALVATORE LIGRESTI	»
* PIER CARLO MARENCO	»
PIETRO MARZOTTO	»
ANTONIO NOTTOLA	»
GIAMPIERO PESENTI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
CESARE ROMITI	»
SILVIO SALTERI	»

* Membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

VINCENZO CORATO	PRESIDENTE
PIERGAETANO MARCHETTI	SINDACO EFFETTIVO
EDO POLONI	»
ANGELO CASÒ	» SUPPLENTE
ANTONIO IZZI	»

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Bilancio al 30 giugno 1992 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.
- 3) Deliberazioni relative all'incarico di revisione e certificazione.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'esercizio 1991-92 si è chiuso con un utile netto di 262,1 miliardi (220,4 miliardi nell'esercizio precedente), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 69,3 miliardi (contro 64,6) nonché svalutazioni e stanziamenti al *Fondo oscillazione titoli* per 83,8 miliardi (contro 148,8).

Nell'esercizio i finanziamenti e le anticipazioni sono aumentati di 1.131,2 miliardi e gli investimenti in titoli e partecipazioni di 437,2 miliardi. I maggiori impieghi per 1.568,4 miliardi sono stati fronteggiati per 300,2 miliardi dall'incremento netto della raccolta diretta, per 297,8 miliardi dalla provvista acquisita tramite la controllata *Mediobanca International*, per 324,7 miliardi da una riduzione delle disponibilità, per 625,4 miliardi dall'apporto del margine lordo e per 20,3 miliardi dalla variazione netta delle altre voci di bilancio.

* * *

Tra il luglio 1991 e il giugno 1992 le imprese quotate in borsa hanno accresciuto il ricorso al mercato: il volume dei fondi con contenuto di rischio raccolti dalle società si è infatti incrementato del 65% rispetto a quello dei precedenti 12 mesi, ritornando a valori largamente superiori all'importo dei dividendi distribuiti nel periodo; le nuove operazioni hanno interessato per la gran parte (i 9/10 circa) la categoria delle azioni ordinarie, essendo ancora diminuita la provvista per il tramite sia delle azioni a voto limitato o senza diritto di voto, sia delle obbligazioni convertibili e *cum warrant*.

Il rapporto tra remunerazione attesa (calcolata in base all'ultimo dividendo staccato) e fondi richiesti dalle imprese quotate è sceso dal 4,2% al 2,9%, e cioè ad un livello all'incirca corrispondente a quello di due anni prima (2,8%); escludendo dal computo le aziende che non hanno corrisposto dividendi, l'indice dell'ultimo anno risulta del 3,4%. Oltre la metà dei nuovi titoli offerti in opzione sono stati emessi da compagnie di assicurazione, circostanza che in parte spiega la diminuzione del tasso atteso di remunerazione; il ricorso al mercato delle aziende pubbliche si è fortemente ridotto, ragguagliandosi nell'insieme ad appena il 7% del totale.

Anche i fondi comuni di investimento hanno incrementato la loro raccolta netta, con un afflusso di risparmio superiore di oltre un terzo a quello dei precedenti 12 mesi. Nell'impiego delle loro risorse, i fondi hanno nuovamente contenuto la quota destinata all'investimento in azioni; tale quota è pari ormai a poco più di un quinto del portafoglio e ha registrato dal giugno 1990 una diminuzione di oltre 7 mila miliardi, prevalentemente nel comparto delle azioni italiane. È per contro salita l'incidenza dei titoli di Stato (dal 53% al 56%) e quella delle obbligazioni estere (dal 4% al 7%).

La capitalizzazione di borsa delle imprese si è ridotta da 201 mila a 170 mila miliardi; tenuto conto dei versamenti degli azionisti e di altri aggiustamenti, la flessione può essere stimata in circa 39 mila miliardi che, sommati ai circa 52 mila miliardi dei precedenti 12 mesi, portano la complessiva perdita al 37% circa dei valori in essere al giugno 1990. Per effetto della successiva caduta dei corsi, la capitalizzazione è scesa a fine agosto a 146 mila miliardi, con un decremento del 14 % nell'arco del bimestre.

* * *

Nel corso dell'esercizio, il Vostro Istituto ha diretto 10 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari per un ammontare di 6.502 miliardi circa, rispetto ai 9 consorzi per 3.343 miliardi dell'anno precedente. Di questi, i consorzi per l'offerta in opzione di azioni e obbligazioni con contenuto di capitale di rischio sono stati 6 per complessivi

3.339 miliardi (contro 1.687 miliardi, ripartiti in un ugual numero di consorzi) e 4 i consorzi per il collocamento di 3.163 miliardi di altri valori mobiliari (contro 3 per 1.656 miliardi), di cui 900 miliardi (in linea con l'importo dello scorso esercizio) rappresentati da titoli obbligazionari puri. Nel periodo sono stati infine effettuati 2 collocamenti di valori mobiliari in eurolire per 520 miliardi, contro altrettante operazioni per 370 miliardi nell'esercizio precedente.

* * *

Passiamo all'analisi del bilancio al 30 giugno 1992:

ATTIVO

Disponibilità L. 4.347.823 milioni

La diminuzione di 324.749 milioni trae origine dalle seguenti variazioni (per i titoli scaricati, i valori indicati corrispondono al costo):

175.228 milioni di aumento nei Fondi presso istituzioni creditizie e in cassa, passati da 254.929 a 430.157 milioni (di cui 16.650 milioni in divisa);

180.167 milioni di diminuzione nei *Buoni del Tesoro poliennali*, passati da 654.765 a 474.598 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 4.106.413 milioni, vendite e rimborsi per 4.286.580 milioni;

70.271 milioni di incremento nei *Certificati di Credito del Tesoro con opzione*, passati da 819.259 a 889.530 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 984.456 milioni, vendite per 914.185 milioni. Oltre un quinto della consistenza è costituito da titoli con opzione scadente entro il prossimo 31 dicembre;

229.370 milioni di diminuzione nei *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 2.489.754 a 2.260.384 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 5.764.518 milioni, vendite e rimborsi per 5.993.888 milioni;

32.971 milioni di incremento nei *Titoli parificati*, passati da 206.418 a 239.389 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 176.077 milioni, vendite e rimborsi per 143.106 milioni;

59.495 milioni di diminuzione nei *Titoli di Stato* in valuta, passati da 99.321 a 39.826 milioni, a seguito di: acquisti per 209.359 milioni e vendite per 268.854 milioni;

8.029 milioni di incremento nei *Certificati di deposito*, passati da 5.910 a 13.939 milioni, a seguito di: acquisti per 33.349 milioni e rimborsi per 25.320 milioni.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, è stata azzerata la posizione in *Buoni Ordinari del Tesoro* (acquisti e assegnazioni d'asta per 917.278 milioni, vendite e rimborsi per 1.059.494 milioni), che al 30 giugno precedente saldava in 142.216 milioni e sono stati compravenduti 122.857 milioni di *Titoli garantiti dallo Stato*. Da tali operazioni sono emersi utili netti per 39.661 milioni che hanno concorso a formare il rendimento di questa categoria di impieghi.

Lo scorso ottobre, infine, è stata avviata l'operatività sul mercato londinese dei *futures* (LIFFE), con la negoziazione di n. 7.668 contratti per un controvalore di 1.533.600 milioni.

I *Titoli di Stato e parificati* in lire e in valuta — compresi fra le *Disponibilità* e dettagliati nella tabella A — ammontano al 30 giugno 1992 a 3.903.727 milioni; i valori di carico di quelli quotati — già al netto di complessivi 3.392 milioni accantonati al *Fondo oscillazione titoli*, di cui 3.374 milioni a carico di questo esercizio — raffrontati con la media dei prezzi del secondo trimestre 1992 fanno emergere una plusvalenza di 65.402 milioni.

Fondi vincolati presso Istituzioni creditizie (in

divisa) L. 19 milioni

Trattasi dei fondi destinati al rimborso del residuo importo di obbligazioni in D.M. *cum warrant SIP*, scadute il 30 giugno 1991 e non ancora presentate per l'incasso.

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria L. 267.528 milioni

Sono aumentate di 36.923 milioni per effetto dei seguenti movimenti:

	<u>(milioni di lire)</u>
operazioni in essere al 30 giugno 1991	230.605
<i>di cui:</i>	30.000 con controllate
	605 con collegate
	200.000 con terzi
operazioni (rinnovi compresi) effettuate durante l'esercizio	883.513
<i>di cui:</i>	25.000 con controllate
	578.413 con collegate
	280.100 con terzi
operazioni (rinnovi compresi) estinte durante l'esercizio	846.590
<i>di cui:</i>	55.000 con controllate
	461.590 con collegate
	330.000 con terzi
operazioni in essere al 30 giugno 1992	267.528
<i>di cui:</i>	117.428 con collegate
	150.100 con terzi

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto .. L. 13.976.237 milioni

I movimenti negli ultimi cinque esercizi sono stati:

	1987-88		1988-89		1989-90		1990-91		1991-92	
	(miliardi di lire)	%								
Saldo finanziamenti erogati all'inizio dell'esercizio	8.000	100,-	8.600	100,-	10.234	100,-	12.840	100,-	12.882	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	2.708	33,8	4.092	47,6	4.467	43,7	3.031	23,6	3.754	29,1
- rimborsi	2.108	26,3	2.458	28,6	1.861	18,2	2.989	23,3	2.660	20,6
- erogazioni nette	600	7,5	1.634	19,-	2.606	25,5	42	0,3	1.094	8,5
Saldo finanziamenti erogati alla fine dell'esercizio	8.600	107,5	10.234	119,-	12.840	125,5	12.882	100,3	13.976	108,5

I finanziamenti stipulati si suddividono come segue:

	1987-88		1988-89		1989-90		1990-91		1991-92	
	(miliardi di lire)	%								
Finanziamenti « agevolati »	116	4,7	846	19,9	139	3,2	198	6,2	236	6,2
Finanziamenti « non agevolati »	2.349	95,3	3.413	80,1	4.239	96,8	3.010	93,8	3.588	93,8
	<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>	<u>3.824</u>	<u>100,-</u>

L'incremento dell'esposizione sull'estero è dovuto per oltre due terzi ad operazioni di mercato e per il saldo a crediti finanziari interamente assistiti da garanzia SACE:

	30-VI-1988		30-VI-1989		30-VI-1990		30-VI-1991		30-VI-1992	
	(miliardi di lire)	%								
Esportazione	218	2,5	169	1,6	135	1,-	110	0,8	84	0,6
Crediti finanziari	257	2,9	203	1,9	181	1,4	181	1,4	317	2,2
Crediti a non residenti ..	15	0,2	7	0,1	1	—	—	—	249	1,8
	<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>	<u>650</u>	<u>4,6</u>
Totale finanziamenti e anticipazioni	<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>	<u>14.244</u>	<u>100,-</u>

Le tabelle B, C e D riportano 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 619.298 milioni fronteggiati da raccolta in divisa o da operazioni di copertura del rischio di cambio. Questi crediti sono stati convertiti in lire ai corsi di fine esercizio;
- crediti finanziari per 33.591 milioni, formalmente denominati in valuta estera, e finanziamenti per 480.944 milioni effettuati con fondi della Banca Europea per gli Investimenti. Queste partite sono contabilizzate al controvalore in lire del giorno di erogazione, in quanto ogni differenza di cambio — per la parte non coperta dallo Stato — fa carico ai clienti affidati;

- crediti in contenzioso per 12 milioni (contro 30.215 milioni al 30 giugno 1991);
- rate scadute per 19.753 milioni (contro 11.286 milioni al 30 giugno 1991) di cui:
 - 10.428 milioni sono stati nel frattempo incassati;
 - 1.032 milioni si riferiscono a crediti finanziari assicurati dalla SACE e da essa interamente indennizzabili;
 - 8.293 milioni riguardano quote per capitale e interessi di crediti finanziari non assicurati dalla SACE (di cui 4.465 milioni assistiti da fidejussione di primarie banche italiane) verso Paesi con i quali sono in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito;
- finanziamenti a *Società controllate* per 1.757.381 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L. 867.010 milioni
<i>Fidia</i>	» 600.000 »
<i>SelmaBipiemme Leasing</i>	» 202.632 »
<i>Palladio Leasing</i>	» 68.000 »
<i>Intersomer</i>	» 13.000 »
<i>Sade Finanziaria</i>	» 6.739 »
	L. 1.757.381 milioni

Rispetto ai limiti di concentrazione stabiliti dalla Banca d'Italia:

- gli affidamenti unitariamente inferiori ad un quinto del patrimonio rappresentavano il 62,9% del globale (69,6% al 30 giugno 1991), contro un limite minimo del 30%;
- le prime cinque posizioni rappresentavano il 26,1% (26,4% al 30 giugno 1991), contro un limite indicativo del 40%.

— azioni e quote di:

Società collegate per L. 1.116.100 milioni
in aumento di 427.053 milioni rispetto al
30 giugno 1991

Altre Società per L. 1.076.838 milioni
in aumento di 17.187 milioni rispetto al 30
giugno 1991.

L'elenco analitico dei titoli in portafoglio è riportato nella tabella E, dalla quale, per i quotati, risulta una plusvalenza di 1.713.288 milioni rispetto alla media dei prezzi del secondo trimestre 1992, tenuto conto dell'accantonamento iscritto nell'apposito Fondo del passivo.

I movimenti dell'esercizio riguardano:

— nelle *Obbligazioni*

- acquisto di cap. nom. 14.350 milioni di obbligazioni *Mediobanca International 8% 1992-98 ex warrant SIP* ordinarie con un investimento di 11.717 milioni;
- vendita e/o rimborso di: cap. nom. 2.280 milioni di obbligazioni *Mediobanca 6% 1990-96 ex warrant Italmobiliare*; cap. nom. 7.200 milioni di obbligazioni *SIP 7% 1986-93 ex convertibili*; cap. nom. 15.233 milioni di obbligazioni *SNIA BPD 10% 1985-93 ex convertibili*; cap. nom. Z.\$ 3.038 di *Government of Zimbabwe 4% Local Registered Bonds 1987-92*. Il ricavo totale è stato di 23.861 milioni con un utile netto di 922 milioni rispetto al valore di carico di 22.939 milioni, al netto dei 202 milioni già iscritti al *Fondo oscillazione titoli* a fronte delle obbligazioni *SIP*.

Sono state inoltre compravendute per negoziazione (operazioni effettuate fino all'entrata in vigore della legge sulle SIM) o per temporaneo impiego di tesoreria, obbligazioni diverse, con un esborso di 270.346 milioni ed un ricavo di 270.565 milioni. L'utile netto di 219 milioni ha contribuito ad arrotondare il rendimento effettivo dei singoli impieghi.

Le differenze negative rispetto alla media delle quotazioni del secondo trimestre 1992 relative alle partite dettagliatamente indicate nella tabella E, sono pareggiate dagli accantonamenti esistenti nell'apposito

Fondo, cui sono stati stanziati 80 milioni a carico dell'esercizio; fanno eccezione, le obbligazioni *Mediobanca 6,50% 1986-96 s.s. Pirelli & C.*, comunque in carico ad un prezzo inferiore al nominale, trattandosi di titoli emessi dall'Istituto.

— nelle azioni e quote di *Società collegate*

Assicurazioni Generali

incremento, a seguito dell'aumento di capitale, di complessive n. 57.108.750 azioni, di cui n. 8.574.000 a valere sul pacchetto di proprietà (acquisto di warrant e loro contestuale esercizio) e n. 48.534.750 azioni nell'ambito del consorzio, con un investimento complessivo di 394.096 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione nel capitale della Compagnia, rappresentata da n. 42.870.000 azioni, risultava pari al 5,96%, tenuto conto anche delle n. 594.000 azioni possedute dalla controllata *Finarco*.

Le azioni detenute dall'Istituto e dalla controllata *Sade Finanziaria* nell'ambito del consorzio, ammontano a complessive n. 49.758.592 pari al 6,83% di quelle in circolazione.

Filippo Fochi

vendita di n. 2.538.000 azioni, con un disinvestimento di 10.152 milioni ed un utile di 14.766 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.232.000 azioni in bilancio per 8.928 milioni, rappresentava il 5,99% del capitale della Società (14,80% al 30 giugno 1991).

Gemina

- sottoscrizione di n. 27.903.363 azioni ordinarie, con un investimento di 36.274 milioni;
- vendita di 230.000 azioni di risparmio non convertibili, con un disinvestimento di 230 milioni e un utile di 68 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 190.853.541 azioni ordinarie e da n. 4.240.000 azioni di risparmio non convertibili in bilancio per complessivi 148.885 milioni, rappresentava l'11,76% dell'intero capitale della Società ed il 12,45% di quello ordinario (rispettivamente: l'11,78% e il 12,57% al 30 giugno 1991).

Loro & Parisini

svalutazione per l'importo di 706 milioni del preesistente possesso e successiva sottoscrizione di n. 25.312.800 nuove azioni, con un investimento di 1.139 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, rimasta invariata nella misura dell'11,54% del capitale, era rappresentata da n. 45.563.040 azioni in bilancio per 2.050 milioni.

Mondadori

vendita di tutte le n. 5.132.605 azioni, con un disinvestimento di 8.733 milioni ed un utile di 42.767 milioni. Il possesso era costituito dai preesistenti pacchetti di azioni Mondadori e AMEF, fusesi nel corso dell'esercizio, ed era stato trasferito dal comparto *altre Società* avendo raggiunto, a seguito della predetta fusione, il 5,35% del capitale.

Pirelli & C.

sottoscrizione di n. 1.606.158 azioni ordinarie, con un investimento di 6.425 milioni ed ulteriore incremento di n. 52.128 azioni ordinarie con un esborso netto di 254 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 13.258.286 azioni ordinarie in bilancio per 42.486 milioni, rappresentava il 6,58% dell'intero capitale e il 7,93% di quello ordinario (rispettivamente: 6,55% e 8,13% al 30 giugno 1991).

Promotex

vendita di una quota di nominali 4 milioni (2% del capitale), con un disinvestimento di 8 milioni pari al ricavo. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da una quota di nominali 26 milioni in bilancio per 55 milioni, rappresentava il 13% del capitale (15% al 30 giugno 1991).

Snia BPD

vendita di n. 33.000 azioni di risparmio non convertibili, con un disinvestimento di 39 milioni ed un utile di 106 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione — rimasta praticamente invariata nella misura del 10,88% dell'intero capitale e marginalmente diminuita dall'11,36% all'11,30% rispetto al capitale ordinario, a

seguito delle conversioni verificatesi nel periodo — era rappresentata da n. 54.953.837 azioni ordinarie e da n. 7.688.725 azioni di risparmio non convertibili, in bilancio per complessivi 65.724 milioni, avendo accantonato al *Fondo oscillazione titoli* 1.820 milioni, pari alla differenza fra valore di carico delle azioni di risparmio e media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1992.

— nelle azioni di *altre Società*

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisto di n. 19.729 azioni e sottoscrizione di n. 79.368 azioni *partly paid*, con un investimento complessivo di 217 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 476.212 azioni in bilancio per 986 milioni, rappresentava lo 0,05% del capitale (0,04% al 30 giugno 1991).

AXA

incremento di n. 92.960 azioni, di cui n. 7.140 ritirate in assegnazione gratuita e n. 85.820 acquistate con un investimento di 14.665 milioni. Al 30 giugno 1992 la partecipazione, costituita da n. 164.356 azioni in bilancio per 30.829 milioni, era pari allo 0,54% del capitale della Compagnia (0,26% al 30 giugno 1991).

BHF - Bank

sottoscrizione di n. 10.450 azioni e n. 5.000 certificati di partecipazione *cum warrant* A e B, per un esborso complessivo di 7.049 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, rimasta invariata nella misura dell'1,85% del capitale della Banca, era rappresentata da n. 114.950 azioni e n. 5.000 certificati, in bilancio per 38.819 milioni, al netto del preesistente accantonamento al *Fondo oscillazione titoli*.

Editoriale

acquisto di n. 2.900.000 azioni (1,93% del capitale), con un investimento di 9.860 milioni. In sede di chiusura del bilancio sono stati accantonati 1.547 milioni al *Fondo oscillazione titoli*, pari alla differenza fra il valore di carico e la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1992.

Grandi Opere

vendita di tutte le n. 500 quote (versati 3/10), con un disinvestimento di 150 milioni ed un utile di 5 milioni.

Italcable

ritiro in assegnazione gratuita di n. 34.377 azioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, rimasta invariata nella misura dello 0,10% dell'intero capitale della Società e dello 0,16% di quello ordinario, era rappresentata da n. 286.461 azioni ordinarie in bilancio per 60 milioni.

Montedison

vendita di n. 1.080.000 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 1.134 milioni ed un utile di 501 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, rappresentata da n. 81.175.000 azioni ordinarie in bilancio per 55.342 milioni, era pari al 2,78% dell'intero capitale ed al 3,72% di quello ordinario (rispettivamente: 2,82% e 3,78% al 30 giugno 1991).

Nomisma

svalutazione per l'importo di 74 milioni e sottoscrizione di n. 75.000 azioni con un investimento di 225 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione era rappresentata da n. 100.000 azioni in bilancio per 295 milioni.

Pininfarina

sottoscrizione di n. 82.500 azioni di risparmio convertibili, con un investimento di 990 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, rimasta invariata nella misura del 3,41% dell'intero capitale e ridottasi dal 3,62% al 3,11% di quello ordinario a seguito delle conversioni intervenute nel periodo, era rappresentata da n. 495.000 azioni ordinarie e n. 82.500 azioni di risparmio convertibili, in bilancio per 4.661 milioni, avendo accantonato al *Fondo oscillazione titoli* 156 milioni, pari alla differenza fra il valore di carico delle

azioni di risparmio e la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1992.

Pirelli S.p.A.

- sottoscrizione di n. 4.754.573 azioni ordinarie, con un investimento di 4.755 milioni;
- vendita di n. 9.902.000 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 11.027 milioni ed un utile di 3.101 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 4.361.718 azioni ordinarie in bilancio per 3.339 milioni, rappresentava lo 0,29% dell'intero capitale della Società e lo 0,31% di quello ordinario (rispettivamente 0,95% e 1,05% al 30 giugno 1991).

Ratti

acquisto di n. 150.500 azioni, con un investimento di 504 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.100.500 azioni in bilancio per 5.866 milioni, rappresentava il 3,50% del capitale della Società (3,25% al 30 giugno 1991).

Sai

acquisto di n. 13.500 azioni ordinarie, con un investimento di 178 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, marginalmente variata dall'1,59% all'1,60% dell'intero capitale e dal 2,14% al 2,15% di quello ordinario, era rappresentata da n. 2.641.900 azioni ordinarie, in bilancio per 38.616 milioni, avendo accantonato al *Fondo oscillazione titoli* 9.780 milioni, pari alla differenza tra il valore di carico e la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1992.

Sip

sottoscrizione di n. 12.848.832 azioni ordinarie *cum warrant*, con un investimento di 14.519 milioni; tali titoli sono stati successivamente venduti con un disinvestimento, per effetto *Lifo*, di 15.840 milioni ed un utile di 1.357 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partici-

zione, rappresentata da n. 75.025.200 azioni ordinarie in bilancio per 72.261 milioni, era pari all'1,37% dell'intero capitale della Società ed all'1,81% di quello ordinario (rispettivamente: 1,61% e 2,24% al 30 giugno 1991).

Société Internationale Pirelli

incremento di complessive n. 63.030 azioni, di cui n. 8.000 acquistate e n. 55.030 sottoscritte, con un investimento complessivo di 9.033 milioni. Al 30 giugno 1992 il possesso era costituito da n. 192.607 azioni in bilancio per 37.213 milioni, avendo accantonato al *Fondo oscillazione titoli* 10.024 milioni, pari alla differenza fra il valore di carico e la media delle quotazioni del secondo trimestre 1992. La partecipazione rappresentava il 2,28% dell'intero capitale e il 2,74% di quello con diritto di voto (rispettivamente: 2,11% e 2,58% al 30 giugno 1991).

Stefanel

acquisto di n. 906.500 azioni, con un investimento di 3.294 milioni. Alla chiusura dell'esercizio il possesso era costituito da n. 1.152.856 azioni in bilancio per 4.089 milioni, avendo accantonato al *Fondo oscillazione titoli* 429 milioni, pari alla differenza fra il valore di carico e la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1992. La partecipazione rappresentava l'1,61% del capitale della Società (0,34% al 30 giugno 1991).

T.A.V.

- sottoscrizione di n. 5.000 azioni (versati 3/10), con un investimento di 1.500 milioni;
- vendita di n. 2.375 azioni (versati 3/10), con un disinvestimento di 712 milioni e un utile di 16 milioni;
- versamento di ulteriori 2/10 sulle residue n. 2.625 azioni, con un esborso di 525 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio le azioni di proprietà (versati 5/10) erano iscritte in bilancio per 1.313 milioni e rappresentavano il 2,63% del capitale della Società.

Euromarché-Viniprix

vendita di tutte le azioni in portafoglio nell'ambito del « *maintien des cours* » conseguente al passaggio del pacchetto di controllo delle due Società, con un disinvestimento complessivo di 12.457 milioni ed un utile di 2.734 milioni.

L'attività di intermediazione (svolta fino all'entrata in vigore della legge sulle SIM) e le negoziazioni diverse hanno dato luogo ad un utile netto di 7.053 milioni.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, sono stati ceduti diritti di acquisto su azioni *Continental* per nominali D.M. 142.516.100 (32,45% del capitale sociale), fronteggiati sia dalle azioni di proprietà (D.M. 21.750.000) sia da paralleli diritti di acquisto rilevati da altri soci della stessa *Continental*.

In sede di formazione del bilancio sono stati infine accantonati al *Fondo oscillazione titoli* complessivi 55.783 milioni, a copertura delle differenze fra valore netto di carico e media delle quotazioni del secondo trimestre 1992, per le seguenti partite che non hanno subito movimento alcuno nel corso dell'esercizio: *Cartiere Burgo* 6.958 milioni; *warrant Fondiaria* 46 milioni; *Cofide* 7.871 milioni; *Compagnie Financière de Paribas* 14.619 milioni; *Fer. Fin.* 23.153 milioni; *warrant Italmobiliare* 233 milioni; *Koenig & Bauer* al portatore 898 milioni; *Koenig & Bauer* nominative 1.836 milioni; *warrant Premafin* 112 milioni; *Uap* 57 milioni. Non è stata invece accantonata la differenza di 536 milioni sulle azioni *Olivetti* di proprietà, in quanto destinata ad essere assorbita per effetto *Lifo* dalla cessione di una quota del possesso (perfezionata successivamente alla chiusura dell'esercizio) a prezzi superiori al valore di carico.

Successivamente al 30 giugno, i principali movimenti hanno riguardato:

- la sottoscrizione, nell'ambito del relativo consorzio di garanzia, di cap. nom. 19,9 miliardi di obbligazioni *Mediobanca 8% 1992-98 cum warrant Italcementi r.n.c.*, con un pari investimento;

- la sottoscrizione di n. 21.462.854 azioni *Snia BPD* ordinarie nonché l'acquisizione di altre n. 14.292.004 azioni nell'ambito della relativa garanzia, con un esborso complessivo di 35,8 miliardi;
- il rilievo di n. 6.528.834 azioni *Ciments Français*, per un esborso complessivo di F.F. 2.612 milioni, già perfezionato per n. 5.063.834 azioni; l'acquisizione delle restanti azioni avrà luogo entro il prossimo 31 dicembre. Di tali azioni, n. 1.706.100 (1.680.000 A ordinarie e 26.100 B privilegiate) vengono assunte a titolo d'investimento e concorrono a formare la maggioranza assoluta della Società; le rimanenti — tutte di categoria B — sono state acquisite nell'ambito del consorzio che ha garantito l'aumento di capitale di *Ciments Français*;
- la vendita di n. 1.158.888 azioni *Olivetti* ordinarie, con un disinvestimento di 9,6 miliardi;
- la vendita di n. 3.600.480 azioni *Saipem* ordinarie, con un disinvestimento di 16 miliardi.

Partecipazioni in società controllate L. 34.653 milioni

L'incremento di 4.346 milioni è dovuto da un lato all'acquisto da *Sade Finanziaria* del 59,93% di *Sade Intermediazione - Società di Intermediazione Mobiliare per Azioni*, con un esborso di 2.996 milioni e all'aumento di 1.700 milioni dell'investimento in *MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA* (per versamento dei residui decimi e per sottoscrizione di un milione di nuove azioni); dall'altro, alla cessione dell'intera partecipazione nella *Data Leasing S.p.A.*, con uno smobilizzo di 350 milioni.

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

Il patrimonio netto contabile delle società controllate, incluse quelle indirette, ammontava a 218 miliardi in base agli ultimi bilanci approvati, rispetto ai 185 miliardi dello scorso esercizio. L'investimento è tuttora fronteggiato da un *Fondo svalutazione partecipazioni* di 30.307 milioni, del quale sarete chiamati a deliberare una diversa allocazione.

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

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

Il bilancio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con un utile netto di 2.517 milioni (1.409 milioni nel 1990), dopo l'accantonamento di 11.339 milioni ai Fondi rischi (contro 10.736 milioni), di 4.200 milioni al Fondo imposte (contro 820 milioni) ed uno stanziamento di 2.424 milioni al Fondo oscillazione valore partecipazioni; sono stati inoltre spesati a carico dell'esercizio 21.312 milioni di perdite relative a crediti in contenzioso ceduti a *Cofactor* (contro 16.401 milioni), nonché 1.216 milioni di svalutazione della stessa partecipazione *Cofactor* (contro 5.119 milioni). Come di consueto, l'utile di *Compass* è stato interamente destinato ad incremento delle riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1991 erano n. 253.786 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 1.128.134 milioni, contro n. 244.679 per 1.047.409 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:

	1989		1990		1991	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	335.797	61,3	424.416	63,1	409.670	60,8
Prestiti personali	205.846	37,6	240.288	35,7	261.788	38,8
Altri prestiti	5.926	1,1	8.334	1,2	2.383	0,4
	<u>547.569</u>	<u>100,-</u>	<u>673.038</u>	<u>100,-</u>	<u>673.841</u>	<u>100,-</u>

Al 31 dicembre 1991 l'organico della Società era di 357 dipendenti.

MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA, Milano (*partecipazione 50%*, di cui 40% per il tramite di *Compass*)

Ha chiuso, il 31 dicembre 1991, il suo primo esercizio di soli due mesi di operatività con una perdita di 1.423 milioni imputabile ai costi di avviamento.

Micos ha proceduto all'apertura di due filiali a Milano e di una a Bologna e a Roma. Nel luglio scorso è stata data esecuzione all'aumento del capitale da 20 a 50 miliardi, rimanendo invariata la quota di partecipazione del Gruppo.

Al 31 dicembre 1991 l'organico era di 17 dipendenti.

Cofactor S.p.A., Milano (partecipazione 100% per il tramite di *Compass*)

Il bilancio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con una perdita di 1.216 milioni, contro un utile nel precedente esercizio di 156 milioni dopo interventi in corso d'anno della controllante per 5.119 milioni.

Nell'esercizio la Società ha acquistato crediti in contenzioso per un valore nominale di 43.153 milioni, sostenendo un costo di 9.150 milioni (acquisti per 65.014 milioni con un costo di 12.605 milioni nel 1990). Al 31 dicembre 1991 il portafoglio crediti era di 210.521 milioni in valore nominale e di 47.094 milioni al costo (contro, rispettivamente, 197.521 milioni e 46.272 milioni).

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

SelmaBipiemme Leasing S.p.A., Milano, già *S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A.* (partecipazione 61,65% per il tramite di *Compass*)

La Società ha perfezionato nel novembre 1991 il rilievo dell'azienda leasing di *BPM Leasing*; nel successivo gennaio il Gruppo *BPM* ha acquisito una partecipazione del 38,35% attraverso un aumento di capitale riservato di complessivi 57.857 milioni. In tale ambito sono stati conclusi accordi in forza dei quali la controllata si avvarrà per la propria attività della rete di sportelli del Gruppo bancario milanese. Il bilancio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con un utile di 1.623 milioni (4.712 milioni nel 1990), dopo ammortamenti su beni in locazione per 184.790 milioni (175.585 milioni nel 1990). Nel corso dell'esercizio sono stati perfezionati n. 6.219 contratti per un valore lordo beni di 276 miliardi (contro 6.336 contratti per 220 miliardi nel 1990), cui si aggiungono n. 11.809 contratti per un valore lordo beni di 539 miliardi pervenuti dalla *BPM Leasing*.

Al 31 dicembre 1991 l'organico della Società era di 259 dipendenti, di cui 117 trasferiti dalla BPM Leasing.

Palladio Leasing S.p.A., Vicenza (partecipazione 64% per il tramite di SelmaBipiemme Leasing)

Ha stipulato nel 1991 n. 1.711 contratti (n. 1.683 nel 1990) per un valore lordo beni di 102,4 miliardi (77,5 miliardi nel 1990); i ricavi di locazione sono stati di 74,4 miliardi, contro 62,7 miliardi del precedente esercizio. La Società ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1991 con un utile di 6 milioni (in linea con quello dello scorso anno), dopo ammortamenti su beni in locazione per 51,6 miliardi (contro 41,8 miliardi) e sull'avviamento per 1,8 miliardi (invariati).

Al 31 dicembre 1991 l'organico della Società era di 22 dipendenti.

Finarco S.r.l., Milano (partecipazione 100% per il tramite di Compass)

Ha sottoscritto n. 148.500 warrant Assicurazioni Generali, con un investimento di 891 milioni e ne ha acquistati ulteriori n. 49.500, con un esborso di 999 milioni. Il bilancio si è chiuso con un utile di 114 milioni. Nel marzo scorso *Finarco* ha aumentato il capitale sociale da 1.300 a 4.200 milioni.

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

Teleleasing S.p.A., Torino (partecipazione 45% per il tramite di Compass)

L'esercizio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con un utile di 648 milioni, dopo ammortamenti su beni in locazione per 66,6 miliardi (rispettivamente, 119 milioni e 42,9 miliardi nell'esercizio precedente).

Nel 1991 *Teleleasing* ha stipulato n. 5.831 contratti di locazione per un valore lordo beni di 122 miliardi (n. 8.021 contratti per 120,3 miliardi nel 1990) e ha contabilizzato ricavi di locazione per 100,3 miliardi (contro 60,6 miliardi).

La Società non ha dipendenti, essendo gestita da *SelmaBipiemme Leasing*.

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

L'andamento di questa affiliata permane sfavorevole, malgrado la significativa riduzione dei costi legata agli interventi di riorganizzazione. L'esercizio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con una perdita di 10.556 milioni, contro una perdita di 16.428 milioni dell'anno precedente. Le condizioni dei mercati in cui *Intersomer* opera sono tuttora critiche e non prospettano a breve segni di un qualche miglioramento.

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

Graucum A.G. (partecipazione 100%). La Società ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1991 con un utile di Fr.Sv. 8,4 mila, pari a Lire 7,2 milioni (utile netto Fr.Sv. 11,7 mila, pari a Lire 10,4 milioni, al 31 dicembre 1990);

Incar (Zambia) Ltd. (partecipazione 100%). La Società ha realizzato nel 1991 un fatturato di Kwacha 99,1 milioni, pari a Lire 1.308 milioni (contro Kwacha 96,8 milioni, pari a Lire 2.382 milioni, nell'esercizio precedente), con una perdita di Kwacha 7,8 milioni, pari a Lire 104 milioni (contro una perdita di Kwacha 21,5 milioni, pari a Lire 529 milioni, nel 1990);

Incar Tanzania Ltd. (partecipazione 66,67%). La Società (dati di preconsuntivo) ha realizzato nell'esercizio 1991 ricavi per Sh.T. 1.725 milioni, pari a Lire 8.526 milioni (contro Sh.T. 980,5 milioni, pari a Lire 5.672 milioni, nel 1990) ed un utile di Sh.T. 100,9 milioni, pari a Lire 499 milioni (contro una perdita di Sh.T. 15,6 milioni, pari a Lire 90 milioni, nel 1990);

Incar (Nigeria) Ltd. (partecipazione 34%). La Società (dati di pre-consuntivo) ha realizzato nel 1991 un fatturato di Naira 81,4 milioni, pari a Lire 9.574 milioni (Naira 60,3 milioni, pari a Lire 7.827 milioni, nel 1990) ed una perdita di Naira 3,5 milioni, pari a Lire 414 milioni (contro una perdita di Naira 9,5 milioni, pari a Lire 1.229 milioni, nel 1990);

Incar Zimbabwe Ltd. (partecipazione 10%). La Società (dati di pre-consuntivo) ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1991 con un utile lordo di Z.\$ 258 mila, pari a Lire 59 milioni (Z.\$ 188 mila nel 1990, pari a Lire 80 milioni). Nell'esercizio è stato perfezionato il trasferimento del 90% della Società ad operatori locali.

A fine 1991 *Intersomer* aveva un organico di 35 dipendenti (59 al 31 dicembre 1990), attualmente ridotto a 31. Le altre società controllate o gestite da *Intersomer* avevano in forza 642 dipendenti al 30 giugno 1992.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con un utile di 3.001 milioni (2.807 milioni nel 1990) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 17.215 milioni.

L'organico di *Spafid* era di 32 dipendenti al 31 dicembre 1991.

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

La Banca ha ripreso la propria attività nello scorso mese di novembre.

Il bilancio per l'esercizio straordinario di 22 mesi, chiuso il 7 novembre 1991, salda con un utile di \$ USA 94 mila. Gli impieghi sono diminuiti da \$ USA 7,6 a 7,5 milioni e la raccolta da \$ USA 29,3 a 28,3 milioni.

— *PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A.* Milano (*partecipazione 100%*)

Nel secondo semestre 1991 ha iniziato l'attività fiduciaria « statica », in appoggio alla consorella *Spafid*, prendendo il seguito della *Compage*, di cui nel primo semestre 1992 ha assunto l'intero organico di 32 dipendenti. Il bilancio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con un utile (invariato) di 7 milioni, interamente destinato a riserve.

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

Il bilancio al 30 aprile 1992 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto 940 milioni di servizi e spese di competenza dell'esercizio.

Nel 1991 la Società ha stampato e diffuso la sedicesima edizione dell'annuario « R & S ».

A fine esercizio l'organico della *R. & S.* era di 10 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1991 si è chiuso con un utile di \$ USA 3,4 milioni, interamente destinato a riserva. Nel corso dell'esercizio la Società ha emesso euroobbligazioni per un controvalore in dollari di 273,5 milioni; i fondi così raccolti sono interamente affluiti a *MEDIOBANCA*. Al 31 dicembre la Società aveva in portafoglio titoli di Stato per un valore nominale di \$ USA 4,5 milioni e titoli emessi da enti sovranazionali per un valore nominale di D.M. 4,6 milioni, tutti con scadenza entro il 1993; i titoli sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, inferiore al valore corrente per i quotati.

La Società si avvale di 2 collaboratori.

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

Il bilancio al 15 giugno 1992 si è chiuso con un utile di 3.968 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 dell'affiliata. L'incremento di 13.414 milioni è dovuto principalmente: all'acquisizione, nell'ambito

dell'omonimo consorzio, di n. 1.223.842 azioni Assicurazioni Generali, con un esborso di 7.343 milioni e all'acquisto di complessive n. 491.191 azioni Pirelli & C., con un investimento di 1.970 milioni; al rilievo di n. 579.500 azioni Ratti, con un esborso di 2.092 milioni. Alla chiusura dell'esercizio, inoltre, la Società aveva in portafoglio obbligazioni Medio-banca 13% 1991-99 per 5.513 milioni, rimborsabili per 2.901 milioni entro il 15 giugno 1997 e per il residuo importo entro il 1999. Tutti i titoli in portafoglio sono contabilizzati al costo, inferiore al valore corrente per i quotati. Durante l'esercizio *SADÉ* ha promosso la costituzione della *Sade Intermediazione - Società di Intermediazione Mobiliare per Azioni*, di cui detiene attualmente una quota del 40%.

La Società non ha dipendenti.

— *SADÉ INTERMEDIAZIONE - Società di Intermediazione Mobiliare per Azioni*, Milano (partecipazione diretta e indiretta del 99,93%)

La Società, costituita nell'agosto 1991, ha ottenuto l'iscrizione all'apposito Albo nel dicembre 1991 ed ha cominciato ad operare nel gennaio del corrente anno. Nel luglio scorso il capitale è stato aumentato da 5 a 10 miliardi per adeguarlo ai requisiti fissati dal Ministero del Tesoro in materia di operatività sul mercato telematico dei titoli di Stato.

L'organico è di 7 dipendenti.

— *FIDIA - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari S.r.l.*, Milano (partecipazione 100% per il tramite di *Sade Finanziaria*)

La Società ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1991, dopo accantonamenti al Fondo rischi per 1.980 milioni, con un utile di 18 milioni destinato in parte a riserve e in parte a copertura delle perdite dello scorso esercizio (10 milioni).

La Società non ha dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1991 presenta un utile di 155 milioni, interamente destinato a riserve. Lo scorso dicembre la Società ha ottenuto l'iscrizione nella sezione speciale dell'apposito Albo che l'abilita a svolgere l'attività di gestione di patrimoni.

L'organico è di 2 dipendenti.

I criteri di valutazione dei titoli di proprietà non hanno subito variazioni rispetto agli esercizi precedenti. Tenuto infatti conto degli accantonamenti al Fondo oscillazione, i titoli risultano in bilancio al minore tra il valore corrente e il costo di acquisto (in taluni casi ridotto delle svalutazioni dirette), con l'eccezione delle partite che sono state oggetto di rivalutazione monetaria (riportate nella tabella G), delle obbligazioni emesse dall'Istituto e di quei titoli per i quali è già stata concordata la cessione a prezzi non inferiori ai valori di carico. Il valore di carico dei titoli rivalutati non eccede quello corrente e lo scarico di quelli ceduti è stato effettuato, come per il passato, 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 sopraindicato.

Immobili L. 46.083 milioni

L'incremento di 8.083 milioni è dovuto alla rivalutazione dell'immobile di Via Filodrammatici n. 6-8-10, adibito a sede dell'Istituto, effettuata ai sensi della Legge 30/12/91 n. 413. In contropartita, sono stati iscritti la speciale riserva prevista dall'art. 26 della stessa Legge nell'importo di 6.790 milioni nonché il Fondo imposta sostitutiva di 1.293 milioni. La rivalutazione è stata eseguita nel rispetto dei criteri di cui ai commi 1, 2 e 3 dell'art. 25 della Legge.

Al passivo è aumentato di 1.140 milioni il relativo *Fondo ammortamento*, a seguito dello stanziamento conteggiato secondo i criteri stabili-

ti dall'art. 2425 del Codice Civile (nella misura invariata del 3% sul valore dei cespiti prima dell'ultima rivalutazione).

Il dettaglio delle rivalutazioni sugli immobili di proprietà è riportato nella tabella G.

Mobili ed impianti L. 6.852 milioni

Si tratta di arredi e macchine d'ufficio valutati al costo. L'incremento di 1.402 milioni, rappresenta il saldo tra 1.517 milioni di acquisti e 115 milioni di vendite; al passivo è aumentato dello stesso importo il corrispondente *Fondo ammortamento*.

Debitori diversi L. 350.248 milioni

Le principali partite riguardano: ritenute, acconti e crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi per 178.484 milioni; opzioni su titoli per 101.146 milioni; importi da regolare con enti o istituti di credito, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento, per 70.381 milioni.

Ratei e risconti attivi L. 622.398 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi e contributi maturati su crediti, depositi ed operazioni di gestione della tesoreria	L.	425.260 milioni
— interessi maturati su titoli di proprietà ..	L.	158.154 milioni
		<hr/>
	L.	583.414 milioni

Risconti

— commissioni e spese di competenza di periodi successivi	L.	38.984 milioni
		<hr/>
	L.	622.398 milioni
		<hr/> <hr/>

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare L. 11.473 milioni

La diminuzione di 409 milioni rappresenta il saldo tra l'incremento di 2.184 milioni per lo scarto relativo al prestito 13% 1991-2001 e la

diminuzione di 2.593 milioni per le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio. Queste ultime hanno riguardato per 2.289 milioni il disaggio e per 304 milioni le spese di emissione, contabilizzate alla voce *Ammortamenti: altri*.

In sede di approvazione del bilancio, Vi proporremo una diversa destinazione dell'omonimo Fondo, iscritto al passivo per 11.882 milioni.

PASSIVO

Depositi vincolati e conti correnti L. 10.628.379 milioni

Aumentano di 890.675 milioni (9,15%). In particolare, la raccolta per il tramite delle due Banche di Interesse Nazionale, della Banca di Roma, delle loro affiliate e delle reti di vendita (GenerComit, Credit Consult e PrimeConsult) è passata da 9.642.922 milioni a 10.415.249 milioni; quella diretta, da 94.782 a 213.130 milioni. Nei saldi è incluso il controvalore dei depositi in valuta (dollari USA, marchi tedeschi ed ECU), pari a 44.145 milioni contro 28.032 milioni dello scorso esercizio.

Il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti ai depositanti, sulla raccolta in lire, è passato al 10,88% dall'11,03% del 30 giugno 1991; la media dei 12 mesi è stata del 10,94% contro il 10,93% del precedente esercizio.

Finanziamenti da Istituzioni creditizie L. 976.874 milioni

Si incrementano di 523.423 milioni; la voce è costituita da 597.781 milioni acquisiti per il tramite della *International* (di cui 577.500 milioni in eurolire e 20.281 milioni controvalore di conti in divisa) e da altre partite in valuta per un controvalore di 379.093 milioni.

Fondi B.E.I. L. 480.976 milioni

La posta ha registrato un aumento di 14.812 milioni e si riferisce alla specifica categoria di finanziamenti accordati con questa provvista.

Obbligazioni L. 5.427.665 milioni

La diminuzione di 590.441 milioni verificatasi nell'esercizio è dovuta alle seguenti variazioni:

in aumento

— per emissione dei prestiti:

• 1991-2001 13%	L.	52.000 milioni
• 1991-98 6% cum warrant Ratti	»	30.000 milioni
• 1991-96 indicizzato alle Borse di Parigi e Londra	»	30.000 milioni
• 1991-94 indicizzato alla Borsa di Tokio	»	39.000 milioni
• 1992-96 indicizzato alla Borsa di Milano	»	12.060 milioni
• 1992-96 indicizzato a Wall Street	»	30.700 milioni
	<u>L.</u>	<u>193.760 milioni</u>

in diminuzione

— per parziale conversione delle serie speciali:

• Italcementi 7% 1985-95	L.	69.457 milioni
• Italmobiliare 7% 1986-95	»	3.947 milioni
• Cir (già Sabaudia) 7% 1986-96	»	6 milioni
• Linificio 7% 1986-93	»	26 milioni
• Marzotto 7% 1986-93	»	8.931 milioni
• Unicem 7% 1986-96	»	13.538 milioni
• Cir 7% 1986-96	»	7 milioni
• Franco Tosi 7% 1986-97	»	920 milioni
	<u>L.</u>	<u>96.832 milioni</u>

	<i>riporto</i>	L.	96.832 milioni
•	<i>Pirelli & C. 6,5% 1986-96</i>	»	6 milioni
•	<i>Snia Tecnopolimeri 7% 1986-93</i>	»	50 milioni
•	<i>Snia Fibre 6% 1986-95</i>	»	6 milioni
•	<i>Italgas 6% 1986-95</i>	»	1.295 milioni
•	<i>Toro Assicurazioni 1,5% 1986-97 ..</i>	»	100.375 milioni
•	<i>Immobiliare Metanopoli 7% 1987-93</i>	»	31.464 milioni
•	<i>Cementeria di Barletta 6% 1987-94 ..</i>	»	427 milioni
•	<i>Cementerie Siciliane 5% 1987-95 cum warrant</i>	»	368 milioni
•	<i>Pirelli S.p.A. 8% 1988-98</i>	»	25.029 milioni
•	<i>Società Italiana di Partecipazioni 10% 1988-98</i>	»	200.000 milioni
•	<i>Italcementi 2% 1989-94 cum warrant</i>	»	10.290 milioni
•	<i>Fidenza Vetraria 8,5% 1990-95</i>	»	231 milioni
•	<i>Banca di Roma (già Banco di Roma) 7% 1989-94 cum warrant</i>	»	541 milioni
•	<i>Fabbri 5% 1990-94</i>	»	78.840 milioni
•	<i>ABB Tecnomasio 5% 1990-96</i>	»	24.000 milioni
—	per conversione della <i>serie speciale Prime (già Mito) 3% 1986-97</i>	»	94.129 milioni
—	per ammortamento:		
•	della quota in scadenza non convertita delle <i>serie speciali Linificio 7% 1986- 93 (8.034 milioni), Marzotto 7% 1986- 93 (56 milioni) e Italcementi 2% 1989- 94 cum warrant (27.210 milioni)</i>	»	35.300 milioni
•	anticipato della quota non convertita della <i>serie speciale Italcementi 7% 1985-95</i>	»	543 milioni
	<i>a riportare</i>	L.	699.726 milioni

	riporto	L. 699.726 milioni
•	della quota in scadenza dei prestiti 13,50% 1989-99 I tranche (39.270 milioni), II tranche (10.209 milioni) e delle tranches XXIII e XXIV a tasso variabile indicizzato 1984-94 (5 miliardi ciascuna), XXV e XXVI 13,225% 1985-95 (5 miliardi ciascuna) e XXVII e XXVIII a tasso variabile prefissato 1985-95 (5 miliardi ciascuna) »	79.479 milioni
•	delle obbligazioni 10% 1989-94 La Repubblica, ex warrant (1.837 milioni); 10% 1989-94 Premafin Finanziaria, ex warrant (4 milioni); 10% 1990-96 Italgas, ex warrant (31 milioni); 6% 1990-96 Italmobiliare r.n.c., ex warrant (3.124 milioni), consegnate in pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant »	4.996 milioni
	in totale	L. <u>784.201 milioni</u>

La tabella F dà il dettaglio delle obbligazioni in circolazione alla chiusura dell'esercizio.

Le principali variazioni successive al 30 giugno sono state:

- emissione del prestito 8% 1992-98 cum warrant Italcementi r.n.c. di 312.959 milioni;
- rimborso anticipato del prestito 10% 1988-98 s.s. Società Italiana di Partecipazioni di 214.200 milioni;
- ammortamento del prestito 5% 1987-92 s.s. Saipem cum warrant di 101.263 milioni e delle tranches XXIII e XXIV 1984-94 a tasso variabile per complessivi 10.000 milioni;
- parziale conversione del prestito 5% 1990-94 s.s. Fabbri di 52.560 milioni.

* * *

La provvista complessiva al 30 giugno 1992 si ripartiva nelle seguenti fasce di scadenza:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BEI e finanziamenti da Istituzioni creditizie	Totale
	(miliardi di lire)			
fino a 18 mesi	7.892	267	411	8.570
da 18 a 60 mesi	2.736	4.297	842	7.875
oltre 60 mesi	—	864	205	1.069
	<u>10.628</u>	<u>5.428</u>	<u>1.458</u>	<u>17.514</u>

Creditori diversi L. 381.792 milioni

Le principali partite sono costituite da: opzioni su titoli, per 130.010 milioni; importi da regolare, prevalentemente in relazione ad operazioni di collocamento e a finanziamenti all'esportazione, per 118.474 milioni; ritenute fiscali per 97.042 milioni (di cui 95.619 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 25.416 milioni; competenze maturate, contributi e trattenute al personale ed a terzi da versare, per 9.451 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 383.753 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi e commissioni maturati su depositi, conti correnti, obbligazioni emesse dall'Istituto, fondi forniti da banche, e fidejussioni	L.	336.667 milioni
— interessi di rifinanziamento maturati	»	320 milioni
	L.	<u>336.987 milioni</u>

Risconti

ricavi di competenza di esercizi successivi per:

— interessi e commissioni su finanziamenti, sconto effetti e fidejussioni	L.	42.491 milioni
— contributi	»	4.190 milioni
— fitti attivi	»	85 milioni
	L.	<u>46.766 milioni</u>
	L.	<u><u>383.753 milioni</u></u>

Fondo oscillazione titoli L. 253.792 milioni

Presenta un aumento di 107.011 milioni a seguito della destinazione di 24.219 milioni (dei quali sarete peraltro chiamati a deliberare una diversa allocazione) decisa dall'Assemblea del 28 ottobre scorso, nonché di accantonamenti a carico dell'esercizio per 82.994 milioni e dell'assorbimento di 202 milioni, entrambi analiticamente riferiti in altre parti della relazione.

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 19.308 milioni

È aumentato di 1.828 milioni a seguito di accantonamenti per 2.736 milioni e utilizzi per 908 milioni.

Il Fondo copre integralmente gli importi maturati a favore del personale a tutto il 30 giugno 1992.

Fondo imposte e tasse L. 221.241 milioni

Presenta un aumento di 60.998 milioni, pari alla differenza tra 213.564 milioni di accantonamenti a carico dell'esercizio (IRPEG e ILOR

per 210.079 milioni; imposta in abbonamento e sostitutiva da corrispondere nell'esercizio in corso per 3.485 milioni) e 152.566 milioni di utilizzi per imposte relative all'esercizio precedente.

Conti impegni e conti d'ordine

Le principali variazioni rispetto al 30 giugno 1991 hanno riguardato gli impegni:

- per finanziamenti deliberati sotto condizione, aumentati di 123.116 milioni (da 967.477 a 1.090.593 milioni);
- per finanziamenti stipulati da erogare, aumentati di 69.821 milioni (da 432.637 a 502.458 milioni);
- per la partecipazione a consorzi di garanzia, che saldano in 581.778 milioni;
- per la partecipazione di terzi a consorzi diretti dall'Istituto, diminuiti di 91.163 milioni (da 508.727 a 417.564 milioni);
- per titoli da ricevere, aumentati di 799.888 milioni (da 688.098 a 1.487.986 milioni);
- per i titoli da consegnare e per quelli soggetti ad impegno di cessione, aumentati complessivamente di 1.243.291 milioni (da 434.515 a 1.677.806 milioni);
- per crediti di firma e impegni diversi, che sono aumentati di 3.198.626 milioni (da 674.489 a 3.873.115 milioni).

* * *

I beni per i quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie, nonché le riserve ed i Fondi aventi rilevanza fiscale, figuranti nel bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, sono elencati nelle tabelle G e H.

* * *

Nella tabella I vengono riepilogate le situazioni patrimoniali al 30 giugno 1991 e 1992 secondo lo schema suggerito dalla CONSOB, opportunamente adattato in relazione alle particolari caratteristiche dell'attività dell'Istituto.

* * *

Passiamo ora all'analisi del conto economico, anch'esso riesposto con gli opportuni adattamenti, secondo lo schema suggerito dalla CONSOB:

	1-7-89/ 30-6-90	1-7-90/ 30-6-91	1-7-91/ 30-6-92
	(milioni di lire)		
1. PROVENTI SU IMPIEGHI:			
- interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.303.540	1.419.487	1.404.533
- interessi su depositi presso istituzioni creditizie	19.693	21.283	27.728
- interessi, premi, dividendi e altri ricavi da titoli (A)	432.839	705.467	782.484
TOTALE	1.756.072	2.146.237	2.214.745
<i>(di cui società controllate e collegate) (B)</i>	<i>(215.879)</i>	<i>(226.215)</i>	<i>(318.132)</i>
2. ONERI DI RACCOLTA:			
- interessi su mezzi raccolti da clientela ordinaria	1.233.161	1.454.112	1.524.103
- interessi su mezzi raccolti da istituzioni creditizie	54.316	63.059	104.936
TOTALE	1.287.477	1.517.171	1.629.039
<i>(di cui società controllate e collegate)</i>	<i>(512)</i>	<i>(5.260)</i>	<i>(43.699)</i>
3. MARGINE DI INTERESSE (1 - 2)	468.595	629.066	585.706
4. COMMISSIONI E PROVVISORIE NETTE PER COLLOCAMENTO TITOLI	49.611	19.788	23.551
5. ALTRI PROVENTI (C)	19.966	24.304	83.200

	1-7-89/ 30-6-90	1-7-90/ 30-6-91	1-7-91/ 30-6-92
	(milioni di lire)		
6. MARGINE DI CONTRIBUZIONE (3+4+5)	538.172	673.158	692.457
7. COSTI DI STRUTTURA E ONERI DIVERSI DI GESTIONE:			
- costi per servizi bancari..	53.838	58.386	65.569
- spese per il personale	31.519	38.295	42.701
- costi e spese diversi (C)	23.091	28.150	27.809
- imposte nette (escluse quelle sul reddito)	3.361	3.450	4.436
- ammortamenti ordinari	2.227	2.264	1.608
TOTALE	114.036	130.545	142.123
8. RISULTATO LORDO DI GESTIONE ORDINARIA (6-7)	424.136	542.613	550.334
9. UTILI NETTI DA REALIZZO DI TITOLI DI PROPRIETÀ (D)	62.940	46.773	73.615
10. MINUSVALENZE SU TITOLI E PARTECIPAZIONI	- 27.752	- 1.993	- 780
11. UTILI/PERDITE NETTI SU CAMBI	—	- 1.743	2.189
12. RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE E ACCANTONAMENTI (8+9-10-11)	459.324	585.650	625.358
- accantonamento al fondo oscillazione titoli	—	- 146.781	- 82.994
- perdite su crediti	- 165	- 36	—
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti	- 65.270	- 64.849	- 69.479
- ammortamenti anticipati	- 577	- 813	- 1.354
- utilizzo di fondi	165	36	—
- accantonamento per imposte sul reddito	- 161.379	- 152.803	- 209.434
RISULTATO ECONOMICO NETTO	232.098	220.404	262.097

(A) Di cui 42.470 milioni, 45.600 milioni e 40.158 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Di cui 21.897 milioni, 22.629 milioni e 19.741 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(C) Al netto di 12.728 milioni per storni di interessi relativi ad obbligazioni convertite e connessi finanziamenti.

(D) Oltre a - 28.293 milioni, 61.486 milioni e 39.661 milioni relativi ad operazioni di gestione della Tesoreria, inclusi nei proventi sub. l.

Si nota che:

- il margine d'interesse è diminuito rispetto allo scorso esercizio — che, peraltro, aveva beneficiato di utili non ripetitivi su operazioni di tesoreria — riportandosi al livello medio del precedente biennio, come risulta dal seguente confronto:

	<u>1987-88</u>	<u>1988-89</u>	<u>1989-90</u>	<u>1990-91</u>	<u>1991-92</u>
Margine di interesse in % sui proventi	24,39	26,42	26,68	29,31	26,44

- a determinare questo risultato, ha concorso in via principale l'andamento divergente dei tassi attivi (ridottisi di 27 centesimi) rispetto a quelli passivi (aumentati di 37 centesimi) in presenza di una contenuta espansione nel volume degli impieghi. La crescita dei mezzi non onerosi ha consentito solo in parte di riassorbire tale differenziale, come risulta dai dati che seguono:

	<u>1989-90</u>		<u>1990-91</u>		<u>1991-92</u>	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %
<i>Attivo fruttifero</i>	<u>16.052,2</u>	11,02	<u>18.828,3</u>	11,43	<u>19.779,9</u>	11,16
Passivo oneroso ..	13.908,2	9,24	15.714,7	9,65	16.326,3	10,02
Mezzi non onerosi	<u>2.144,-</u>	—	<u>3.113,6</u>	—	<u>3.453,6</u>	—
<i>Totale mezzi</i> ..	<u>16.052,2</u>	8,01	<u>18.828,3</u>	8,05	<u>19.779,9</u>	8,27
Scarto su tassi ..		1,78		1,78		1,14
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		3,01		3,38		2,89

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

- gli utili netti da realizzo di *Titoli di proprietà*, le minusvalenze su titoli e gli accantonamenti al *Fondo oscillazione titoli* sono riferiti analiticamente nel commento alle rispettive voci patrimoniali;
- l'aumento di 7.183 milioni nei costi per servizi bancari è dovuto, quasi esclusivamente, alle commissioni sulla raccolta.

* * *

L'organico dell'Istituto è di 307 dipendenti (rispetto a 301 dello scorso esercizio), costituito da 19 dirigenti, 64 funzionari, 32 quadri, 181 impiegati, 3 commessi e 8 appartenenti al personale ausiliario. La collaborazione del personale ai risultati della Banca è stata caratterizzata dalla professionalità e l'impegno consueti.

* * *

L'esercizio si è chiuso con un utile netto di Lire 262.096.579.032, dopo svalutazioni su titoli per Lire 779.800.780 e dopo accantonamenti al *Fondo oscillazione titoli* per Lire 82.993.672.625 e al *Fondo rischi* per Lire 69.300.000.000.

A seguito delle recenti disposizioni della Banca d'Italia, si rende opportuno — allo scopo di incrementare le poste che concorrono senza limitazione alla formazione del « Patrimonio utile ai fini di Vigilanza » — trasferire alla *Riserva* sia il *Fondo rischi tassato*, sia i *Fondi svalutazione partecipazioni e scarti e spese di emissione prestiti*, sia infine la quota del *Fondo oscillazione titoli* (Lire 24.219.353.369) costituita, come gli altri accantonamenti, con utili tassati.

* * *

Vi proponiamo di destinare:

- L. 193.341.438.409 alla *Riserva*, cui vorrete altresì trasferire, per il loro complessivo ammontare, il *Fondo rischi tassato*, i *Fondi svalutazione parte-*

cipazioni e scarti e spese di emissione prestiti, nonché L. 24.219.353.369 dal Fondo oscillazione titoli, per un totale di L. 341.658.561.591. La Riserva ammonterebbe così a L. 1.485.000.000.000;

— 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 le partite in contenzioso (12 milioni), i crediti per interessi di mora (502 milioni) e, secondo le disposizioni della Banca d'Italia, il 30% dei crediti non garantiti verso Paesi con i quali sono in corso trattative per la ristrutturazione del debito (10.855 milioni) — ammonterà a L. 3.024.952 milioni, senza tener conto delle plusvalenze sugli investimenti in titoli ed immobili.

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

Utile netto dell'esercizio	L. 262.096.579.032
Avanzo utili esercizi precedenti	» 549.917.947
	<hr/>
	L. 262.646.496.979
Alla <i>Riserva</i>	» 193.341.438.409
	<hr/>
	L. 69.305.058.570
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. 1.375.102.812
— dedotto compenso fisso di cui all'art. 19 dello Statuto	» 500.000.000
	<hr/>
	» 875.102.812
Saldo utili da riportare a nuovo	<u>L. 429.955.758</u>

Il dividendo di L. 200 per azione verrà messo in pagamento dal 16 novembre 1992.

* * *

Il 2 settembre è mancato MARIO ARCARI. Di lui vogliamo ricordare il calore umano e la generosità del carattere che ne arricchivano il grande impegno professionale. La sua scomparsa ci lascia il rimpianto di perdere il prezioso sostegno della sua vivace intelligenza, della sua concretezza e del suo singolare equilibrio.

Nel corso dell'esercizio hanno rassegnato le dimissioni da Amministratore PIERO BARUCCI, CARLO DE BENEDETTI, ENRICO RANDONE, MARCELLO TACCI e UMBERTO ZANNI.

PIERO BARUCCI ha rimesso il mandato a seguito della nomina a Ministro del Tesoro; è con molto rammarico che abbiamo dovuto rinunciare all'apporto delle sue capacità e della sua esperienza, pur compiaciuti del riconoscimento che queste doti hanno avuto con un incarico di così alta responsabilità.

CARLO DE BENEDETTI, ENRICO RANDONE e UMBERTO ZANNI, dopo esserci stati colleghi per un quinquennio, prendono formale congedo per avvicinarsi in Consiglio con altri rappresentanti dell'azionariato dell'Istituto; com'è ovvio, con loro resterà viva la consuetudine di rapporti, e non solo in ragione dei comuni interessi di lavoro.

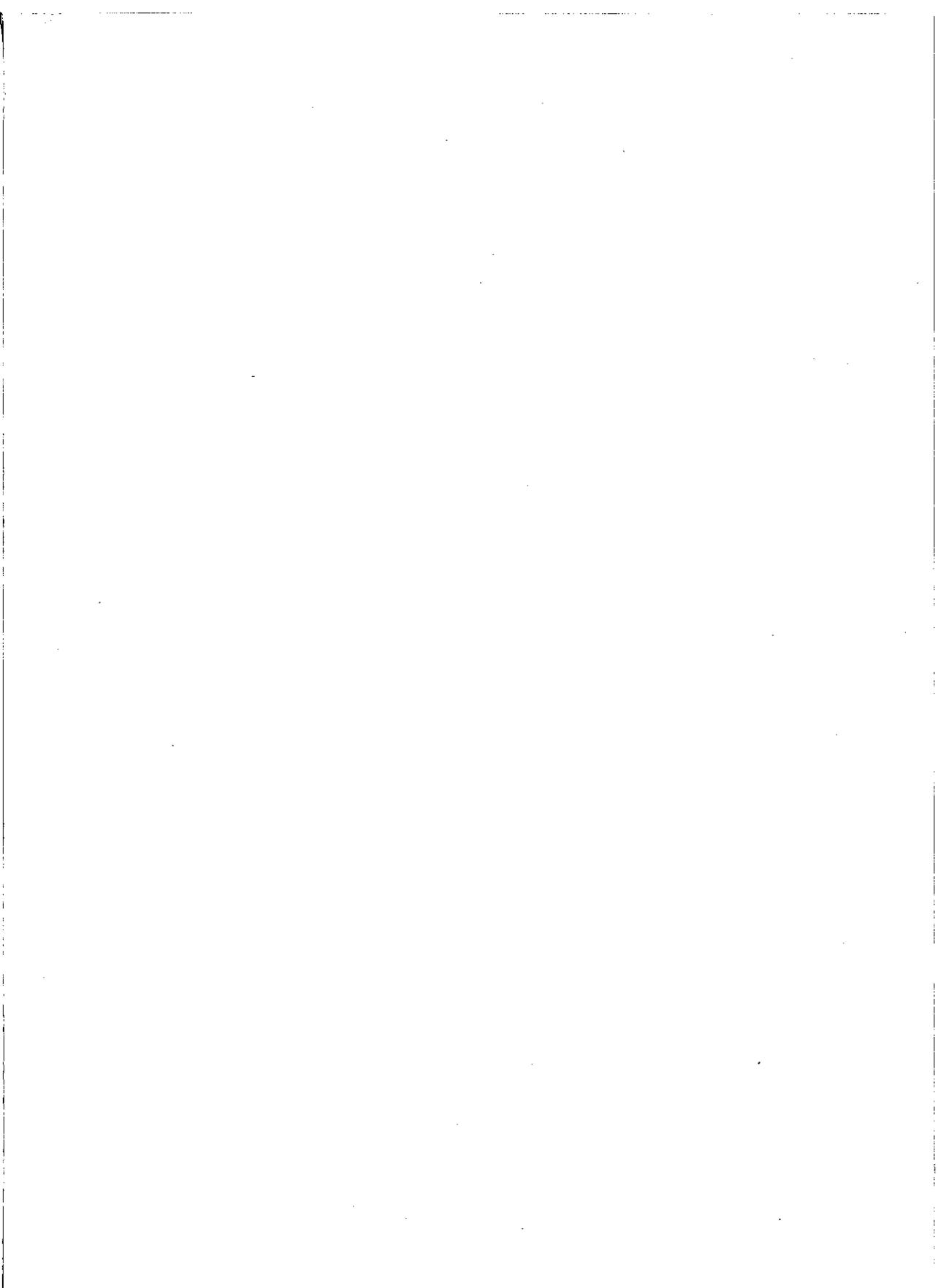
A tutti questi Amici e a MARCELLO TACCI, che si è dimesso essendo cessato dalla carica di Amministratore Delegato del Banco di Roma, rinnoviamo la nostra affettuosa gratitudine per l'intelligente collaborazione all'attività dell'Istituto, certi di poter ancora contare sul loro appoggio ed avveduto giudizio.

Il Consiglio ha cooptato Amministratori: EGIDIO GIUSEPPE BRUNO, EUGENIO COPPOLA DI CANZANO, CESARE GERONZI, PIETRO MARZOTTO e GIAMPIERO PESENTI.

Scade inoltre, per compiuto triennio, ANTONIO NOTTOLA.

Siete pertanto invitati a procedere all'integrazione del Consiglio di Amministrazione.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



TITOLI DI STATO E PARIFICATI AL 30 GIUGNO 1992

	Cedola S = semestrale A = annuale T = tassato	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso Il trim. 1992	Valore alla media dei prezzi di compenso	Accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Valore di carico al netto dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Plus
			unitario	totale					
			%	A					
<i>in lire</i>									
BUONI DEL TESORO POLIENNALI									
12,50% scadenza l. 9.1992 quadriennali ..	ST	31.720.000.000	97,82	31.028.504.000	99,77	31.647.044.000		31.028.504.000	618.540.000
12,50% scadenza l. 8.1993 quadriennali ..	ST	10.010.000.000	96,54	9.664.453.042	99,75	9.984.975.000		9.664.453.042	320.521.958
12,50% scadenza l. 9.1993 quadriennali ..	ST	101.665.000.000	96,23	97.839.788.375	99,70	101.360.005.000		97.839.788.375	3.520.216.625
12,50% scadenza l. 1.1994 quadriennali ..	ST	28.000.000.000	95,62	26.774.969.800	99,57	27.879.600.000		26.774.969.800	1.104.630.200
12,50% scadenza l. 2.1994 quadriennali ..	ST	18.480.000.000	95,55	17.658.254.940	99,48	18.383.904.000		17.658.254.940	725.649.060
12,50% scadenza l. 3.1994 quadriennali ..	ST	36.000.000.000	96,86	34.870.877.008	99,50	35.820.000.000		34.870.877.008	949.122.992
12,50% scadenza l. 5.1994 quadriennali ..	ST	54.000.000.000	96,48	52.100.382.695	99,62	53.794.800.000		52.100.382.695	1.694.417.305
12,50% scadenza l. 9.1994 quadriennali ..	ST	46.650.000.000	96,71	45.119.185.490	99,38	46.360.770.000		45.119.185.490	1.241.584.510
12,50% scadenza l.11.1994 quadriennali ..	ST	33.000.000.000	96,91	31.980.902.583	99,60	32.868.000.000		31.980.902.583	887.097.417
12,50% scadenza l. 1.1996 quinquennali ..	ST	15.000.000.000	96,36	14.454.007.800	99,13	14.869.500.000		14.454.007.800	415.492.200
12,50% scadenza l. 3.1996 quinquennali ..	ST	5.000.000.000	98,08	4.904.083.718	99,20	4.960.000.000		4.904.083.718	55.916.282
12,—% scadenza l. 6.1996 quinquennali ..	ST	10.000.000.000	97,92	9.792.400.143	97,60	9.760.000.000	32.400.143	9.760.000.000	—
12,50% scadenza l.11.1997 settennali ..	ST	55.000.000.000	94,62	52.043.393.909	99,30	54.615.000.000		52.043.393.909	2.571.606.091
12,50% scadenza l. 1.1998 settennali ..	ST	21.815.000.000	98,65	21.522.077.624	99,27	21.655.750.500		21.522.077.624	133.672.876
12,50% scadenza l. 3.2001 decennali ..	ST	1.365.000.000	95,76	1.307.238.800	100,18	1.367.457.000		1.307.238.800	60.218.200
12,—% scadenza l. 9.2001 decennali ..	ST	6.000.000.000	98,26	5.895.874.603	97,42	5.845.200.000	50.674.603	5.845.200.000	—
12,—% scadenza l. 1.2002 decennali ..	ST	18.000.000.000	98,—	17.641.308.782	97,57 (1)	17.562.600.000	78.708.782	17.562.600.000	—
		491.705.000.000		474.597.703.312		488.734.605.500	161.783.528	474.435.919.784	14.298.685.716
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO CON OPZIONE									
scadenza l. 6.1995 12,50% ..	ST	21.000.000.000	100,47	21.099.340.000	99,85	20.968.500.000	130.840.000	20.968.500.000	—
scadenza 18. 7.1995 12,50% ..	ST	3.000.000.000	98,08	2.942.625.000	99,88	2.996.400.000		2.942.625.000	53.775.000
scadenza 20. 9.1995 12,50% ..	ST	68.730.000.000	97,13	66.759.898.150	99,83	68.613.159.000		66.759.898.150	1.853.260.850
scadenza 19.10.1995 12,50% ..	ST	35.200.000.000	97,05	34.163.748.832	99,87	35.154.240.000		34.163.748.832	990.491.168
scadenza 20.11.1995 12,50% ..	ST	47.000.000.000	96,47	45.344.848.200	99,80	46.906.000.000		45.344.848.200	1.561.151.800
scadenza 18.12.1995 12,50% ..	ST	25.000.000.000	96,47	24.118.286.137	99,77	24.942.500.000		24.118.286.137	824.213.863
scadenza 17. 1.1996 12,50% ..	ST	154.665.000.000	96,51	149.279.335.160	99,77	154.309.270.500		149.279.335.160	5.029.935.340
scadenza 19. 2.1996 12,50% ..	ST	222.500.000.000	98,14	218.375.031.373	99,87	222.210.750.000		218.375.031.373	3.835.718.627
scadenza 16. 5.1996 12,50% ..	ST	27.000.000.000	97,26	26.260.390.300	99,77	26.937.900.000		26.260.390.300	677.509.700
scadenza 15. 6.1996 12,50% ..	ST	45.150.000.000	98,04	44.267.052.830	99,78	45.050.670.000		44.267.052.830	783.617.170
scadenza 19. 9.1996 12,50% ..	ST	131.095.000.000	97,17	127.396.221.439	99,67	130.662.386.500		127.396.221.439	3.266.165.061
scadenza 20.11.1996 12,50% ..	ST	44.150.000.000	97,87	43.209.672.841	99,68	44.008.720.000		43.209.672.841	799.047.159
scadenza 18. 1.1997 12,50% ..	ST	31.920.000.000	99,52	31.766.887.000	99,65	31.808.280.000		31.766.887.000	41.393.000
scadenza 17. 4.1997 12,50% ..	ST	10.430.000.000	100,93	10.527.826.704	99,82	10.411.226.000	116.600.704	10.411.226.000	—
scadenza 19. 6.1997 12,—% ..	ST	1.500.000.000	98,16	1.472.400.000	98,65	1.479.750.000		1.472.400.000	7.350.000
scadenza 19. 9.1997 12,—% ..	ST	5.000.000.000	99,31	4.965.812.780	98,62	4.931.000.000	34.812.780	4.931.000.000	—
scadenza 20. 1.1998 12,—% ..	ST	5.000.000.000	98,13	4.906.823.942	98,36	4.918.000.000		4.906.823.942	11.176.058
scadenza 19. 5.1998 12,—% ..	ST	33.000.000.000	99,—	32.673.000.000	97,74 (1)	32.254.200.000	418.800.000	32.254.200.000	—
		911.340.000.000		889.529.200.688		908.562.952.000	701.053.484	888.828.147.204	19.734.804.796

	Cedola		Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1992	Valore alla media dei prezzi di compenso	Accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Valore di carico al netto dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Plus					
	S = semestrale	Spread su BOT		unitario	totale						%	B	C	D (A - C)	B - D
	A = annuale	T = tassato													
<i>in lire</i>															
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO															
scadenza 1. 9.1994	quinquennali	ST	0,50	5.000.000.000	96,68	4.834.434.790	99,85	4.992.500.000	4.834.434.790	158.065.210				
scadenza 1.11.1994	quinquennali	ST	0,50	1.600.000.000	96,74	1.547.951.043	99,73	1.595.680.000	1.547.951.043	47.728.957				
scadenza 1. 3.1995	quinquennali	ST	0,50	71.005.000.000	96,93	68.829.216.953	99,42	70.593.171.000	68.829.216.953	1.763.954.047				
scadenza 1. 5.1995	quinquennali	ST	0,50	273.015.000.000	97,24	265.506.674.245	99,38	271.322.307.000	265.506.674.245	5.815.632.755				
scadenza 1. 7.1995	quinquennali	ST	0,50	114.725.000.000	98,13	112.585.991.576	99,42	114.059.595.000	112.585.991.576	1.473.603.424				
scadenza 1. 9.1995	quinquennali	ST	0,50	180.500.000.000	97,30	175.627.801.613	99,40	179.417.000.000	175.627.801.613	3.789.198.387				
scadenza 1.10.1995	quinquennali	ST	0,50	168.290.000.000	97,95	164.848.409.341	99,32	167.145.628.000	164.848.409.341	2.297.218.659				
scadenza 1.11.1995	quinquennali	ST	0,50	18.605.000.000	98,06	18.244.380.604	99,28	18.471.044.000	18.244.380.604	226.663.396				
scadenza 1.12.1995	quinquennali	ST	0,50	57.200.000.000	96,99	55.480.910.316	99,57	56.954.040.000	55.480.910.316	1.473.129.684				
scadenza 1. 1.1996	quinquennali	ST	0,50	61.700.000.000	97,33	60.054.073.066	99,42	61.342.140.000	60.054.073.066	1.288.066.934				
scadenza 1. 2.1996	quinquennali	ST	0,50	6.000.000.000	97,89	5.873.782.905	99,48	5.968.800.000	5.873.782.905	95.017.095				
scadenza 18. 2.1997	decennali	AT	0,75	40.000.000.000	95,01	38.007.447.760	98,58	39.432.000.000	38.007.447.760	1.424.552.240				
scadenza 1. 3.1998	settennali	ST	0,50	134.410.000.000	96,86	130.191.724.393	98,37	132.219.117.000	130.191.724.393	2.027.392.607				
scadenza 1. 4.1998	settennali	ST	0,50	66.865.000.000	98,55	65.897.893.126	98,15	65.627.997.500	65.627.997.500	—				
scadenza 1. 5.1998	settennali	ST	0,50	28.735.000.000	98,32	28.253.119.800	98,22	28.223.517.000	28.223.517.000	—				
scadenza 1. 6.1998	settennali	ST	0,50	37.525.000.000	98,78	37.067.925.500	98,42	36.932.105.000	36.932.105.000	—				
scadenza 1. 7.1998	settennali	ST	0,50	443.800.000.000	97,84	434.234.988.484	98,37	436.566.060.000	434.234.988.484	2.331.071.516				
scadenza 1. 8.1998	settennali	ST	0,50	102.585.000.000	97,54	100.068.547.738	98,25	100.789.762.500	100.068.547.738	721.214.762				
scadenza 1. 9.1998	settennali	ST	0,50	5.565.000.000	98,42	5.477.283.797	98,12	5.460.378.000	5.460.378.000	—				
scadenza 1.11.1998	settennali	ST	0,50	6.000.000.000	98,41	5.904.619.932	97,88	5.872.800.000	5.872.800.000	—				
scadenza 1.12.1998	settennali	ST	0,50	28.000.000.000	97,91	27.415.186.672	97,20	27.216.000.000	27.216.000.000	—				
scadenza 1. 1.1999	settennali	ST	0,50	80.250.000.000	97,60	78.329.008.923	98,12	78.741.300.000	78.329.008.923	412.291.077				
scadenza 1. 2.1999	settennali	ST	0,50	15.040.000.000	97,79	14.708.172.292	97,89	14.722.656.000	14.708.172.292	14.483.708				
scadenza 1. 3.1999	settennali	ST	0,50	85.000.000.000	97,89	83.209.354.362	97,78	83.113.000.000	83.113.000.000	—				
scadenza 1. 4.1999	settennali	ST	0,50	170.000.000.000	98,28	167.087.868.423	97,50	165.750.000.000	165.750.000.000	—				
scadenza 1. 5.1999	settennali	ST	0,50	14.985.000.000	97,41	14.597.423.021	97,42	14.598.387.000	14.597.423.021	963.979				
scadenza 1. 6.1999	settennali	ST	0,50	100.000.000.000	96,50	96.500.000.000	n.q.	96.500.000.000	96.500.000.000	—				
					<u>2.316.400.000.000</u>		<u>2.260.384.190.675</u>		<u>2.283.626.985.000</u>	<u>2.117.454.112</u>	<u>2.258.266.736.563</u>	<u>25.360.248.437</u>			
TITOLI PARIFICATI															
IRI 1986-95	indicizzate	ST		53.677.400.000	96,57	51.836.982.488	100,20	53.784.754.800	51.836.982.488	1.947.772.312				
IRI 1987-94	a tasso variabile	ST		15.497.500.000	98,28	15.231.569.750	100,63	15.595.134.250	15.231.569.750	363.564.500				
IRI 1987-94	a tasso variabile II	ST		6.997.500.000	97,—	6.787.581.995	100,77	7.051.380.750	6.787.581.995	263.798.755				
IRI 1987-94	a tasso variabile III	ST		22.376.250.000	97,33	21.779.964.254	100,50	22.488.131.250	21.779.964.254	708.166.996				
IRI 1988-95	a tasso variabile	ST		15.750.000.000	97,30	15.324.823.750	100,07	15.761.025.000	15.324.823.750	436.201.250				
IRI 1988-95	a tasso variabile II	ST		30.000.000.000	97,54	29.263.028.822	99,97	29.991.000.000	29.263.028.822	727.971.178				
IRI 1991-01	a tasso variabile	ST		21.000.000.000	99,93	20.985.457.000	99,63	20.922.300.000	20.922.300.000	—				
IRI 1991-01	a tasso variabile II	ST		38.500.000.000	99,81	38.427.250.000	99,60	38.346.000.000	38.346.000.000	—				
IRI 1991-01	a tasso variabile III	ST		39.850.000.000	99,75	39.752.780.000	99,13	39.503.305.000	39.503.305.000	—				
					<u>243.648.650.000</u>		<u>239.389.438.059</u>		<u>243.443.031.050</u>	<u>393.882.000</u>	<u>238.995.556.059</u>	<u>4.447.474.991</u>			
TOTALE IN LIRE					<u><u>3.963.093.650.000</u></u>		<u><u>3.863.900.532.734</u></u>		<u><u>3.924.367.573.550</u></u>	<u><u>3.374.173.124</u></u>	<u><u>3.860.526.359.610</u></u>	<u><u>63.841.213.940</u></u>			

	Cedola S = semestrale A = annuale T = tassato	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi II trim. 1992	Controvalore in Lit. alla media dei prezzi	Accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Valore di carico al netto dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Plus
			unitario	totale (in Lit.)					
<i>in valuta</i>									
TITOLI DI STATO									
CTE 28.11.1993 8,50% quinquennali.. . . .	A T	ECU	1.000.000	91,15	1.381.487.630	96,72 ⁽⁵⁾	1.498.357.224 ⁽⁶⁾	1.381.487.630	116.869.594
CTE 16.7.1996 11% quinquennali	A T	ECU	5.000.000	101,82	7.789.535.460	n.q.	7.789.535.460 ⁽⁴⁾	7.789.535.460	—
BUNDESUBL 20.11.1992 5,50% quinquennali	A	DM	12.000.000	94,17	8.478.793.627	98,12	8.902.035.120	8.478.793.627	423.241.493
BUNDESKASSEN 20.9.1993 6,25% quinquennali	A	DM	5.000.000	93,71	3.524.364.367	96,71	3.655.879.775	3.506.927.970	148.951.805
BUNDESKASSEN 20.9.1993 6,75% quinquennali	A	DM	2.000.000	95,91	1.434.415.721	97,43	1.473.239.030	1.434.415.721	38.823.309
BUNDESREPUBLIK 22.8.1994 8,25% V decennali	A	DM	2.000.000	95,05	1.400.219.603	98,68	1.492.140.280	1.400.219.603	91.920.677
BUNDESREPUBLIK 20.11.1998 6,375% II decennali	A	DM	5.000.000	84,88	3.117.444.837	90,98	3.439.271.450	3.117.444.837	321.826.613
BUNDESREPUBLIK 20.1.1999 6,75% decennali	A	DM	3.000.000	84,07	1.857.678.159	92,89	2.106.884.535	1.857.678.159	249.206.376
REPUBLIC OF ITALY 28.7.1993 9% quinquennali	A	USD	9.050.000	103,18	10.842.189.139	105,36	11.012.206.918	10.842.189.139	170.017.779
TOTALE IN VALUTA					39.826.128.543		41.369.549.792	39.808.692.146	1.560.857.646
TOTALE GENERALE					3.903.726.661.277		3.965.737.123.342	3.900.335.051.756	65.402.071.586

(1) Media delle quotazioni del trimestre aprile-giugno sul mercato telematico dei titoli di Stato.
(2) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno 1992, non essendo il titolo quotato ai precedenti compensi.
(3) Prezzo di compenso di giugno 1992, primo dalla quotazione del titolo.
(4) Valore di carico, non essendo i titoli ancora quotati ai compensi di giugno.
(5) Media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1992.
(6) Controvalori ai cambi del 30 giugno 1992.

TABELLA B

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

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1990		Al 30 giugno 1991		Al 30 giugno 1992	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Olii minerali e gas	735.095	5,4	356.310	2,6	466.080	3,1
Metallurgiche	61.671	0,5	61.656	0,5	89.028	0,6
Meccaniche:						
- elettrotecniche	1.245.650	9,2	1.336.696	9,9	1.372.272	9,3
- altre	1.941.951	14,4	1.812.786	13,4	1.658.298	11,2
Chimiche	650.341	4,8	491.148	3,6	426.011	2,9
Comra	238.141	1,8	215.435	1,6	150.253	1,-
Carta e stampa	507.400	3,8	656.047	4,8	1.091.111	7,4
Tessili e abbigliamento .. .	261.901	1,9	304.566	2,2	147.520	1,-
Minerali non metalliferi .. .	632.861	4,7	553.252	4,1	844.307	5,7
Industrie varie	156.039	1,2	150.480	1,1	121.974	0,8
Trasporti, telecomunicazioni ed energia elettrica	1.650.607	12,2	1.631.195	12,-	1.855.871	12,6
Impiantistica e Opere Pubbliche che	113.880	0,8	115.579	0,9	58.617	0,4
	<u>8.195.537</u>	<u>60,7</u>	<u>7.685.150</u>	<u>56,7</u>	<u>8.281.342</u>	<u>56,-</u>
Società finanziarie e assicurati- ve	5.031.659	37,3	5.291.133	39,-	5.636.528	38,1
Commercio, attività economi- che varie	17.247	0,1	40.857	0,3	51.197	0,4
Esteri	257.512	1,9	537.435	4,-	809.728	5,5
	<u>13.501.955</u>	<u>100,-</u>	<u>13.554.575</u>	<u>100,-</u>	<u>14.778.795</u>	<u>100,-</u>

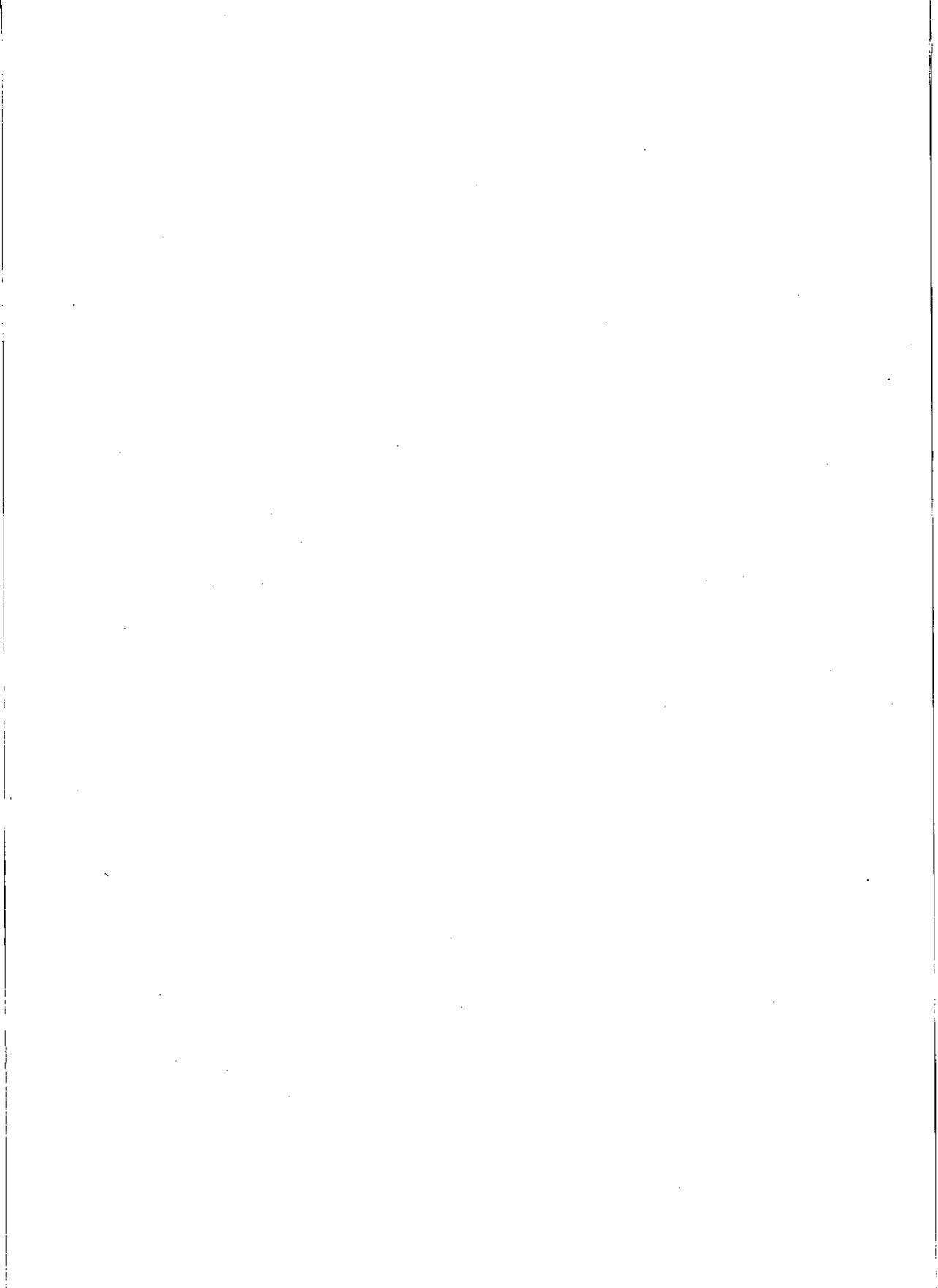


TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

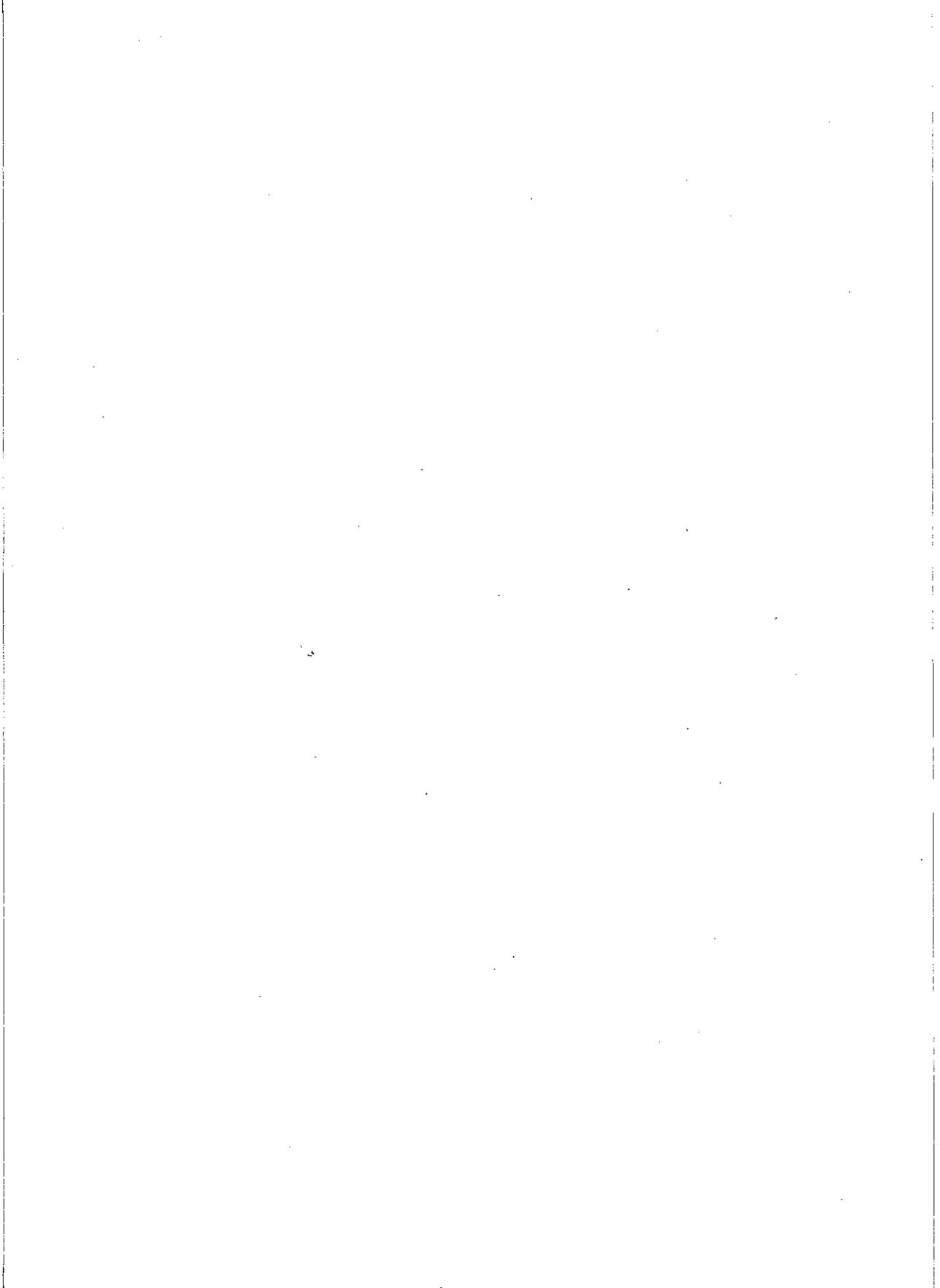
	Concessi dal 30-VI-1991 al 30-VI-1992	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1992	Di cui al 30-VI-1992	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
			(milioni di lire)	
Algeria	- 21.847 (*)	667.231	348.749	318.482
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	3.200	307.317	282.970	24.347
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	- 476 (*)	198.819	160.096	38.723
Bulgaria	79	34.533	20.584	13.949
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.559	—
Cayman	—	70.900	70.900	—
Cecoslovacchia	1.520	30.734	12.544	18.190
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	5.344	—
Cipro	—	1.200	1.200	—
Colombia	- 38 (*)	12.341	12.184	157
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	—
Ecuador	—	17.481	17.481	—
Egitto	—	39.798	34.750	5.048
Etiopia	—	51.403	51.403	—
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	2.921	91.258	88.630	2.628
<i>da riportare</i>	- 14.641	1.799.080	1.377.556	421.524

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1991 al 30-VI-1992	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1992	Di cui al 30-VI-1992	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	- 10.722	2.515.513	2.059.426	456.087
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	77.483	—
Polonia	—	418.531	418.531	—
Portogallo	—	9.591	9.591	—
Regno Unito di Gran Bretagna e Ir- landa del Nord	65.528	78.367	12.839	65.528
Repubblica del Congo-Kinshasa	—	99.852	99.852	—
Repubblica della Cina Nazionale	—	683	683	—
Repubblica Dominicana	—	786	786	—
Repubblica Federale di Germania	—	147.765	146.166	1.599
Repubblica Popolare Cinese	—	22.422	18.279	4.143
Romania	—	103.332	103.332	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	220.187	283.969	52.883	231.086
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	- 90 (*)	56.654	56.274	380
Sudafrica	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	9.801	9.801	—
Tanzania	—	43.739	43.001	738
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	- 515 (*)	101.704	81.877	19.827
Turchia	- 376 (*)	55.573	53.499	2.074
ex U.R.S.S.	950	1.027.313	956.268	73.710 (!)
Federazione Russa	27.235	27.235	—	27.235
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	3.829	82.769	75.587	7.182
Uruguay	—	8.424	8.424	—
Venezuela	—	46.870	46.870	—
Yemen	—	71	71	—
Zambia	- 447 (*)	62.979	57.699	5.280
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	305.579	5.429.844	4.537.640	894.869

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

(!) Compresi 2.665 milioni per interessi capitalizzati.



IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1988			31 dicembre 1988			30 giugno 1989			31 dicembre 1989			30 giugno 1990			31 dicembre 1990			30 giugno 1991			31 dicembre 1991			30 giugno 1992		
	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	1.405	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	13.837	216	1,6	13.676	210	1,5
- Mezzogiorno	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	6.058	771	12,7	6.591	704	10,7
- esportazione	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	1.812	106	5,8	1.529	95	6,2	1.359	81	6,-
- ristrutturazione industriale	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	2.587	159	6,1	2.640	144	5,5	2.592	129	5,-
- altri	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	19.640	108	0,5	19.973	104	0,5	20.003	96	0,5	19.595	89	0,5
	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,-	41.952	1.294	3,1	42.762	1.274	3,-	44.067	1.322	3,-	43.813	1.213	2,8
Crediti finanziari a paesi esteri	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	6.097	217	3,6	6.449	317	4,9
Totale operazioni agevolate (A)	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	47.428	1.472	3,1	48.939	1.455	3,-	50.164	1.539	3,1	50.262	1.530	3,-
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	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	—	—	1.903	30	1,6	1.973	249	12,6
- altre operazioni	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	116.478	11.286	9,7	122.466	11.627	9,5	131.661	10.614	8,1	137.635	12.465	9,1
Totale operazioni non agevolate (B)	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	117.789	11.287	9,6	123.887	11.627	9,4	133.564	10.644	8,-	139.608	12.714	9,1
TOTALE (A) + (B) = (C)	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	172.826	13.082 (3)	7,6	183.728	12.183 (3)	6,6	189.870	14.244	7,5
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	32,1	10,-		32,2	9,2		32,3	12,8		31,3	11,8		30,1	10,6		28,7	11,5		28,3	11,1		27,3	12,6		26,5	10,7	
- operazioni non agevolate	67,9	90,-		67,8	90,8		67,7	87,2		68,7	88,2		69,9	89,4		71,3	88,5		71,7	88,9		72,7	87,4		73,5	89,3	
	100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-	

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

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

(3) Al netto dei crediti in contenzioso.

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1992

Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trimestre 1992	Valore alla media dei prezzi di compenso	Accantonamento al fondo oscillazione titoli	Valore di carico al netto dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Plus/Minus		
	unitario	complessivo							
	%	A	%	B	C	D (A - C)	B - D		
OBBLIGAZIONI ITALIANE									
Mediobanca 6,50% 1986-96 s.s. Pirelli & C.	Lit.	6.246.330.000	99,91	6.240.842.540	94,27	5.888.415.291	—	6.240.842.540	- 352.427.249
OBBLIGAZIONI ESTERE									
B.E.I. 7,75% 1983-93	D.M.	1.000.000	97,36	732.845.443	99,21	750.077.205	887.203	731.958.240	18.118.965
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	105,27	5.412.078.078	408.338.548	5.412.078.078	—
Government of Zimbabwe 4% Local Registered Bonds 1987-92.	Z. \$	3.039	100,—	2.522.370	n.q.	2.522.370	—	2.522.370	6.873.943
Mediobanca International 8% ex warrant SIP <i>ordinarie</i>	Eurolire	14.350.000.000	81,65	11.717.076.057	81,70	11.723.950.000	—	11.717.076.057	210.373.403
Olivetti International 3,50% 1986-96	Fr. Sv.	13.385.000	75,34	8.730.951.442	79,50	8.914.028.527	27.296.318	8.703.655.124	235.366.311
				27.003.811.938		26.802.656.180	436.522.069	26.567.289.869	—
TOTALE OBBLIGAZIONI				33.244.654.478		32.691.071.471	436.522.069	32.808.132.409	- 117.060.938

(1) I controvalori sono espressi ai cambi del 30 giugno 1992.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (**)	Valore nominale		Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trimestre 1992	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Accantonamento al fondo oscillazione titoli	Valore di carico al netto dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Plus/Minus
			unitario	complessivo	unitario	complessivo					
		%				A		B	C	D (A - C)	B - D
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE											
* { Assicurazioni Generali	42.870.000	5,88	2.000	85.740.000.000	6.704,01	287.401.021.423	28.300,—	1.213.221.000.000		287.401.021.423	925.819.978.577
* { Assicurazioni Generali	48.534.750 (1)	6,66	2.000	97.069.500.000	6.000,—	291.208.500.000	6.680,— (1)	324.212.130.000		291.208.500.000	33.003.630.000
* Caffaro, risparmio convertibili	18.000.000	32,51 ÷ 6,57	225	4.050.000.000	494,55	8.901.820.294	683,33	12.299.940.000		8.901.820.294	3.398.119.706
* Cartiere Burgo, ordinarie	12.483.306	14,35 ÷ 14,07	5.000	62.416.530.000	7.207,38	89.971.945.067	6.650,—	83.013.984.900	6.957.960.167	83.013.984.900	—
Cofide, ordinarie	10.005.956	3,21 ÷ 2,15	1.000	10.005.956.000	3.958,28	39.606.386.501	2.031,67	20.328.800.627	19.277.585.874	20.328.800.627	—
Edison, ordinarie	150.000	0,03 ÷ 0,02	1.000	150.000.000	1.161,67	174.250.500	3.995,—	599.250.000		174.250.500	424.999.500
Editoriale	2.900.000	1,93	1.000	2.900.000.000	3.400,—	9.860.000.000	2.866,67	8.313.343.000	1.546.657.000	8.313.343.000	—
Ferruzzi Finanziaria, ordinarie	40.978.170	3,50 ÷ 2,99	1.000	40.978.170.000	3.008,88	123.298.424.601	1.645,—	67.409.089.650	55.889.334.951	67.409.089.650	—
Fiat, ordinarie	45.400.000	3,09 ÷ 1,87	1.000	45.400.000.000	815,66	37.030.819.306	4.940,—	224.276.000.000		37.030.819.306	187.245.180.694
Filippo Fochi	2.232.000	5,99	1.000	2.232.000.000	4.000,—	8.928.000.000	12.100,—	27.007.200.000		8.928.000.000	18.079.200.000
* Fondiaria	12.180.000	14,97	1.000	12.180.000.000	9.620,77	117.180.979.277	29.726,67	362.070.840.600		117.180.979.277	244.889.861.323
Fondiaria, warrant	870.000		—	—	15.000,—	13.050.000.000	14.946,67	13.003.602.900	46.397.100	13.003.602.900	—
* { Gemina, ordinarie	190.853.541	12,45 }	500	95.426.770.500	757,88	144.644.552.579	1.133,33	216.300.043.622		144.644.552.579	71.655.491.043
* { Gemina, risparmio non convertibili	4.240.000	3,38 }	500	2.120.000.000	1.000,—	4.240.000.000	1.039,67	4.408.200.800		4.240.000.000	168.200.800
GIM, ordinarie	993.800	3,05 ÷ 2,15	2.000	1.987.600.000	2.837,36	2.819.772.371	4.106,67	4.081.208.646		2.819.772.371	1.261.436.275
Italcable, ordinarie	286.461	0,16 ÷ 0,10	1.000	286.461.000	209,63	60.049.803	4.738,80	1.357.481.387		60.049.803	1.297.431.584
Italmobiliare, ordinarie	782.040	4,99 ÷ 3,52	5.000	3.910.200.000	30.570,31	23.907.207.188	50.333,33	39.362.677.393		23.907.207.188	15.455.470.205
Italmobiliare, warrant	17.905		—	—	41.400,—	741.267.000	28.400,—	508.502.000	232.765.000	508.502.000	—
La Previdente	315.000	1,26	1.000	315.000.000	3.327,07	1.048.026.005	13.216,67	4.163.251.050		1.048.026.005	3.115.225.045
Marzotto, ordinarie	733.000	1,37 ÷ 1,02	1.000	733.000.000	4.763,97	3.491.990.200	6.228,33	4.565.365.890		3.491.990.200	1.073.375.690
Montedison, ordinarie	81.175.000	3,72 ÷ 2,78	1.000	81.175.000.000	681,76	55.341.594.135	1.416,67	114.998.187.250		55.341.594.135	59.656.593.115
Olivetti, ordinarie	14.723.848	2,93 ÷ 2,44	1.000	14.723.848.000	2.903,10	42.744.867.472	2.866,67	42.208.413.346		42.744.867.472	- 536.454.126 (2)
Pininfarina, ordinarie	495.000	3,11 }	1.000	495.000.000	7.733,07	3.827.868.825	9.800,—	4.851.000.000		3.827.868.825	1.023.131.175
Pininfarina, risparmio convertibili	82.500	8,03 }	1.000	82.500.000	12.000,—	990.000.000	10.103,33	833.524.725	156.475.275	833.524.725	—
* Pirelli & C., ordinarie	13.258.286	7,93 ÷ 6,58	1.000	13.258.286.000	3.204,51	42.486.352.216	4.306,67	57.099.062.568		42.486.352.216	14.612.710.352
Pirelli S.p.A., ordinarie	4.361.718	0,31 ÷ 0,29	1.000	4.361.718.000	765,45	3.338.696.896	1.326,67	5.786.560.419		3.338.696.896	2.447.863.523
Premafin Finanziaria, warrant	59.000		—	—	2.453,14	144.735.461	547,33	32.292.470	112.442.991	32.292.470	—
Ratti	2.100.500	3,50	1.000	2.100.500.000	2.792,85	5.866.386.166	3.246,67	6.819.630.335		5.866.386.166	953.244.169
Safilo, ordinarie	420.000	2,07 ÷ 2,05	1.000	420.000.000	5.326,67	2.237.201.400	7.660,—	3.217.200.000		2.237.201.400	979.998.600
SAI, ordinarie	2.641.900	2,15 ÷ 1,60	1.000	2.641.900.000	18.318,61	48.895.935.050	14.616,67	38.615.780.473	9.780.154.577	38.615.780.473	—
Saipem, ordinarie	3.600.480	0,90 ÷ 0,90	1.000	3.600.480.000	4.500,—	16.202.160.000	4.500,— (3)	16.202.160.000		16.202.160.000	—
Sip, ordinarie	75.025.200 (4)	1,81 ÷ 1,37	1.000	75.025.200.000	963,16	72.261.104.766	1.396,67	104.785.446.084		72.261.104.766	32.524.341.318
SME	17.832.867	3,93	1.000	17.832.867.000	1.211,03	21.596.048.692	3.262,67	58.182.760.175		21.596.048.692	36.586.711.483
* { Snia BPD, ordinarie	54.953.837	11,30 }	1.000	54.953.837.000	1.062,84	58.407.107.857	1.098,33	60.357.447.792		58.407.107.857	1.950.339.935
* { Snia BPD, risparmio non convertibili	7.688.725 (5)	10,12 }	1.000	7.688.725.000	1.188,33	9.136.742.579	951,67	7.317.128.921	1.819.613.658	7.317.128.921	—
Stefanel	1.152.856	1,61	1.000	1.152.856.000	3.918,96	4.517.999.848	3.546,67	4.088.799.790	429.200.058	4.088.799.790	—
Stet, ordinarie	10.988.430	0,35 ÷ 0,24	1.000	10.988.430.000	531,33	5.838.500.577	1.980,—	21.757.091.400		5.838.500.577	15.918.590.823
						1.600.898.314.055		3.177.654.398.213	96.248.586.651	1.504.649.727.404	1.673.004.670.809

(*) 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) Le azioni, soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valorizzate a 6.680, prezzo di cessione in vigore dall'1 agosto 1992.

(2) Minusvalenza assorbita, per effetto Lifo, dalla cessione perfezionata il 26 agosto 1992.

(3) Le azioni, oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi, sono state valorizzate al valore di carico, pari al valore di cessione (1 luglio 1992).

(4) Di cui n. 75.000.000 a fronte dei warrant abbinati al prestito Mediobanca International 8% 1992-98.

(5) Di cui n. 7.000 azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

seguito TABELLA E

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale	Valore nominale		Valore di carico		Media dei prezzi II trimestre 1992		Controvalore alla media dei prezzi aprile-giugno 1992	Accantonamento al fondo oscillazione titoli	Valore di carico al netto dell'accantonamento al Fondo oscillazione titoli	Plus		
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	in valuta	in Lit. (1)					B	C
		%				A								
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE														
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne.. . . .	396.844 }	0,05	A. \$	1	A. \$	396.844	2.126,63	843.940.041	A. \$	4,17	3.597	1.427.447.868	843.940.041	583.507.827
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne, partly paid	79.368 }		A. \$	1	A. \$	79.368	1.791,02	142.149.504					142.149.504	—
Axa, Parigi	164.356	0,54	F.F.	300	F.F.	49.306.800	187.572,37	30.828.644.334	F.F.	977,52	219.883	36.139.090.348	30.828.644.334	5.310.446.014
BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank, Francoforte.. . . .	114.950	1,85	D.M.	50	D.M.	5.747.500	310.969,06	35.745.893.469	D.M.	434,70	328.655	37.778.892.250	34.374.733.951	3.404.158.299
Certificati di partecipazione BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank, Francoforte, cum warrant A e B	5.000		D.M.	1.000	D.M.	5.000.000	888.846,92	4.444.234.600	D.M.	1.211,55	915.955	4.579.775.000	4.444.234.600	135.540.400
Compagnie Financière de Paribas, Parigi	1.400.000	1,61	F.F.	50	F.F.	70.000.000	144.177,—	201.847.800.000	F.F.	398,95	89.740	125.636.000.000	125.636.000.000	—
Continental, Hannover	435.000 (2)	4,95	D.M.	50	D.M.	21.750.000	241.015,40	104.841.697.618	D.M.	267,05	201.903	87.827.805.000	65.858.130.000	21.969.675.000
Eurafrance, Parigi	12.500	0,41	F.F.	200	F.F.	2.500.000	113.505,61	1.418.820.109	F.F.	1.547,95	348.196	4.352.450.000	1.418.820.109	2.933.629.891
Koenig & Bauer, Würzburg, ordinarie al portatore	7.389 }	4,50 ÷ 2,25 (4)	D.M.	50	D.M.	369.450	418.041,02	3.088.905.129	D.M.	392,27	296.576	2.191.400.064	2.191.400.064	—
Koenig & Bauer, Würzburg, ordinarie nominative (3)	15.111 }		D.M.	50	D.M.	755.550	418.081,65	6.317.631.785	D.M.	392,27	296.576	4.481.559.936	4.481.559.936	—
Monsanto Company, St. Louis (Missouri)	19.748	0,01	\$	2	\$	39.496	30.908,18	610.374.767	\$	62,38	72.044	1.422.724.912	610.374.767	812.350.145
Société de la Rue Impériale de Lyon, Lione	7.008	1,14	F.F.	200	F.F.	1.401.600	332.644,81	2.331.174.806	F.F.	3.205,12	720.960	5.052.487.680	2.331.174.806	2.721.312.874
Société Internationale Pirelli, Basilea.. . . .	192.607	2,74 ÷ 2,28 (4)	Fr.Sv.	100	Fr.Sv.	19.260.700	245.252,63	47.237.372.814	Fr.Sv.	230,64	193.207	37.213.020.649	37.213.020.649	—
Sofina, Bruxelles	6.230	0,33 (5)	—	—	—	—	20.186,19	125.759.963	F.B.	11.602,08	426.295	2.655.817.850	125.759.963	2.530.057.887
Uap, Parigi	11.200	0,01	F.F.	10	F.F.	112.000	133.794,50	1.498.498.400	F.F.	526,71	118.478	1.326.953.600	1.326.953.600	—
TOTALE AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE							441.322.897.339				352.227.574.661	129.496.001.015	311.826.896.324	40.400.678.337

(1) I controvalori sono espressi ai cambi del 30 giugno 1992.

(2) Le azioni, soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valorizzate alla media dei prezzi aprile-giugno 1992 perchè inferiore al prezzo di cessione (D.M. 280 fino al 31 dicembre 1993).

(3) Azioni non quotate.

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

(5) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1992.

	Numero azioni	Quota di parteci- pazione 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
* 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	45.563.040	11,54	45	2.050.336.800	45,—	2.050.336.800
Nomisma	100.000	3,33 (2)	3.000	300.000.000	2.951,69	295.169.176
Paleocapa (quota)	1	3,60	—	2.662.050.000	47.650.695.000,—	47.650.695.000
* Promotex (quota)	1	13,—	—	26.000.000	55.250.000,—	55.250.000
T.A.V. versato 5/10	2.625 (3)	2,63	500.000 (4)	1.312.500.000	500.000,—	1.312.500.000
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 in liquidazione	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	160.934,66	297.729.116
Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim, 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
						150.717.347.589
						3.190
OBBLIGAZIONI ED AZIONI DIVERSE						
TOTALE GENERALE						
						2.226.183.216.651

(*) Collegate.

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

(2) Ad aumento di capitale perfezionato.

(3) Di cui n. 125 azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

(4) Versato.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1991	al 30-VI-1992
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. 120.000.000.000	L. 90.000.000.000 (1)
1989-1996 a tasso variabile »	50.000.000.000	50.000.000.000
13,5% 1989-1999 »	510.000.000.000	470.730.000.000 (1)
13,5% 1989-1999 II tranches »	132.590.000.000	122.380.570.000 (1)
13,75% 1989-1999 »	88.069.000.000	88.069.000.000
13,75% 1990-2000 »	25.710.000.000	25.710.000.000
13% 1990-2000 II emissione »	32.600.000.000	32.600.000.000
13% 1991-1999 »	5.710.000.000	5.710.000.000
13% 1991-2001 »	—	52.000.000.000
1991-1994 indicizzate a Wall Street .. . »	70.260.000.000	70.260.000.000
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra »	—	30.000.000.000
1991-1994 indicizzate alla Borsa di Tokio »	—	39.000.000.000
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano »	—	12.060.000.000
1992-1996 indicizzate a Wall Street .. . »	—	30.700.000.000
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> di risparmio »	70.000.000.000	— (2)
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di risparmio »	29.303.840.000	25.356.640.000 (3)
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili »	119.943.261.000	119.937.261.000 (3)
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> di risparmio »	17.700.639.000	9.640.476.000 (4)

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1991		al 30-VI-1992	
SCADUTE O ESTRATTE				
6% 1970-1980	L.	30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i> .. .	»	13.670.000	»	13.650.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> .. .	»	53.400.000	»	52.100.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia</i> .. .	»	8.485.000	»	8.385.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> ..	»	64.668.000	»	62.754.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> .. .	»	25.800.000	»	24.800.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i> ..	»	52.880.000	»	52.760.000
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> .. .	»	2.140.000	»	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> .. .	»	65.020.000	»	47.100.000
14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i> .. .	»	7.000.000	»	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	»	96.000
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) di risparmio .. .	»	7.194.000	»	678.000
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> ..	»	321.720.000	»	547.890.000
8% 1986-1991 serie speciale <i>Sip</i> .. .	»	60.000.000	»	10.000.000
2% 1989-1994 serie speciale <i>Italcementi cum warrant</i> .. .	»	3.750.000	»	—
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> ..	»	—	»	89.970.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i> ..	»	—	»	2.428.000
13,50% 1989-1999 .. .	»	—	»	191.865.184
13,50% 1989-1999 II tranche .. .	»	—	»	1.920.674
	L.	700.192.000	L.	1.125.024.858
2% 1986-1991 <i>cum warrant Sip</i> , di D.M. 150 milioni .. .	»	111.579.000.000 ⁽¹⁾	»	18.901.250 ⁽²⁾
	L.	112.279.192.000	L.	1.143.926.108

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

(2) Controvalore in Lire italiane sulla base del cambio «Media Milano-Roma» al 30 giugno 1992.

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

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

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
- 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:

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
- 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>

ai sensi della Legge 30 dicembre 1991, n. 413:

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
- immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	L. 8.083.360.000	L. —	L. 8.083.360.000



RIESPOSIZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	30-6-91	30-6-92	PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30-6-91	30-6-92
	(milioni di lire)			(milioni di lire)	
IMPIEGHI A FAVORE DI CLIENTELA ORDINARIA	13.113.115	14.244.267	MEZZI RACCOLTI DA CLIENTELA ORDINARIA	15.755.810	16.056.044
<i>meno:</i> FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA E QUOTA IMPEGNATA DEI FONDI RISCHI	(30.787)	(11.369)	MEZZI RACCOLTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE	919.615	1.457.850
TOTALE	13.082.328	14.232.898	PASSIVITÀ NON ONEROSE E ALTRI CONTI DEL PASSIVO	882.714	1.039.414
IMPIEGHI IN TITOLI E CERTIFICATI DI DEPOSITO	6.211.011	6.143.849	TOTALE PASSIVITÀ E FONDI DIVERSI	17.558.139	18.553.308
FONDI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE	368.645	430.093	PATRIMONIO NETTO:		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	30.307	34.653	- capitale sociale	340.000	340.000
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE	43.450	52.935	- riserva	832.500	950.000
<i>meno:</i> FONDI DI AMMORTAMENTO	(14.570)	(17.112)	- altri fondi e riserve	1.411.990	1.516.962
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE	28.880	35.823	- residuo utili di esercizi precedenti	282	550
ATTIVITÀ NON FRUTTIFERE E ALTRI CONTI DELL'AT- TIVO	788.925	999.393	TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.584.772	2.807.512
TOTALE ATTIVITÀ	20.510.096	21.876.709	FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	146.781	253.792
CONTI IMPEGNI E RISCHI:			RISULTATO ECONOMICO	220.404	262.097
- finanziamenti impegnati	1.400.114	1.593.051	TOTALE	2.951.957	3.323.401
- partecipazioni in consorzi di garanzia e debitori per partecipazioni in consorzi di garanzia	508.727	999.342	TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	20.510.096	21.876.709
- debitori per fidejussioni e impegni verso terzi . .	674.489	3.873.115	CONTI IMPEGNI E RISCHI:		
- altri	1.123.664	3.167.233	- creditori per finanziamenti impegnati	1.400.114	1.593.051
CONTI D'ORDINE:			- creditori per consorzi di garanzia	508.727	999.342
- valori in deposito	4.107.699	4.779.548	- creditori per fidejussioni e altri impegni	674.489	3.873.115
- depositari di valori	8.268.905	8.544.866	- altri	1.123.664	3.167.233
- gestioni speciali per conto dello Stato: debitori per finanziamenti	68.895	53.035	CONTI D'ORDINE:		
TOTALE	16.152.493	23.010.190	- depositanti di valori	4.107.699	4.779.548
TOTALE GENERALE ATTIVO	36.662.589	44.886.899	- valori in deposito presso terzi	8.268.905	8.544.866
			- gestioni speciali per conto dello Stato: finanzia- menti	68.895	53.035
			TOTALE	16.152.493	23.010.190
			TOTALE GENERALE PASSIVO	36.662.589	44.886.899

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Il bilancio al 30 giugno 1992, che viene sottoposto all'approvazione di questa Assemblea e che è stato messo a nostra disposizione — unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione — nei termini di legge, si riassume nei seguenti dati:

— Conto Patrimoniale

Attività	L. 21.905.190.092.334
Passività	L. 18.824.714.365.133
Capitale, riserve, fondi vari e avanzo utili ..	» 2.818.379.148.169
	<u>L. 21.643.093.513.302</u>
Utile netto	» 262.096.579.032
	<u>L. 21.905.190.092.334</u>

— Conto Economico

Rendite e Profitti	L. 2.571.616.400.656
Spese e Perdite	» 2.309.519.821.624
Utile netto come sopra	L. 262.096.579.032

I conti impegni, rischi e d'ordine, iscritti all'attivo e al passivo e specificatamente dettagliati, ammontano a L. 23.010.188.585.062.

Abbiamo esaminato le diverse poste del bilancio e possiamo assicurarVi che esse riflettono correttamente la situazione patrimoniale del Vostro Istituto e i risultati economici conseguiti.

Vi confermiamo altresì che i saldi esposti trovano esatto riscontro nelle risultanze dei libri e delle scritture sociali che, come abbiamo potuto constatare nel corso delle verifiche compiute nell'espletamento del nostro mandato, sono tenuti secondo i principi e le tecniche delle norme vigenti.

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

La Relazione del Consiglio di Amministrazione fornisce ampi e dettagliati ragguagli, anche mediante i numerosi prospetti illustrativi e di raffronto, sulla consistenza e sulle variazioni più significative delle singole voci di bilancio.

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

— i *Titoli di proprietà* e le *Partecipazioni in società controllate* sono valutati al minore tra il valore corrente ed il prezzo di acquisto determinato secondo il metodo *lifo*; costituiscono eccezione a tale criterio alcune partite di azioni — dettagliatamente indicate in apposita tabella annessa alla Relazione — che figurano in bilancio per valori rivalutati — non superiori comunque agli attuali valori correnti — ai sensi delle leggi 2 dicembre 1975 n. 576 e 19 marzo 1983 n. 72, nonché le obbligazioni emesse dall'Istituto stesso e alcune partite di titoli per le quali è stata pattuita la cessione a prezzi non inferiori ai valori di carico, così come risulta dalle annotazioni apposte in calce alla tabella dei titoli di proprietà allegata alla Relazione.

Dai suddetti criteri di valutazione sono emerse minusvalenze per 83 miliardi portati a carico del Conto Economico in contropartita del *Fondo oscillazione titoli* iscritto nel Passivo. Tale Fondo, al netto di quanto si propone di trasferire a *Riserva*, fronteggia le minusvalenze in essere a fine esercizio, con un'eccedenza di circa 23 miliardi;

- gli *Immobili* figurano in bilancio ai prezzi di costo rivalutati ai sensi delle leggi già citate, nonché ai sensi e nel rispetto dell'art. 25, commi 1, 2 e 3 della Legge 413/91. La rivalutazione, ai sensi di quest'ultima Legge, ha determinato l'iscrizione al Passivo di una riserva di 6,8 miliardi, al netto dell'imposta sostitutiva di 1,3 miliardi;
- i *Mobili e impianti* figurano al prezzo di costo;
- i *Finanziamenti* e ogni altra esposizione in essere sono iscritti in bilancio al loro valore nominale; quelli in valuta estera sono esposti per il controvalore in lire al cambio del giorno di erogazione, se il relativo rischio risulta a carico dello Stato o dei clienti; gli altri al cambio di fine esercizio.

Vi confermiamo, inoltre, che:

- i *Ratei e i Risconti*, attivi e passivi, sono stati determinati in osservanza del criterio della competenza temporale e con il nostro preventivo accordo;
- lo stanziamento di 69,3 miliardi al *Fondo rischi su crediti* corrisponde alla quota ammessa in sospensione d'imposta; al 30 giugno 1992 il totale dei *Fondi rischi* ammonta a 824,9 miliardi ed è da considerarsi quasi per intero parte del patrimonio netto;
- il saldo del *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* è pari all'ammontare dei crediti per interessi vantati al medesimo titolo;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili sono state conteggiate in base alle aliquote ammesse dalla normativa fiscale e sono da ritenersi congrue;
- come per il passato, si è provveduto ad ammortizzare interamente i costi sostenuti nell'esercizio per l'acquisto di mobili e impianti;
- lo stanziamento di 2,7 miliardi al *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* corrisponde all'onere maturato nell'esercizio ed il saldo del Fondo copre interamente i diritti maturati al 30 giugno 1992 a favore del personale dipendente;

- lo stanziamento di 213,6 miliardi al *Fondo imposte e tasse* è da ritenersi congruo in relazione agli oneri conteggiati in base alla normativa fiscale in vigore alla chiusura dell'esercizio;
- le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale sono elencati in apposita tabella annessa alla Relazione, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 105 del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917.

Vi precisiamo, altresì, di aver riscontrato che i Fondi di cui il Consiglio propone il passaggio a Riserva hanno natura di componenti del Patrimonio netto.

A conclusione del nostro esame, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 30 giugno 1992 e all'accoglimento delle proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile conseguito, nonché il passaggio a *Riserva* dei *Fondi rischi tassato, scarti e spese di emissione prestiti, svalutazione partecipazioni* e di una quota del *Fondo oscillazione titoli*, per un globale di 341,7 miliardi costituito con utili tassati.

* * *

Esprimiamo il nostro rimpianto per l'improvvisa e prematura scomparsa di Mario Arcari, di cui ricordiamo la preziosa e proficua collaborazione nella gestione dell'Istituto.

* * *

Il Collegio ritiene infondate le denunce ex art. 2408 c.c. presentate da due azionisti (Jarach e Marino) in quanto gli asseriti fatti censurabili riguardano problematiche attinenti i lavori assembleari (mancata risposta a quesiti specifici) e come tali non possono assumere rilevanza a sensi dell'art. 2408 c.c. Osserva comunque come, secondo l'orientamento se-

guito anche dalla Cassazione, l'informazione offerta dal bilancio e la relativa informazione assembleare abbiano necessariamente natura sintetica. In relazione alla denuncia presentata ex art. 2408 c.c. dall'azionista Fabris durante i lavori dell'Assemblea del 28 ottobre 1991, il Collegio sottolinea che, secondo il più autorevole orientamento dottrinario e giurisprudenziale, l'obbligo di allegazione dell'art. 2424 c.c. non si estende anche alla relazione del Consiglio di Amministrazione che corre da il bilancio delle controllate.

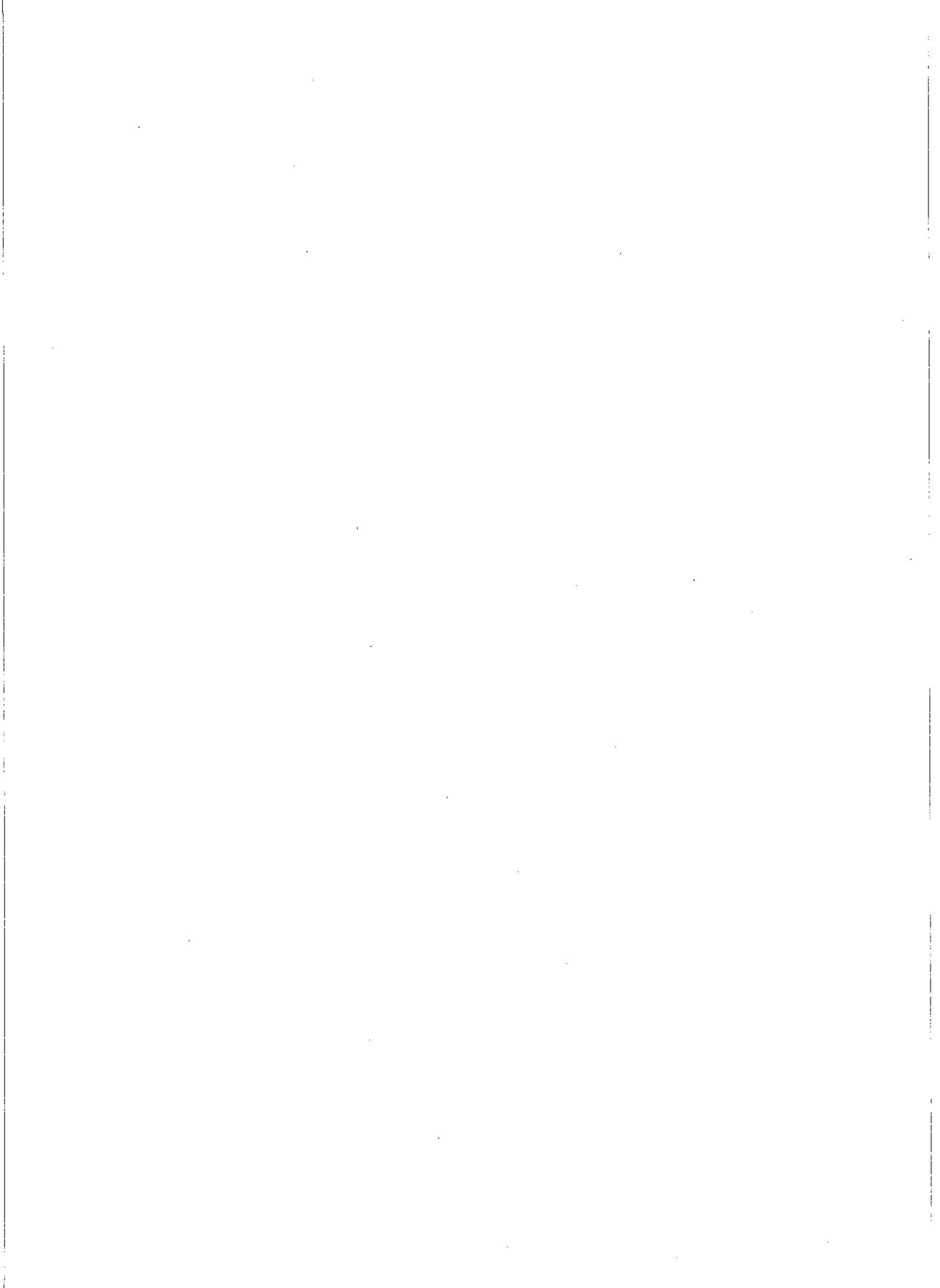
IL COLLEGIO SINDACALE

V. CORATO - *Presidente*

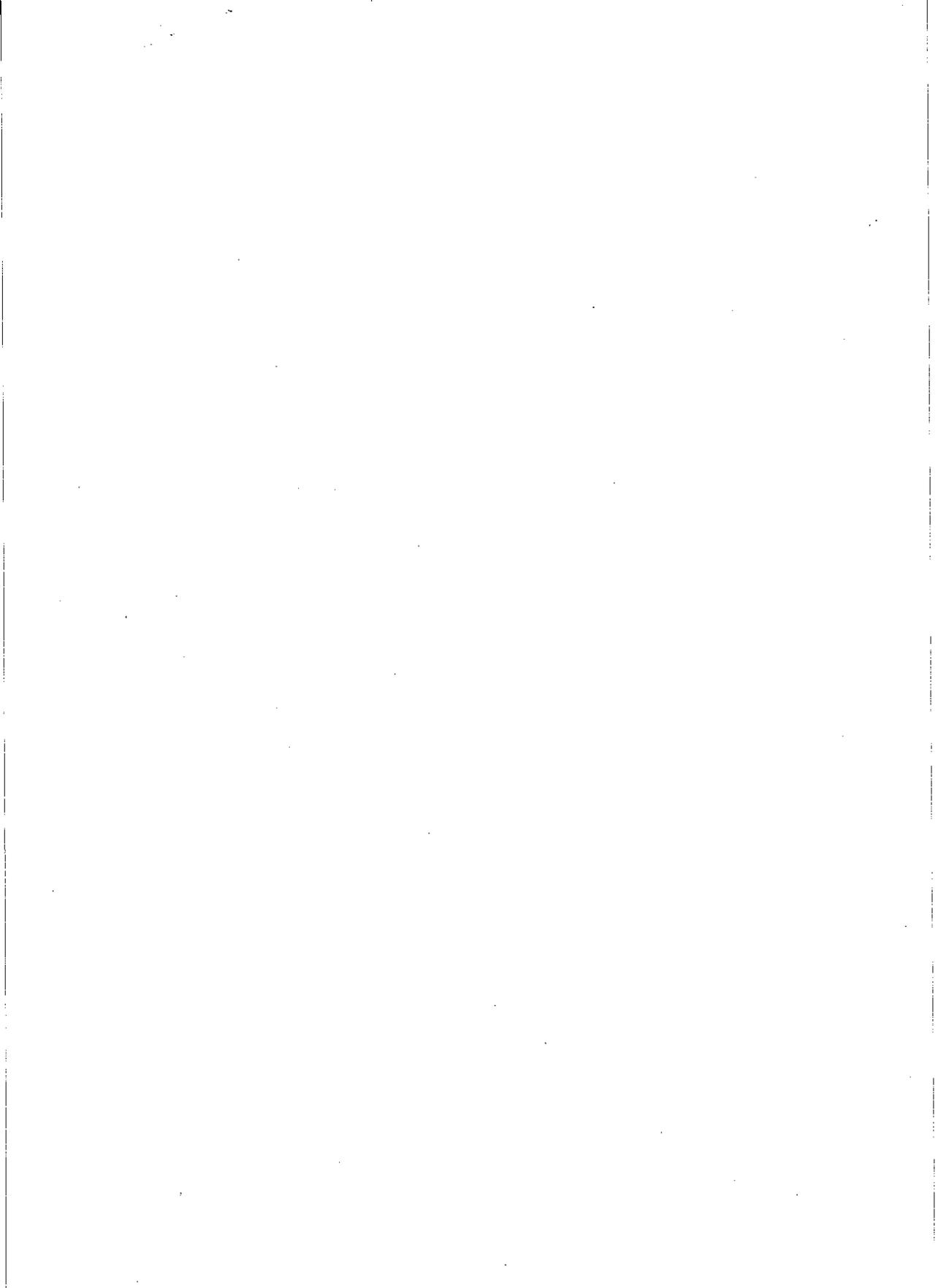
P. MARCHETTI

E. POLONI

Milano, 30 settembre 1992



RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



**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 1992, 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 dell'Istituto 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 1991, che, corredato delle note illustrative e di tutta la necessaria informativa supplementare, è stato da noi precedentemente esaminato; si fa pertanto rinvio alla nostra relazione di certificazione emessa in data 30 settembre 1991.

3. Commenti

a) Valutazione delle partecipazioni in società controllate

Al 30 giugno 1992 il valore esposto in bilancio alla voce "Partecipazioni in società controllate" risulta inferiore di complessive Lire/Miliardi 183 (Lire/Miliardi 155 al 30 giugno 1991) 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 262, è al netto di un accantonamento di natura patrimoniale di Lire/Miliardi 69 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.

c) Rivalutazione obbligatoria di immobile

Come descritto nella relazione del Consiglio di Amministrazione, in applicazione della Legge 30 dicembre 1991, n° 413, l'Istituto ha rivalutato un immobile di proprietà per un importo di Lire/Milioni 8.083 con contropartita al conto di patrimonio netto "Riserva per rivalutazione monetaria ex Legge 30/12/91, n° 413" per Lire/Milioni 6.790, al netto dell'imposta sostitutiva da liquidare di Lire/Milioni 1.293.

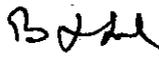
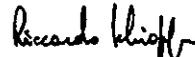
Con riferimento ai commenti di cui ai punti a) e b) riteniamo di poter rilasciare certificazione in quanto le appostazioni contabili adottate non contrastano con le leggi in materia di bilancio e sono adeguatamente evidenziate in bilancio e nella relazione del Consiglio di Amministrazione. Quanto evidenziato al punto c) viene riportato solo per informativa.

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 1992, 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 e che i fatti di gestione sono esattamente rilevati nelle scritture predette, secondo corretti principi contabili.

Milano, 21 settembre 1992

Reconta Ernst & Young S.a.s.
di Bruno Gimpel

 
Bruno Gimpel Riccardo Schioppa
(Soci accomandatari)



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1992

ATTIVO				
DISPONIBILITÀ:				
- Cassa	L.	83.387.116		
Fondi presso Istituzioni creditizie:				
- Controllate	L.	1.836.816.454		
- Altre	»	428.236.680.954		
		»	430.073.497.408	
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	3.903.726.661.277		
- Certificati di deposito	»	13.939.200.667	L. 4.347.822.746.468	
FONDI VINCOLATI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE			» 19.203.670	
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:				
- Clienti	L.	150.100.000.000		
- Collegate	»	117.428.047.908	» 267.528.047.908	
PORTAFOGLIO SCONTO:				
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti	L.	225.557.159.687		
- Collegate	»	7.216.558.872		
	L.	232.773.718.559		
FINANZIAMENTI:				
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti	L.	8.767.748.042.460		
- Controllate	»	7.010.000.000		
- Collegate	»	322.526.874.777		
- Altre:				
- Clienti	»	2.414.863.023.270		
- Controllate	»	1.750.371.223.663		
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:				
- Clienti	»	295.943.952.140		
- Collegate	»	185.000.000.000		
	»	13.743.463.116.310	» 13.976.236.834.869	
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:				
- Clienti			» 501.706.035	
TITOLI DI PROPRIETÀ:				
- Obbligazioni	L.	33.244.655.478		
- Azioni:				
- di società collegate	»	1.116.100.682.019		
- di altre società	»	1.076.837.879.154	» 2.226.183.216.651	
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE				» 34.653.265.879
IMMOBILI				» 46.083.360.000
MOBILI ED IMPIANTI				» 6.852.265.701
EFFETTI ALL'INCASSO				» 15.190.533.904
DEBITORI DIVERSI				» 350.248.243.067
RATEI E RISCONTI ATTIVI				» 622.397.850.306
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE				» 11.472.817.876
	L.		21.905.190.092.334	
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE				L. 1.090.592.767.552
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE				» 502.458.097.341
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE				» 1.441.225.054
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA				» 581.777.672.582
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA				» 417.564.054.000
TITOLI DA RICEVERE				» 1.487.985.732.598
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE				» 1.215.509.816.639
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE				» 462.296.675.928
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI				» 3.873.115.205.865
	L.		9.632.741.247.559	
CONTI D'ORDINE:				L. 31.537.931.339.893
VALORI IN DEPOSITO:				
a garanzia	L.	2.744.055.822.860		
a custodia	»	2.035.490.877.305		
DEPOSITARI DI VALORI	»	8.544.865.767.941		
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI				» 53.034.869.397
	L.		13.377.447.337.503	
TOTALE L.			44.915.378.677.396	

I SINDACI

V. Corato, *Presidente* - P. Marchetti - E. Poloni

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.		340.000.000.000
RISERVA	»		950.000.000.000
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»		612.000.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 19/3/83, n. 72	»		41.900.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		6.790.022.000
FONDO RISCHI	»		549.700.000.000
FONDO RISCHI TASSATO	»		275.250.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»		30.306.765.878
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»		11.882.442.344
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»		253.792.072.625
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»		10.260.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		6.852.265.700
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		19.307.917.955
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		221.241.234.691
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		1.293.338.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		501.706.035
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	10.602.191.403.295	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	374.513.424	
- Controllate	»	14.670.526.596	
- Collegate	»	2.361.350.415	
- 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	»	125.428.093	
- Controllate	»	8.656.192.407	
		26.188.010.935	» 10.628.379.414.230
FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:			
- Controllate	L.	597.780.783.750	
- Altre	»	379.093.473.365	» 976.874.257.115
FONDI B.E.I.	»		480.976.160.024
OBBLIGAZIONI	»		5.427.664.557.300
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		1.143.926.108
FONDI MEDIOCREDITO	»		15.691.862.229
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		15.190.533.904
CREDITORI DIVERSI	»		381.792.326.346
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		383.752.792.871
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		549.917.947
UTILE D'ESERCIZIO:			
- Utile lordo	L.	331.396.579.032	
- Accantonamento al Fondo Rischi	»	69.300.000.000	» 262.096.579.032
			L. 21.905.190.092.334
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.090.592.767.552	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	502.458.097.341	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTO-	»		
TOSCRITTE	»	1.441.225.054	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	999.341.726.582	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.487.985.732.598	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.215.509.816.639	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	462.296.675.928	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	3.873.115.205.865	» 9.632.741.247.559
			L. 31.537.931.339.893
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	2.744.055.822.860	
a custodia	»	2.035.490.877.305	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	8.544.865.767.941	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA-	»		
MENTI	»	53.034.869.397	» 13.377.447.337.503
			L. 44.915.378.677.396
		TOTALE	L. 44.915.378.677.396

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

E DEGLI UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI

SEZIONE « RENDITE E PROFITTI »

UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI:

A) RICAVI PER VENDITE O RIMBORSI DI:	
titoli azionari quotati in borsa	
– di società collegate	» 87.315.546.489
– di altre società	» 174.328.135.610
titoli azionari non quotati in borsa	
– di società controllate	» 350.000.000
– di altre società	» 728.308.030
titoli a reddito fisso quotati in borsa	
– di nostra emissione	» 46.815.868.181
– di società controllate	» 37.551.881.547
– di società collegate	» 15.049.904.025
– di altre società	» 9.999.080.154.636
titoli a reddito fisso non quotati in borsa	
– di altre società	» 3.050.184.629.263
partecipazioni non rappresentate da titoli	
– di società collegate	» 8.500.000
– di altre società	» 155.746.750
TOTALE A)	L. 13.411.568.674.531 (*)
B) RIMANENZE FINALI DI:	
titoli azionari	
– quotati in borsa	L. 2.035.903.579.609
– non quotati in borsa	» 90.788.603.223
titoli a reddito fisso	
– quotati in borsa	» 3.419.526.299.180
– non quotati in borsa	» 531.384.218.242
partecipazioni non rappresentate da titoli	» 101.679.445.000
TOTALE B)	L. 6.179.282.145.254
C) TOTALE RICAVI (A + B)	L. 19.590.850.819.785
D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE « SPESE E PERDITE »	» 19.477.574.242.422
E) UTILI (C – D)	L. 113.276.577.363

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

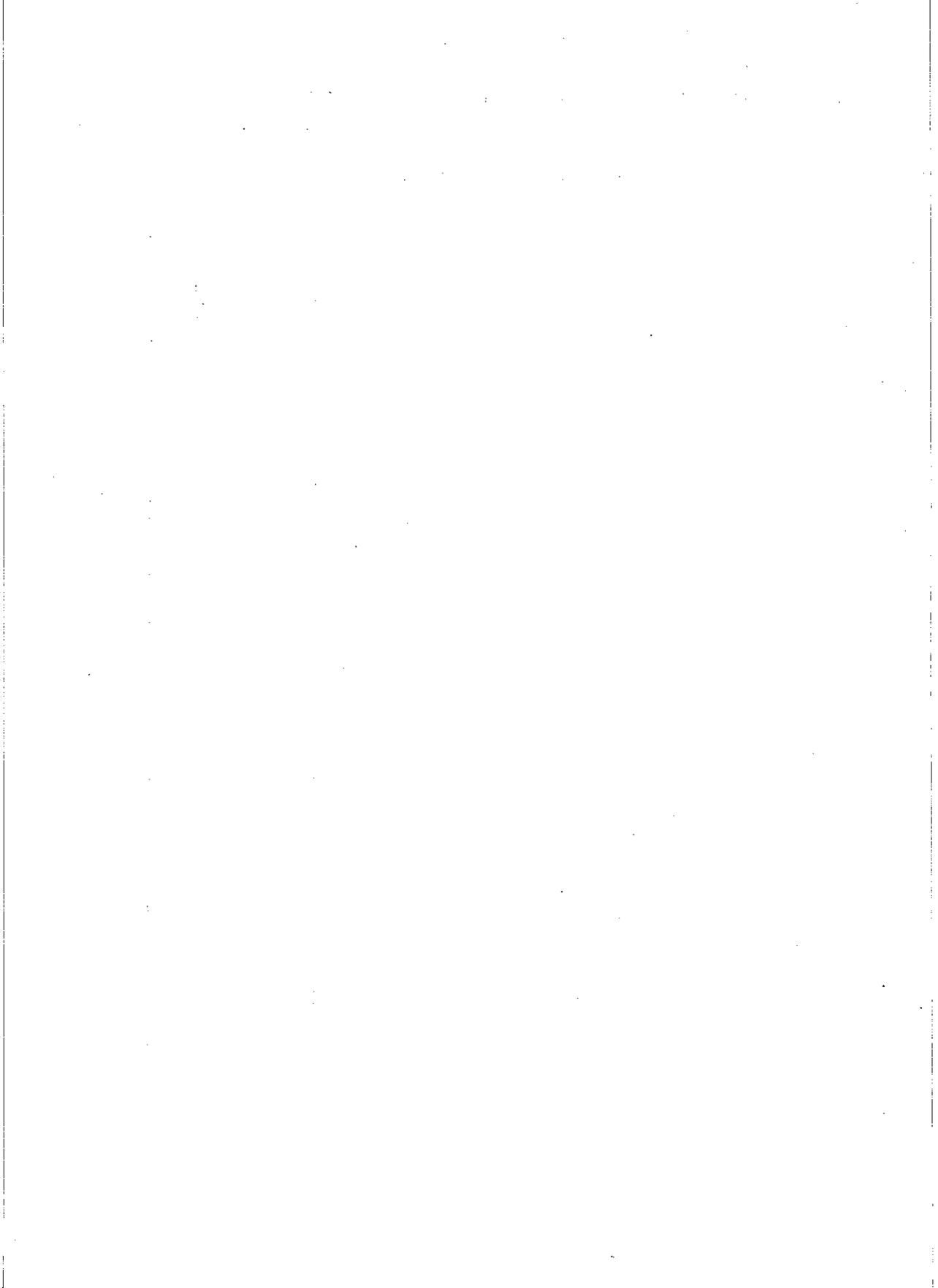
SEZIONE « SPESE E PERDITE »

PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI:

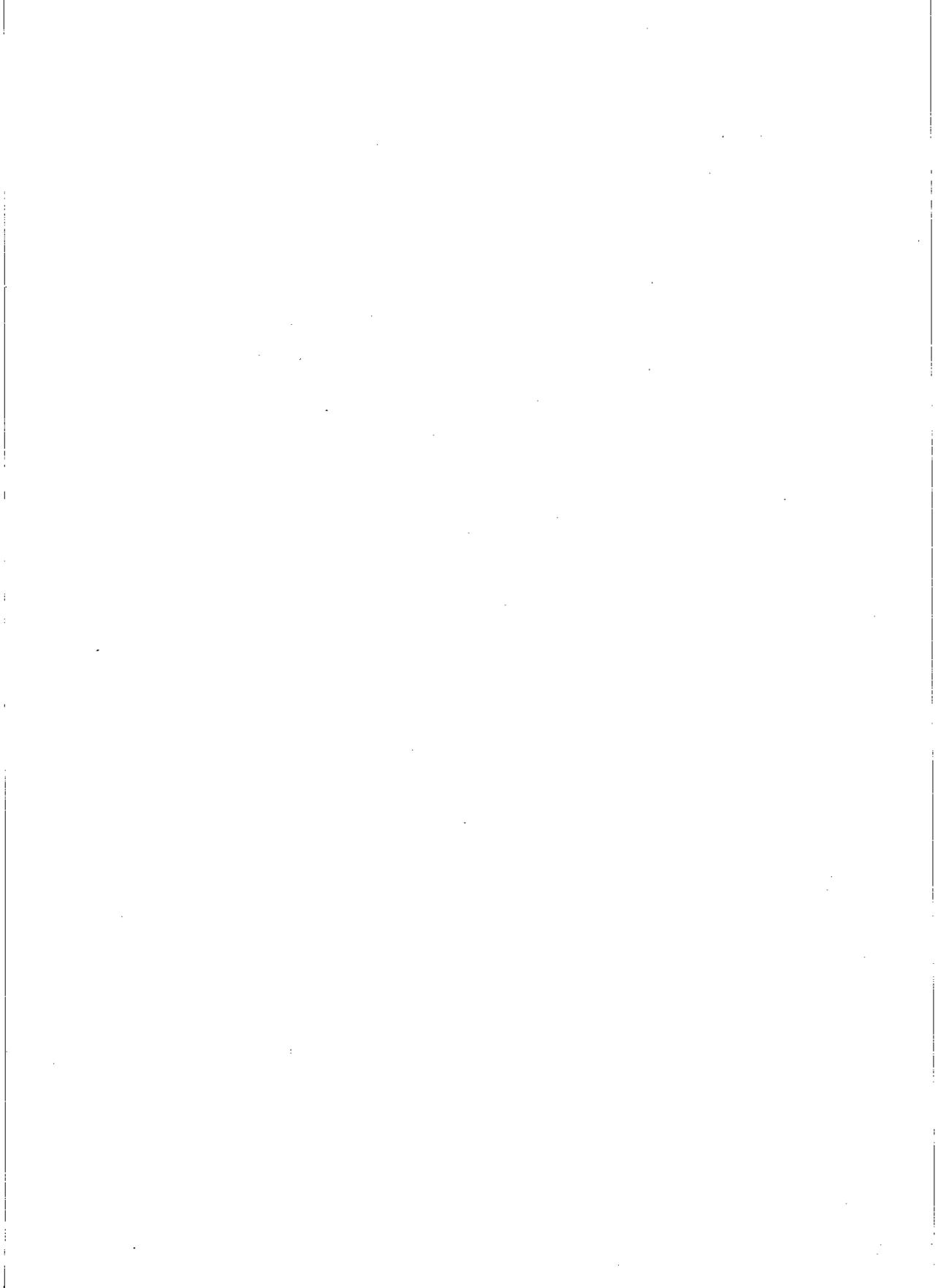
Rimanenze iniziali L.	(38.204.945.429)
Costi per acquisti »	711.781.156.425
TOTALE COSTI L.	673.576.210.996

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

Ricavi per vendite	L.	525.524.265.344
Rimanenze finali	»	150.241.067.378
TOTALE RICAVI	L.	675.765.332.722
TOTALE COSTI DELLA SEZIONE « SPESE E PERDITE »	»	673.576.210.996
UTILI	L.	2.189.121.726



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 100.000	10.000	100	L. 1.000.000.000	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
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 Capitale L. 20.000 milioni in azioni da L. 1.000	2.000.000	10 (1)	L. 2.000.000.000	» 2.000.000.000
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
SADE INTERMEDIAZIONE - Società di Intermediazio- ne Mobiliare per Azioni - Milano Capitale L. 5.000 milioni in azioni da L. 1.000	2.996.500	59,93(2)	» 2.996.500.000	» 2.996.500.000
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 (3)	60	\$ USA 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 34.653.265.879</u>

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

(2) SADE FINANZIARIA S.p.A. possiede il 40%.

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

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale	Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE			
(tramite società controllate)			
BIPIEMME FINANZIAMENTI S.p.A. - Milano			
Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 1.000			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	1.000.000	100	L. 1.000.000.000
BRICOSYSTEM S.r.l. - Milano			
Capitale L. 20 milioni			
Partecipazione di <i>Incosel S.r.l.</i>	1 (quota)	50	» 10.000.000
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	» 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. 4.200 milioni			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	1 (quota)	100	» 4.200.000.000
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	Sh.T. 20.000.000
INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka			
Capitale K. 30,5 milioni in azioni da K. 2.			
Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i>	1.477.777	9,70	Kwacha 2.955.554
<i>Graucum A.G.</i>	13.752.367	90,30	» 27.504.734
INCOSEL S.r.l. - Milano			
Capitale L. 150 milioni			
Partecipazioni di: <i>Compass S.p.A.</i>	1 (quota)	90	L. 135.000.000
<i>SelmaBipiemme Leasing S.p.A.</i>	1 (quota)	10	» 15.000.000

	<u>Numero di azioni possedute</u>	<u>Quota di partec. al capitale</u>	<u>Valore nominale</u>	
		%		
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>SelmaBipiemme Leasing S.p.A.</i>	11.104.000	64	L.	11.104.000.000
SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano				
Capitale L. 24.331,8 milioni in azioni da L. 500.				
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	30.000.000	61,65	»	15.000.000.000
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.
MILANO - Via S. Margherita, 6

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	15.069.900
FONDI PRESSO BANCHE	»	90.584.502
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	1.551.344.101
MACCHINE D'UFFICIO	»	2.344.300
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	1.206.880
ALTRI CREDITI	»	28.054.315
DEPOSITI CAUZIONALI	»	600.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	177.386.670
RISCONTI ATTIVI	»	176.800
	L.	1.866.767.468
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	70.000.000
	L.	1.936.767.468
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI DI AZIONISTI IN DEPOSITO	L.	1.000.000.000
DEPOSITARI VALORI:		
- per titoli di proprietà	»	1.601.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	70.000.000
	L.	4.607.767.468
PERDITE E		
SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	1.771.309.882
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	85.835.146
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	98.307.941
	L.	1.955.452.969
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	16.555.868
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	14.470.000
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	12.500
AMMORTAMENTI:		
MACCHINE D'UFFICIO	»	2.344.300
COSTI PLURIENNALI	»	13.706.905
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	130.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	439.487.153
	L.	2.572.029.695
UTILE D'ESERCIZIO	»	154.526.044
	L.	2.726.555.739

I SINDACI

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

ATTIVO

CASSA	L.	90.222.919
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	564.586.874
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	7.709.615.223
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	1.120.424.102.557
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	11.179.320.472
CREDITI VERSO CONTROLLANTE	»	26.493.998
CREDITI VERSO CONTROLLATE E COLLEGATE:		
PER FINANZIAMENTI	»	358.600.000.000
PER VERSAMENTI IN CONTO CAPITALE	»	2.935.231.493
ALTRI	»	3.917.425.101
CREDITI DIVERSI	»	32.864.352.124
DEPOSITI CAUZIONALI	»	525.342.074
RATEI ATTIVI	»	625.432.509
RISCONTI ATTIVI	»	3.129.570.759
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	33.637.968.565
SOCIETÀ COLLEGATE	»	4.450.000.000
FABBRICATI	»	20.446.619.141
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	18.512.506.292
ONERI PLURIENNALI	»	2.945.130.947
	L.	1.622.583.921.048
CONTI D'ORDINE:		
FIDEJUSSIONI BANCARIE SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	54.000.000.000
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	2.725.000.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	15.740.982.257
EFFETTI A GARANZIA	»	618.013.593.058
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	17.771.415.636
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	3.402.527.445
	L.	2.334.237.439.444

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

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* – Sergio Bonetti, Pieralberto Colombo, *Sindaci effettivi* – Vittorio Mariani, Sabino Murgese, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	25.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	5.200.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	27.500.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE (EX LEGE 72/83)	»	3.960.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE (EX LEGE 413/91)	»	958.972.994
RISERVA SPECIALE (EX LEGE 72/83)	»	222.605.079
RISERVA SPECIALE (EX LEGE 576/75)	»	42.542.506
FONDO RISCHI E ONERI DIVERSI TASSATO	»	5.000.000.000
ISTITUTI DI CREDITO A MEDIO TERMINE:		
MEDIOBANCA	»	887.010.000.000
ALTRI ISTITUTI	»	135.000.000.000
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	224.199.241.289
FORNITORI	»	5.408.203.264
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	163.026.917
DEBITI DIVERSI	»	7.360.906.344
RATEI PASSIVI	»	17.238.144.674
RISCONTI PASSIVI	»	202.181.633.653
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINERAPPORTO DEL PERSONALE	»	8.723.690.932
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	4.773.825.649
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA EX LEGE N. 413/91	»	182.661.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	10.949.877.731
FONDI RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTO EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	4.629.921.000
ACCANTONAMENTO TASSATO	»	29.000.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	11.179.320.472
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.	»	350.000.000
FONDO SPESE LEGALI	»	600.000.000
FONDO OSCILLAZIONE VALORE PARTECIPAZIONI	»	3.224.346.706
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	7.945.825
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.517.055.013
	L.	1.622.583.921.048
CONTI D'ORDINE:		
BANCHE C/ FIDEIUSSIONI SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	54.000.000.000
FIDEIUSSIONI CONTO TERZI	»	2.725.000.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	15.740.982.257
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	618.013.593.058
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI PRESTATE	»	17.771.415.636
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	3.402.527.445
	L.	2.334.237.439.444

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	L.	205.679.123.551
INTERESSI SU FINANZIAMENTI A CONTROLLATE E ALTRE SOCIETA'	»	27.094.905.206
INTERESSI SU CREDITI VERSO:		
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	L.	76.703.291
ERARIO SU CREDITO D'IMPOSTA	»	26.014.230
ALTRI DEBITORI	»	3.476.457
		106.193.978
INTERESSI SU TITOLI DI STATO	»	736.154.000
DIFFERENZA DA ALIENAZIONE TITOLI DI STATO	»	184.219.116
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»	22.542.433
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	6.303.564.547
INTERESSI DI MORA	»	8.048.151.441
UTILIZZO FONDI:		
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	L.	4.282.652.000
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	2.707.267.054
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.	»	146.089.790
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	726.801.580
FONDO SPESE LEGALI	»	735.034.311
		8.597.844.735
	L.	256.772.699.007

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

MILANO - Via Caldera, 21 c/3

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:		
IMMOBILI	L.	21.066.991.796
MOBILI	»	244.491.682
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	1.431.021.261
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	511.082.078
MAGAZZINO:		
MERCI	»	1.464.523.970
PRODOTTI FINITI	»	130.387.094
PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	28.000.000
MATERIE PRIME	»	199.033.536
TITOLI:		
TITOLI DELLO STATO	»	2.001.032.000
OBBLIGAZIONI	»	4.406.400.000
ALTRI TITOLI	»	12.723.006.520
CASSA	»	6.265.920
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	399.532.161
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.458.740.628
ALTRE SOCIETÀ	»	509.159.670
CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	409.627.266
SOCIETÀ COLLEGATE	»	5.789.917.085
ALTRI CLIENTI	»	17.274.375.467
CREDITI VERSO BANCHE:		
MEDIOBANCA	»	11.909.125
ALTRE BANCHE	»	1.067.187.000
CREDITI DIVERSI	»	13.860.600.964
RATEI ATTIVI	»	4.774.131.044
RISCONTI ATTIVI	»	49.567.380
PERDITA D'ESERCIZIO	»	10.555.939.617
	L.	100.372.923.264
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	14.609.094.875
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	13.504.180.974
FIDEJUSSIONI DI TERZI	»	698.996.193
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	3.179.902.124
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	1.821.944.600
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	1.322.923.275
EFFETTI ALL'INCASSO	»	12.145.875.074
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/IVA	»	1.604.759.880
BANCHE PER TITOLI DA RICEVERE	»	6.988.023.824
	L.	156.248.624.083

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Banci, *Presidente* - Giorgio Botti, Giorgio Drago, Diego Galletta, Alberto Gomasca, 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 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.365.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	6.027.302.974
RISERVA RIVALUTAZIONE LEGGE 413 DEL 30/12/91 E D.M. 13/2/92	»	2.398.890.000
IMPOSTA SOSTITUTIVA RELATIVA ALLA RIVALUTAZIONE LEGGE 413 DEL 30/12/91 E D.M. 13/2/92	»	456.932.000
FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRATTUALI	»	15.470.266.074
FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO	»	50.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
IMMOBILI	»	2.798.777.212
MOBILI	»	215.354.467
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	986.535.460
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 71 1° c. D.P.R. 917 del 22/12/86) ..	»	116.997.923
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (Art. 71 3° c. D.P.R. 917 del 22/12/86)	»	416.948.950
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	7.170.568.734
DEBITI FINANZIARI:		
VERSO BANCHE	L. 24.082.252.451	
ALTRI	» 22.900.000.000	46.982.252.451
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.307.539.531
ALTRI DEBITI	»	1.407.063.167
RATEI PASSIVI	»	1.095.087.335
RISCONTI PASSIVI	»	107.406.986
	L.	100.372.923.264
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	14.609.094.875
FIDEISSIONI CONTO TERZI	»	13.504.180.974
CREDITORI PER FIDEISSIONI	»	698.996.193
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	3.179.902.124
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	1.821.944.600
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	1.322.923.275
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	12.145.875.074
BANCHE PER FIDEISSIONI C/IVA	»	1.604.759.880
IMPEGNI VERSO BANCHE PER TITOLI A TERMINE	»	6.988.023.824
	L.	156.248.624.083

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI:	
MERCI	L. 2.173.183.659
PRODOTTI FINITI	» 1.116.351.573
PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	» 918.205.064
ACQUISTI DI:	
MERCI	» 39.636.144.887
MATERIE PRIME	» 707.029.301
RESI SU VENDITE DI MERCI	» 12.947.951
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI	» 4.462.845.421
CONTRIBUTI	» 1.410.758.965
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 147.030.633
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI	» 5.467.165.501
SERVIZI GENERALI	» 2.757.294.422
IMPOSTE E TASSE:	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 36.053.949
PERDITE SU CREDITI	» 1.143.653.823
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 65.476.214
INTERESSI SU DEBITI FINANZIARI VERSO:	
BANCHE A BREVE TERMINE	» 3.506.793.498
ALTRI	» 2.404.936.527
INTERESSI SU ALTRI DEBITI	» 33.481.242
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	» 807.460.780
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI	» 546.335.093
AUTOMEZZI	» 16.473.367
MOBILI	» 6.168.886
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	» 130.770.306
MACCHINARI ED ATTREZZATURE VARIE	» 5.177.889
COSTI PLURIENNALI	» 188.721.311
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 340.491.120
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI SU CREDITI	» 116.997.923
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 6.086.652
ACCANTONAMENTO FONDO MAGAZZINO	» 50.000.000
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:	
TITOLI	» 3.200.000
CESPITI	» 4.034.310
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:	
PARTECIPAZIONI	» 43.416.532
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 3.968.906.099
L.	72.233.592.898

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI COMMERCIALI PER:		
VENDITA DI MERCI	L.	47.201.957.225
VENDITA DI PRODOTTI FINITI	»	3.669.193.071
PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	203.547.709
DIVIDENDI ED UTILI DA PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ COLLEGATE	»	8.284.522
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	»	372.025.488
SU OBBLIGAZIONI	»	677.728.889
SU ALTRI TITOLI	»	665.661.296
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	233.076.945
INTERESSI DEI CREDITI VERSO:		
SOCIETÀ COLLEGATE	»	91.784.243
ALTRI CREDITI	»	317.560.723
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	402.930.000
INTERESSI DI MORA	»	6.220.652
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:		
CESPITI	»	2.690.000
TITOLI	»	214.237.104
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	5.788.810.814
RIMANENZE FINALI DI:		
MERCI	»	1.464.523.970
PRODOTTI FINITI	»	130.387.094
PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	28.000.000
MATERIE PRIME	»	199.033.536
PERDITA D'ESERCIZIO	»	10.555.939.617

L.	72.233.592.898
----	----------------

IL PRESIDENTE
Alberto Banci

MEDIOBANCA INTERNATIONAL LTD.

GRAND CAYMAN, Cayman Islands - Cayman International Trust Building

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS

CASH ON DEPOSIT..	\$	12,444,179.45
LOANS TO PARENT COMPANY	»	273,562,155.93
ACCRUED INTEREST RECEIVABLE	»	16,550,441.00
OTHER DEBTORS	»	19,604.00
FIXED INTEREST SECURITIES	»	7,242,967.95
FIXED ASSETS	»	41,623.86
LESS ACCUMULATED DEPRECIATION	»	(41,623.86)
TOTAL	\$	309,819,348.33

PROFIT AND

OPERATING EXPENSES	\$	177,025.80
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	3,380,420.09
	\$	3,557,445.89

MICOS

MUTUI IMMOBILIARI COMPASS SOVAC SpA

MILANO - Via Leopardi, 14

BILANCIO AL 31

ATTIVO

MOBILI, ARREDI, IMPIANTI, MACCHINE UFFICIO	L.	474.954.928
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	»	1.149.160.415
SPESE D'IMPIANTO E RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	260.875.874
TITOLI DI STATO	»	6.049.500.000
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	60.237.205
CREDITI VERSO ISTITUTI DI CREDITO	»	501.092.128
DEBITORI DIVERSI	»	704.304.513
CASSA	»	425.200
RATEI ATTIVI	»	119.045.045
RISCONTI ATTIVI	»	197.185.519
TOTALE ATTIVITÀ	L.	9.516.780.827
PERDITA D'ESERCIZIO	»	1.422.987.805
TOTALE A PAREGGIO	L.	10.939.768.632
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI TITOLI A CUSTODIA	L.	6.200.000.000
	L.	17.139.768.632

PERDITE E

PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L.	190.336.651
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	9.324.422
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	»	27.278.366
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	950.869.846
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	67.543.918
PROVVIGIONI PASSIVE	»	900.000
AMMORTAMENTO ORDINARIO SU:		
MOBILI, ARREDI, IMPIANTI, MACCHINE UFFICIO	»	29.994.562
AMMORTAMENTO ANTICIPATO SU:		
MOBILI, ARREDI, IMPIANTI, MACCHINE UFFICIO	»	29.994.562
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	»	574.580.207
AMMORTAMENTO SPESE D'IMPIANTO	»	52.905.775
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	18.906.373
ONERI TRIBUTARI	»	20.658.365
TOTALE PERDITE	L.	1.973.293.047

I SINDACI

Vittorio Mariani, *Presidente* - Carlo Bugolotti - Baldo Grazzini

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Giovan Battista Dioli, *Presidente* - Gilles Etrillard, *Amministratore Delegato* - Angelo Ascoli, David Azria, Pierre Mellinger, Francesco Molone, Maurizio Romiti, André Wormser, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Vittorio Mariani, *Presidente* - Carlo Bugolotti, Baldo Grazzini, *Sindaci effettivi* - Renato Baldoni, Franco Pedrazzi, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000.000
FONDO AMMORTAMENTO ORDINARIO	»	29.994.562
FONDO AMMORTAMENTO ANTICIPATO	»	29.994.562
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	9.324.422
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	»	127.699.928
FORNITORI	»	374.510.812
CREDITORI DIVERSI	»	368.153.935
RATEI PASSIVI	»	90.411

TOTALE PASSIVITÀ	L.	10.939.768.632
------------------------	----	----------------

CONTI D'ORDINE:

TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	6.200.000.000
	L.	17.139.768.632

PROFITTI

INTERESSI DA FINANZIAMENTI CLIENTI	L.	852.902
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	378.529.348
INTERESSI ATTIVI SU CONTO CORRENTE BANCARIO	»	170.888.557
PROVENTI DIVERSI	»	34.435
TOTALE PROFITTI	L.	550.305.242
PERDITA D'ESERCIZIO	L.	1.422.987.805

TOTALE A PAREGGIO	L.	1.973.293.047
-------------------------	----	---------------

IL PRESIDENTE
Giovan Battista Dioli

PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A.

MILANO - Via Filodrammatici, 8

BILANCIO AL 31

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	79.000
FONDI PRESSO BANCHE	»	21.393.365
TITOLI DI PROPRIETÀ	»	199.140.782
COSTI PLURIENNALI	»	2.686.784
DEBITORI DIVERSI	»	1.350.531
RATEI ATTIVI	»	9.145.333
RISCONTI ATTIVI	»	6.294.912
	L.	240.090.707
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	163.911.730.006
	L.	164.151.820.713
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI:		
PER TITOLI DI PROPRIETÀ	L.	206.000.000
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	163.911.730.006
	L.	328.269.550.719

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	9.759.150
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	13.180.000
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	1.343.392
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	350.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	34.870.450
	L.	59.502.992
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.877.737
	L.	66.380.729

I SINDACI

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

R. & S.

RICERCHE E STUDI S.p.A.
MILANO - Piazza P. Ferrari, 6

BILANCIO AL 30

ATTIVO

CASSA E VALORI BOLLATI	L.	1.000.000
BANCHE	»	347.611.450
CLIENTI	»	39.917.570
DEBITORI DIVERSI	»	84.155.796
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	35.129.835
RIMANENZE FINALI	»	650.719.176
MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	89.909.526
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	29.064.268
	L.	1.277.507.621

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI: - EDIZIONI FINITE	L.	563.968.380	L.	621.807.643
- COSTI SOSPESI DA FATTURARE	»	57.839.263		
ACQUISTI PER EDIZIONI	»			206.715.997
SPESE PER IL PERSONALE	»			1.230.470.492
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»			73.503.590
PRESTAZIONI DI SERVIZI DA TERZI	»			176.353.360
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»			6.651.772
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»			13.200.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»			122.070.198
ACCANTONAMENTO FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»			199.588
SOPRAVVIVENENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»			249.741
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»			29.517.412
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»			6.547.000
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI	»			2.624.000
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZA- TURE	»			18.490.587
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»			25.232.266
	L.			2.533.633.646

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Antonio Monti, *Presidente* – Fulvio Coltorti, *Amministratore Delegato* – Diego Galletta, Silvio Salteri, *Consiglieri*.

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

APRILE 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI	»	200.736.530
CREDITORI DIVERSI	»	156.854.672
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	76.111.409
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	531.395.207
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	75.785.161
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	6.923.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (art. 71 T.U./1986/917)	»	1.701.642
FONDO SVALUTAZIONE E RISCHI VARI	»	28.000.000
	L.	1.277.507.621

PROFITTI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	1.204.058.598
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	645.954.437
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	24.291.621
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	4.037.767
INTERESSI DIVERSI	»	3.387.960
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE	»	978.260
SCONTI E ABBUONI ATTIVI	»	205.827
RIMANENZE FINALI: - EDIZIONI FINITE	L.	261.145.214
- COSTI SOSPESI DA FATTURARE	»	389.573.962
	L.	2.533.633.646

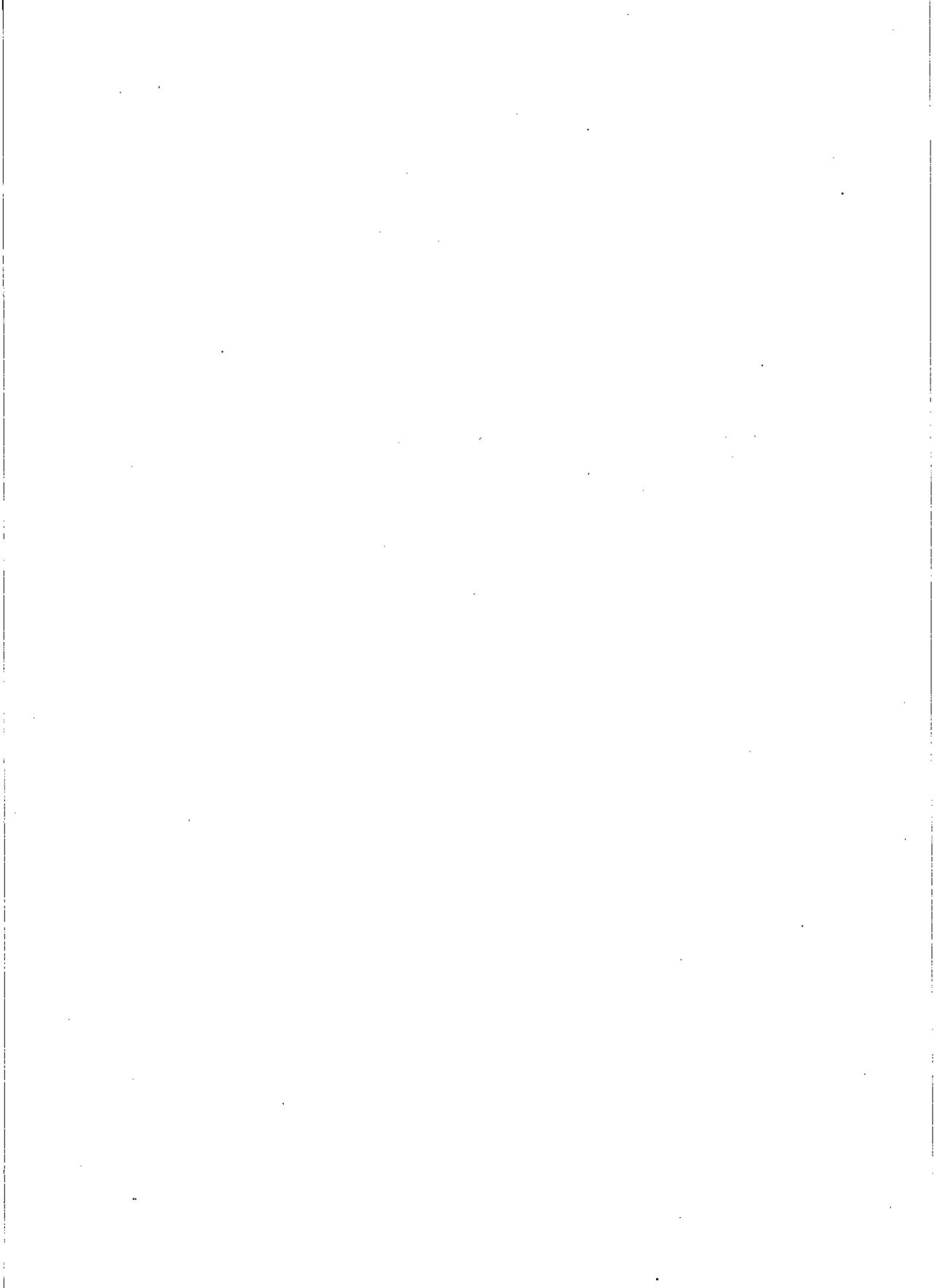
IL PRESIDENTE
Antonio Monti

PROFITTI

DIVIDENDI DELLE PARTECIPAZIONI	L.	216.917.800
CREDITO D'IMPOSTA SUI DIVIDENDI	»	122.016.262
INTERESSI ATTIVI:		
SU TITOLI DI STATO	»	2.578.652.775
SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	»	1.231.299.958
SU CREDITI VERSO BANCHE	»	148.250.584
SU ALTRI CREDITI	»	182.648.812
UTILI SU NEGOZIAZIONE DI:		
TITOLI AZIONARI QUOTATI IN BORSA	»	2.371.806.979
TITOLI OBBLIGAZIONARI	»	1.553.348.900
TITOLI DI STATO E PARIFICATI	»	594.347.500
PROVVIGIONI DI COLLOCAMENTO DI TITOLI DI STATO	»	4.967.600.000
PROVENTI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	»	1.182.477.119
UTILIZZO DEL FONDO IMPOSTE	»	1.566.272.000
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	18.902.019

L.	16.734.540.708
----	-----------------------

IL PRESIDENTE
Carlo d'Urso



SADE INTERMEDIAZIONE

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE PER AZIONI

MILANO - Via S. Margherita, 6

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA	L.	329.250
DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI:		
A VISTA IN LIRE	»	4.959.987.253
ATTREZZATURE	»	1.970.000
COSTI PLURIENNALI	»	43.850.200
ALTRI ATTIVI	»	33.120.170
	L.	5.039.256.873
PERDITE E		
SPESE PER PERSONALE:		
RETRIBUZIONI E ONERI SOCIALI	L.	49.618.942
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	2.115.969
	L.	51.734.911
AMMORTAMENTO COSTI PLURIENNALI	»	10.962.000
ALTRI ONERI GESTIONALI	»	7.594.960
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	8.264.000
IMPOSTE E TASSE	»	12.330.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	5.823.448
	L.	96.709.319
UTILE D'ESERCIZIO	»	9.015.329
	L.	105.724.648

I SINDACI

V. Mariani, *Presidente* - P. Colombo - S. Spiniello

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Ugo Pozzi, *Presidente* – Carla Fabbri, Anna Maria Lavezzi, *Consiglieri*.
 COLLEGIO SINDACALE: Vittorio Mariani, *Presidente* – Pieralberto Colombo, Salvatore Spiniello, *Sindaci effettivi* –
 Claudio Massimo, Franco Pedrazzi, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1991

PASSIVO

ALTRI PASSIVI	L.	19.861.575
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	2.115.969
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	8.264.000
CAPITALE SOCIALE	»	5.000.000.000
	L.	5.030.241.544
UTILE D'ESERCIZIO	»	9.015.329
	L.	5.039.256.873

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI PER DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI	L.	105.724.648
	L.	105.724.648

IL PRESIDENTE
 U. Pozzi

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.
MILANO - Via Filodrammatici, 8

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	9.816.790
FONDI PRESSO BANCHE	»	4.461.402.917
ORO MONETATO	»	1.330.057.014
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO	»	16.450.758.012
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO, MACCHINARI E IMPIANTI:		
MOBILI	»	296.626.928
MACCHINE D'UFFICIO	»	1.650.037.559
MACCHINARI E IMPIANTI	»	154.761.099
AUTOMEZZI	»	10.000.000
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	1.908.936.637
ALTRI CREDITI	»	1.203.533.813
DEPOSITI CAUZIONALI	»	3.116.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	1.350.118.858
RISCONTI ATTIVI	»	307.297.635
	L.	29.136.463.262
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	1.848.789.817.876
	L.	1.877.926.281.138
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA	L.	208.224.671.708
DEPOSITARI VALORI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	17.070.413.658
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	2.057.014.489.584
	L.	4.160.235.856.088

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

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

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.410.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	12.590.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	296.626.928
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	1.650.037.559
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINARI E IMPIANTI	»	154.761.099
FONDO AMMORTAMENTO AUTOMEZZI	»	10.000.000
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	2.020.319.933
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	181.262.945
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	1.906.624.688
FORNITORI	»	17.266.235
ALTRI DEBITI	»	3.316.559.155
RATEI E RISCOINTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	854.974.923
RISCOINTI PASSIVI	»	1.513.118.077
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	6.149
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.000.905.571
	L.	29.136.463.262
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI ..	»	1.848.789.817.876
	L.	1.877.926.281.138
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI A CUSTODIA	L.	208.224.671.708
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	17.070.413.658
PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	2.057.014.489.584
	L.	4.160.235.856.088

segue: SPAFID S.p.A.

		PERDITE E
SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	3.107.017.451
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	82.375.330
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	227.079.072
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
LOCAZIONE DI MACCHINE E CANONI DIVERSI	»	126.390.561
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	73.579.190
ALTRE	»	1.194.688.943
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	25.860.558
MINUSVALENZE:		
SU ORO MONETATO	»	69.997.250
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	162.000
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	1.112.650
MACCHINE D'UFFICIO	»	69.857.642
MACCHINARI E IMPIANTI	»	17.076.500
COSTI PLURIENNALI	»	11.494.115
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	1.685.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	661.468.795
	L.	7.353.160.057
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.000.905.571
	L.	10.354.065.628

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:

SU AMMINISTRAZIONE DI TITOLI E VALORI	L.	1.383.843.378
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI	»	6.085.835.855

INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	1.742.088.886
---	---	---------------

INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	378.922.126
--	---	-------------

INTERESSI DI ALTRI CREDITI	»	400.807
---------------------------------------	---	---------

PLUSVALENZE:

SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	17.294.405
SU CESPITI VENDUTI	»	180.000

PROVENTI E RICAVI DIVERSI, SOPRAVVENIENZE ATTIVE:

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE TITOLI	»	340.945.301
DIVERSI	»	404.554.870

L.	10.354.065.628
----	----------------

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

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

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

7th NOVEMBER 1991 (1)

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$ USA	18,097,864.46
TIME DEPOSITS	"	784,180.88
SAVINGS DEPOSITS	"	9,369,331.84
BANK BALANCES	"	3,087,445.32
MANAGER'S CHECKS	"	234,299.31
CREDITORS' BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	"	7,544,808.58
SUNDRY CREDITORS	"	1,107,134.57
DOCUMENTARY CREDITS	"	236,914.82
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	"	394,734.30
CAPITAL STOCK	"	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE	"	2,650,000.00
RETAINED EARNINGS	"	2,165,104.80
NET PROFIT FOR THE YEAR	"	93,750.24
	\$ USA	46,265,569.12
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE	\$ USA	1,257,642.80
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY	"	524,748.50
	\$ USA	48,047,960.42

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFIT	\$ USA	1,991,710.54
	\$ USA	1,991,710.54

BIPIEMME FINANZIAMENTI S.p.A.
 MILANO - Viale Corsica, 7

BILANCIO AL 31

ATTIVO

ONERI PLURIENNALI:

SPESE DI COSTITUZIONE	L.	3.641.440	
MANUT. ECCED. ART. 67 D.P.R. 917/1986	»	4.348.800	L. 7.990.240

CREDITI PER FINANZIAMENTI:

CREDITI CLIENTI IN CONTENZIOSO	L.	5.272.405.515	
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	1.193.380.898	» 6.465.786.413

CREDITI VERSO ERARIO:

ERARIO CONTO RITENUTA FISCALE INTERESSI BANCARI	L.	19.880.649	
ERARIO PER IRPEG 1988-1989-1990	»	20.636.806	
ERARIO CC.GG.	»	3.000.000	
ERARIO PER ACCONTO ILOR 1990	»	20.013.000	» 63.530.455

DEBITORI DIVERSI:

DEPOSITO CAUZIONE SIP	L.	1.200.000	
ANTICIPO A FORNITORI	»	31.695.821	» 32.895.821

BANCHE - C/C POSTALE:

BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 17117	L.	59.911.924	
BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 18850	»	95.164.433	
CONTO CORRENTE POSTALE	»	4.283.139	» 159.359.496

CASSA	»		248.850
--------------------	---	--	---------

L. 6.729.811.275

CONTI D'ORDINE:

EFFETTI DI TERZI A GARANZIA	L.		3.425.241.990
ASSEGNI IN AMMORTAMENTO	»		537.462

L. 10.155.590.727

		PERDITE E
COSTI D'INTERMEDIAZIONE:		
PROVVIGIONI	L. 1.005.964.708	L. 1.005.964.708
COSTI DEL PERSONALE		» 194.562.020
COSTI AMMINISTRATIVI:		
DIRITTI TRIBUNALE, MARCHE E CICERONI .. .	L. 18.326.180	
POSTALI	» 32.488.812	
CANCELLERIA E STAMPATI	» 1.448.300	
VALORI BOLLATI	» 5.260.000	
ASSICURAZIONI	» 172.500	
PRESTAZIONI PROFESSIONALI	» 34.747.114	
GIORNALI E RIVISTE	» 1.747.600	
GESTIONE AUTOMEZZI	» 107.794	
SPESE NOTARILI	» 2.159.600	
SPESE LEGALI	» 386.283.107	
AFFITTI E SPESE CONDOMINIALI	» 44.583.332	
SPESE DIVERSE	» 2.501.450	
SPESE TELEFONICHE	» 1.079.384	
SPESE DI RECUPERO CREDITI	» 64.963.418	
SPESE PRATICA FINANZIAMENTI	» 2.842.265	
SPESE E SERVIZI EDP	» 180.000.000	
SPESE PER USO SERVIZI GENERALI	» 48.729.405	
IVA INDETRAIBILE	» 172.881.559	
SPESE SERVIZI AMMINISTRATIVI	» 20.000.000	
SPESE DI CERTIFICAZIONE BILANCIO	» 5.000.000	
SPESE DI RISTRUTTURAZIONE UFFICI	» 7.453.964	
SPESE DI FOTOCOPOSIZIONE	» 15.073.730	» 1.047.849.514
COSTI DI MANUTENZIONE MACCHINE UFFICIO		» 1.626.116
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI PASSIVI C/C BANCARI	L. 806.012.963	
INTERESSI PASSIVI SU SCONTO EFFETTI	» 327.593.508	
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI A BREVE	» 626.047.862	
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE E POSTALI ..	» 44.279.561	» 1.803.933.894
ONERI FISCALI		» 18.510.000
AMMORTAMENTI BENI MATERIALI DI PROPRIETÀ:		
MACCHINE ELETTRONICHE UFFICI	L. 1.311.935	
IMPIANTO CENTRALINO TELEFONICO	» 1.099.546	
MOBILI, ARREDI, ATTREZZATURE UFFICI .. .	» 381.912	» 2.793.393
AMMORTAMENTI ONERI PLURIENNALI:		
SPESE RISTRUTTURAZIONE UFFICI	L. 1.407.640	
IMPIANTI FOTOCOPOSIZIONE	» 3.045.210	
SPESE DI COSTITUZIONE	» 3.641.440	
MANUTENZIONE ECCED. EX ART. 67 D.P.R. 917/86	» 1.449.600	» 9.543.890
ACCANTONAMENTI:		
RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917/86 ..	L. 26.362.028	
INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917/86 ..	» 1.762.586.570	» 1.788.948.598
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI		» 45.878.613
ONERI E PERDITE DIVERSE:		
ARROTONDAMENTI, SCONTI, ABBUONI	L. 9.971	
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	» 3.404.005	
PERDITA SU CREDITI COPERTA DA FONDO .. .	» 227.199.513	
PERDITA SU CREDITI COPERTA DA FONDO TASSATO	» 426.966.385	
PERDITA SU CESSIONE CREDITI PRO SOLUTO ..	» 4.497.371.147	
PERDITA SU CESSIONE CREDITI E ASS. CONTRAFATTI	» 363.402	» 5.155.314.423
UTILE D'ESERCIZIO		» 115.401.575
		L. 11.190.326.744

I SINDACI

V. Mariani, *Presidente* - A. Corridori - A. Somasca

PROFITTI

RICAVI FINANZIARI:

INTERESSI E ONERI ACCESSORI SU FINANZIAMENTI	L.	8.305.575.868	
INTERESSI ATTIVI SU ESTINZIONI ANTICIPATE E INTERESSI ATTIVI DI MORA	»	<u>44.622.931</u>	L. 8.350.198.799
INTERESSI ATTIVI			» 66.268.824
PROVENTI RECUPERO COSTI:			
RECUPERO COSTO PERSONALE	L.	67.078.752	
RECUPERO SPESE AMMINISTRAZIONE ESAZ. CREDITI	»	53.896.158	
RECUPERO SPESE BANCARIE	»	66.037	
RECUPERO SPESE LEGALI	»	8.838.295	
PROVENTI DA CESSIONE CREDITO	»	2.937.000	
UTILE SU CAMBI	»	<u>66.027.827</u>	» 198.844.069
PROVENTI DIVERSI			» 97.444.445
UTILIZZO FONDI:			
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	L.	26.111.083	
RISCHI INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917/86	»	34.707.056	
RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917/86	»	227.199.513	
SVALUTAZIONE CREDITI TASSATO	»	<u>426.966.385</u>	» 714.984.037
INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917/86			» 1.762.586.570

L. 11.190.326.744

L'AMMINISTRATORE UNICO
Giuseppe Dattilo

BRICOSYSTEM S.r.l.

MILANO - Corso Matteotti, 3

BILANCIO AL 31

ATTIVO

BANCHE	L.	41.343.266
CASSA	»	99.250
CREDITI DIVERSI	»	60.017.892
RATEI ATTIVI	»	4.918.975
RISCONTI ATTIVI	»	3.379.362
AUTOMEZZI	»	17.423.600
ONERI PLURIENNALI	»	37.776.221
	L.	164.958.566

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	21.300.840
PERSONALE	»	21.640.603
AMMORTAMENTO SU AUTOMEZZI	»	2.177.950
AMMORTAMENTO SU ONERI PLURIENNALI	»	96.669.376
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	»	4.839.000
	L.	146.627.769

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	20.000.000
VERSAMENTO SOCI IN CONTO CAPITALE	»	128.026.682
DEBITI DIVERSI	»	3.399.511
RATEI PASSIVI	»	6.318.685
FORNITORI	»	4.035.680
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.000.058
FONDO AMMORTAMENTO AUTOMEZZI	»	2.177.950
	L.	164.958.566

PROFITTI

RICAVI PER PRESTAZIONI	L.	15.894.009
INTERESSI ATTIVI	»	6.433.243
PROVENTI DIVERSI	»	949
UTILIZZO, A COPERTURA PERDITE, DEL VERSAMENTO SOCI IN C/ CAPITALE ART. 55 D.P.R. 22/12/86 N. 917	»	124.299.568
	L.	146.627.769

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

COFACTOR S.p.A.

MILANO - Via Menabrea, 18

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA	L.	7.015.950
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	91.093.004
CREDITI:		
ACQUISTATI	»	47.093.787.406
PER INTERESSI DI MORA	»	57.872.670.398
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	25.327.600
CREDITI DIVERSI	»	2.209.384.643
DEPOSITI CAUZIONALI	»	38.697.545
RATEI ATTIVI	»	308.998.921
RISCONTI ATTIVI	»	82.376.383
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	1.042.646.458
SPESE D'IMPIANTO ED ONERI PLURIENNALI	»	573.578.332
PERDITA D'ESERCIZIO	»	1.215.878.141
CREDITI NOMINALI ACQUISTATI:		
CONTO CAPITALE	»	182.480.795.598
CONTO MORA	»	28.040.336.041
MORA ADDEBITATA	»	57.872.670.398
	L.	378.955.256.818
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI A GARANZIA	L.	595.733.744
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	92.381.615
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	55.250.000
	L.	379.698.622.177

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 1991

PASSIVO

DEBITI VERSO BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	L.	126.995.448
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	43.397.979.291
DEBITI PER CREDITI ACQUISTATI DA TERZI	»	773.354
DEBITI DIVERSI	»	298.924.896
DEBITI VERSO FORNITORI	»	95.717.344
RATEI PASSIVI	»	2.531.174.007
RISCONTI PASSIVI	»	2.275.000
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	235.468.937
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	57.872.670.398
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSO- NALE	»	453.713.673
FONDO AMMORTAMENTO	»	390.250.517
CAPITALE SOCIALE	»	5.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	8.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	147.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE	»	511.916
DEBITORI CREDITI NOMINALI ACQUISTATI:		
CONTO CAPITALE	»	182.480.795.598
CONTO MORA	»	28.040.336.041
DEBITORI CONTO MORA ADDEBITATA	»	57.872.670.398
	L.	378.955.256.818
CONTI D'ORDINE:		
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	L.	595.733.744
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	92.381.615
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI PRESTATE	»	55.250.000
	L.	379.698.622.177

segue: COFACTOR S.p.A.

	PERDITE E
INTERESSI PASSIVI:	
SU DEBITI VERSO BANCHE	L. 146.928.757
SU DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	» 4.143.187.604
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	» 53.631.266
COSTO DEL PERSONALE:	
.STIPENDI	» 2.457.928.844
CONTRIBUTI	» 1.006.099.260
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 148.709.967
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 181.694.901
SPESE LEGALI	» 1.730.120.285
AFFITTI, SPESE AMMINISTRATIVE E MANUTENZIONI	» 696.777.426
ALTRE PRESTAZIONI DI SERVIZI	» 863.345.417
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 24.088.525
SPESE E PERDITE DIVERSE	» 128.396.603
PERDITE SU CREDITI:	
ACQUISTATI	» 3.301.647.169
PER INTERESSI DI MORA	» 4.263.309.144
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 32.134.974
AMMORTAMENTI:	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	» 163.359.402
ONERI PLURIENNALI	» 190.242.097
ACCANTONAMENTI:	
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	» 235.468.937
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	» 26.234.047.627
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	» 64.141.395
L.	46.065.259.600

I SINDACI

V. Mariani, *Presidente* - A. Corridori - S. Murgese

FIDIA S.r.l.

FINANZIARIA ITALIANA DI INVESTIMENTI AZIONARI

MILANO - Via S. Margherita, 6

BILANCIO AL 31**ATTIVO**

TITOLI DI STATO	L.	183.052.500
DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
CASSA	»	288.200
CREDITI VERSO BANCHE	»	22.463.798
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	600.000.000.000
CREDITI DIVERSI	»	4.424.287
RATEI ATTIVI	»	40.573.513.333
TOTALE	L.	640.783.742.118
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI TITOLI DIVERSI A CUSTODIA	L.	185.000.000
TOTALE	L.	640.968.742.118

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	9.075.100
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU DEBITI VERSO MEDIOBANCA	»	38.560.000.000
ALTRI ONERI TRIBUTARI	»	7.232.015
PERDITE SU NEGOZIAZIONI TITOLI DI STATO	»	18.850.000
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI (ART. 71 D.P.R. 917/1986)	»	1.980.000.000
AL FONDO IMPOSTE	»	15.603.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	5.177.476
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	18.128.578
TOTALE	L.	40.614.066.169

I SINDACI

C. Massimo, *Presidente* - F. Pedrazzi - F. Schieppati

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

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	60.000.000
PERDITE DI ESERCIZI PRECEDENTI	»	(9.686.165)
VERSAMENTO IN C/ CAPITALE	»	155.000.000
DEBITI VERSO MEDIOBANCA	»	600.000.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 71 D.P.R. 917/1986)	»	1.980.000.000
FONDO IMPOSTE	»	15.603.000
DEBITI DIVERSI	»	4.196.705
RATEI PASSIVI	»	38.560.500.000
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	18.128.578
TOTALE	L.	640.783.742.118
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI DIVERSI PRESSO TERZI A CUSTODIA	L.	185.000.000
TOTALE	L.	640.968.742.118

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI:		
SU TITOLI DI STATO E PARIFICATI	L.	15.331.141
SU CREDITI VERSO BANCHE	»	2.176.695
SU CREDITI VERSO TERZI	»	40.568.333.333
COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO DI TITOLI DI STATO	»	28.225.000
TOTALE	L.	40.614.066.169

IL PRESIDENTE

P. Piatti

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA	L.	1.215.000
BANCHE C/C	»	41.846.584
TITOLI AZIONARI QUOTATI:		
AZIONI ASSICURAZIONI GENERALI	»	2.600.454.831
ALTRI TITOLI QUOTATI WARRANT A.C.	»	1.890.076.550
DEBITORI DIVERSI	»	450.250.843
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	35.257.340
	L.	5.019.101.148
CONTI D'ORDINE:		
TERZI PER TITOLI AZIONARI QUOTATI ED ALTRI TITOLI QUOTATI IN DEPOSITO A CUSTODIA	L.	1.188.198.000
	L.	6.207.299.148
PERDITE E		
RIMANENZA INIZIALE TITOLI AZIONARI QUOTATI	L.	2.600.454.831
ACQUISTO TITOLI	»	2.002.627.670
PRESTAZIONI DI SERVIZI DA TERZI	»	7.934.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	4.556.447
ONERI FINANZIARI	»	143.722.056
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	7.153.880
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE	»	64.500.000
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	11.828.670
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	113.665.293
	L.	4.956.442.847

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 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.300.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	4.000.000
AVANZO DI FUSIONE	»	497.761.233
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	42.359.620
SOCI C/ VERSAMENTO IN C/ CAPITALE	»	2.900.000.000
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	77.262.122
CREDITORI DIVERSI	»	6.527.880
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	77.525.000
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	113.665.293
	L.	5.019.101.148
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI AZIONARI QUOTATI ED ALTRI TITOLI QUOTATI DI PROPRIETÀ A CUSTODIA PRESSO TERZI	L.	1.188.198.000
	L.	6.207.299.148

PROFITTI

RIMANENZA FINALE TITOLI AZIONARI QUOTATI	L.	4.490.531.381
VENDITE TITOLI	»	120.085.600
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	4.554.631
INTERESSI DIVERSI	»	16.207.000
DIVIDENDI SU TITOLI AZIONARI	»	207.591.120
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	117.473.115
	L.	4.956.442.847

L'AMMINISTRATORE UNICO
Giuseppe Dattilo

GRAUCOM A.G.

CHIASSO - Via Motta, 10

Fr.Sv. = Lire 849,400

BILANCIO AL 31**ATTIVO**

CASSA E BANCHE	Fr.Sv.	86.977,25
CREDITI VERSO CONSOCIATE	»	3.169.191,38
CREDITI DIVERSI	»	3.891,30
TITOLI IN PORTAFOGLIO	»	2.432.548,41
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	35.590,05
PARTECIPAZIONI	»	213.413,39
TOTALE	Fr.Sv.	5.941.611,78

PERDITE E

ONERI FINANZIARI E DIVERSI	Fr.Sv.	207.561,61
SPESE GENERALI	»	31.652,85
IMPOSTE	»	28.313,10
TOTALE	Fr.Sv.	267.527,56
UTILE DEL PERIODO	»	8.444,17
	Fr.Sv.	275.971,73

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

ABIDJAN - Rue Chevalier de Dieu, zone 4

Fr.cfa = Lire 4,460

BILAN EXERCICE (du 1.10.1990)

ACTIF	Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
TERRAINS Fr.cfa	462.554.400	—	462.554.400
CONSTRUCTIONS D'EXPLOITATION . . . »	298.901.790	149.450.900	149.450.890
CERTIFICATS F.N.I. »	7.850.000	—	7.850.000
AUTRES VALEURS IMMOBILISEES »	20.260.000	—	20.260.000
TOTAL ACTIF IMMOBILISE Fr.cfa	789.566.190	149.450.900	640.115.290
CLIENTS ET EFFETS A RECEVOIR Fr.cfa	272.590.820	260.110.699	12.480.121
BANQUES (DÉBITRICES) »	891.525	—	891.525
TOTAL VALEURS DE ROULEMENT . . Fr.cfa	273.482.345	260.110.699	13.371.646
PERTES ANTERIEURES ET REPORT A NOU- VEAU DEFICITAIRE Fr.cfa	1.425.380.008	—	1.425.380.008
PERTES DE L'EXERCICE »	27.380.694	—	27.380.694
TOTAL NON-VALEURS Fr.cfa	1.452.760.702	—	1.452.760.702
TOTAL ACTIF Fr.cfa	2.515.809.237	—	2.106.247.638

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

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Ernst & Young - Abidjan

1990/1991
au 30.9.1991)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL	Fr.cfa	1.400.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE F.N.I.	»	7.850.000
AUTRES RESERVES	»	20.261.233
PROVISIONS REGLEMENTEES	»	138.650.068
DETTES A LONG ET MOYEN TERME:		
– Autres dettes	»	194.170.000
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	Fr.cfa	1.760.943.427
DETTES A COURT TERME:		
– Fournisseurs et effets à payer	Fr.cfa	327.167.840
– Autres créanciers	»	1.000.000
– Comptes de régularisation passif	»	17.136.371
TOTAL EXIGIBLE A COURT TERME	Fr.cfa	345.304.211
TOTAL PASSIF	Fr.cfa	2.106.247.638

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTES DE
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	Fr.cfa	1.694.625
CHARGES ET PERTES DIVERSES	Fr.cfa	5.679.928
FRAIS FINANCIERS	»	275.051
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	»	14.945.090
IMPÔTS FONCIERS	»	4.062.500
	Fr.cfa	24.962.569
IMPÔTS SUR RESULTATS	Fr.cfa	1.000.000
PRELEVEMENT F.N.I.	Fr.cfa	230.000
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	27.887.194

PRODUCTION

CREDIT

PRODUITS FINANCIERS	Fr.cfa	506.500
PERTES NETTES À AFFECTER	Fr.cfa	27.380.694
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	27.887.194

INCAR TANZANIA Ltd.

DAR ES SAALAM - Pamba Road

Sh.T. = Lire 4,942

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1990

		Sh.T. 000
FIXED ASSETS		385,179
CURRENT ASSETS:		
STOCKS	535,418	
DEBTORS	110,323	
BANK AND CASH	139,165	
	784,906	
CREDITORS - AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR	797,026	
NET CURRENT LIABILITIES		(12,120)
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		373,059
CAPITAL AND RESERVES:		
CALLED UP SHARE CAPITAL		24,000
RESERVES		349,059
TOTAL		373,059

BOARD OF DIRECTORS: Antonello Spagnoletti, *Chairman* – Alberto Bernini, Roberto Enrieu, Marianna Napoli, Michele Robba, *Directors*.

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for the year ended 31st December 1990

	Sh.T. 000
TURNOVER	980,561
COST OF SALES	756,227
GROSS PROFIT	224,334
OPERATING EXPENSES	250,126
OPERATING (LOSS)/PROFIT	(25,792)
OTHER INCOME	26,184
PROFIT BEFORE TAXATION	392
TAXATION	(15,944)
LOSS FOR THE YEAR	(15,552)

STATEMENT OF RETAINED PROFITS

	Sh.T. 000
RETAINED PROFITS AT 1st JANUARY 1990	6,346
BONUS ISSUE	—
LOSS FOR THE YEAR	(15,552)
(ACCUMULATED LOSSES)/RETAINED PROFITS AT 31st DECEMBER 1990	(9,206)

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

LUSAKA - North End, Cairo Road

Kwacha = Lire 13,190

BALANCE SHEET AS AT 31st DECEMBER 1990

FIXED ASSETS	Kwacha		22,811,784
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	18,704,199	
DEBTORS	»	5,968,461	
BANK BALANCES	»	463,515	
	Kwacha	25,136,175	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	10,590,361	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	»	2,733,555	
BANK OVERDRAFT	»	11,279,070	
TAXATION	»	217,381	
	Kwacha	24,820,367	
NET CURRENT ASSETS	Kwacha		315,808
DEFERRED EXPENDITURE	»		3,919,330
	Kwacha		27,046,922
SHAREHOLDERS' FUNDS:			
SHARE CAPITAL	Kwacha	27,984,734	
RESERVES	»	(6,057,371)	
	Kwacha		21,927,363
LONG TERM LOANS:			
GROUP COMPANIES	Kwacha		5,119,559
	Kwacha		27,046,922
PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
for the year ended 31st December 1990			
TURNOVER	Kwacha		96,833,128
(LOSS)/PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		(21,450,581)
TAXATION	»		—
(LOSS)/PROFIT AFTER TAXATION	Kwacha		(21,450,581)

OPERATING STATEMENT
 for the year ended 31st December 1990

TRADING PROFIT:

VEHICLES Kwacha	9,390,112	
WORKSHOP »	4,056,949	
SPARE PARTS »	7,713,617	

Kwacha 21,160,678

RENTS RECEIVABLE Kwacha	488,974	
SUNDRY INCOME »	1,017,916	

Kwacha 1,506,890

Kwacha 22,667,568

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING Kwacha	300,894	
AUDIT FEES »	772,305	
BAD DEBTS »	28,156	
BANK CHARGES »	116,530	
BANK AND LOAN INTEREST »	2,599,460	
DEPRECIATION »	1,192,072	
ELECTRICITY AND WATER »	187,891	
INSURANCE »	395,506	
MOTOR VEHICLE EXPENSES »	1,766,919	
POST, TELEPHONE AND TELEX »	1,628,262	
PRINTING AND STATIONERY »	1,086,318	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES »	—	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE »	3,449,429	
SALARIES AND WAGES »	2,024,076	
SUNDRY EXPENSES »	1,712,978	
TRAVELLING EXPENSES »	821,510	
STOCK OBSOLESCENCE PROVISION »	2,039,269	
EXCHANGE DIFFERENCE ON CAPITALISATION »	23,996,574	

Kwacha (44,118,149)

(LOSS)/PROFIT BEFORE TAXATION Kwacha

(21,450,581)

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES
for the year ended 31st December 1990

NET SALES	Kwacha	55,083,703	
COST OF SALES	»	(44,958,579)	
GROSS PROFIT	Kwacha		10,125,124
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	96,207	
DELIVERY EXPENSES	»	403,771	
SUNDRY EXPENSES	»	235,034	
	Kwacha		(735,012)
TRADING PROFIT	Kwacha		9,390,112

TRADING ACCOUNT - WORKSHOP
for the year ended 31st December 1990

NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	11,737,086	
COST OF SALES	»	(5,608,386)	
GROSS PROFIT	Kwacha		6,128,700
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	909,151	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	623,169	
SUNDRY EXPENSES	»	295,199	
TRAVELLING EXPENSES	»	244,232	
	Kwacha		(2,071,751)
TRADING PROFIT	Kwacha		4,056,949

TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS
for the year ended 31st December 1990

NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	30,012,339	
COST OF SALES	»	(19,860,327)	
GROSS PROFIT	Kwacha		10,152,012
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	1,212,814	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	656,409	
SUNDRY EXPENSES	»	156,374	
TRAVELLING EXPENSES	»	412,798	
	Kwacha		(2,438,395)
TRADING PROFIT	Kwacha		7,713,617

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

**STATEMENTS OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS
for the year ended 31st December 1990**

SOURCES OF FUNDS:

(LOSS)/PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha	(21,450,581)
--	--------	--------------

ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:

Profit/Loss on disposal of fixed assets	»	(1,017,916)
Depreciation	»	1,192,072
Exchange losses deferred	»	17,570,595

FUNDS ABSORBED BY OPERATIONS	Kwacha	(3,705,830)
---	--------	-------------

FUNDS FROM OTHER SOURCES:

PROCEEDS FROM SALE OF FIXED ASSETS	Kwacha	1,210,488
ISSUE OF SHARES	»	27,184,734

TOTAL FUNDS	Kwacha	24,689,392
--------------------------	--------	------------

APPLICATIONS OF FUNDS:

TAX PAID	Kwacha	(365,619)
PURCHASE OF FIXED ASSETS	»	(6,170,878)
	Kwacha	18,152,895

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL:

STOCKS	Kwacha	9,630,109
DEBTORS	»	3,316,126
CREDITORS	»	(4,068,484)
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	»	18,283,199
	Kwacha	27,160,950

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

BANK BALANCES	Kwacha	130,131
BANK LOAN AND OVERDRAFT	»	(9,138,186)
	Kwacha	18,152,895

ATTIVO

BANCHE	L.	104.493.783
CASSA	»	53.900
CREDITI DIVERSI	»	10.857.208
PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ CONTROLLATA	»	10.000.000
VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE A CONTROLLATA	»	64.013.341
RATEI ATTIVI	»	2.883.712
ONERI PLURIENNALI	»	5.621.440
	L.	197.923.384

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	11.080.230
AMMORTAMENTO SU ONERI PLURIENNALI	»	1.405.360
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	»	4.749.000
PERDITE SU PARTECIPAZIONE	»	62.149.784
	L.	79.384.374

I SINDACI

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

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

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

DICEMBRE 1991

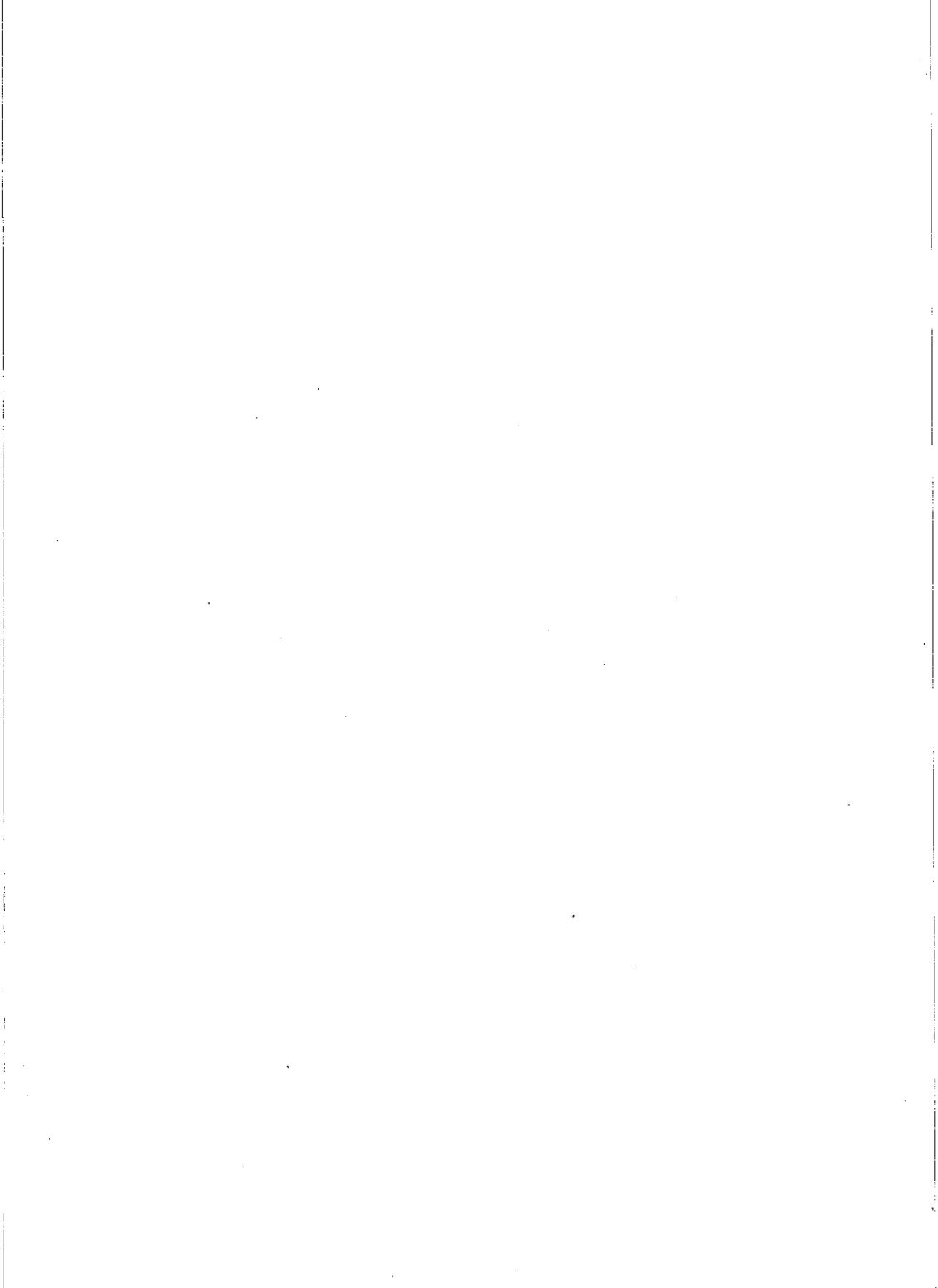
PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	150.000.000
VERSAMENTO SOCI IN CONTO CAPITALE	»	39.146.104
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	1.785.000
RATEI PASSIVI	»	6.992.280
	L.	197.923.384

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI	L.	8.618.914
PROVENTI DIVERSI	»	770
UTILIZZO, A COPERTURA PERDITE, DEL VERSAMENTO SOCI IN C/ CAPITALE ART. 55 D.P.R. 22/12/86 N. 917	»	70.764.690
	L.	79.384.374

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti



INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

LUSAKA - North End, Cairo Road

BOARD OF DIRECTORS: Antonello Spagnoletti, *Chairman* - Luigi Ciocca, Marianna Napoli, *Directors*.

AUDITORS: KPMG Peat Marwick, Public Accountants - Lusaka.

Kwacha = Lire 13,190

BALANCE SHEET AS AT 31st DECEMBER 1990

CURRENT ASSETS:		
AMOUNT DUE BY ASSOCIATE COMPANY	Kwacha	250,000
CASH AND BANK BALANCES	»	12,686
	Kwacha	262,686
CURRENT LIABILITIES:		
AMOUNT DUE TO HOLDING COMPANY	Kwacha	200,000
NET CURRENT ASSETS	Kwacha	62,686
SHAREHOLDERS' FUNDS:		
SHARE CAPITAL	Kwacha	60,000
REVENUE RESERVES	»	2,686
	Kwacha	62,686
PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st December 1990		
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF THE PERIOD	Kwacha	3,911
BANK CHARGES	»	1,225
REVENUE RESERVES AT THE END OF THE PERIOD	Kwacha	2,686

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

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

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	17.350.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.261.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	11.339.000
UTILI PORTATI A NUOVO	»	346
FONDI:		
AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	»	81.733.474.630
AMMORTAMENTO BENI MOBILI, IN USO ALLA SOCIETÀ	»	485.787.474
AMMORTAMENTO IMMOBILI, IN USO ALLA SOCIETÀ	»	632.248.753
IMPOSTE E TASSE	»	15.685.000
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)	»	776.171.530
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	202.442.608
DEBITI VERSO FORNITORI	»	515.188.666
ALTRI DEBITI	»	152.925.000
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.142.860.924
DEBITI VERSO BANCHE:		
MEDIOBANCA	»	68.000.000.000
ALTRE BANCHE	»	69.563.222.260
RATEI PASSIVI	»	4.103.058.161
RISCONTI PASSIVI	»	28.711.672.241
UTILE D'ESERCIZIO	»	6.140.502
	L.	273.450.478.095
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI IN GARANZIA	L.	284.947.210
CANONI DI LEASING A SCADERE	»	180.979.874.000
	L.	454.715.299.305

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	74.434.292.304
RIMBORSI DA CLIENTI	»	626.795.775
PROVENTI DIVERSI	»	117.075.698
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE	»	4.896.631
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	237.925.626
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI..	»	910.374.311
INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI	»	1.008.674.550
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	481.761.833
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	504.326.048

L.	<u>78.326.122.776</u>
----	-----------------------

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.

MILANO - Via M. Gioia, 124

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

BENI IN LOCAZIONE	L.	1.767.110.772.228	
BENI DA RICEVERE	»	16.173.624.416	
IMMOBILI DA LOCARE	»	9.411.205.264	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI ..	»	2.697.071.643	
BENI IMMATERIALI	»	1.095.243.780	
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	70.724.515.000	L. 1.867.212.432.331

PARTECIPAZIONI:

IN SOCIETÀ CONTROLLATE	L.	11.320.000.000	
IN ALTRE SOCIETÀ	»	1.518.914.611	» 12.838.914.611

CASSA	»	5.742.183.547
--------------------	---	---------------

CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	14.253.557.539
---	---	----------------

CREDITI VERSO CLIENTI:

PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONI DI BENI	L.	162.560.167.344	
PER INTERESSI DI MORA	»	13.015.762.880	
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	»	45.687.846.027	
PER C/PORTAFOGLIO RID	»	33.164.190.107	
PER PORTAFOGLIO ALL'INCASSO	»	4.003.467.376	
PER EFFETTI ATTIVI	»	630.834.291	» 259.062.268.025

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	137.699.317
---	---	-------------

ALTRI CREDITI	»	40.160.475.192
----------------------------	---	----------------

ANTICIPI FORNITORI	»	11.114.200.021
---------------------------------	---	----------------

DEPOSITI CAUZIONALI	»	328.143.203
----------------------------------	---	-------------

COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»	3.136.456.685
---	---	---------------

AVVIAMENTO	»	29.700.000.000
-------------------------	---	----------------

RATEI ATTIVI	»	8.602.501.743
---------------------------	---	---------------

RISCONTI ATTIVI	»	17.204.524.928
------------------------------	---	----------------

	L.	2.269.493.357.142
--	----	-------------------

CONTI D'ORDINE:

DEBITORI PER FIDEIUSSIONI	L.	46.118.668.161
--	----	----------------

FIDEIUSSIONI PRESTATE PER NOSTRO CONTO	»	102.846.000
---	---	-------------

	L.	2.315.714.871.303
--	----	-------------------

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Giancamillo Naggi, *Presidente* – Severino Uslenghi, *Vice Presidente* – Giovan Battista Dioli, *Amministratore Delegato* – Giovanni Ameli, Marco De Marco, Giorgio Drago, Giuseppe Fort, Francesco Giaretta, Marco Onado, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* – Aldo Camagni, Antonio Somasca, *Sindaci effettivi* – Pierangelo Campi, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	15.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.861.500.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.107.000.000
RISERVA EX LEGE 413/1991	»	2.522.520.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	480.189
SOCI CONTO AUMENTO CAPITALE SOCIALE	»	57.857.144.500
FONDI:		
AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	L.	461.341.813.355
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI	»	1.470.919.163
AMMORTAMENTO BENI IMMATERIALI	»	659.245.080
AMMORTAMENTO IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	1.294.141.994
IMPOSTE E TASSE	»	719.478.069
RISCHI SU CREDITI (Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	581.757.446
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	13.015.762.880
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	3.378.016.120
FONDO INDENNITÀ AGENTI	»	70.109.195
FONDO OSCILLAZIONE CAMBI	»	442.976.537
FONDO SPECIALE	»	1.500.000.000
DEBITI VERSO FORNITORI	»	484.474.219.839
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE:		102.654.590.062
PER FINANZIAMENTI	L.	319.000.000.000
PER DEBITI COMMERCIALI	»	32.930.984
ALTRI DEBITI	»	319.032.930.984
DEPOSITI CAUZIONALI	»	9.933.334.270
ANTICIPI DA CLIENTI	»	144.891.435
DEBITI VERSO BANCHE:		43.023.002.031
MEDIOBANCA	L.	100.306.500.239
ALTRE BANCHE	»	907.307.970.754
RATEI PASSIVI	»	1.007.614.470.993
RISCONTI PASSIVI	»	14.945.506.248
UTILE D'ESERCIZIO	»	203.698.223.793
	L.	1.623.542.798
	L.	2.269.493.357.142
CONTI D'ORDINE:		
FIDEIUSSIONI A NOSTRO FAVORE	L.	46.118.668.161
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI PRESTATE	»	102.846.000
	L.	2.315.714.871.303

segue: SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.

		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI E CONTRIBUTI	L.	10.353.434.441
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	611.017.448
SPESE VARIE DEL PERSONALE	»	452.848.159
		L. 11.417.300.048
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	12.303.252.763
SPESE PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI	»	370.599.000
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	38.250.824.829
INTERESSI PASSIVI VERSO CONTROLLANTE	»	20.252.734.281
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	900.252.132
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE	L.	184.790.413.269
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI	»	211.933.675
AUTOMEZZI	»	15.395.894
BENI IMMATERIALI	»	147.749.856
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	1.123.044.669
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»	379.236.388
AVVIAMENTO	»	3.300.000.000
		» 189.967.773.751
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	48.868.950
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	»	581.757.446
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	4.380.724.781
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI	»	183.661.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	310.000.000
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	39.521.826.135
PERDITE SU PARTECIPAZIONI	»	7.076.469
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	6.688.091.063
PERDITE SU CREDITI	»	4.924.029.926
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	467.523.770
UTILE D'ESERCIZIO	»	1.623.542.798
		L. 332.199.839.142

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - A. Camagni - A. Somasca

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	310.486.009.863
RICAVI PER COPERTURE ASSICURATIVE BENI IN LOCAZIONE ..	»	270.933.776
RIMBORSI DA CLIENTI	»	5.129.538.766
PROVENTI DIVERSI	»	3.795.824.029
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	108.481.451
INTERESSI ATTIVI:		
DA CONTROLLATA	»	17.361.111
DA ALTRE	»	948.227.300
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	5.475.786.255
INCREMENTO IMMOBILIZZI	»	1.764.834.035
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	1.875.002.370
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	2.327.840.186

L. 332.199.839.142

IL PRESIDENTE
Giancamillo Naggi

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

MILANO - Via Caldera, 21 c/3

BILANCIO AL 31**ATTIVO**

TITOLI DI STATO	L.	183.275.500
CASSA	»	93.080
CREDITI COMMERCIALI VERSO CLIENTI	»	115.000.000
CREDITI VERSO BANCHE	»	604.297
CREDITI DIVERSI	»	8.792.055
RATEI ATTIVI	»	19.143.963
	L.	326.908.895
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	»	185.000.000
	L.	511.908.895

PERDITE E**COSTI**

ACQUISTI DI MERCI	L.	93.500.000
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	7.858.221
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	14.098.000
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	270.754
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE TITOLI	»	92.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	5.328.000
UTILE D'ESERCIZIO	»	142.446
	L.	121.289.421

I SINDACI

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

AMMINISTRATORE UNICO: Luigi Ciocca

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* – Federico Costa, Vittorio Mariani, *Sindaci effettivi* – Pieralberto Colombo, Alberto Gomasasca, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1991

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	675.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.880.000
UTILE DA RIPARTIRE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	6.499
DEBITI COMMERCIALI FORNITORI.	L.	113.645.000
ALTRI DEBITI	»	6.559.950
UTILE D'ESERCIZIO	»	142.446
	L.	326.908.895
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	185.000.000
	L.	511.908.895

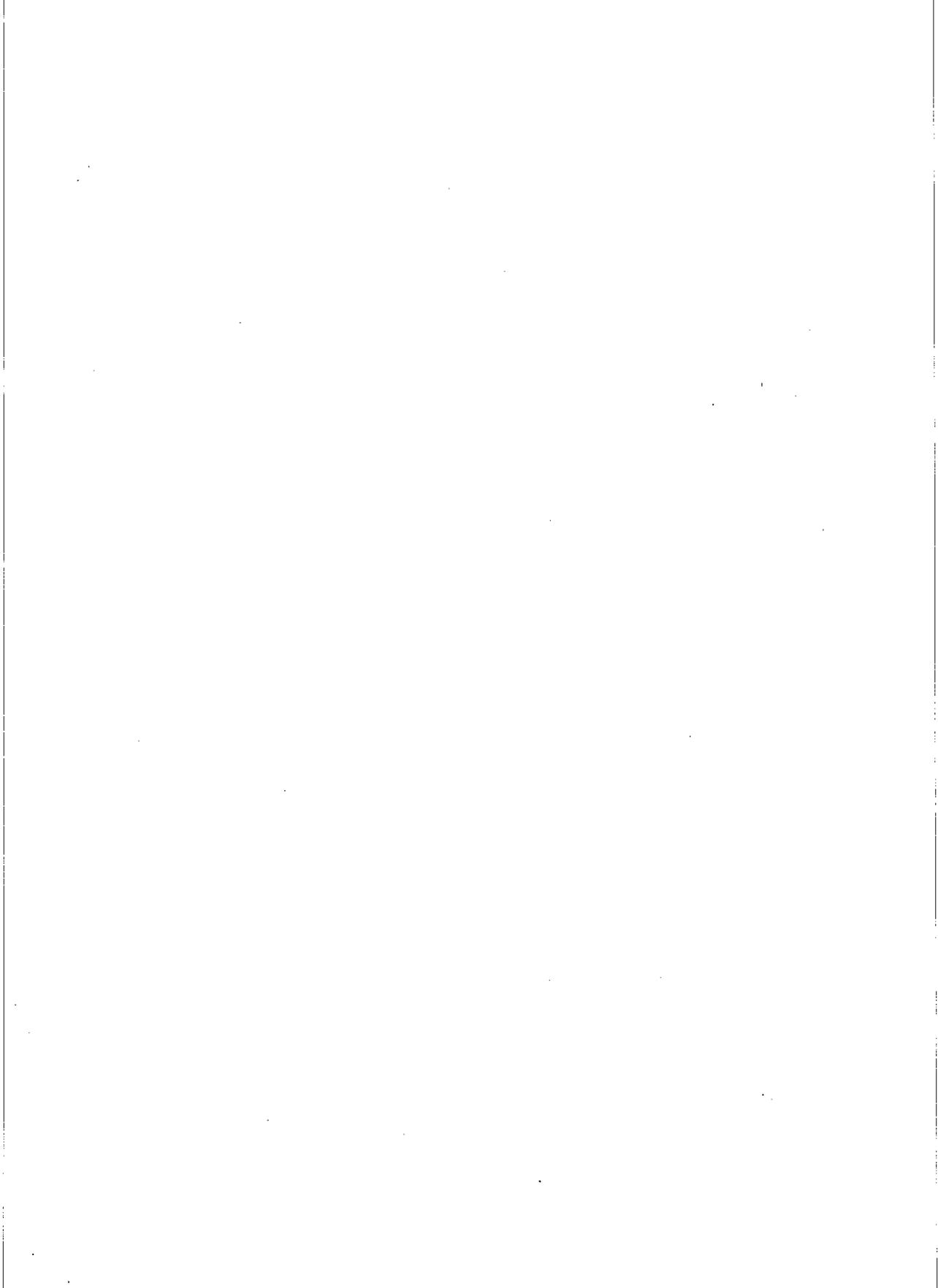
PROFITTI

RICAVI

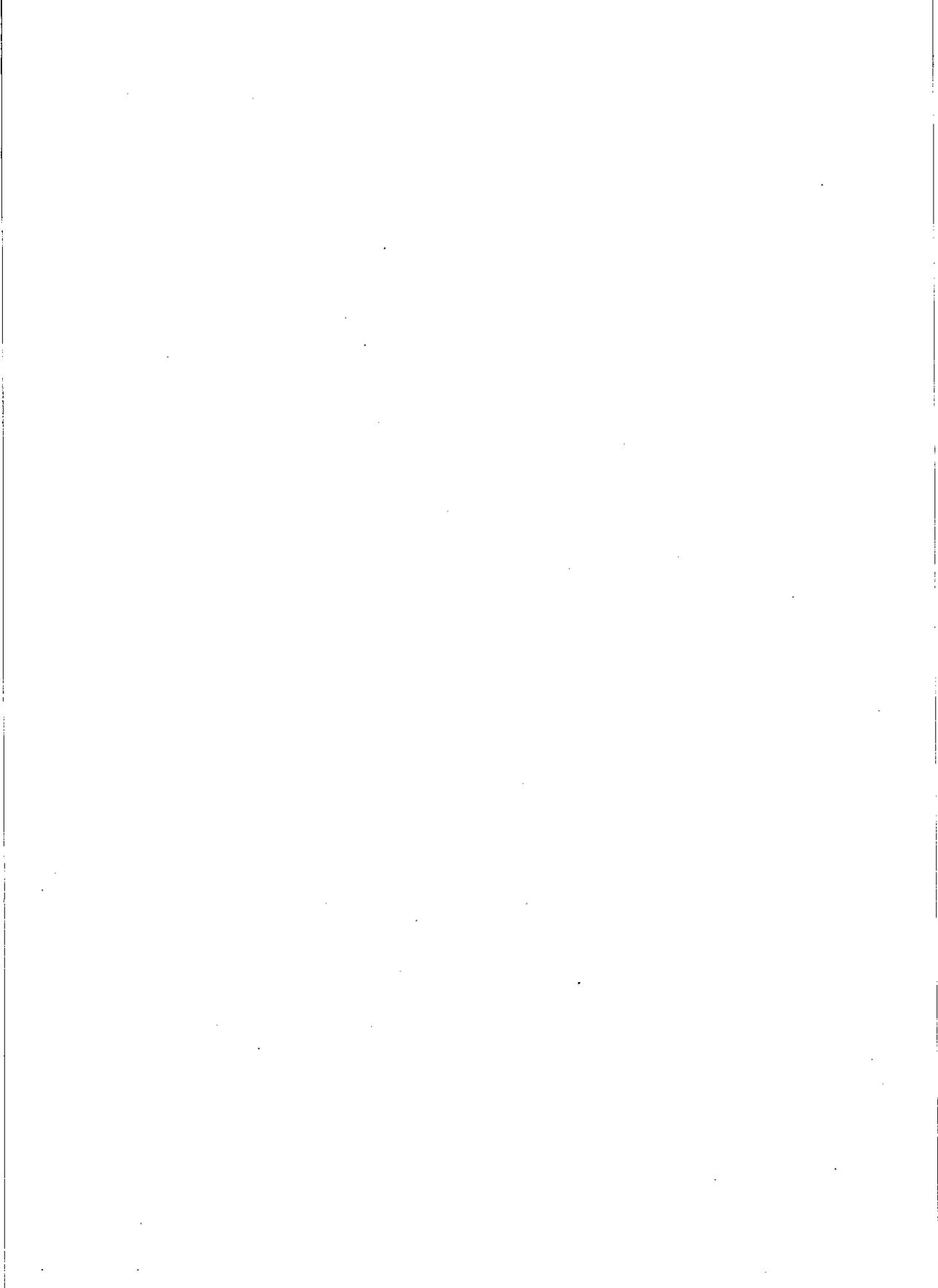
RICAVI COMMERCIALI PER VENDITA DI MERCI	L.	98.700.000
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»	22.134.277
INTERESSI SU CREDITI V/ BANCHE E C/C POSTALI.	»	227.203
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	53.460
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE TITOLI	»	174.000
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	481
	L.	121.289.421

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. 1.457.500 milioni in azioni da L. 2.000	42.870.000	5,88	L. 85.740.000.000	L. 287.401.021.423
	48.534.750 (2)	6,66	» 97.069.500.000	» 291.208.500.000
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. 37.281 milioni in azioni da L. 1.000	2.232.000	5,99	» 2.232.000.000	» 8.928.000.000
FONDIARIA S.p.A.				
Capitale L. 81.375,6 milioni in azioni da L. 1.000				
– azioni ordinarie	12.180.000	14,97	» 12.180.000.000	» 117.180.979.277
– warrant	870.000		» —	» 13.050.000.000
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 829.194,5 milioni in azioni da L. 500				
– azioni ordinarie	190.853.541	} 11,76	» 95.426.770.500	» 144.644.552.579
– azioni di risparmio non conv.	4.240.000			
PIRELLI & C. S.p.A.				
Capitale L. 201.481,6 milioni in azioni da L. 1.000				
– azioni ordinarie	13.258.286	6,58	» 13.258.286.000	» 42.486.352.216
SNIA BPD S.p.A.				
Capitale L. 575.966,9 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.	7.688.725			
			» 7.688.725.000	» 9.136.742.579
			<i>da riportare</i>	L. 1.075.557.021.292

(1) Capitali al 30 giugno 1992.

(2) Azioni vincolate al servizio dei « warrant Assicurazioni Generali 1991-2001 ».

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE (1)

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
				<i>riporto</i> L. 1.075.557.021.292
SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA				
- Società italiane				
ISTITUTO EUROPEO DI ONCOLOGIA S.r.l.				
Capitale L. 29.000 milioni	1 (quota)	13,79	L. 4.000.000.000	L. 4.000.000.000
LORO & PARISINI S.p.A.				
Capitale L. 17.773 milioni in azioni da L. 45	45.563.040 (2)	11,54	» 2.050.336.800	» 2.050.336.800
PROMOTEX S.r.l.				
Capitale L. 200 milioni	1 (3) (quota)	13,—	» 26.000.000	» 55.250.000
- Società estere				
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. 1.116.100.682.019 (4)</u>

(1) Capitali al 30 giugno 1992.

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

(3) Oltre ad una quota pari al 2% del capitale sociale detenuta dalla controllata SADE FINANZIARIA S.p.A.

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

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

	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	CARTIERE BURGO	FILIPPO FOCHI	FONDIARIA	GEMINA	PIRELLI & C.	SNIA BPD	ISTITUTO EUROPEO ONCOLOGIA	LORO & PARISINI	PROMOTEX	COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE	CREDITO ITALIANO INTERNA- TIONAL	INCOFINA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	30-6-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (F.F./migliaia)	31-12-1991 (L.st./migliaia)	31-12-1991 (Esc.P./milioni)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)
ATTIVITÀ															
Immobilizzazioni materiali e immateriali .. .	2.773.732	450.514	2.021.749	104.817	244.659	169.616	58.739	80.439	10.391	43.788	3	31.336	5.733	164	—
Partecipazioni in società controllate	1.506.937	116.800	197.484	128.950	2.497.595	671.277	163.350	954.190	—	6.570	—	74.413	—	—	—
Altre partecipazioni e titoli a reddito fisso ..	11.709.223	3.866	98.964	16.463	419.209	689.657	721.378	521.868	31.098	5	108.787	1.855.980	—	741	111.000
Merci e scorte	—	27.767	238.875	353.716	254	—	—	1.699	—	14.418	—	—	—	—	—
Cassa e banche	589.843	737	44.344	31.331	44.500	1.880	1.134	27.625	878	268	42	—	—	444	76
Crediti verso controllate e collegate	5.187.773	9.434	87.944	51.455	235.711	11.337	84.919	391.524	—	—	—	—	—	—	—
Crediti commerciali	881.400 (2)	60.431	402.081	330.661	5.878 (2)	—	—	96.302	—	22.833	—	9.845.664 (3)	290.950 (4)	—	—
Altri crediti	1.750.530	2.170	58.830	142.697	737.821	78.444	78.250	145.862	4.459	10.079	58	314.380	8.783	369	3
TOTALE ATTIVITÀ	24.399.438	671.719	3.150.271	1.160.090	4.185.627	1.622.211	1.107.770	2.219.509	46.826	97.961	108.890	12.121.773	305.466	1.718	111.079
PASSIVITÀ															
Capitale sociale	1.457.500	61.645	443.738	32.240	81.376	710.738	177.088	575.967	29.000	7.899	200	500.000	20.000	1.500	100.000
Riserve patrimoniali	4.400.211	192.928	478.187	72.607	2.243.805	558.524	415.673	780.885	11.428	7.028 (5)	226	78.098	6.095	33	—
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	16.119.980	—	—	—	346.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	226.570	239.807	1.188.907	42.523	4.021	167.243	2.363	18.295	27	8.576	—	19.233	631	76	—
Fondo trattamento di fine rapporto	91.071	20.054	129.240	8.084	3.713	1.133	1.014	9.957	78	6.229	—	—	—	—	—
Altri fondi	77.388	43.005	38.191	31.300	156.110	55.586	21.509	157.792	9	3.852	4	—	916	10	—
Debiti a medio e lungo termine	56	19.155	354.066	207.461	—	—	370.465	59.724	—	32.584	—	—	10.000	—	—
Banche ed Istituti finanziari a breve termine	—	1.009	9.954	202.382	620.843	—	93.624	410.160	—	8.464	108.439	—	—	—	15.633
Debiti verso controllate e collegate	163.623	32.138	33.805	58.287	212.208	9.775	2.369	92.632	—	—	—	—	—	—	—
Debiti commerciali	206.220 (2)	48.575	383.768	254.976	27.854 (2)	—	1.045	8.545	4.066	15.118	1	10.866.225 (6)	247.860 (7)	—	—
Altre passività	1.276.266	9.130	80.770	229.105	420.026	17.702	6.462	83.372	212	10.665	14	604.169	19.683	31	75
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(816)
Utile (perdita) di esercizio	380.553	4.273	9.645	21.125	68.783	101.510	16.158	22.180	2.006	(2.454) (8)	6	54.048	281	68	(3.813)
TOTALE PASSIVITÀ	24.399.438	671.719	3.150.271	1.160.090	4.185.627	1.622.211	1.107.770	2.219.509	46.826	97.961	108.890	12.121.773	305.466	1.718	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. 4.796.562.000) e di impieghi interbancari (F.F. 5.049.102.000).

(4) Si tratta di impieghi verso la clientela (L.st. 254.519.000) e di impieghi interbancari (L.st. 36.431.000).

(5) Di cui L. 3.700 milioni per versamento soci in conto aumento di capitale.

(6) Si tratta di raccolta interbancaria (F.F. 5.485.510.000) e di raccolta dalla clientela (F.F. 5.380.715.000).

(7) Si tratta di raccolta interbancaria.

(8) Al netto di coperture perdite per L. 6.100 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	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	30-6-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (Lit./milioni)	31-12-1991 (F.F./migliaia)	31-12-1991 (L.st./migliaia)	31-12-1991 (Esc.P./milioni)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)
RICAVI															
Ricavi vendite e prestazioni	6.341.533 (*)	405.807	1.482.477	608.929	338.456 (*)	—	—	98.334	—	45.749	—	—	—	118	—
Costi capitalizzati	196	6.987	11.695	26.176	—	273	—	—	—	5.940	—	—	—	—	—
Proventi finanziari e patrimoniali	1.707.120	14.546	46.963	81.184	82.714	155.406 (2)	171.222 (2)	185.830	3.853	3.006	2.410	1.163.990	25.235	235	—
Utilizzo fondi	11.042	—	—	6.877	57.253	58.469	—	2.694	—	64	—	—	—	—	—
Altri proventi	699.466	8.780	30.958	53.193 (3)	299.286	32.335	2.606	57.129	823	13.493	2	65.659	884	22	—
Rimanenze finali	—	27.760	230.812	353.717	—	—	—	—	—	14.407	—	—	—	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8.554	—	—	—	—	3.813
TOTALE RICAVI	8.759.357	463.880	1.802.905	1.130.076	777.709	246.483	173.828	343.987	4.676	91.213	2.412	1.229.649	26.119	375	3.813
COSTI															
Rimanenze iniziali	—	25.184	223.867	291.799	—	—	—	—	—	13.773	—	—	—	—	—
Acquisti e prestazioni	7.214.055 (**)	284.524	990.861	572.984	351.221 (**)	4.532	8.018	76.635	986	41.422	17	29.958	1.466	108	—
Spese per il personale	— (4)	95.289	301.133	86.066	— (4)	6.929	5.108	25.070	525	16.253	—	50.801	1.807	122	—
Oneri finanziari	31.344	9.321	59.540	101.128	106.724	24	50.975	75.773	2	9.116	2.377	996.780	20.824	—	—
Oneri fiscali	197.728	4.542	14.552	15.192	51.045	107.757	12.847	20.584	33	1.212	9	6.755	580	23	—
Ammortamenti e accantonamenti	108.506	32.716	151.439	26.821	91.242	1.559	33.567	16.622	824	7.958	1	83.503	1.161	46	—
Altri costi	827.170	8.031	51.868	14.961	108.694	24.172	47.155	107.123	300	1.479	2	7.804	—	8	3.813
Utile di esercizio	380.554	4.273	9.645	21.125	68.783	101.510	16.158	22.180	2.006	—	6	54.048	281	68	—
TOTALE COSTI	8.759.357	463.880	1.802.905	1.130.076	777.709	246.483	173.828	343.987	4.676	91.213	2.412	1.229.649	26.119	375	3.813

	Assicurazioni Generali	Fondiarie
(*) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	7.222.238	339.108
premi ceduti per riassicurazioni	- 880.705	- 652
	6.341.533	338.456
(**) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori e altre partite tecniche	3.324.855	14.294
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	2.677.278	321.294
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	1.152.078	15.261
movimenti netti di portafoglio	59.844	372
	7.214.055	351.221

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

(2) Inclusi i proventi da negoziazione titoli.

(3) Include ricavi per conferimenti per complessive L. 23.317 milioni.

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

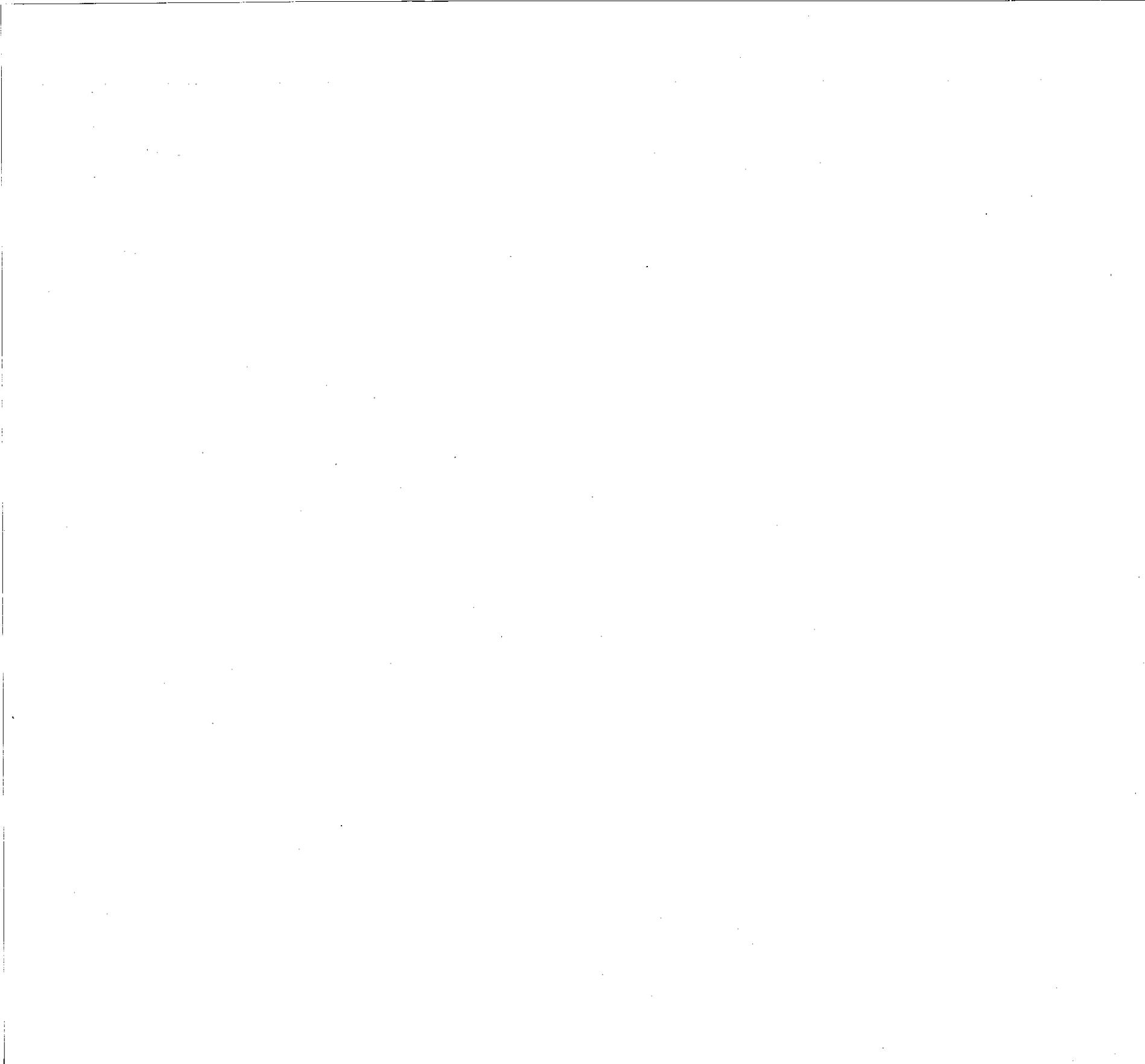
RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1991 E 30 GIUGNO 1992

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO	1991	1992
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L. 94.471.796	L. 83.387.116
- Fondi presso Istituzioni creditizie:		
- Controllate	L. —	L. 1.836.816.454
- Altre » 254.833.873.333	» 254.833.873.333	» 428.236.680.954
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	» 4.411.733.497.474	» 3.903.726.661.277
- Certificati di deposito	» 5.910.153.764	» 13.939.200.667
	L. 4.672.571.996.367	L. 4.347.822.746.468
FONDI VINCOLATI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE	» 113.811.323.860	» 19.203.670
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:		
- Clienti	L. 200.000.000.000	L. 150.100.000.000
- Controllate	» 30.000.000.000	» —
- Collegate	» 605.050.001	» 117.428.047.908
	» 230.605.050.001	» 267.528.047.908
PORTAFOGLIO SCONTO:		
Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 182.321.927.206	L. 225.557.159.687
- Collegate	» 7.574.801.722	» 7.216.558.872
	L. 189.896.728.928	L. 232.773.718.559
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	L. 8.767.748.042.460
- Controllate	» 8.940.000.000	» 7.010.000.000
- Collegate	» 310.358.341.175	» 322.526.874.777
- Altre:		
- Clienti	» 2.286.011.483.839	» 2.414.863.023.270
- Controllate	» 1.590.989.657.536	» 1.750.371.223.663
- Collegate	» 35.000.000.000	» —
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:		
- Clienti	» 466.163.560.000	» 295.943.952.140
- Collegate	» —	» 185.000.000.000
	» 12.692.041.715.731	» 13.743.463.116.310
	» 12.881.938.444.659	» 13.976.236.834.869
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- Clienti	» 571.966.090	» 501.706.035
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L. 44.668.840.297	L. 33.244.655.478
- Azioni e quote:		
- di società collegate	» 689.046.868.051	» 1.116.100.682.019
- di altre società	» 1.059.651.461.023	» 1.076.837.879.154
	» 1.793.367.169.371	» 2.226.183.216.651
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	» 30.306.765.879	» 34.653.265.879
IMMOBILI	» 38.000.000.000	» 46.083.360.000
MOBILI ED IMPIANTI	» 5.450.027.902	» 6.852.265.701
EFFETTI ALL'INCASSO	» 22.313.359.948	» 15.190.533.904
DEBITORI DIVERSI	» 199.701.503.279	» 350.248.243.067
RATEI E RISCONTI ATTIVI	» 554.932.976.102	» 622.397.850.306
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	» 11.882.442.344	» 11.472.817.876
	L. 20.555.453.025.802	L. 21.905.190.092.334
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L. 967.477.375.465	L. 1.090.592.767.552
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 432.636.392.509	» 502.458.097.341
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 1.050.000.000	» 1.441.225.054
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» —	» 581.777.672.582
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA	» 508.726.920.778	» 417.564.054.000
TITOLI DA RICEVERE	» 688.098.464.648	» 1.487.985.732.598
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	» 354.593.259.209	» 1.215.509.816.639
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	» 79.922.009.353	» 462.296.675.928
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	» 674.489.376.389	» 3.873.115.205.865
	» 3.706.993.798.351	» 9.632.741.247.559
	L. 24.262.446.824.153	L. 31.537.931.339.893
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a garanzia	L. 2.537.301.571.915	L. 2.744.055.822.860
a custodia	» 1.570.397.170.430	» 2.035.490.877.305
DEPOSITARI DI VALORI	» 8.268.904.798.624	» 8.544.865.767.941
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI	» 68.895.381.070	» 53.034.869.397
	» 12.445.498.922.039	» 13.377.447.337.503
TOTALE L.	36.707.945.746.192	TOTALE L. 44.915.378.677.396

AL 30 GIUGNO 1991 E 30 GIUGNO 1992

PASSIVO		1991		1992		
CAPITALE SOCIALE			L.	340.000.000.000	L.	340.000.000.000
RISERVA			»	832.500.000.000	»	950.000.000.000
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI			»	612.000.000.000	»	612.000.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 19/3/83, n. 72.			»	41.900.000.000	»	41.900.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 30/12/91, n. 413			»	—	»	6.790.022.000
FONDO RISCHI			»	480.400.000.000	»	549.700.000.000
FONDO RISCHI TASSATO			»	275.250.000.000	»	275.250.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI			»	18.384.265.878	»	30.306.765.878
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI			»	14.270.998.053	»	11.882.442.344
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI			»	146.780.646.631	»	253.792.072.625
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI			»	9.120.000.000	»	10.260.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI			»	5.450.027.901	»	6.852.265.700
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE			»	17.480.453.048	»	19.307.917.955
FONDO IMPOSTE E TASSE			»	160.243.087.600	»	221.241.234.691
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA ex Legge 30/12/91, n. 413			»	—	»	1.293.338.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA			»	571.966.090	»	501.706.035
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:						
- Depositi:						
- Clienti		L. 9.726.619.181.740			L. 10.602.191.403.295	
- Conti correnti:						
- Clienti	L. 360.484.281			L. 374.513.424		
- Controllate	» 8.324.693.228			» 14.670.526.596		
- Collegate	» 2.213.053.540			» 2.361.350.415		
- 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			» 125.428.093		
- Controllate	» 154.647.988	» 11.084.844.693	»	» 8.656.192.407	» 26.188.010.935	» 10.628.379.414.230
FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:						
- Controllate	L. 300.000.000.000			L. 597.780.783.750		
- Altre	» 153.451.222.431	» 453.451.222.431		» 379.093.473.365	»	976.874.257.115
FONDI B.E.I.			»			480.976.160.024
OBBLIGAZIONI			»			5.427.664.557.300
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni			»			1.143.926.108
FONDI MEDIOCREDITO			»			15.691.862.229
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO			»			15.190.533.904
CREDITORI DIVERSI			»			381.792.326.346
RATEI E RISCONTI PASSIVI			»			383.752.792.871
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI			»			549.917.947
UTILE D'ESERCIZIO:						
- Utile lordo	L. 285.004.002.754			L. 331.396.579.032		
- Accantonamento al Fondo Rischi	» 64.600.000.000	» 220.404.002.754		» 69.300.000.000	»	262.096.579.032
		L. 20.555.453.025.802			L. 21.905.190.092.334	
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L. 967.477.375.465			L. 1.090.592.767.552		
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	» 432.636.392.509			» 502.458.097.341		
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 1.050.000.000			» 1.441.225.054		
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	» 508.726.920.778			» 999.341.726.582		
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	» 688.098.464.648			» 1.487.985.732.598		
TITOLI DA CONSEGNARE	» 354.593.259.209			» 1.215.509.816.639		
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	» 79.922.009.353			» 462.296.675.928		
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	» 674.489.376.389	» 3.706.993.798.351		» 3.873.115.205.865	»	9.632.741.247.559
		L. 24.262.446.824.153			L. 31.537.931.339.893	
CONTI D'ORDINE:						
DEPOSITANTI DI VALORI:						
a garanzia	L. 2.537.301.571.915			L. 2.744.055.822.860		
a custodia	» 1.570.397.170.430			» 2.035.490.877.305		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	» 8.263.904.798.624			» 8.544.865.767.941		
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIAMENTI	» 68.895.381.070	» 12.445.498.922.039		» 53.034.869.397	»	13.377.447.337.503
		L. 36.707.945.746.192			L. 44.915.378.677.396	
TOTALE						
	L.				L.	



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

AL 30 GIUGNO 1991 E 30 GIUGNO 1992

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1991	1992
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	125.272.215	101.044.508
- a società ed enti controllati per conti correnti »	392.165.538	1.019.344.489
- a società ed enti collegati per conti correnti »	212.771.028	381.854.470
INTERESSI A ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- ad Istituzioni creditizie controllate:		
- per conti correnti »	53.620.756	811.469.641
- per altre operazioni »	4.550.000.000	41.486.227.953
- ad altre Istituzioni creditizie:		
- per conti correnti »	426.554.134	517.068.846
- per altre operazioni »	58.029.336.240	62.121.559.547
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	977.255.147.138	1.055.974.366.903
- a società ed enti controllati »	625.000	—
- a società ed enti collegati »	50.556.521	—
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »		
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »		
	1.963.492.000	2.289.231.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI »		
	1.743.320.853	—
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	35.630.767.990	39.965.836.437
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	1.317.822.546	908.026.168
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto »	2.663.971.819	2.735.491.075
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	4.825.719.709	3.973.296.516
- relative ad esercizi precedenti »	165.527.386.000	152.566.327.909
COMMISSIONI, PROVVIGIONI ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti »	2.873.582.521	4.221.799.998
- per collocamento di titoli »	756.987.000	1.555.999.383
- per altri servizi bancari »	58.386.244.114	74.984.579.202
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	5.743.196.918	2.398.678.499
- assicurazioni »	57.622.150	73.443.696
- pubblicità »	1.260.470.305	1.047.029.840
- beneficenza »	247.150.000	612.164.000
- locazione di macchine »	457.753.399	275.458.230
- altri »	14.707.574.682	17.326.828.036
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- verso clientela ordinaria »	35.652.798	—
MINUSVALENZE:		
- su titoli di proprietà »	1.992.561.244	779.800.780
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili »	1.140.000.000	1.140.000.000
- relativi a mobili ed impianti »	918.174.751	1.517.485.799
- altri »	1.018.968.709	304.393.468
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi »	64.600.000.000	69.300.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	249.040.237	178.780.182
- al fondo oscillazione titoli »	146.780.646.631	82.993.672.625
- al fondo imposte e tasse »	153.094.778.000	213.564.475.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »		
	2.802.218.377	14.581.576.388
TOTALE SPESE E PERDITE L.	2.186.002.771.243	2.309.519.821.624
UTILE D'ESERCIZIO L.	220.404.002.754	262.096.579.032
TOTALE L.	2.406.406.773.997	2.571.616.400.656

PERDITE AL 30 GIUGNO 1991 E 30 GIUGNO 1992

RENDITE E PROFITTI

1991

1992

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L. 18.819.717.137	20.966.853.370
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	» 18.878.864.696	7.063.001.366
- per altre operazioni	» 1.219.236.112.253	1.120.981.436.541
- per altre operazioni: per interessi di mora	» 249.040.237	178.780.182
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	» 603.615.570	356.712.329
- per altre operazioni	» 129.997.500.539	189.134.978.669
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	» 772.213.660	793.837.598
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	» 30.507.146	9.682.738.411
- per altre operazioni	» 30.899.189.890	55.375.121.535

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	» 1.646.131	878.217
- da Istituzioni creditizie controllate:		
- per depositi	» —	1.836.816.454
- per altre operazioni	» —	6.104.341.000
- da altre Istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	» 15.482.571.246	19.438.076.307
- per altre operazioni	» 5.799.237.241	348.009.907

INTERESSI DA U.I.C.	» —	596.690
--------------------------	-----	---------

INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO

» 477.882.650 878.825.512

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	» 511.976.848.729	620.093.915.358
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	» 41.282.692.168	35.108.660.660
- altre società ed enti	» 44.642.553.927	48.517.694.908

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI	» 108.259.463.444	113.276.577.363
---------------------------------------	-------------------	-----------------

UTILI DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI	» —	2.189.121.726
--------------------------------------	-----	---------------

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	» 70.153.669	2.241.179.811
- per crediti di firma concessi	» 143.469.056	4.598.460
- per incasso effetti	» 5.218.693	8.085.759
- per collocamento titoli	» 20.544.943.627	25.107.057.019
- per altri servizi bancari	» 6.060.099.132	7.412.540.354

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	» 317.257.214	336.324.186
- per altri servizi non bancari	» 267.371.582	151.805.747
- per rimborsi e recuperi vari	» 52.937.225.855	116.147.333.120

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	» 8.500.000	37.626.916
-----------------	-------------	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

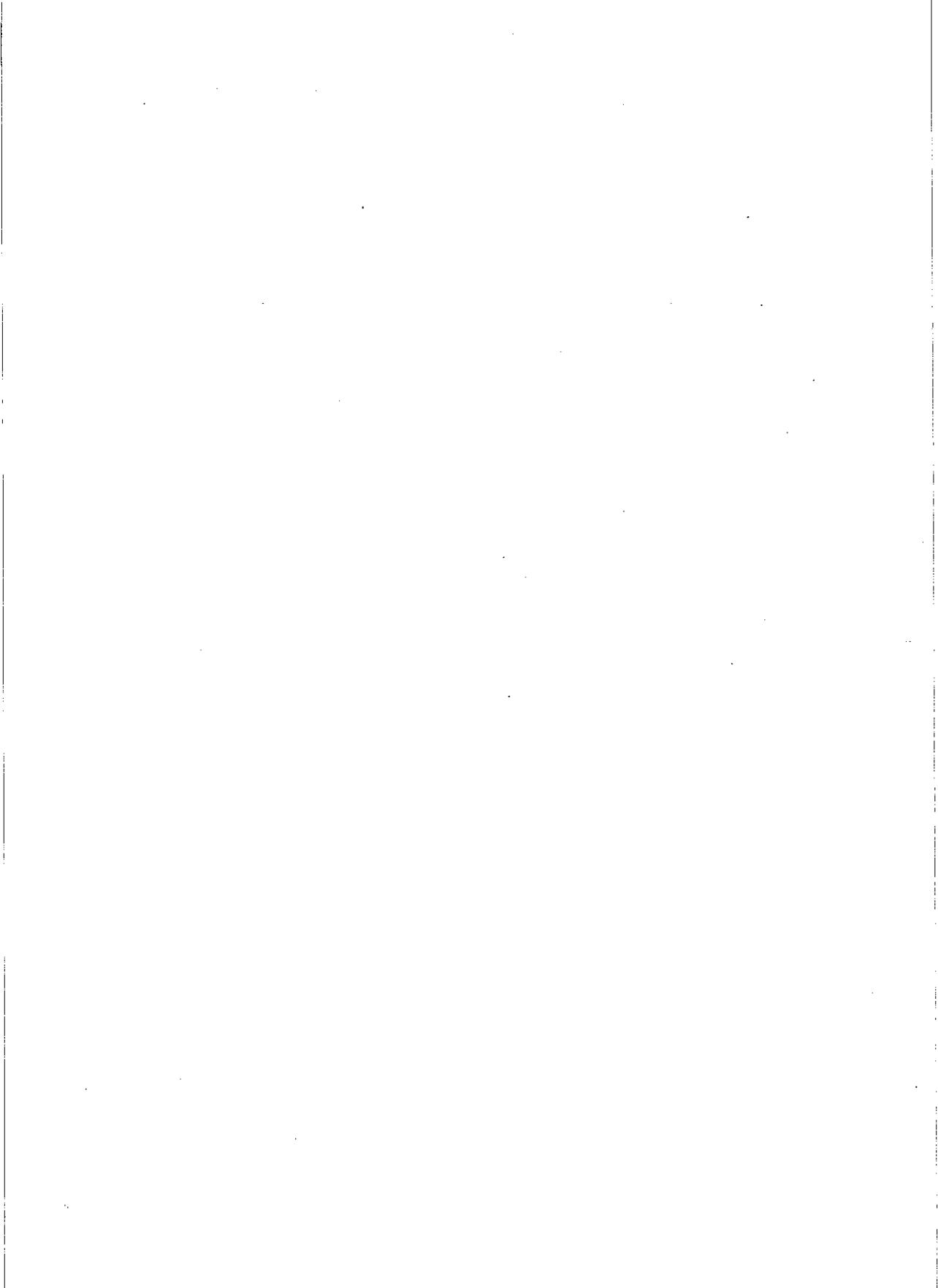
- da fondo rischi su crediti per interessi di mora	» 35.652.798	—
- da fondo imposte e tasse	» 165.527.386.000	152.566.327.909
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	» 1.317.822.546	908.026.168

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO

» 11.762.017.161 14.368.521.104

TOTALE L.

2.406.406.773.997 2.571.616.400.656

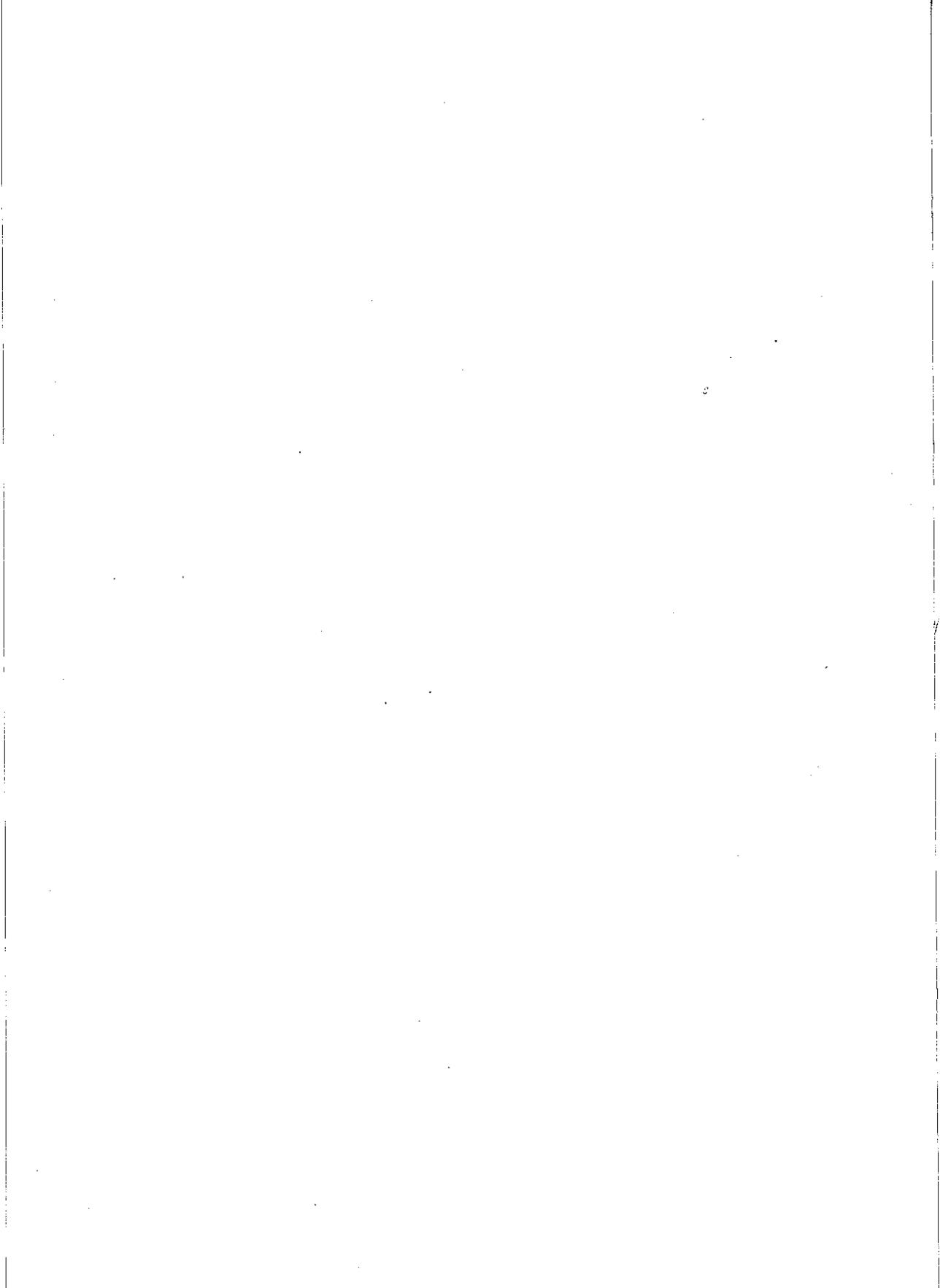


DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI TENUTASI IL 28 OTTOBRE 1992

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1992 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1992 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di:

- assegnare Lire 193.341 milioni alla « *Riserva* », trasferendo altresì alla medesima complessivi 341.659 milioni dai preesistenti *Fondi rischi tassato, svalutazione partecipazioni, scarti e spese di emissione prestiti e oscillazione titoli*. A seguito di questa allocazione la *Riserva* salda in Lire 1.485.000 milioni;
- corrispondere un dividendo del 20%, e cioè Lire 200 per ciascuna delle n. 340 milioni di azioni in circolazione, costituenti il capitale sociale di Lire 340 miliardi;
- confermare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1992/1995, i Signori Egidio Giuseppe BRUNO, Eugenio COPPOLA DI CANZANO, Cesare GERONZI, Pietro MARZOTTO, Antonio NOTTOLA, Giampiero PESENTI e di nominare, per il medesimo triennio, Consigliere di Amministrazione il Signor Pietro GRANDJACQUET;
- integrare la delibera assembleare del 28 ottobre 1991 (che ha conferito alla RECONTA ERNST & YOUNG S.a.s. di Bruno Gimpel l'incarico di revisione contabile e certificazione dei bilanci al 30 giugno 1992, 1993 e 1994 di Mediobanca), dando atto che il corrispettivo riconosciuto alla Società di revisione potrà essere soggetto ad adeguamento anche in presenza di circostanze non prevedibili o eccezionali.



SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1992
DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
DEL 28 OTTOBRE 1992

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO			
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	83.387.116	
- Fondi presso Istituzioni creditizie:			
- Controllate	L.	1.836.816.454	
- Altre	»	428.236.680.954	430.073.497.408
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	3.903.726.661.277	
- Certificati di deposito	»	13.939.200.667	L. 4.347.822.746.468
			19.203.670
FONDI VINCOLATI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE			
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:			
- Clienti	L.	150.100.000.000	
- Collegate	»	117.428.047.908	267.528.047.908
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	225.557.159.687	
- Collegate	»	7.216.558.872	L. 232.773.718.559
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	8.767.748.042.460	
- Controllate	»	7.010.000.000	
- Collegate	»	322.526.874.777	
- Altre:			
- Clienti	»	2.414.863.023.270	
- Controllate	»	1.750.371.223.663	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	»	295.943.952.140	
- Collegate	»	185.000.000.000	» 13.743.463.116.310
			13.976.236.834.869
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		501.706.035
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	33.244.655.478	
- Azioni:			
- di società collegate	»	1.116.100.682.019	
- di altre società	»	1.076.837.879.154	2.226.183.216.651
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			
			34.653.265.879
IMMOBILI			
			46.083.360.000
MOBILI ED IMPIANTI			
			6.852.265.701
EFFETTI ALL'INCASSO			
			15.190.533.904
DEBITORI DIVERSI			
			350.248.243.067
RATEI E RISCONTI ATTIVI			
			622.397.850.306
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			
			11.472.817.876
			L. 21.905.190.092.334
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	1.090.592.767.552	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	502.458.097.341	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	1.441.225.054	
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	581.777.672.582	
TITOLI DA RICEVERE	»	417.564.054.000	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.487.985.732.598	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	1.215.509.816.689	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	»	462.296.675.928	
			» 3.873.115.205.865
			L. 9.632.741.247.559
			L. 31.537.931.339.893
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a garanzia	L.	2.744.055.822.860	
a custodia	»	2.035.490.877.305	
DEPOSITARI DI VALORI	»	8.544.865.767.941	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI			
			» 53.034.869.397
			L. 13.377.447.337.503
TOTALE			L. 44.915.378.677.396

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.		340.000.000.000
RISERVA	»		1.485.000.000.000
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»		612.000.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 19/3/83, n. 72	»		41.900.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		6.790.022.000
FONDO RISCHI	»		549.700.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»		229.572.719.256
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»		10.260.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		6.852.265.700
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		19.307.917.955
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		221.241.234.691
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		1.293.338.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		501.706.035
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	10.602.191.403.295	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	374.513.424	
- Controllate	»	14.670.526.596	
- Collegate	»	2.361.350.415	
- 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	»	125.428.093	
- Controllate	»	8.656.192.407	
		26.188.010.935	10.628.379.414.230
FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:			
- Controllate	L.	597.780.783.750	
- Altre	»	379.093.473.365	
			976.874.257.115
FONDI B.E.I.	»		480.976.160.024
OBBLIGAZIONI	»		5.427.664.557.300
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		1.143.926.108
FONDI MEDIOCREDITO	»		15.691.862.229
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		15.190.533.904
CREDITORI DIVERSI	»		382.667.429.158
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		383.752.792.871
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»		68.000.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		429.955.758
			21.905.190.092.334
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	L.	1.090.592.767.552	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOT- TOSCRITTE	»	502.458.097.341	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	1.441.225.054	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	999.341.726.582	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.487.985.732.598	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	1.215.509.816.639	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	462.296.675.928	
		3.873.115.205.865	9.632.741.247.559
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	2.744.055.822.860	
a custodia	»	2.035.490.877.305	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	8.544.865.767.941	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA- MENTI	»	53.034.869.397	
			13.377.447.337.503
		TOTALE L.	44.915.378.677.396

