

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 476 MILIARDI VERSATO - RISERVE LIRE 3.153,7 MILIARDI (*)

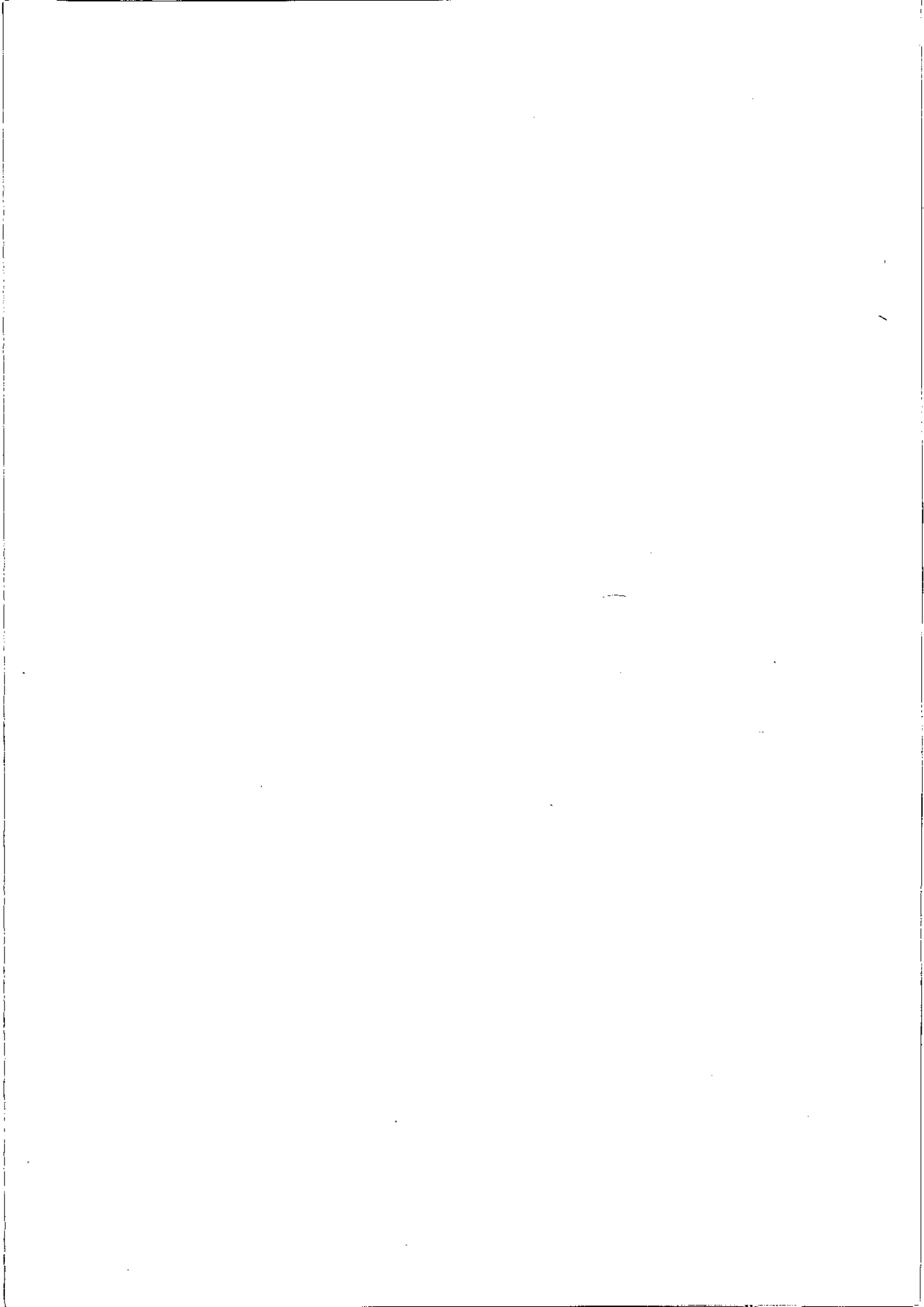
SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

ALBO DEI GRUPPI CREDITIZI - COD. N. 10631.0

Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci del 28 ottobre 1993

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 220 del 18 settembre 1993)

(*) Dopo l'aumento di capitale a pagamento eseguito in data 24 gennaio 1994.



Intersomer S.p.A.	128
Mediobanca International Ltd.	132
Micos SpA	134
Prudentia Fiduciaria S.p.A.	136
Ricerche e Studi S.p.A.	138
Sade Finanziaria S.p.A.	144
Sade Intermediazione S.p.A.	150
Seteci S.p.A.	156
Spafid S.p.A.	168
Tradevco Ltd.	172
Bricosystem S.r.l.	174
Cofactor S.p.A.	176
Fidia S.r.l.	180
Finarco S.r.l.	182
Graucor A.G.	186
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	188
Incar Tanzania Ltd.	192
Incar (Zambia) Ltd.	194
Incosel S.r.l.	198
Intersomer (Zambia) Ltd.	201
Palladio Leasing S.p.A.	202
SelmaBipiemme Leasing S.p.A.	206
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	213
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
– stato patrimoniale	215
– conto perdite e profitti.. . . .	217
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1992 e 30 giugno 1993	220
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1992 e 30 giugno 1993	224
Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1993	227
Situazione patrimoniale al 30 giugno 1993 dopo le deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1993	230

Presidente d'Onore

ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FRANCESCO CINGANO	PRESIDENTE
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO
EGIDIO GIUSEPPE BRUNO	CONSIGLIERE
PIETRO CIUCCI	»
EUGENIO COPPOLA DI CANZANO	»
* LUIGI FAUSTI	»
* CESARE GERONZI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
PIETRO GRANDJACQUET	»
* PIER CARLO MARENGO	»
PIETRO MARZOTTO	»
ANTONIO NOTTOLA	»
ALBERTO PECCI	»
GIAMPIERO PESENTI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
ANTONIO RATTI	»
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

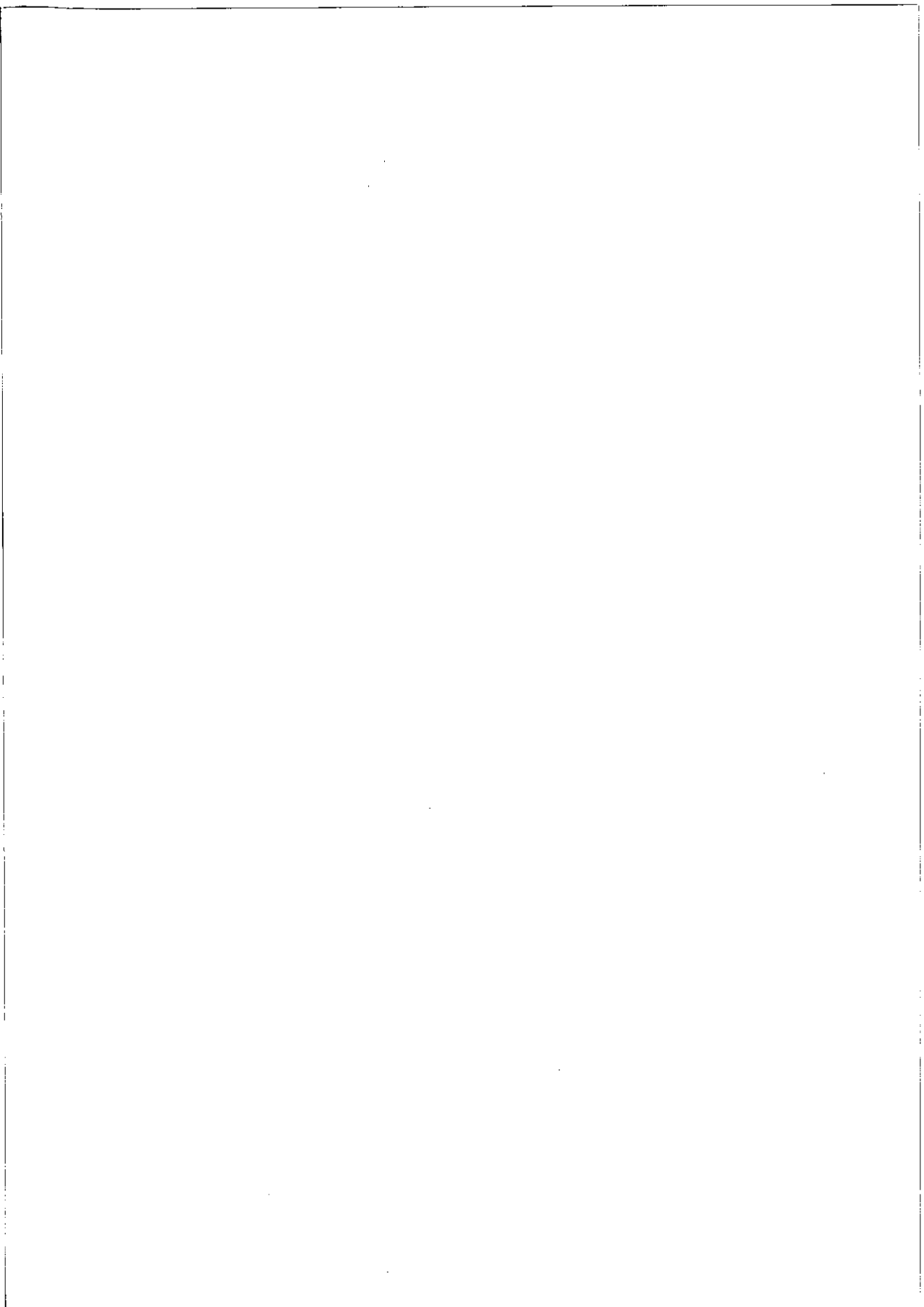
Parte ordinaria

- 1) Bilancio al 30 giugno 1993 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.
- 3) Conferimento dell'incarico di certificazione dei bilanci civilistici e consolidati, ai sensi del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136.

Parte straordinaria

- 1) Proposta di aumento gratuito del capitale da 340 a 374 miliardi di lire e a pagamento con sovrapprezzo da 374 a 476 miliardi di lire; conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.
- 2) Proposta di modifica degli artt. 3 e 16 dello statuto sociale.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE ORDINARIA

L'esercizio 1992-93 si è chiuso con un utile netto di 200,1 miliardi (262,1 miliardi nell'esercizio precedente), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 74,1 miliardi (contro 69,3) e svalutazioni su titoli e partecipazioni per 201,1 miliardi (contro 83,8).

Nell'esercizio la raccolta diretta è aumentata di 946,6 miliardi, cui si aggiungono 1.944,5 miliardi acquisiti per il tramite di *Mediobanca International*. I 2.891,1 miliardi di maggior provvista, unitamente ai 693,6 miliardi di margine lordo, hanno fronteggiato l'aumento dei finanziamenti e anticipazioni (1.117,7 miliardi) e quello dei titoli e partecipazioni (569,4 miliardi, prima degli adeguamenti di cui è cenno nel prosieguo); dedotta la variazione netta delle altre voci di bilancio, il saldo di 1.663,6 miliardi è andato ad incrementare le disponibilità dell'Istituto.

* * *

L'andamento del mercato dei capitali nei dodici mesi dal luglio 1992 al giugno 1993 – particolarmente avverso nel primo dei due semestri – ha condizionato il ricorso al risparmio da parte delle società quotate. I mezzi raccolti dalle imprese si sono infatti ridotti a poco più di un terzo di quelli affluiti nel corrispondente periodo del 1991-92; si è trattato non solo del valore più basso dell'ultimo quinquennio, ma anche di un importo largamente inferiore al volume dei dividendi distribuiti. In questo contesto, sono ulteriormente diminuite le già contenute emissioni di titoli di risparmio ed obbligazionari, mentre per le azioni ordinarie la quota rappresentata dal sovrapprezzo si è dimezzata, passando dal 50% al 25% circa dei fondi complessivamente richiesti ai soci.

	luglio 1990/ giugno 1991		luglio 1991/ giugno 1992		luglio 1992/ giugno 1993	
	(miliardi di lire)					
Emissioni e collocamenti di:						
azioni ordinarie e di risparmio convertibili:						
nominale	1.907		3.766		2.026	
sovrapprezzo	<u>1.492</u>	3.399	<u>3.540</u>	7.306	<u>695</u>	2.721
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili:						
nominale	281		222		34	
sovrapprezzo	<u>391</u>	672	<u>310</u>	532	<u>217</u>	251
obbligazioni conv. e <i>cum warrant</i>		964		464		262
Totale		<u>5.035</u>		<u>8.302</u>		<u>3.234</u>
Dividendi distribuiti		<u>5.677</u>		<u>5.452</u>		<u>4.632</u>

Le operazioni sul capitale hanno riguardato per oltre la metà il comparto industriale e dei servizi e, per il restante, si sono ripartite in misura pressoché paritetica tra finanziarie ed assicurative; nell'insieme, l'offerta di titoli ha fatto capo per un terzo circa alle società sotto controllo pubblico, contro appena il 7% nei precedenti 12 mesi.

Il saggio di remunerazione atteso sui fondi richiesti dalle società quotate (calcolato in base all'ultimo dividendo staccato) si è mantenuto mediamente intorno al 3%; escludendo le imprese che non hanno corrisposto dividendi, tale saggio si è incrementato dal 3,4% al 5,1%.

La sfavorevole congiuntura ha comportato un sensibile deterioramento delle gestioni aziendali che, per il gruppo di imprese quotate, si sono chiuse con un disavanzo aggregato di 3.548 miliardi, ossia con un peggioramento di circa 12.800 miliardi rispetto all'utile aggregato di 9.300 miliardi del precedente esercizio. Più in dettaglio:

- le società con risultati deficitari hanno praticamente quintuplicato le loro perdite, che hanno raggiunto i 13.000 miliardi; parallelamente, quelle in utile hanno subito un calo dei profitti nell'ordine del 20%, da 12.000 a 9.400 miliardi;

- oltre un terzo delle società quotate alla Borsa di Milano (79 su 227) non ha distribuito dividendo; la loro capitalizzazione è pari al 13% (6% un anno prima) di quella dell'intero listino;
- a livello consolidato, l'indebitamento finanziario delle imprese quotate è aumentato di oltre 17 mila miliardi, con un rapporto del 122,9% sul patrimonio netto, contro il 107,4% del 1991. Gli interessi passivi netti, che nel 1991 per le stesse imprese si ragguagliavano al 21% del loro margine lordo (risultato, più oneri finanziari, più ammortamenti) hanno assorbito nel 1992 il 40% di questo saldo.

Il quadro generale ha interessato anche l'attività dei fondi comuni d'investimento, la cui raccolta netta nel periodo ha rappresentato appena il 3,3% delle consistenze iniziali (13,5% nel 1991-92), risentendo delle variazioni negative verificatesi nel secondo semestre del 1992. Il loro patrimonio, peraltro, presentava a fine giugno 1993 un aumento di oltre 12.000 miliardi, attribuibile alla rivalutazione del portafoglio connessa sia alla ripresa dei corsi azionari, sia agli utili di cambio sugli investimenti esteri. La quota di questi ultimi sul totale degli impieghi è salita dal 16% al 25%, in coincidenza con la diminuzione dal 56% al 50% degli averi in titoli dello Stato italiano.

La capitalizzazione delle società quotate si è riportata a fine giugno sui valori di due anni prima (209 mila miliardi); tenuto conto dei mezzi freschi conferiti dai soci, il rafforzamento delle quotazioni non ha tuttavia valso a recuperare integralmente la flessione di circa 39.000 miliardi segnata al termine dei precedenti 12 mesi.

* * *

Nel corso dell'esercizio, il Vostro Istituto ha diretto 6 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari per un ammontare di 2.851 miliardi (10 consorzi per 6.502 miliardi nell'anno precedente). Di questi, 5 per complessivi 1.951 miliardi (contro 3.339 miliardi, ripartiti in 6 consorzi) hanno riguardato l'offerta in opzione di azioni e obbligazioni con contenuto di capitale di rischio ed uno il collocamento di 900 miliardi di titoli obbligazionari puri (contro 4 consorzi per 3.163 miliardi, di cui 900 miliardi relativi ad una emissione di titoli obbligazionari puri).

* * *

Passiamo all'analisi del bilancio al 30 giugno 1993, premettendo che nell'esercizio, anche in previsione delle nuove norme destinate a regolare la materia a partire dal prossimo anno, si è proceduto ad azzerare il *Fondo oscillazione titoli* di complessivi 229.573 milioni, riducendo in contropartita il valore di carico dei corrispondenti investimenti.

ATTIVO

Disponibilità L. 6.011.404 milioni

L'aumento di 1.663.581 milioni trae origine dalle seguenti variazioni (per i titoli scaricati, i valori indicati corrispondono al costo):

1.708.007 milioni di aumento nei Fondi presso istituzioni creditizie e in cassa, passati da 430.157 milioni a 2.138.164 milioni (di cui 14.847 milioni in divise estere);

59.729 milioni di investimenti in *Buoni Ordinari del Tesoro*, saldo fra acquisti e sottoscrizioni per 206.163 milioni e vendite e rimborsi per 146.434 milioni;

319.834 milioni di aumento nei *Buoni del Tesoro poliennali*, passati da 474.598 a 794.432 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 15.223.759 milioni, vendite e rimborsi per 14.903.748 milioni. Il valore di carico dei titoli in rimanenza è stato ridotto di 162 milioni per imputazione del *Fondo oscillazione titoli* e di 15 milioni per svalutazioni;

586.787 milioni di diminuzione nei *Certificati di Credito del Tesoro con opzione*, passati da 889.530 a 302.743 milioni, a seguito di: acquisti per 3.387.875 milioni, vendite e rimborsi per 3.973.961 milioni. Il valore di carico dei titoli in rimanenza è stato ridotto di 701 milioni per imputazione del relativo fondo;

314.800 milioni di aumento nei *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 2.260.384 a 2.575.184 milioni, a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 12.353.735 milioni, vendite e rimborsi per 12.036.577 milioni. Il valore di carico dei titoli in rimanenza è stato ridotto di 2.117 milioni per imputazione del relativo fondo e di 241 milioni per svalutazioni;

157.931 milioni di diminuzione nei *Titoli parificati*, passati da 239.389 a 81.458 milioni, a seguito di vendite e rimborsi per 154.084 milioni. Il valore di carico dei titoli in rimanenza è stato ridotto di 394 milioni per imputazione del relativo fondo e di 3.453 milioni per svalutazioni;

4.876 milioni di aumento nei *Titoli di Stato* in valuta, passati da 39.826 a 44.702 milioni a seguito di: acquisti e sottoscrizioni per 35.173 milioni, vendite e rimborsi per 30.280 milioni. Il valore di carico dei titoli in rimanenza è stato ridotto di 17 milioni per imputazione del relativo fondo;

1.053 milioni di aumento nei *Certificati di deposito*, passati da 13.939 a 14.992 milioni a seguito di: acquisti per 43.926 milioni e rimborsi per 42.873 milioni.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, sono stati compravenduti 18.326 milioni di *Titoli garantiti dallo Stato* e sono stati negoziati sul mercato dei *futures* n. 32.180 contratti per un controvalore di 8.068.900 milioni.

Dai suddetti movimenti sono emersi utili netti per 33.428 milioni, che hanno integrato il rendimento di questa categoria di impieghi.

I *Titoli di Stato e parificati*, dettagliati nella tabella A, ammontano al 30 giugno 1993 a complessivi 3.858.248 milioni; il valore di carico di quelli quotati, raffrontato con la media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993, fa emergere una plusvalenza di 67.656 milioni.

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria L. 870.724 milioni

Sono aumentate di 603.196 milioni per effetto dei seguenti movimenti:

	<u>(milioni di lire)</u>
operazioni in essere al 30 giugno 1992	267.528
<i>di cui:</i>	117.428 con collegate
	150.100 con terzi
operazioni (rinnovi compresi) effettuate durante l'esercizio	1.405.668
<i>di cui:</i>	175.000 con controllate
	236.767 con collegate
	993.901 con terzi
operazioni (rinnovi compresi) estinte durante l'esercizio	802.472
<i>di cui:</i>	120.000 con controllate
	336.372 con collegate
	346.100 con terzi
operazioni in essere al 30 giugno 1993	870.724
<i>di cui:</i>	55.000 con controllate
	17.823 con collegate
	797.901 con terzi

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto .. L. 14.490.772 milioni

I movimenti negli ultimi cinque esercizi sono stati:

	1988-89		1989-90		1990-91		1991-92		1992-93	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Saldo finanziamenti erogati all'inizio dell'esercizio	8.600	100,-	10.234	100,-	12.840	100,-	12.882	100,-	13.976	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	4.092	47,6	4.467	43,7	3.031	23,6	3.754	29,1	3.065	21,9
- rimborsi	2.458	28,6	1.861	18,2	2.989	23,3	2.660	20,6	2.550	18,2
- erogazioni nette .. .	1.634	19,-	2.606	25,5	42	0,3	1.094	8,5	515	3,7
Saldo finanziamenti erogati alla fine dell'esercizio	10.234	119,-	12.840	125,5	12.882	100,3	13.976	108,5	14.491	103,7

I finanziamenti stipulati si suddividono come segue:

	1988-89		1989-90		1990-91		1991-92		1992-93	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti « agevolati »	846	19,9	139	3,2	198	6,2	236	6,2	366	12,7
Finanziamenti « non agevolati »	3.413	80,1	4.239	96,8	3.010	93,8	3.588	93,8	2.522	87,3
	<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>	<u>2.888</u>	<u>100,-</u>

L'incremento dell'esposizione sull'estero è dovuto per la quasi totalità a crediti finanziari, integralmente assistiti da assicurazione SACE o garanzia bancaria:

	30-VI-1989		30-VI-1990		30-VI-1991		30-VI-1992		30-VI-1993	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Esportazione	169	1,6	135	1,-	110	0,8	84	0,6	70	0,5
Crediti finanziari	203	1,9	181	1,4	181	1,4	317	2,2	437	2,8
Crediti a non residenti	7	0,1	1	—	—	—	249	1,8	252	1,6
	<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>	<u>759</u>	<u>4,9</u>
Totale finanziamenti e anticipazioni	<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>	<u>15.361</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 518.485 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 18.723 milioni, formalmente denominati in valuta estera, e finanziamenti per 395.919 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 7 milioni (contro 12 milioni al 30 giugno 1992); successivamente alla chiusura dell'esercizio sono emerse altre posizioni della stessa natura per complessivi 6.012 milioni;
- rate scadute per 32.304 milioni (contro 19.753 milioni al 30 giugno 1992) di cui:
 - 8.025 milioni sono stati nel frattempo incassati;
 - 1.439 milioni si riferiscono a crediti finanziari assicurati dalla SACE e da essa interamente indennizzabili;
 - 22.840 milioni riguardano quote per capitale e interessi di crediti finanziari non assicurati dalla SACE (di cui 9.976 milioni assistiti da fidejussioni bancarie) verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito;

— finanziamenti a *Società controllate* per 1.988.180 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L.	784.680	milioni
<i>Fidia</i>	»	600.000	»
<i>SelmaBipiemme Leasing</i>	»	266.583	»
<i>Sade Finanziaria</i>	»	228.139	»
<i>Palladio Leasing</i>	»	86.200	»
<i>Intersomer</i>	»	13.404	»
<i>Sade Intermediazione</i>	»	5.041	»
<i>Seteci</i>	»	4.133	»

L. 1.988.180 milioni

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

- gli affidamenti unitariamente inferiori ad un quinto del patrimonio rappresentavano il 63,2% del globale (62,9% al 30 giugno 1992), contro un limite minimo del 30%;

— escludendo la garanzia rilasciata sulla raccolta affluita all'Istituto per il tramite di *Mediobanca International*, le prime cinque posizioni si ragguagliano al 26,8% degli affidamenti complessivi (26,1% al 30 giugno 1992), contro un limite indicativo del 40%.

Con il recepimento della direttiva CEE in materia di grandi fidi, verranno gradualmente introdotti nell'operatività delle banche nuovi e più restrittivi vincoli in tema di concentrazione del rischio. In particolare, il limite individuale, attualmente riferito al singolo affidato, verrà applicato al cosiddetto « gruppo di clienti collegati »; inoltre, la misura massima dell'affidamento unitario, pari oggi al 100% del patrimonio, verrà ridotta in una prima fase al 40% e successivamente al 25%.

I finanziamenti in essere a fine esercizio, incluse le anticipazioni, si ripartivano:

(miliardi di lire)

— per scadenza residua:

• nei 18 mesi	L.	9.136
• tra 18 e 60 mesi	»	4.642
• oltre 60 mesi	»	1.583
	<u>L.</u>	<u>15.361</u>

— per scaglioni di importo per affidato:

• fino a 5 miliardi	L.	139
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	»	388
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	»	1.199
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	»	1.173
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	»	3.551
• oltre 300 miliardi	»	8.911
	<u>L.</u>	<u>15.361</u>

Crediti per interessi di mora L. 2.056 milioni

L'aumento di 1.554 milioni è dovuto da un lato a 1.600 milioni di interessi maturati sulle posizioni verso Paesi che stanno trattando la ristrutturazione del loro debito e dall'altro a 46 milioni di recuperi affluiti nel conto economico, alla voce *Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo*. L'omonimo Fondo bilancia il saldo dei crediti in essere a fine esercizio.

Titoli di proprietà L. 2.299.446 milioni

La voce è costituita da:

— *Obbligazioni* per L. 11.009 milioni
in diminuzione di 22.236 milioni rispetto al
30 giugno 1992, di cui 436 milioni per imputazione del *Fondo oscillazione titoli*;

— azioni e quote di:

Società collegate per L. 1.634.546 milioni
in aumento di 518.446 milioni rispetto al
30 giugno 1992. La variazione tiene conto
sia dell'allineamento del valore di carico alle
quotazioni del secondo trimestre 1993
per 82.745 milioni, sia dell'imputazione del
relativo fondo per 8.824 milioni;

Altre Società per L. 653.891 milioni
in diminuzione di 422.947 milioni rispetto
al 30 giugno 1992. La variazione tiene conto
sia dell'allineamento del valore di carico
alle quotazioni del secondo trimestre 1993
per 110.650 milioni, sia dell'imputazione
del relativo fondo per 216.921 milioni.

L'elenco analitico dei titoli in portafoglio è riportato nella tabella E; la valorizzazione di quelli quotati alla media dei corsi del secondo trimestre 1993 fa emergere una plusvalenza di 2.122.415 milioni rispetto al prezzo di carico.

I movimenti dell'esercizio riguardano:

— nelle *Obbligazioni*

- vendita di tutti i warrant abbinati alle obbligazioni *BHF FINANCE* con un disinvestimento di 645 milioni ed un utile di 230 milioni, dopo imputazione del relativo fondo di 408 milioni;
- acquisto di cap. nom. 100 milioni di obbligazioni *Mediobanca International 8% 1992-98 ex warrant SIP ordinarie* con un investimento di 76 milioni;
- vendita e/o rimborso di: cap. nom. D.M. 1.000.000 obbligazioni *BEI 7,75% 1983-93*; cap. nom. Z.\$ 3.039 *Government of Zimbabwe 4% Local Registered Bonds 1987-92*; cap. nom. 14.450 milioni *Mediobanca International 8% 1992-98 ex warrant SIP ordinarie*; cap. nom. Fr.Sv. 13.385 mila *Olivetti International 3,5% 1986-96*. Il ricavo totale è stato di 22.596 milioni con un utile netto di 1.365 milioni (inclusi 28 milioni per imputazione dei relativi fondi) rispetto al valore di carico netto di 21.231 milioni.

Sono state inoltre compravendute obbligazioni diverse con un esborso di 130.798 milioni, un ricavo di 131.650 milioni ed un utile netto di 852 milioni, che ha concorso al rendimento di questa categoria di impieghi.

— nelle azioni e quote di *Società collegate*

Caffaro

raggruppamento delle n. 18.000.000 di azioni di risparmio convertibili da nominali Lire 225 in portafoglio in n. 4.500.000 azioni da nominali Lire 1.000; il valore di carico del pacchetto è stato diminuito di 1.207 milioni per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, in bilancio per 7.695 milioni, rappresentava il 5,55% del capitale; la riduzione rispetto alla quota del 6,57% in essere al 30 giugno 1992 è dovuta all'incorporazione della Snia Tecnopolimeri.

Ciments Français

acquisto di n. 1.686.030 ordinarie A e di n. 4.848.834 privilegiate B, di cui n. 4.822.734 rilevate nell'ambito del consorzio che ha garantito l'aumento di capitale di *Ciments Français*; di queste ultime, n. 6.600 sono state successivamente vendute con un utile di 26 milioni. L'investimento netto è stato di 572.762 milioni e il valore di carico della partecipazione è stato ridotto di 71.875 milioni per allineamento alle quotazioni del secondo trimestre 1993.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione – che quanto a n. 1.706.100 azioni concorre a formare la maggioranza assoluta della Società – figurava in bilancio per complessivi 500.887 milioni e rappresentava il 19,01% dell'intero capitale, il 7,72% di quello ordinario e il 38,79% di quello privilegiato.

Credito Italiano International

vendita al Credito Italiano dell'intera partecipazione nel quadro di un programma diretto a ridefinire l'ambito di operatività di questa Società. La cessione ha comportato un disinvestimento di 7.793 milioni ed un utile di 1.178 milioni.

Filippo Fochi

vendita di n. 367.000 azioni, con un disinvestimento di 1.468 milioni ed un utile di 2.310 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.865.000 azioni in bilancio per 7.460 milioni, rappresentava il 5% del capitale (5,99% al 30 giugno 1992).

Fondiarìa warrant

riduzione di 1.119 milioni del valore di carico per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993 e di 46 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio, i n. 870.000 warrant erano in carico per 11.884 milioni.

Gemina

riduzione del valore di carico per complessivi 7.297 milioni (7.138 milioni per le azioni ordinarie; 159 milioni per le risparmio non convertibili), pari alla quota della riserva sovrapprezzo azioni distribuita dalla Società a titolo di dividendo.

Ircofina

vendita di tutte le n. 250.000 azioni con un disinvestimento di 2.121 milioni ed un utile di 1.622 milioni.

Istituto Europeo di Oncologia

sottoscrizione al nominale di una quota (vers. 4/10) con un esborso di 3.160 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, in carico per complessivi 7.160 milioni, rappresentava il 17,6% del capitale sottoscritto della Società (13,79% al 30 giugno 1992).

Loro & Parisini

svalutazione dei titoli in portafoglio per 2.929 milioni e sottoscrizione di n. 2.030.958.942 azioni, con un investimento di 3.070 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dell'11,54% del capitale, era rappresentata da n. 2.076.521.982 azioni in bilancio per 2.192 milioni.

Poligrafici Editoriale

acquisto di n. 13.200.000 azioni con un investimento di 61.467 milioni; successiva vendita delle medesime con un ricavo di 63.466 milioni ed un utile di 1.999 milioni.

Promotex

sottoscrizione di una quota da nominali 12.974 milioni, con un investimento di 14.012 milioni.

Invariata la partecipazione, nella misura del 13%.

Snia BPD

- incremento netto delle azioni ordinarie per n. 35.176.031 (saldo tra n. 21.462.854 sottoscritte in opzione, n. 14.292.004 rilevate nell'ambito del consorzio di garanzia, n. 76.173 acquistate e n. 655.000 vendute con un utile di 49 milioni); l'investimento netto è ammontato a 35.196 milioni. Il valore di carico è stato ridotto di 3.023 milioni per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993;

- acquisto di n. 400.000 azioni di risparmio convertibili con un investimento di 501 milioni; riduzione di 81 milioni del valore di carico per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993;
- riduzione del valore di carico delle n. 7.688.725 azioni di risparmio non convertibili per imputazione del relativo fondo di 1.820 milioni; vendita di n. 7.000 azioni con un disinvestimento di 7 milioni ed un utile di 27 milioni. Il valore di carico è stato altresì ridotto di 2.512 milioni per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 90.129.868 azioni ordinarie, n. 400.000 azioni di risparmio convertibili e n. 7.681.725 azioni di risparmio non convertibili, in carico per complessivi 95.799 milioni, rappresentava il 12,79% dell'intero capitale e il 13,28% di quello ordinario (rispettivamente il 10,88% e l'11,30% al 30 giugno 1992).

— nelle azioni e quote di *altre Società*

Acciaieria I.S.P. di Cremona

cessione dell'intero possesso, con un disinvestimento di 49.974 milioni ed un utile di 10.026 milioni.

Alleanza Assicurazioni

ritiro a titolo di parziale dividendo, a fronte delle azioni Assicurazioni Generali di proprietà, di n. 1.218.730 azioni di risparmio valorizzate nel conto economico per 13.284 milioni, pari alla media dei prezzi di compenso dei tre mesi antecedenti; successiva vendita delle stesse con un ricavo di 13.165 milioni.

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisto di n. 26.244 azioni e versamento del residuo importo per le n. 79.368 azioni « partly paid », con un investimento complessivo di 238 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 502.456 azioni in bilancio per 1.224 milioni, rappresentava lo 0,04% del capitale (0,05% al 30 giugno 1992).

AXA

vendita di tutte le n. 168.396 azioni (incluse n. 4.040 acquistate per reimpiego del dividendo di 812 milioni), con un disinvestimento di 31.641 milioni ed un utile di 13.456 milioni.

BHF - Bank

- sottoscrizione di n. 25.850 azioni con un investimento di 10.104 milioni;
- vendita di tutti i n. 5.000 certificati di partecipazione con warrant A e B con un disinvestimento di 4.444 milioni ed un utile di 1.973 milioni;
- riduzione di 1.371 milioni del valore di carico per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 140.800 azioni in carico per 44.479 milioni, rappresentava il 2% del capitale (1,85% al 30 giugno 1992).

COFIDE

sottoscrizione di complessive n. 2.815.461 azioni ordinarie, previo acquisto di n. 1.255.888 diritti, con un investimento di 2.816 milioni; il valore di carico è stato ridotto di 10.727 milioni per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993 e di 19.278 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 12.821.417 azioni in carico per 12.418 milioni, rappresentava il 2,22% dell'intero capitale e il 3,02% di quello ordinario (rispettivamente il 2,15% e il 3,21% al 30 giugno 1992).

Compagnie Financière de Paribas

acquisto di n. 61.708 azioni con un investimento di 5.545 milioni e vendita di n. 14.650 azioni con un disinvestimento di 1.316 milioni ed un utile di 2 milioni. Il valore di carico è stato ridotto di 76.212 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.447.058 azioni in carico per 129.865 milioni, rappresentava l'1,60% del capitale (1,61% al 30 giugno 1992).

Editoriale

riduzione di 3.023 milioni del valore di carico per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993 e di 1.547 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dell'1,93% del capitale, era rappresentata da n. 2.900.000 azioni in bilancio per 5.290 milioni.

Ferruzzi Finanziaria

svalutazione di 49.088 milioni. L'allineamento è stato calcolato in base alla quotazione del 30 giugno 1993 (Lire 447,1), non apparendo più rappresentativa la media dei prezzi di compenso dell'ultimo trimestre dell'esercizio (Lire 900). Il valore di carico è stato altresì ridotto di 55.889 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione era in carico per 18.321 milioni. In forza delle delibere adottate dall'Assemblea straordinaria della Società in data 31 agosto, le n. 40.978.170 azioni di proprietà verranno raggruppate in n. 204.891 titoli pari allo 0,10% dell'intero capitale e al 3,50% di quello ordinario.

GIM

acquisto di n. 75.000 azioni con un investimento di 255 milioni e riduzione di 472 milioni del valore di carico per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.068.800 azioni in carico per 2.603 milioni, rappresentava il 2,31% dell'intero capitale e il 3,28% di quello ordinario (rispettivamente 2,15% e 3,05% al 30 giugno 1992).

Italcementi warrant

vendita di n. 1.167.000 warrant a valore sui n. 2.844.904 staccati dalle obbligazioni *Mediobanca 8% 1992-98* ed iscritti in bilancio per 3.326 milioni. La cessione ha comportato un disinvestimento di 1.364 milioni ed un utile di 31 milioni.

I restanti n. 1.677.904 warrant figurano in bilancio per 1.829 milioni dopo la riduzione di 133 milioni del loro valore di carico per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993.

Italmobiliare warrant

riduzione del valore di carico di 244 milioni per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993 e di 233 milioni per imputazione del relativo fondo; alla chiusura dell'esercizio i n. 17.905 warrant di proprietà figurano in bilancio per 264 milioni.

Koenig & Bauer

sottoscrizione di n. 1.800 azioni ordinarie, con un investimento di 274 milioni; il valore di carico è stato ridotto di 1.331 milioni per allineamento alle quotazioni del secondo trimestre 1993 e di 2.734 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 2,25% dell'intero capitale sociale e del 4,50% di quello ordinario, era rappresentata da n. 24.300 azioni in bilancio per 5.616 milioni.

Montedison

vendita di n. 9.310.000 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 7.034 milioni ed un utile di 5.060 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 71.865.000 azioni in bilancio per 48.308 milioni, rappresentava il 2,46% dell'intero capitale sociale e il 3,30% di quello ordinario (rispettivamente 2,78% e 3,72% al 30 giugno 1992).

Nomisma

svalutazione di 3 milioni per adeguamento al valore pro-quota del patrimonio netto della Società.

Olivetti

- vendita di n. 3.647.498 azioni con un disinvestimento di 16.511 milioni ed un utile di 4.492 milioni;
- sottoscrizione di n. 20.347.440 azioni con un investimento di 20.347 milioni;
- riduzione di 5.227 milioni del valore di carico per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 31.423.790 azioni in carico per 41.354 milioni, rappresentava il 2,51% dell'intero capitale e il 2,74% di quello ordinario (rispettivamente 2,44% e 2,93% al 30 giugno 1992).

Paleocapa

svalutazione di 39.314 milioni per adeguamento al patrimonio netto della Società.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 3,60% del capitale, era in carico per 8.337 milioni.

Pininfarina

riduzione del valore di carico delle azioni di risparmio convertibili per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993 (151 milioni) e per imputazione del relativo fondo (156 milioni).

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 495.000 azioni ordinarie e n. 82.500 azioni di risparmio convertibili, in bilancio per complessivi 4.510 milioni, rappresentava il 3,41% dell'intero capitale e il 3,07% di quello ordinario (rispettivamente 3,41% e 3,11% al 30 giugno 1992).

Pirelli S.p.A.

vendita di tutte le n. 4.361.718 azioni ordinarie con un disinvestimento di 3.339 milioni ed un utile di 2.583 milioni.

Premafin warrant

vendita di tutti i n. 59.000 warrant con un disinvestimento di 32 milioni ed una perdita di 21 milioni, dopo imputazione del relativo fondo di 112 milioni.

Ratti

acquisto di n. 147.500 azioni con un investimento di 410 milioni e riduzione di 701 milioni del valore di carico per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.248.000 azioni in bilancio per 5.575 milioni, rappresentava il 3,75% del capitale della Società (3,50% al 30 giugno 1992).

Sai

acquisto di n. 102.000 azioni ordinarie con un investimento di 1.261 milioni e successiva vendita di n. 93.900 azioni, con un disinvestimento di 1.161 milioni ed un utile di 153 milioni. Il valore di carico è stato ridotto di 9.780 milioni per imputazione del relativo fondo. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.650.000 azioni in bilancio per 38.716 milioni, rappresentava l'1,47% dell'intero capitale e il 2,16% di quello ordinario (rispettivamente 1,60% e 2,15% al 30 giugno 1992).

Saipem

vendita di tutte le n. 3.600.480 azioni ordinarie con un disinvestimento di 16.202 milioni.

Sip

sottoscrizione di n. 9.753.276 azioni ordinarie con un investimento di 11.997 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 84.778.476 azioni ordinarie in bilancio per 84.258 milioni, rappresentava l'1,37% dell'intero capitale e l'1,75% di quello ordinario (rispettivamente 1,37% e 1,81% al 30 giugno 1992).

Société Internationale Pirelli

acquisto di n. 1.079 azioni con un investimento di 253 milioni e riduzione di 10.024 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 193.686 azioni in carico per 37.466 milioni, rappresentava il 2,12% dell'intero capitale e il 2,76% di quello con diritto di voto (rispettivamente 2,28% e 2,74% al 30 giugno 1992).

Sme

vendita di tutte le n. 17.832.867 azioni con un disinvestimento di 21.596 milioni ed un utile di 86.919 milioni.

Stefanel

acquisto di n. 93.500 azioni con un investimento di 288 milioni. Il valore di carico è stato ridotto di 236 milioni per allineamento alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993 e di 429 milioni per imputazione del relativo fondo.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.246.356 azioni in bilancio per 4.141 milioni, rappresentava l'1,74% del capitale della Società (1,61% al 30 giugno 1992).

T.A.V.

versamento dei residui 5/10 sulle n. 2.625 azioni di proprietà con un investimento di 1.312 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 2,63% del capitale, era in carico per 2.625 milioni.

Infine, il valore di carico delle partecipazioni in *Cartiere Burgo*, *Continental* e *UAP* – rimaste tutte invariate – è stato ridotto per imputazione del relativo fondo rispettivamente di 6.958 milioni, 38.984 milioni e 172 milioni.

Successivamente al 30 giugno, l'unico movimento di rilievo riguarda la cessione dell'intero possesso delle azioni *Continental* con un disinvestimento di 65.858 milioni.

Partecipazioni in società controllate L. 99.890 milioni

L'incremento di 65.237 milioni rispetto al 30 giugno 1992 deriva da:

- sottoscrizione dell'aumento di capitale della <i>Compass</i> per	L.	50.000 milioni
- sottoscrizione dell'aumento di capitale della <i>Intersomer</i> (10.000 milioni); intervento a copertura delle perdite della medesima (1.262 milioni); svalutazione per adeguamento al patrimonio netto al 31 gennaio 1993 (3.748 milioni) per	»	7.514 milioni
- sottoscrizione dell'aumento di capitale della <i>Sade Intermediazione</i> e acquisto di n. 3.500 azioni pari allo 0,03% del capitale della medesima per	»	3.004 milioni
- sottoscrizione dell'aumento di capitale della <i>Micos</i> (3.000 milioni) e svalutazione per adeguamento al patrimonio netto al 31 dicembre 1992 (292 milioni) per	»	2.708 milioni
- sottoscrizione dell'aumento di capitale della <i>Seteci</i> (800 milioni) previo acquisto dell'intero capitale sociale (211 milioni) per	»	1.011 milioni
- sottoscrizione dell'aumento di capitale della <i>Compage</i> per	»	1.000 milioni
		<hr/>
	L.	<u>65.237 milioni</u>

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 282 miliardi in base agli ultimi bilanci approvati, rispetto ai 218 miliardi dello scorso esercizio.

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

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con un utile netto di 2.058 milioni (2.517 milioni nel 1991), dopo l'accantonamento di 12.600 milioni ai Fondi rischi (11.339 milioni); sono stati inoltre spesi 21.752 milioni di perdite relative a crediti in contenzioso ceduti a *Cofactor* (21.312 milioni), nonché 2.840 milioni di svalutazione della stessa partecipazione *Cofactor* (1.216 milioni). Come di consueto, l'utile di *Compass* è stato interamente destinato ad incremento delle riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1992 erano n. 238.357 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 1.117.510 milioni, contro n. 253.786 per 1.128.134 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:

	1990		1991		1992	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	424.416	63,1	409.670	60,8	390.864	61,7
Prestiti personali	240.288	35,7	261.788	38,8	242.474	38,2
Altri prestiti	8.334	1,2	2.383	0,4	496	0,1
	<u>673.038</u>	<u>100,-</u>	<u>673.841</u>	<u>100,-</u>	<u>633.834</u>	<u>100,-</u>

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 365 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992, primo esercizio di piena operatività, si è chiuso con una perdita di 1.503 milioni (1.423 milioni nell'anno precedente) dopo ammortamenti per 1.090 milioni. Il risultato negativo

è principalmente imputabile alla fase di avvio dell'attività. Nel corso dell'esercizio è stata data esecuzione all'aumento di capitale da 20 a 50 miliardi, essendo rimasta invariata la quota di partecipazione del Gruppo.

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 36 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con una perdita di 831 milioni (1.216 milioni nell'anno precedente) dopo assorbimento in corso d'anno di perdite per 2.165 milioni.

Nell'esercizio la Società ha acquistato nominali 34.517 milioni di crediti in contenzioso sostenendo un costo di 7.519 milioni (nominali 43.153 milioni con un costo di 9.150 milioni nel 1991). Al 31 dicembre 1992 il portafoglio crediti era di 218.989 milioni in valore nominale e di 47.697 milioni al costo (contro, rispettivamente, 210.521 milioni e 47.094 milioni).

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 48 dipendenti.

SelmaBipiemme Leasing S.p.A., Milano (partecipazione 61,65% per il tramite di Compass)

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con un utile di 1.378 milioni (1.623 milioni nel 1991), dopo ammortamenti su beni in locazione per 388.641 milioni. Nel corso dell'esercizio sono stati perfezionati n. 12.130 contratti per un valore lordo beni di 604 miliardi. Il valore lordo dei beni in locazione al 31 dicembre 1992 era di 2.056 miliardi (1.767 miliardi nel 1991).

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 259 dipendenti.

Palladio Leasing S.p.A., Vicenza (partecipazione 95% per il tramite di SelmaBipiemme Leasing)

La Società ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1992 con un utile di 10 milioni (6 milioni nel precedente esercizio), dopo ammortamenti su beni in locazione per 60,5 miliardi (contro 51,6 miliardi) e sull'avvia-

mento (invariati) per 1,8 miliardi. *Palladio Leasing* ha stipulato nel 1992 n. 1.604 contratti (n. 1.711 nel 1991) per un valore lordo beni di 110,8 miliardi (102,4 miliardi nel 1991); il valore lordo dei beni in locazione al 31 dicembre 1992 era di 292,8 miliardi (241 miliardi nel 1991). Nel primo semestre del 1993 la partecipazione della *SelmaBipiemme Leasing* è aumentata dal 64% al 95%.

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 23 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con un utile di 175 milioni (contro 114 milioni nel precedente esercizio). L'attività sociale si è limitata alla gestione dei titoli in portafoglio.

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 1992 si è chiuso con un utile di 2.754 milioni, dopo ammortamenti su beni in locazione per 81,5 miliardi (rispettivamente, 648 milioni e 66,6 miliardi nell'esercizio precedente). Nel corso del 1992 *Teleleasing* ha stipulato n. 5.506 contratti di locazione per un valore lordo beni di 122 miliardi (n. 5.831 contratti per 122 miliardi nel 1991); il valore lordo dei beni in locazione al 31 dicembre 1992 era di 420,5 miliardi (336,6 miliardi nel 1991).

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

Con delibera assembleare del 30 giugno scorso, *Teleleasing* è stata incorporata da *SEAT Leasing*, che modificherà la propria ragione sociale in quella di *Teleleasing - Leasing di telecomunicazioni all'utenza-SIP e generale - S.p.A.* È previsto che l'atto di fusione venga stipulato nel

prossimo dicembre. L'incorporante ha contestualmente deliberato un aumento a pagamento del capitale per 3.993 milioni (oltre a 10.740 milioni di sovrapprezzo), riservandolo in sottoscrizione a *SelmaBipiemme*. Una volta perfezionate entrambe le operazioni, la partecipazione congiunta di *Compass* e *SelmaBipiemme* nella « nuova » *Teleleasing* sarà pari al 20%.

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

L'andamento di questa affiliata, sulla cui ristrutturazione influisce la recessione internazionale, permane sfavorevole. L'esercizio al 31 dicembre 1992 si è infatti chiuso con una perdita di 12.135 milioni (10.556 milioni nell'anno precedente).

L'attività delle principali controllate e collegate di *Intersomer* (le quote di partecipazione al capitale comprendono anche quelle indirette) si compendia nei seguenti dati:

Graucor A.G. (partecipazione 100%). Ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1992 con un utile di Fr.Sv. 11,4 mila, pari a Lire 11,4 milioni (utile di Fr.Sv. 8,4 mila, pari a Lire 7,2 milioni, al 31 dicembre 1991);

Incar (Zambia) Ltd. (partecipazione 100%). Ha realizzato nel 1992 (dati di preconsuntivo) un fatturato di Kwacha 138,8 milioni, pari a Lire 639 milioni (contro Kwacha 99,2 milioni, pari a Lire 1.308 milioni, nel 1991), con una perdita di Kwacha 15 milioni, pari a Lire 69 milioni (Kwacha 14 milioni, pari a Lire 185 milioni, nel 1991);

Incar Tanzania Ltd. (partecipazione 66,67%). Ha realizzato nel 1992 (dati di preconsuntivo) ricavi per Sh.T. 1.283,1 milioni, pari a Lire 5.632 milioni (contro Sh.T. 1.772,6 milioni, pari a Lire 8.760 milioni nel 1991) ed un utile di Sh.T. 52,4 milioni, pari a Lire 230 milioni (Sh.T. 51,7 milioni, pari a Lire 256 milioni nel 1991);

Incar (Nigeria) Ltd. (partecipazione 27,4%). Ha realizzato nel 1992 (dati di preconsuntivo) un fatturato di Naira 86,7 milioni, pari a Lire 6.179 milioni (Naira 81,5 milioni, pari a Lire 9.574 milioni, nel 1991) ed una perdita di Naira 20,3 milioni, pari a Lire 1.444 milioni (contro una perdita di Naira 3,5 milioni, pari a Lire 414 milioni, nel 1991).

A fine 1992 *Intersomer* aveva un organico di 31 dipendenti (35 al dicembre 1991); le Società controllate o gestite da *Intersomer* avevano in forza 606 dipendenti al 30 giugno 1993.

— *SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A.*, Milano (partecipazione 100%)

La Società, il cui capitale è stato ceduto da *Intersomer* all'Istituto nel gennaio 1993, ha assunto il ruolo di polo informatico del Gruppo **MEDIOBANCA**.

Il bilancio al 30 giugno 1993 (esercizio di sei mesi) si è chiuso con un utile di 1,1 milioni, dopo ammortamenti per 859,3 milioni.

Al 30 giugno 1993 l'organico era di 25 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con un utile di 2.908 milioni (3.001 milioni nel 1991) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 20.122 milioni.

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 31 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992, relativo ad un esercizio di 14 mesi, si è chiuso con un utile di 22 mila dollari. Gli impieghi sono aumentati da 7,5 a 8,2 milioni di dollari e la raccolta da 28,3 a 43,3 milioni di dollari.

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 37 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con un utile di 46 milioni, contro 7 milioni nel precedente esercizio.

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 32 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 aprile 1993 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto 682 milioni di servizi e spese di competenza dell'esercizio.

Nell'esercizio la Società ha stampato e diffuso la diciassettesima edizione dell'annuario « R & S ».

A fine esercizio l'organico era di 10 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con un utile di \$ USA 3,8 milioni (\$ USA 3,4 milioni nel 1991). Nel corso dell'esercizio la Società ha emesso obbligazioni per un controvalore in dollari di 377,4 milioni (273,5 milioni nel 1991); i fondi così raccolti sono interamente affluiti a MEDIOBANCA. Al 31 dicembre 1992 la provvista complessiva dell'affiliata ammontava a \$ USA 773,7 milioni (\$ USA 280,2 milioni nel 1991).

La società si avvale di 2 collaboratori.

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

Il bilancio al 15 giugno 1993 si è chiuso con un utile di 756 milioni (3.968 milioni nell'esercizio precedente), dopo aver iscritto minusvalenze su titoli azionari e di Stato per 4.947 milioni. Le partecipazioni in portafoglio e i loro dati salienti sono dettagliati nella tabella che accompagna il bilancio dell'affiliata qui allegato; rispetto all'anno precedente non si sono verificati movimenti di rilievo. Alla chiusura dell'esercizio

la Società deteneva cap. nom. 225 miliardi di titoli di Stato, rimborsabili per 120 miliardi entro il 15 giugno 1998 e per il residuo importo entro il 2002. Tutti i titoli in portafoglio sono contabilizzati al costo e per i titoli quotati, quando inferiore, alla media dei prezzi di compenso dell'ultimo trimestre dell'esercizio.

La Società non ha dipendenti.

— *SAD E INTERMEDIAZIONE - Società di Intermediazione Mobiliare per Azioni, Milano (partecipazione diretta e indiretta del 100%).*

La Società ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1992 con un utile di 351 milioni (9 milioni nell'esercizio di 5 mesi chiuso al 31 dicembre 1991); nel 1992 la Società ha intermediato titoli azionari per un controvalore di 418,8 miliardi e titoli obbligazionari e di Stato per un controvalore di 697,3 miliardi.

L'organico è di 7 dipendenti.

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

La Società ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1992 con un utile di 19 milioni (18 milioni nell'esercizio precedente) dopo accantonamenti al Fondo rischi per 3 miliardi (1.980 milioni nell'esercizio precedente).

La Società non ha dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1992 si è chiuso con una perdita di 260 milioni, dovuta prevalentemente a costi di avviamento, rispetto ad un utile di 155 milioni nell'esercizio precedente.

Al 31 dicembre 1992 l'organico era di 2 dipendenti.

I criteri di valutazione dei titoli di proprietà non hanno subito variazioni rispetto agli esercizi precedenti, salvo per la partecipazione nella *Ferruzzi Finanziaria*, il cui valore di carico, come è cenno, è stato allineato ai corsi del 30 giugno 1993.

I titoli risultano in bilancio al minore tra il valore corrente e il costo (in taluni casi ridotto sia delle svalutazioni dirette sia dell'imputazione del preesistente *Fondo oscillazione*), con l'eccezione delle partite che sono state oggetto di rivalutazione monetaria (riportate nella tabella G).

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

La voce non ha registrato variazioni nel corso dell'esercizio.

Al passivo, il *Fondo ammortamento* è aumentato di 1.382 milioni per lo stanziamento effettuato in conformità alle disposizioni del Codice Civile.

Mobili ed impianti L. 8.538 milioni

Si tratta di arredi, macchine d'ufficio ed apparecchiature elettroniche, valutati al costo. L'incremento di 1.686 milioni rappresenta il saldo tra 1.916 milioni di acquisti e 230 milioni di vendite; al passivo è aumentato dello stesso importo il corrispondente *Fondo ammortamento*.

Debitori diversi L. 353.258 milioni

Le principali partite riguardano: ritenute, acconti e crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi per 205.938 milioni; opzioni su titoli per 96.426 milioni; importi da regolare con enti o istituti di credito, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento e di tesoreria, per 50.554 milioni.

Ratei e risconti attivi L. 649.811 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi e contributi maturati su crediti,
depositi ed operazioni di tesoreria L. 437.219 milioni

— interessi maturati su titoli di proprietà .. » 179.116 milioni

L. 616.335 milioni

Risconti

— commissioni e spese di competenza di pe-
riodi successivi L. 33.476 milioni

L. 649.811 milioni

*Scarti e spese di emissione prestiti da ammor-
tizzare* L. 10.506 milioni

La diminuzione di 967 milioni rappresenta il saldo tra l'iscrizione di 1.687 milioni relativi allo scarto del prestito 14% 1992-1997 e l'ammortamento di competenza dell'esercizio di 2.654 milioni. Quest'ultimo ha riguardato per 2.374 milioni il disaggio e per 280 milioni le spese di emissione, contabilizzate alla voce *Ammortamenti: altri*.

PASSIVO

Depositi vincolati e conti correnti L. 12.378.588 milioni

Aumentano di 1.750.209 milioni (16,5%). In particolare, la raccolta per il tramite delle banche socie, delle loro affiliate e delle reti di vendita (GenerComit Distribuzione, Credit Consult e PrimeConsult) è passata da 10.415.249 a 10.840.867 milioni; quella diretta, da 213.130 a 1.537.721 milioni, prevalentemente per l'apporto di *Mediobanca International*. Nei saldi è incluso il controvalore dei depositi in divisa pari a 1.344.425 milioni ai cambi di fine esercizio.

Il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti ai depositanti sulla raccolta in lire è salito all'11,17%, dal 10,88% del 30 giugno 1992; la media dei dodici mesi è stata dell'11,08%, contro il 10,94% del precedente esercizio.

Finanziamenti da Istituzioni creditizie L. 1.726.472 milioni

Si incrementano di 749.598 milioni; la voce è costituita da 1.235.312 milioni acquisiti per il tramite della *International* (di cui 33.096 milioni controvalore di conti in divisa estera) e da altri conti in valuta per un controvalore di 491.160 milioni. Anche per questa voce le partite sono convertite ai cambi di fine esercizio.

Fondi B.E.I. L. 395.963 milioni

La posta ha registrato una diminuzione di 85.013 milioni e fronteggia la specifica categoria di finanziamenti accordati con questa provvista.

Obbligazioni L. 5.931.091 milioni

L'incremento di 503.426 milioni verificatosi nell'esercizio è dovuto alle seguenti variazioni:

in aumento

— per emissione dei prestiti:

• 1992-98 8% cum warrant Italcementi di risparmio	L.	312.959 milioni
• 1992-99 a tasso variabile	»	205.000 milioni
• 1992-97 14%	»	59.200 milioni
• 1993-99 a tasso variabile	»	150.000 milioni
• 1993-2000 a tasso variabile..	»	350.000 milioni
• 1993-2000 II emissione a tasso variabile	»	100.000 milioni
• 1992-96 indicizzato alle Borse Europee	»	16.000 milioni
		<hr/>
in totale	L.	<u>1.193.159 milioni</u>

in diminuzione

— per parziale conversione delle serie speciali:

• Italmobiliare 7% 1986-95	L.	13.062 milioni
• Cir (già Sabaudia) 7% 1986-96	»	15 milioni
• Cir 7% 1986-96	»	1 milione
• Franco Tosi 7% 1986-97	»	11 milioni
• Pirelli & C. 6,5% 1986-96	»	2 milioni
• Snia Tecnopolimeri 7% 1986-93	»	5.611 milioni
• Italgas 6% 1986-95	»	4.729 milioni
• Toro Assicurazioni 1,5% 1986-97	»	36.500 milioni
		<hr/>
a riportare	L.	59.931 milioni

	<i>riporto</i>	L.	59.931 milioni
•	<i>Immobiliare Metanopoli 7% 1987-93</i>	»	19.472 milioni
•	<i>Cementerie Siciliane 5% 1987-95 cum warrant</i>	»	303 milioni
•	<i>Pirelli S.p.A. 8% 1988-98</i>	»	25.029 milioni
•	<i>Italcementi 2% 1989-94 cum warrant</i>	»	44 milioni
•	<i>Banca di Roma (già Banco di Roma) 7% 1989-94 cum warrant</i>	»	502 milioni
•	<i>Fidenza Vetraria 8,5% 1990-95</i>	»	5 milioni
•	<i>Fabbri 5% 1990-94</i>	»	52.560 milioni
•	<i>ABB Tecnomasio 5% 1990-96</i>	»	24.000 milioni

— per ammortamento:

•	<i>della serie speciale 5% 1987-92 Saipem cum warrant</i>	»	101.263 milioni
•	<i>della quota in scadenza non convertita delle serie speciali: Italmobiliare 7% 1986-95 (3.842 milioni), Cir (già Sabaudia) 7% 1986-96 (29.981 milioni), Linificio 7% 1986-93 (9.640 milioni), Marzotto 7% 1986-93 (70 milioni), Snia Tecropolimeri 7% 1986-93 (9.892 milioni), Immobiliare Metanopoli 7% 1987-93 (7.908 milioni), Italcementi 2% 1989-94 cum warrant (37.456 milioni)</i>	»	98.789 milioni
•	<i>anticipato della serie speciale Società Italiana di Partecipazioni 10% 1988-98</i>	»	214.200 milioni
	<i>a riportare</i>	L.	596.098 milioni

riporto L. 596.098 milioni

• della quota in scadenza dei prestiti: 13,50% 1989-99 I tranche (44.370 milioni) e II tranche (11.535 milioni), 13,75% 1989-99 (6.693 milioni), 13% 1991-99 (445 milioni), delle tranche XXIII e XXIV a tasso variabile indiciz- zato 1984-94 (5 miliardi ciascuna), XXV e XXVI 13,225% 1985-95 (5 mi- liardi ciascuna), XXVII e XXVIII a tasso variabile prefissato 1985-95 (5 mi- liardi ciascuna) »	93.043 milioni
• di obbligazioni ex warrant: La Repub- blica 10% 1989-94 (3 milioni), Italgas 10% 1990-96 (497 milioni) e Italmobi- liare r.n.c. 6% 1990-96 (92 milioni), consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant »	592 milioni
	<hr/>
in totale L.	<u>689.733 milioni</u>

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

* * *

La provvista complessiva al 30 giugno 1993 si ripartiva nelle seguenti fasce di scadenza:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BEI e Finanziamenti da istituzioni credizie	Totale
		(miliardi di lire)		
fino a 18 mesi	10.204	1.180	749	12.133
da 18 a 60 mesi	2.175	3.639	1.039	6.853
oltre 60 mesi	—	1.112	334	1.446
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12.379	5.931	2.122	20.432
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Creditori diversi L. 312.411 milioni

Sono costituiti da: opzioni su titoli, per 128.910 milioni; importi da regolare, prevalentemente in relazione ad operazioni di collocamento e a finanziamenti all'esportazione, per 36.936 milioni; ritenute fiscali, per 110.653 milioni (di cui 106.119 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 28.263 milioni; competenze maturate, contributi e trattenute al personale ed a terzi da versare, per 7.649 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 508.553 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi e commissioni maturati su depositi, conti correnti, obbligazioni emesse dall'Istituto, fondi forniti da banche e fidejussioni	L.	441.568 milioni
— interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	»	538 milioni
	L.	<u>442.106 milioni</u>

Risconti

ricavi di competenza di esercizi successivi per:

— interessi e commissioni su finanziamenti, titoli di proprietà, sconto effetti e fidejussioni	L.	64.386 milioni
— contributi	»	2.061 milioni
	L.	<u>66.447 milioni</u>
	L.	<u>508.553 milioni</u>

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 21.286 milioni

È aumentato di 1.978 milioni a seguito di accantonamenti per 2.849 milioni e utilizzi per 871 milioni.

Il Fondo copre integralmente gli importi maturati a favore del personale a tutto il 30 giugno 1993.

Fondo imposte e tasse L. 224.049 milioni

Presenta un aumento di 2.808 milioni, pari alla differenza tra 215.940 milioni di accantonamenti a carico dell'esercizio (IRPEG e ILOR per 202.723 milioni; imposta sul patrimonio per 11.753 milioni; imposta comunale sugli immobili per 137 milioni; imposta in abbonamento e sostitutiva da corrispondere nell'esercizio in corso per 1.327 milioni) e 213.132 milioni utilizzati per il pagamento di imposte relative all'esercizio precedente.

Fondo imposta sostitutiva ex Legge 30/12/91, n. 413 L. 310 milioni

È diminuito di 983 milioni a seguito del versamento di 660 milioni relativo alle prime due rate delle tre previste e della compensazione di 323 milioni con i crediti d'imposta.

Conti impegni e conti d'ordine

Le principali variazioni rispetto al 30 giugno 1992 hanno riguardato gli impegni:

- per finanziamenti deliberati sotto condizione, aumentati di 700.357 milioni (da 1.090.593 milioni a 1.790.950 milioni);
- per finanziamenti stipulati da erogare, diminuiti di 176.519 milioni (da 502.458 milioni a 325.939 milioni);

- per la partecipazione a consorzi di garanzia, diminuiti di 561.599 milioni (da 581.778 milioni a 20.179 milioni);
- per la partecipazione di terzi a consorzi diretti dall'Istituto, aumentati di 290.294 milioni (da 417.564 milioni a 707.858 milioni);
- per titoli da ricevere, aumentati di 449.356 milioni (da 1.487.986 milioni a 1.937.342 milioni);
- per i titoli da consegnare e per quelli soggetti ad impegno di cessione, aumentati complessivamente di 565.586 milioni (da 1.677.806 milioni a 2.243.392 milioni);
- per crediti di firma e impegni diversi, diminuiti di 322.862 milioni (da 3.873.115 milioni a 3.550.253 milioni).

* * *

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

* * *

Nella tabella I vengono riesposte le situazioni patrimoniali al 30 giugno 1992 e 1993 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:

	<u>1-7-90/ 30-6-91</u>	<u>1-7-91/ 30-6-92</u>	<u>1-7-92/ 30-6-93</u>
	(milioni di lire)		
1. PROVENTI SU IMPIEGHI:			
– interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.419.487	1.404.533	1.703.907
– interessi su depositi presso istituzioni creditizie	21.283	27.728	98.864
– interessi, premi, dividendi e altri ricavi da titoli (A)	<u>705.467</u>	<u>782.484</u>	<u>734.784</u>
TOTALE	2.146.237	2.214.745	2.537.555
(di cui società controllate e collegate) (B)	(226.215)	(318.132)	(376.938)
2. ONERI DI RACCOLTA:			
– interessi su mezzi raccolti da clientela ordinaria	1.454.112	1.524.103	1.619.378
– interessi su mezzi raccolti da istituzioni creditizie	63.059	104.936	259.995
TOTALE	<u>1.517.171</u>	<u>1.629.039</u>	<u>1.879.373</u>
(di cui società controllate e collegate)	(5.260)	(43.699)	(144.528)
3. MARGINE DI INTERESSE (1-2)	629.066	585.706	658.182
4. COMMISSIONI E PROVVIGIONI NETTE PER COLLOCAMENTO TITOLI	19.788	23.551	51.143
5. ALTRI PROVENTI	24.304	83.200 (C)	25.045 (D)
6. MARGINE DI CONTRIBUZIONE (3+4+5)	673.158	692.457	734.370
7. COSTI DI STRUTTURA E ONERI DIVERSI DI GESTIONE:			
– costi per servizi bancari	58.386	65.569	73.854
– spese per il personale	38.295	42.701	46.978
– costi e spese diversi	28.150	27.809 (C)	33.764 (D)

	1-7-90/ 30-6-91	1-7-91/ 30-6-92	1-7-92/ 30-6-93
	(milioni di lire)		
- imposte nette (<i>escluse quelle sul reddito e sul patrimonio</i>)	3.450	4.436	5.673
- ammortamenti ordinari	2.264	1.608	1.663
TOTALE	130.545	142.123	161.932
8. RISULTATO LORDO DI GESTIONE ORDINARIA (6-7)	542.613	550.334	572.438
9. UTILI NETTI DA REALIZZO DI TITOLI DI PROPRIETÀ (E)	46.773	73.615	134.213
10. MINUSVALENZE SU TITOLI E PARTECIPAZIONI	- 148.774 (F)	- 83.774 (G)	- 201.144
11. UTILI/PERDITE NETTI SU CAMBI	- 1.743	2.189	- 13.098
12. RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE E ACCANTONAMENTI (8+9-10±11)	438.869	542.364	492.409
- perdite su crediti	- 36	—	—
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti	- 64.849	- 69.479	- 75.750
- ammortamenti anticipati	- 813	- 1.354	- 1.915
- utilizzo di fondi	36	—	—
- accantonamento per imposte sul reddito	- 152.803	- 209.434	- 202.723
- imposta sul patrimonio e I.C.I.	—	—	- 11.890
RISULTATO ECONOMICO NETTO	220.404	262.097	200.131

(A) Di cui 45.600 milioni, 40.158 milioni e 39.895 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Di cui 22.629 milioni, 19.741 milioni e 23.856 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) Al netto di 4.283 milioni per storni di interessi relativi ad obbligazioni convertite e connessi finanziamenti.

(E) Oltre a 61.486 milioni, 39.661 milioni e 53.020 milioni relativi ad operazioni di tesoreria inclusi nei proventi sub. I.

(F) Di cui 146.781 milioni accantonamenti al Fondo oscillazione titoli.

(G) Di cui 82.994 milioni accantonamenti al Fondo oscillazione titoli.

Si nota che:

- l'incidenza sui ricavi del margine d'interesse è leggermente diminuita, collocandosi al valore più basso dell'ultimo quinquennio come risulta dal seguente confronto:

	<u>1988-89</u>	<u>1989-90</u>	<u>1990-91</u>	<u>1991-92</u>	<u>1992-93</u>
Margine di interesse in % sui proventi	26,42	26,68	29,31	26,44	25,94

- l'incremento in cifra assoluta del margine (72.476 milioni) è da attribuire quasi per intero ai maggiori volumi intermediati, essendo variato in misura non significativa lo scarto sui tassi, come emerge dai dati che seguono:

	<u>1990-91</u>		<u>1991-92</u>		<u>1992-93</u>	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (*) %
<i>Attivo fruttifero</i>	<u>18.828,3</u>	11,43	<u>19.779,9</u>	11,16	<u>22.201,9</u>	11,40
Passivo oneroso ..	15.714,7	9,65	16.326,3	10,02	18.508,2	10,15
Mezzi non onerosi	<u>3.113,6</u>	—	<u>3.453,6</u>	—	<u>3.693,7</u>	—
<i>Totale mezzi</i> ..	<u>18.828,3</u>	8,05	<u>19.779,9</u>	8,27	<u>22.201,9</u>	8,46
Scarto su tassi ..		1,78		1,14		1,25
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		3,38		2,89		2,94

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

- la diminuzione dei proventi da titoli, che interessa principalmente quelli di Stato, è più che compensata dall'aumento degli interessi sui depositi presso istituzioni creditizie, nell'ambito di una diversa allocazione delle risorse di tesoreria. In dettaglio tali proventi si ripartiscono come segue:

	1-7-1990/ 30-6-1991	1-7-1991/ 30-6-1992	1-7-1992/ 30-6-1993
	(milioni di lire)		
B.O.T.	23.216	15.241	4.156
C.C.T. e altri titoli di Stato, garantiti e parificati	538.128	631.764	595.952
C.C.T. e titoli di Stato esteri, in valuta ..	5.269	6.433	7.801
Certificati di deposito	608	1.102	2.456
Obbligazioni	6.720	4.160	3.800
Azioni	131.526	123.784	120.619
Partecipazioni in Società controllate ..	—	—	—
	<u>705.467</u>	<u>782.484</u>	<u>734.784</u>

- l'aumento delle commissioni per collocamento titoli, pur in presenza di un minor volume di affari, riflette le diverse condizioni in cui si è svolto il lavoro in questo settore; la diminuzione degli « altri proventi » è collegata alla natura non sempre ripetitiva delle sottostanti operazioni;
- i *Costi e spese diversi* comprendono: 7.296 milioni per fitti, locazioni di macchine e manutenzioni; 2.815 milioni per commissioni e provvigioni su fidejussioni ricevute; 4.212 milioni per il servizio azioni ed obbligazioni (gli importi di spettanza della *Spafid* e della *Prudentia Fiduciaria*, compresi in questa voce, ammontano a 1.624 milioni); 3.054 milioni per compensi a professionisti esterni; 1.630 milioni di sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo; 1.718 milioni per cancelleria, stampati e postelegrafoniche; 1.385 milioni per viaggi e trasferte; 1.183 milioni per pubblicità (costo delle pubblicazioni edite dall'Istituto); 2.812 milioni per elaborazione dati;

- gli utili netti da realizzo di *Titoli di proprietà* e le minusvalenze su titoli sono riferiti analiticamente nel commento alle rispettive voci patrimoniali;
- l'aumento di 8.285 milioni nei costi per servizi bancari è dovuto, quasi esclusivamente, alle maggiori commissioni di raccolta.

* * *

L'organico dell'Istituto è rimasto invariato in 307 dipendenti ed è costituito da 18 dirigenti, 67 funzionari, 40 quadri, 170 impiegati, 3 commessi e 9 appartenenti al personale ausiliario. L'apporto dei collaboratori è stato caratterizzato dalla consueta dedizione e capacità.

* * *

L'esercizio si è chiuso con un utile netto di Lire 200.130.568.367, dopo svalutazioni su titoli e partecipazioni per Lire 201.144.466.376 ed accantonamenti al *Fondo rischi* per Lire 74.150.000.000.

Vi proponiamo di destinare:

- L. 124.000.000.000 alla *Riserva*, che ammonterebbe così a 1.609 miliardi;
- L. 74.800.000.000 quale dividendo del 20% alle azioni MEDIOBANCA, sia quelle in circolazione, sia quelle che verranno assegnate gratuitamente in forza e subordinatamente alla delibera che Vi proporremo in sede straordinaria.

* * *

Se tali proposte verranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto — dedotte le partite attualmente in contenzioso (6 miliardi), i crediti per interessi di mora (2,1 miliardi) e, secondo le disposizioni della Banca d'Italia, il 40% dei crediti verso Paesi che stanno trattando in sede internazionale la ristrutturazione del loro debito (17,2 miliardi) — ammonterà a 3.211,1 miliardi, senza tener conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili. Ove la Vostra Assemblea approvi in sede straordinaria la proposta di aumento di capitale, il patrimonio netto della Banca salirà ulteriormente a 4.231,1 miliardi.

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

Utile netto dell'esercizio	L. 200.130.568.367	
Avanzo utili esercizi precedenti	» 429.955.758	
		<u>L. 200.560.524.125</u>
Alla <i>Riserva</i>	» 124.000.000.000	
		<u>L. 76.560.524.125</u>

Dividendo 20%:

— all'esistente capitale di 340 miliardi	L. 68.000.000.000	
— al capitale di 34 miliardi da assegnare in via gra- tuita	» 6.800.000.000	» 74.800.000.000

Al Consiglio di Amministrazione:

— compenso di cui all'arti- colo 29 dello Statuto	L. 1.522.611.367	
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 del- lo Statuto	» 500.000.000	» 1.022.611.367

Saldo utili da riportare a nuovo	L. 737.912.758	
---	----------------	--

Il dividendo di L. 200 per azione verrà messo in pagamento dal 17 novembre per le azioni attualmente in circolazione; per le azioni da assegnare gratuitamente, il dividendo potrà essere riscosso dal primo giorno di offerta in opzione delle emittende azioni a pagamento.

* * *

L'Assemblea del 28 ottobre 1991 aveva deliberato di confermare alla RECONTA ERNST & YOUNG s.a.s. di Bruno Gimpel l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio di MEDIOBANCA per gli esercizi 1991-92, 1992-93 e 1993-94. A partire dall'esercizio in corso, MEDIOBANCA dovrà redigere il bilancio consolidato di Gruppo ed occor-

re quindi conferire alla stessa RECONTA ERNST & YOUNG il compito di provvedere alla relativa revisione e certificazione. La proposta formulata dalla RECONTA ERNST & YOUNG prevede un corrispettivo di Lire 15 milioni a fronte dell'impiego di n. 100 ore di revisione. Al fine della revisione contabile e certificazione del bilancio consolidato al 30 giugno 1994 si rende necessario effettuare anche la revisione propedeutica dello stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 1993, per la quale RECONTA ERNST & YOUNG prevede un corrispettivo di Lire 15 milioni a fronte dell'impiego di n. 100 ore di revisione. Inoltre, si rendono necessarie verifiche sulle apposite situazioni contabili intermedie al 30 giugno delle Società controllate incluse nell'area di consolidamento i cui esercizi coincidono in genere con l'anno solare; per queste verifiche RECONTA ERNST & YOUNG prevede un corrispettivo di Lire 340,5 milioni (di cui Lire 147 milioni relativi alle situazioni al 30 giugno 1993, a fronte dell'impiego di n. 980 ore, e Lire 193,5 milioni relativi a quelle al 30 giugno 1994, a fronte di n. 1.290 ore). Tali onorari sono stati determinati in base alla deliberazione CONSOB n. 805 del 9 dicembre 1980 e verranno adeguati con decorrenza 1° luglio 1994 alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita dell'anno precedente, nonché a verificarsi di circostanze eccezionali o imprevedibili, mentre le spese dirette saranno rimborsate al costo.

Con la certificazione del bilancio al 30 giugno 1994, inoltre, non potrà più essere rinnovato l'incarico alla RECONTA ERNST & YOUNG, avendolo essa già svolto per gli ultimi nove esercizi. Vi proponiamo di procedere sin d'ora, a sensi del D.P.R. 136/1975, alla scelta del nuovo revisore, cui conferire l'incarico per i bilanci (dell'Istituto e consolidati di Gruppo) che si chiuderanno al 30 giugno degli anni dal 1995 al 1997. A tal fine il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 6 settembre, ha preso in esame le offerte formulate da tre Società iscritte all'apposito Albo e, tenuto conto delle tariffe applicate, ritiene di proporre l'assegnazione dell'incarico alla COOPERS & LYBRAND s.a.s., con un corrispettivo annuo, determinato in conformità ai criteri di cui alla predetta delibera CONSOB 805/1980, di Lire 117 milioni e di Lire 13 milioni, rispettivamente per il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato, a fronte di un previsto impiego di n. 830 ore e di n. 80 ore. Tali onorari saranno annualmente adeguati, con decorrenza dal 1° luglio prossimo,

alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita, nonché al verificarsi di circostanze eccezionali o imprevedibili, mentre le spese dirette saranno rimborsate al costo.

Vi informiamo da ultimo che le Società italiane controllate da MEDIOBANCA hanno nel contempo autonomamente rinnovato gli incarichi di certificazione venuti a scadenza, confermandoli alla RECONTA ERNST & YOUNG; dal canto loro, le controllate con sede all'estero hanno affidato lo stesso incarico alla Ernst & Young (Mediobanca International); alla Coopers & Lybrand (Tradevco e Incar Tanzania); alla KPMG Peat Marwick (Intersomer Zambia e Incar Zambia); alla FFA Ernst & Young (Incar Côte d'Ivoire); alla Neutra Fiduciaria di Lugano (Graucom). Il corrispettivo medio annuo è di circa Lire 21 milioni per ogni controllata.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione le seguenti deliberazioni:

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

delibera

- 1) di conferire, a sensi del D.P.R. 31.3.1975 n. 136, alla RECONTA ERNST & YOUNG s.a.s. di Bruno Gimpel l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio consolidato del Gruppo MEDIOBANCA per l'esercizio che si chiuderà al 30 giugno 1994 per il corrispettivo globale di Lire 370,5 milioni, prendendo atto che tale tariffa è stata determinata in conformità ai criteri di cui alla delibera CONSOB n. 805 del 9 dicembre 1980 e che verrà adeguata il 1° luglio 1994 alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente nonché al verificarsi di circostanze eccezionali e imprevedibili e che eventuali spese dirette saranno rimborsate al costo;
- 2) di conferire, a sensi del D.P.R. 31.3.1975 n. 136, alla COOPERS & LYBRAND s.a.s. l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio di MEDIOBANCA per gli esercizi che si chiuderanno al 30 giugno 1995, 1996 e 1997, per il corrispettivo di Lire 117 milioni per ciascun esercizio, prendendo atto che tale tariffa è stata

- determinata in conformità ai criteri di cui alla delibera CONSOB n. 805 del 9 dicembre 1980 e che verrà adeguata con decorrenza 1° luglio 1994, e ad ogni 1° luglio successivo – base luglio 1993 – alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente nonché al verificarsi di circostanze eccezionali o imprevedibili e che eventuali spese dirette saranno rimborsate al costo;
- 3) di conferire, a sensi del D.P.R. 31.3.1975 n. 136, alla COOPERS & LYBRAND s.a.s. l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio consolidato del Gruppo MEDIOBANCA per gli esercizi che si chiuderanno al 30 giugno 1995, 1996 e 1997, per il corrispettivo di Lire 13 milioni per ciascun esercizio, prendendo atto che tale tariffa è stata determinata in conformità ai criteri di cui alla delibera CONSOB n. 805 del 9 dicembre 1980 e che verrà adeguata con decorrenza 1° luglio 1994, e ad ogni 1° luglio successivo – base luglio 1993 – alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente nonché al verificarsi di circostanze eccezionali o imprevedibili e che eventuali spese dirette saranno rimborsate al costo. »

Alla medesima società di revisione COOPERS & LYBRAND s.a.s. è stato affidato da MEDIOBANCA, per gli esercizi 1994-95, 1995-96 e 1996-97, l'incarico di verificare il risultato semestrale che concorre al calcolo del patrimonio di Vigilanza in conformità alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia; per tale prestazione verrà corrisposto un compenso annuo di Lire 20 milioni che verrà adeguato con decorrenza 1° luglio 1994, e ad ogni 1° luglio successivo, alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.

* * *

Nel corso dell'esercizio ha rassegnato le dimissioni da Amministratore GIUSEPPE GAROFANO. Il Consiglio ha cooptato Amministratore – nella seduta del 6 settembre – ALBERTO PECCI.

Scadono inoltre dal loro ufficio per compiuto triennio i Signori ANTOINE BERNHEIM, RENATO CASSARO, LUIGI FAUSTI, WOLFGANG GRAEBNER, SALVATORE LIGRESTI e LEOPOLDO PIRELLI.

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

TITOLI DI STATO E PARIFICATI AL 30 GIUGNO 1993

	Cedola S = semestrale A = annuale T = tassato	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1993	Valore alla media dei prezzi di compenso	Plus B - A
			unitario	totale			
			%	A			
<i>in lire</i>							
BUONI DEL TESORO ORDINARI							
scadenza 15. 9.1993 semestrali	T	30.000.000.000	94,45	28.335.000.000		28.335.000.000	} (1)
scadenza 15. 3.1994 annuali	T	20.000.000.000	89,25	17.850.000.000		17.850.000.000	
scadenza 30. 3.1994 annuali	T	15.270.000.000	88,70	13.544.490.000		13.544.490.000	
		<u>65.270.000.000</u>		<u>59.729.490.000</u>		<u>59.729.490.000</u>	
BUONI DEL TESORO POLIENNALI							
12,50% scadenza 1. 9.1993 quadriennali	S T	50.000.000.000	96,23	48.118.684.000	99,90	49.950.000.000	1.831.316.000
12,50% scadenza 1.11.1993 quinquennali	S T	3.000.000.000	100,11	3.003.335.000	100,15	3.004.500.000	1.165.000
12,50% scadenza 1.12.1993 quadriennali	S T	3.000.000.000	100,05	3.001.500.000	100,05	3.001.500.000	—
12,50% scadenza 1. 1.1994 quadriennali	S T	38.000.000.000	96,67	36.735.129.800	100,—	38.000.000.000	1.264.870.200
12,50% scadenza 1. 2.1994 quadriennali	S T	18.690.000.000	95,56	17.861.417.440	100,03	18.695.607.000	834.189.560
12,50% scadenza 1. 3.1994 quadriennali	S T	87.000.000.000	98,77	85.930.758.538	100,07	87.060.900.000	1.130.141.462
12,50% scadenza 1. 5.1994 quadriennali	S T	59.000.000.000	96,77	57.097.322.359	100,25	59.147.500.000	2.050.177.641
12,50% scadenza 1. 7.1994 quadriennali	S T	50.000.000.000	100,40	50.200.000.000	100,40	50.200.000.000	—
12,50% scadenza 1. 9.1994 quadriennali	S T	114.650.000.000	98,66	113.118.331.265	100,55	115.280.575.000	2.162.243.735
12,50% scadenza 1.11.1994 quadriennali	S T	28.000.000.000	96,91	27.135.312.583	100,60	28.168.000.000	1.032.687.417
12,—% scadenza 1.10.1995 triennali	S T	25.000.000.000	99,21	24.803.012.875	100,15	25.037.500.000	234.487.125
12,50% scadenza 1. 1.1996 quinquennali	S T	10.000.000.000	96,36	9.636.002.800	100,97	10.097.000.000	460.997.200
12,50% scadenza 1. 3.1996 quinquennali	S T	70.000.000.000	97,89	68.526.844.214	100,88	70.616.000.000	2.089.155.786
12,50% scadenza 1.11.1997 settennali	S T	25.000.000.000	93,50	23.375.584.944	101,15	25.287.500.000	1.911.915.056
12,50% scadenza 1. 1.1998 settennali	S T	187.815.000.000	99,40	186.699.291.280	101,25	190.162.687.500	3.463.396.220
12,50% scadenza 19. 3.1998 settennali	S T	10.000.000.000	99,41	9.941.724.438	101,38	10.138.000.000	196.275.562
12,—% scadenza 17. 1.1999 settennali	S T	15.000.000.000	97,56	14.634.347.919	98,98	14.847.000.000	212.652.081
12,50% scadenza 1. 3.2001 decennali	S T	10.000.000.000	97,34	9.734.890.710	100,77	10.077.000.000	342.109.290
12,—% scadenza 1. 1.2002 decennali	S T	5.000.000.000	97,57	4.878.587.231	98,53	4.926.500.000	47.912.769
		<u>809.155.000.000</u>		<u>794.432.077.396</u>		<u>813.697.769.500</u>	<u>19.265.692.104</u>
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO CON OPZIONE							
scadenza 16. 5.1996 12,50%	S T	5.000.000.000	97,03	4.851.742.000	100,80	5.040.000.000	188.258.000
scadenza 15. 6.1996 12,50%	S T	46.665.000.000	98,10	45.778.564.938	100,83	47.052.319.500	1.273.754.562
scadenza 19. 9.1996 12,50%	S T	146.095.000.000	97,36	142.252.322.214	101,—	147.555.950.000	5.303.627.786
scadenza 20.11.1996 12,50%	S T	44.150.000.000	97,87	43.209.672.841	100,98	44.582.670.000	1.372.997.159
scadenza 18. 1.1997 12,50%	S T	16.920.000.000	99,21	16.787.662.000	101,23	17.128.116.000	340.454.000
scadenza 17. 4.1997 12,50%	S T	48.430.000.000	99,91	48.390.605.564	101,47	49.141.921.000	751.315.436
scadenza 19. 6.1997 12,—%	S T	1.500.000.000	98,16	1.472.400.000	100,62	1.509.300.000	36.900.000
		<u>308.760.000.000</u>		<u>302.742.969.557</u>		<u>312.010.276.500</u>	<u>9.267.306.943</u>

			Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1993	Valore alla media dei prezzi di compenso	Plus			
Cedola	Spread su BOT	Capitale nominale	unitario	totale						
S = semestrale A = annuale T = tassato			%	A	%	B	B - A			
<i>in lire</i>										
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO										
scadenza	1. 5.1995	quinquennali	ST	0,50	5.045.000.000	96,95	4.891.494.315	99,83	5.036.423.500	144.929.185
scadenza	1. 9.1995	quinquennali	ST	0,50	13.000.000.000	97,30	12.649.129.113	99,87	12.983.100.000	333.970.887
scadenza	1.10.1995	quinquennali	ST	0,50	128.290.000.000	97,95	125.666.409.341	99,80	128.033.420.000	2.367.010.659
scadenza	1. 3.1998	settennali	ST	0,50	102.160.000.000	96,39	98.477.203.393	97,97	100.086.152.000	1.608.948.607
scadenza	1. 4.1998	settennali	ST	0,50	125.895.000.000	97,12	122.273.376.810	97,85	123.188.257.500	914.880.690
scadenza	1. 5.1998	settennali	ST	0,50	88.900.000.000	96,92	86.166.341.650	97,83	86.970.870.000	804.528.350
scadenza	1. 6.1998	settennali	ST	0,50	266.725.000.000	96,60	257.660.245.480	98,13	261.737.242.500	4.076.997.020
scadenza	1. 7.1998	settennali	ST	0,50	365.850.000.000	97,84	357.965.044.834	98,—	358.533.000.000	567.955.166
scadenza	1. 8.1998	settennali	ST	0,50	87.585.000.000	97,54	85.436.542.738	97,75	85.614.337.500	177.794.762
scadenza	1. 9.1998	settennali	ST	0,50	18.565.000.000	96,94	17.997.146.037	97,68	18.134.292.000	137.145.963
scadenza	1.10.1998	settennali	ST	0,50	41.085.000.000	95,17	39.101.791.992	97,42	40.025.007.000	923.215.008
scadenza	1.12.1998	settennali	ST	0,50	21.000.000.000	97,20	20.412.012.668	97,88	20.554.800.000	142.787.332
scadenza	1. 1.1999	settennali	ST	0,50	153.955.000.000	96,38	148.382.341.745	97,73	150.460.221.500	2.077.879.755
scadenza	1. 2.1999	settennali	ST	0,50	72.000.000.000	95,98	69.108.879.294	97,35	70.092.000.000	983.120.706
scadenza	1. 3.1999	settennali	ST	0,50	220.000.000.000	96,11	211.458.083.669	97,23	213.906.000.000	2.447.916.331
scadenza	1. 4.1999	settennali	ST	0,50	65.190.000.000	97,13	63.319.047.000	97,13	63.319.047.000	—
scadenza	1. 5.1999	settennali	ST	0,50	152.105.000.000	95,56	145.358.358.936	97,18	147.815.639.000	2.457.280.064
scadenza	1. 6.1999	settennali	ST	0,50	53.010.000.000	96,50	51.154.650.000	97,68	51.780.168.000	625.518.000
scadenza	1. 8.1999	settennali	ST	0,50	40.000.000.000	95,60	38.240.593.202	97,27	38.908.000.000	667.406.798
scadenza	1.11.1999	settennali	ST	0,50	188.390.000.000	94,71	178.428.190.245	98,08 ⁽²⁾	184.772.912.000	6.344.721.755
scadenza	1. 1.2000	settennali	ST	0,50	164.495.000.000	95,63	157.321.181.219	97,17	159.839.791.500	2.518.610.281
scadenza	1. 2.2000	settennali	ST	0,50	289.050.000.000	96,43	278.754.127.016	97,— ⁽²⁾	280.378.500.000	1.624.372.984
scadenza	1. 3.2000	settennali	ST	0,50	5.185.000.000	95,68	4.961.438.068	96,90	5.024.265.000	62.826.932
					<u>2.667.480.000.000</u>	<u>2.575.183.628.765</u>		<u>2.607.193.446.000</u>		<u>32.009.817.235</u>
TITOLI PARIFICATI										
IRI 1991-01 a tasso variabile	.. .. .	.. .. .	ST		17.310.000.000	95,57	16.543.167.000	95,57	16.543.167.000	—
IRI 1991-01 a tasso variabile II	.. .. .	.. .. .	ST		32.380.000.000	95,30	30.858.140.000	95,30	30.858.140.000	—
IRI 1991-01 a tasso variabile III	.. .. .	.. .. .	ST		35.725.000.000	95,33	34.056.642.500	95,33	34.056.642.500	—
					<u>85.415.000.000</u>	<u>81.457.949.500</u>		<u>81.457.949.500</u>		<u>—</u>
TOTALE IN LIRE					<u>3.936.080.000.000</u>	<u>3.813.546.115.218</u>		<u>3.874.088.931.500</u>		<u>60.542.816.282</u>

	Cedola S = semestrale A = annuale T = tassato	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi II trim. 1993	Controvalore in Lit. alla media dei prezzi (4)	Plus B - A
			unitario	totale (in Lit.)			
			%	A			
<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	98,62 } (5)	1.754.873.866	373.386.236
CTE 16.7.1996 11% quinquennali	A T	ECU 5.000.000	101,82	7.789.535.460	101,97 } (5)	9.072.423.855	1.282.888.395
CTE 28.10.1995 11,25% triennali	A T	ECU 10.000.000	100,75	17.072.490.500	n.q.	17.072.490.500 (6)	—
BUNDESKASSEN 20.9.1993 6,25% quinquennali	A	DM 5.000.000	94,29	3.506.927.970	99,38	4.515.479.370	1.008.551.400
BUNDESKASSEN 20.9.1993 6,75% quinquennali	A	DM 2.000.000	95,91	1.434.415.721	99,70	1.812.007.620	377.591.899
BUNDESREPUBLIK 22.8.1994 8,25% V decennali	A	DM 2.000.000	95,05	1.400.219.603	101,96	1.853.082.216	452.862.613
BUNDESREPUBLIK 20.2.1995 7,25% decennali	A	DM 4.000.000	99,—	3.487.897.040	101,39	3.685.445.388	197.548.348
BUNDESREPUBLIK 20.11.1998 6,375% II decennali	A	DM 5.000.000	84,88	3.117.444.837	99,93	4.540.469.445	1.423.024.608
BUNDESREPUBLIK 20.1.1999 6,75% decennali	A	DM 3.000.000	84,07	1.857.678.159	101,50	2.767.082.850	909.404.691
REPUBLIC OF ITALY 28.7.1993 9% quinquennali	A	USD 3.050.000	103,18	3.653.997.739	101,32	4.741.664.041	1.087.666.302
TOTALE IN VALUTA				44.702.094.659		51.815.019.151	7.112.924.492
TOTALE GENERALE				3.858.248.209.877		3.925.903.950.651	67.655.740.774

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

(2) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno 1993, non essendo il titolo quotato ai precedenti compensi.

(3) Media delle quotazioni del trimestre aprile-giugno sul mercato telematico dei titoli di Stato.

(4) Controvalore ai cambi indicativi del 30 giugno 1993 rilevati dalla Banca d'Italia.

(5) Media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1993.

(6) Valore di carico, non essendo il titolo ancora quotato ai compensi di giugno.

TABELLA B

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

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1991		Al 30 giugno 1992		Al 30 giugno 1993	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Olii minerali e gas	356.310	2,6	466.080	3,1	651.943	4,2
Metallurgiche	61.656	0,5	89.028	0,6	68.027	0,4
Meccaniche:						
- elettrotecniche	1.336.696	9,9	1.372.272	9,3	1.556.164	9,9
- altre	1.812.786	13,4	1.658.298	11,2	1.566.097	10,-
Chimiche	491.148	3,6	426.011	2,9	192.806	1,2
Gomma	215.435	1,6	150.253	1,-	215.433	1,4
Carta e stampa	656.047	4,8	1.091.111	7,4	1.114.857	7,1
Tessili e abbigliamento .. .	304.566	2,2	147.520	1,-	146.918	0,9
Minerali non metalliferi .. .	553.252	4,1	844.307	5,7	895.993	5,7
Industrie varie	150.480	1,1	121.974	0,8	154.059	1,-
Trasporti, telecomunicazioni ed energia elettrica	1.631.195	12,-	1.855.871	12,6	2.259.763	14,4
Impiantistica e Opere Pubbliche	115.579	0,9	58.617	0,4	46.754	0,3
	<u>7.685.150</u>	<u>56,7</u>	<u>8.281.342</u>	<u>56,-</u>	<u>8.868.814</u>	<u>56,5</u>
Società finanziarie e assicurative	5.291.133	39,-	5.636.528	38,1	5.855.738	37,3
Commercio, attività economiche varie	40.857	0,3	51.197	0,4	49.385	0,3
Esteri	537.435	4,-	809.728	5,5	925.675	5,9
	<u>13.554.575</u>	<u>100,-</u>	<u>14.778.795</u>	<u>100,-</u>	<u>15.699.612</u>	<u>100,-</u>

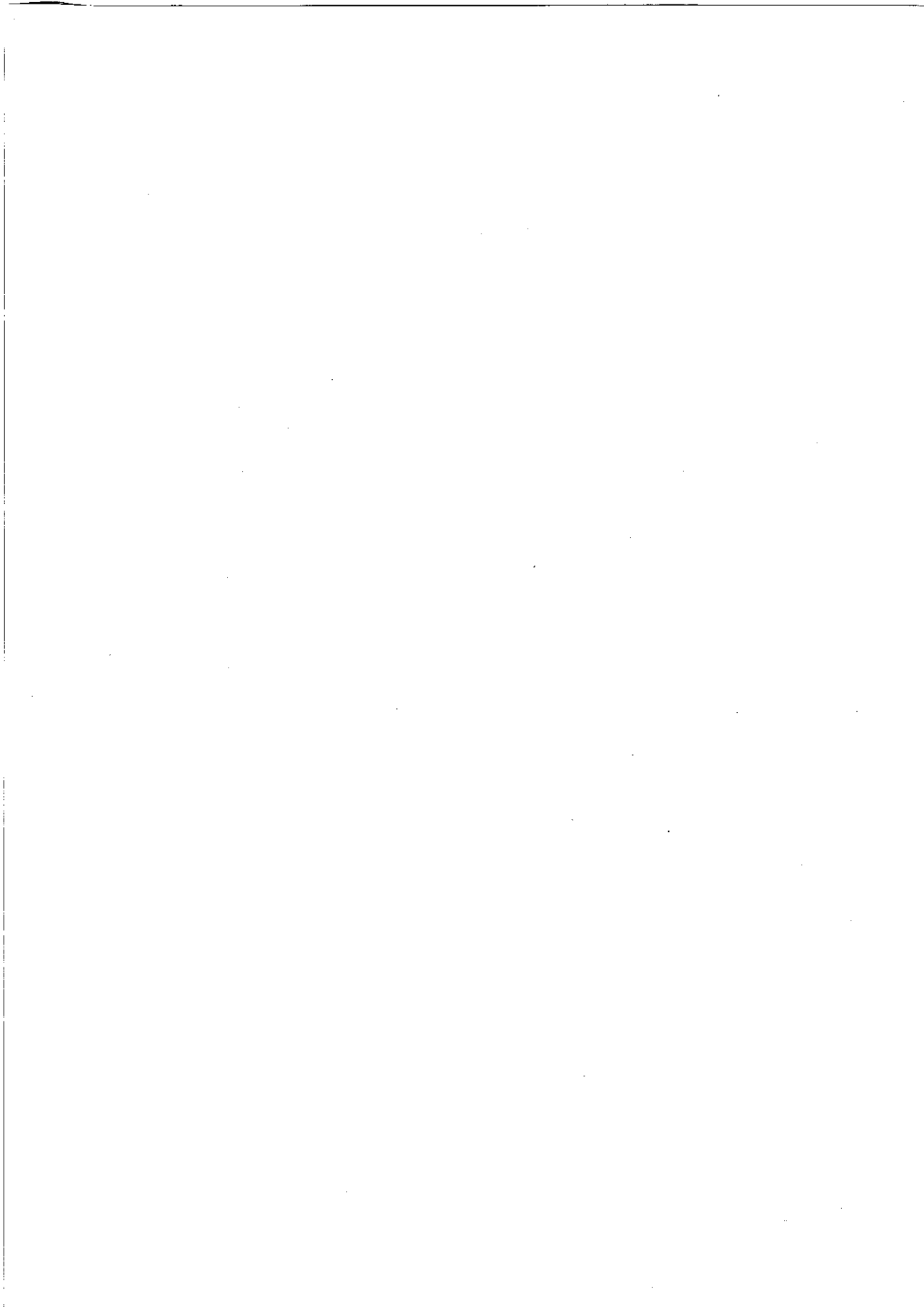


TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30-VI-1992 al 30-VI-1993 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1993	Di cui al 30-VI-1993	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	58.501	725.732	353.349	372.383
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	1.073	308.390	289.503	18.887
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	848	199.668	164.763	34.905
Bulgaria	2.857	37.389	22.543	14.846
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.559	—
Cayman	—	70.900	70.900	—
ex Cecoslovacchia..	—	12.544	12.544	—
Repubblica Ceca	3.552	21.742	4.149	17.593
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	5.344	—
Cipro	—	1.200	1.200	—
Colombia	27	12.368	12.368	—
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	—	39.797	37.813	1.984
Etiopia	—	51.403	51.403	—
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	2.929	94.187	89.507	4.680
<i>da riportare</i>	69.787	1.868.866	1.403.588	465.278

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1992 al 30-VI-1993 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1993	Di cui al 30-VI-1993	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	69.787	1.868.866	1.403.588	465.278
Gabon	—	1.415	1.415	—
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	—	5.523	2.259	3.264
Grecia	—	22.273	22.273	—
Guatemala	—	428	428	—
Guinea	—	2.280	2.280	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	—	125.451	125.450	1
Indonesia	—	13.411	13.411	—
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	—	88.133	88.133	—
Israele	—	21.364	21.364	—
Jersey	—	30.000	—	30.000
ex Jugoslavia	—	137.029	134.925	2.104
Croazia	—	7.000	1.968	5.032
Kampuchéa	—	624	624	—
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.450	21.450	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	- 5.367	17.680	11.420	6.260
Marocco	—	2.037	2.037	—
Messico	177	37.137	31.583	5.554
Monaco (Principato di)	—	18.604	18.604	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	5.511	5.511	—
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
Norvegia	—	11.331	11.331	—
Pakistan	—	52.170	51.422	748
Panama	—	38.321	38.321	—
<i>da riportare</i>	64.597	2.610.105	2.091.864	518.241

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1992 al 30-VI-1993 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1993	Di cui al 30-VI-1993	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
			(milioni di lire)	
<i>riporto</i>	64.597	2.610.105	2.091.864	518.241
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	—	48.367	17.019	31.348
Repubblica del Congo-Kinshasa	776	99.852	99.852	—
Repubblica della Cina Nazionale	—	683	683	—
Repubblica Dominicana	—	786	786	—
Repubblica Federale di Germania	—	147.765	147.765	—
Repubblica Popolare Cinese	—	22.422	20.557	1.865
Romania	—	103.332	103.332	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	-608	283.362	56.644	226.718
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	5.289	61.942	57.146	4.796
Sudafrica	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	9.801	9.801	—
Tanzania	—	43.739	43.451	288
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	1.775	103.479	85.483	17.996
Turchia	605	56.178	53.924	2.254
ex U.R.S.S.	17.686	1.047.663	962.330	85.333
Federazione Russa	70.316	97.551	—	97.551
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	2.182	84.952	78.185	6.767
Uruguay	—	8.424	8.424	—
Venezuela	—	46.870	46.870	—
Yemen	—	71	71	—
Zambia	—	63.755	58.436	5.319
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	162.618	5.595.122	4.596.646	998.476

(*) Dedotte le quote annullate per mancato utilizzo e tenuto conto delle variazioni di cambio.



IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE (1) E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1989			31 dicembre 1989			30 giugno 1990			31 dicembre 1990			30 giugno 1991			31 dicembre 1991			30 giugno 1992			31 dicembre 1992			30 giugno 1993		
	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	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	13.188	246	1,9	12.493	279	2,2
- Mezzogiorno	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	7.031	759	10,8	7.187	687	9,6
- esportazione	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,-	1.358	79	5,8	1.231	68	5,5
- ristrutturazione industriale	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,-	2.543	112	4,4	2.313	93	4,-
- altri	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	15.670	83	0,5	15.914	76	0,5
	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	39.790	1.279	3,2	39.138	1.203	3,1
Crediti finanziari a paesi esteri	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	7.879	358	4,5	8.460	437	5,2
Totale operazioni agevolate (A)	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,-	47.669	1.637	3,4	47.598	1.640	3,4
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	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	2.506	265	10,6	2.008	247	12,3
- altre operazioni	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	135.778	12.694	9,3	139.930	13.474	9,6
Totale operazioni non agevolate (B)	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	138.284	12.959	9,4	141.938	13.721	9,7
TOTALE (A) + (B) = (C)	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 (2)	7,6	183.728	12.183 (2)	6,6	189.870	14.244	7,5	185.953	14.596	7,8	189.536	15.361	8,1
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	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		25,6	11,2		25,1	10,7	
- operazioni non agevolate	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		74,4	88,8		74,9	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 1992 la Banca d'Italia ha adottato un diverso criterio di rilevazione che fa ora riferimento al tipo di credito concesso anziché alla categoria degli Istituti concedenti.

(2) Al netto dei crediti in contenzioso.

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1993

	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trimestre 1993	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus			
		unitario	complessivo						
			A						
OBBLIGAZIONI									
Mediobanca 6,50% 1986-96 s.s. Pirelli & C.	Lit. 6.246.330.000			101,17%	6.319.412.061	78.569.521			
BHF Finance (Netherlands) B.V., Amsterdam 7,25% 1989-99 ex warrant	D.M. 6.800.000			101,75% (1)	6.287.502.870	1.519.462.084			
			11.008.883.326		12.606.914.931	1.598.031.605			
	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (**)	Valore nominale		unitario	complessivo			Plus
			%	unitario						complessivo
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE									
* Assicurazioni Generali	91.404.750	12,54	2.000	182.809.500.000	6.330,19	578.609.521.423	36.400,— (2)	1.902.152.640.000	1.323.543.118.577
* Caffaro, risparmio convertibili	4.500.000	27,49 ÷ 5,55	1.000	4.500.000.000	1.710,—	7.695.000.000	1.710,—	7.695.000.000	—
* Cartiere Burgo, ordinarie	12.483.306	14,35 ÷ 14,07	5.000	62.416.530.000	6.650,—	83.013.984.900	7.198,33	89.858.956.079	6.844.971.179
Cofide, ordinarie	12.821.417	3,02 ÷ 2,22	1.000	12.821.417.000	968,50	12.417.542.365	968,50 (3)	12.417.542.365	—
Edison, ordinarie	150.000	0,03 ÷ 0,02	1.000	150.000.000	1.161,67	174.250.500	4.770,—	715.500.000	541.249.500
Editoriale	2.900.000	1,93	1.000	2.900.000.000	1.824,—	5.289.600.000	1.824,—	5.289.600.000	—
Ferruzzi Finanziaria, ordinarie	40.978.170	3,50 ÷ 2,99	1.000 (4)	40.978.170.000	447,10	18.321.339.807	447,10 (5)	18.321.339.807	—
Fiat, ordinarie	45.400.000	3,09 ÷ 1,87	1.000	45.400.000.000	815,66	37.030.819.306	6.066,67	275.426.818.000	238.395.998.694
* Filippo Fochi	1.865.000	5,—	1.000	1.865.000.000	4.000,—	7.460.000.000	12.061,67	22.495.014.550	15.035.014.550
* { Fondiaria	12.180.000	14,97	1.000	12.180.000.000	9.620,77	117.180.979.277	27.860,—	339.334.800.000	222.153.820.723
{ Fondiaria, warrant	870.000		—	—	13.660,—	11.884.200.000	13.660,—	11.884.200.000	—
* { Gemina, ordinarie	190.853.541	12,45 } 11,76	500	95.426.770.500	720,48	137.506.630.146	1.283,67	244.992.964.975	107.486.334.829
{ Gemina, risparmio non convertibili	4.240.000	3,38 }	500	2.120.000.000	962,60	4.081.424.000	1.057,33	4.483.079.200	401.655.200
GIM, ordinarie	1.068.800	3,28 ÷ 2,31	2.000	2.137.600.000	2.435,33	2.602.880.704	2.435,33	2.602.880.704	—
Italcable, ordinarie	286.461	0,16 ÷ 0,10	1.000	286.461.000	209,63	60.049.803	6.446,67	1.846.719.535	1.786.669.732
Italcementi risparmio non convertibili warrant	1.677.904		—	—	1.090,—	1.828.915.360	1.090,—	1.828.915.360	—
Italmobiliare, ordinarie	782.040	4,99 ÷ 3,40	5.000	3.910.200.000	30.570,31	23.907.207.188	40.283,33	31.503.175.393	7.595.968.205
Italmobiliare, risparmio non convertibili warrant	17.905		—	—	14.761,67	264.307.701	14.761,67	264.307.701	—
La Previdente	315.000	0,82	1.000	315.000.000	3.327,07	1.048.026.005	12.900,—	4.063.500.000	3.015.473.995
Marzotto, ordinarie	733.000	1,37 ÷ 1,02	1.000	733.000.000	4.763,97	3.491.990.200	7.613,33	5.580.570.890	2.088.580.690
Montedison, ordinarie	71.865.000	3,30 ÷ 2,46	1.000	71.865.000.000	672,20	48.307.806.333	1.038,33	74.619.585.450	26.311.779.117
Olivetti, ordinarie	31.423.790	2,74 ÷ 2,51	1.000	31.423.790.000	1.316,—	41.353.707.640	1.316,— (3)	41.353.707.640	—
Pininfarina, ordinarie	495.000	3,07 } 3,41	1.000	495.000.000	7.733,07	3.827.868.825	9.006,—	4.457.970.000	630.101.175
Pininfarina, risparmio convertibili	82.500	10,24 }	1.000	82.500.000	8.271,—	682.357.500	8.271,—	682.357.500	—
* Pirelli & C., ordinarie	13.258.286	7,93 ÷ 6,58	1.000	13.258.286.000	3.204,51	42.486.352.216	3.575,—	47.398.372.450	4.912.020.234
Ratti	2.248.000	3,75	1.000	2.248.000.000	2.480,—	5.575.040.000	2.480,—	5.575.040.000	—
Safilo, ordinarie	420.000	2,07 ÷ 2,05	1.000	420.000.000	5.326,67	2.237.201.400	8.340,—	3.502.800.000	1.265.598.600
SAI, ordinarie	2.650.000	2,16 ÷ 1,47	1.000	2.650.000.000	14.609,78	38.715.916.228	18.595,—	49.276.750.000	10.560.833.772
Sip, ordinarie	84.778.476	1,75 ÷ 1,37	1.000	84.778.476.000	993,86	84.257.634.246	1.968,33 (3) (6)	131.747.267.665	47.489.633.419
* { Snia BPD, ordinarie	90.129.868	13,28 }	1.000	90.129.868.000	1.005,—	90.580.517.340	1.005,—	90.580.517.340	—
{ Snia BPD, risparmio convertibili	400.000	3,05 }	1.000	400.000.000	1.050,—	420.000.000	1.050,—	420.000.000	—
{ Snia BPD, risparmio non convertibili	7.681.725	10,11 }	1.000	7.681.725.000	624,67	4.798.543.156	624,67	4.798.543.156	—
Stefanel	1.246.356	1,74	1.000	1.246.356.000	3.322,33	4.140.805.929	3.322,33	4.140.805.929	—
Stet, ordinarie	10.988.430	0,35 ÷ 0,24	1.000	10.988.430.000	531,33	5.838.500.577	2.875,—	31.591.736.250	25.753.235.673
						1.427.090.920.075		3.472.902.977.939	2.045.812.057.864

(*) 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) Media dei prezzi del trimestre aprile-giugno 1993; il controvalore è espresso al cambio del 30 giugno 1993.

(2) Le n. 48.534.750 azioni soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi sono state valorizzate a Lire 7.040, prezzo di cessione valido dall'1 luglio 1993.

(3) Rettificato.

(4) L'assemblea del 31 agosto 1993 ha ridotto il capitale sociale portando il valore nominale delle azioni ordinarie da Lire 1.000 a Lire 5.

(5) Corso del 30 giugno.

(6) Le n. 75.000.000 azioni a fronte dei warrant abbinati al prestito Mediobanca International 8% 1992-98 sono state valorizzate a Lire 1.500.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (**)	Valore nominale		Valore di carico		Media dei prezzi II trimestre 1993		Controvalore alla media dei prezzi	Plus
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	in valuta	in Lit. (1)		
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE										
		%				A			B	B - A
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne ..	502.456	0,04	A. \$ 1	A. \$ 502.456	2.436,70	1.224.332.052	A. \$ 3,58	3.664	1.840.998.784	616.666.732
BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank, Francoforte ..	140.800	2,—	D.M. 50	D.M. 7.040.000	315.903,11	44.479.157.896	D.M. 441,26	400.986	56.458.828.800	11.979.670.904
* { Ciments Français, Parigi, <i>ordinarie A</i> ..	1.686.030	7,72 } 19,01	F.F. 25	F.F. 42.150.750	42.371,—	71.438.777.130	F.F. 157,26	42.371	71.438.777.130	—
{ Ciments Français, Parigi, <i>privilegiate B</i> ..	4.842.234	38,79 }	F.F. 25	F.F. 121.055.850	88.688,—	429.448.048.992	F.F. 329,17	88.688	429.448.048.992	—
Compagnie Financière de Paribas, Parigi ..	1.447.058	1,60	F.F. 50	F.F. 72.352.900	89.744,11	129.864.925.737	F.F. 408,01	109.930	159.075.085.940	29.210.160.203
Continental, Hannover ..	435.000	4,95	D.M. 50	D.M. 21.750.000	151.398,—	65.858.130.000	D.M. 201,88	183.454	79.802.490.000	13.944.360.000
Eurafrance, Parigi ..	12.500	0,41	F.F. 200	F.F. 2.500.000	113.505,61	1.418.820.109	F.F. 1.637,58	441.213	5.515.162.500	4.096.342.391
Koenig & Bauer, Würzburg, <i>ordinarie al portatore</i> ..	24.300	4,50 ÷ 2,25	D.M. 50	D.M. 1.215.000	231.126,—	5.616.361.800	D.M. 254,34	231.126	5.616.361.800	—
Monsanto Company, St. Louis (Missouri) ..	19.748	0,01	\$ 2	\$ 39.496	30.908,18	610.374.767	\$ 55,55	85.235	1.683.220.780	1.072.846.013
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. 3.258,12	877.835	6.151.867.680	3.820.692.874
Société Internationale Pirelli, Basilea ..	193.686	2,76 ÷ 2,12	Fr.Sv. 100	Fr.Sv. 19.368.600	193.436,32	37.465.907.688	Fr.Sv. 222,26	228.117	44.183.069.262	6.717.161.574
Sofina, Bruxelles ..	6.230	0,33 (2)	—	—	20.186,19	125.759.963	F.B. 11.984,43	529.940	3.301.526.200	3.175.766.237
Uap, Parigi ..	11.200	0,01	F.F. 10	F.F. 112.000	118.478,—	1.326.953.600	F.F. 562,68	151.603	1.697.953.600	371.000.000
						791.208.724.540			866.213.391.468	75.004.666.928
AZIONI E QUOTE NON QUOTATE										
Banca Internazionale Lombarda ..	10.000	5,—	1.000.000	10.000.000.000	1.000.000,—	10.000.000.000				
Consortium ..	200	10,—	1.000.000	200.000.000	1.000.000,—	200.000.000				
* { Istituto Europeo di Oncologia (quota) ..	1 }	17,60 (3)	—	4.000.000.000	4.000.000.000,—	4.000.000.000				
{ Istituto Europeo di Oncologia (quota) versato 4/10 ..	1 }		—	3.160.000.000(4)	3.160.000.000,—	3.160.000.000				
* Loro & Parisini ..	2.076.521.982	11,54	1	2.076.521.982	1,06	2.191.582.736				
Nomisima ..	100.000	3,33	3.000	300.000.000	2.919,22	291.922.315				
* Paleocapa (quota) ..	1	3,60	—	2.662.050.000	8.336.632.042,—	8.336.632.042				
* Promotex (quota) ..	1	13,—	—	13.000.000.000	14.067.170.000,—	14.067.170.000				
T.A.V. ..	2.625	2,63	1.000.000	2.625.000.000	1.000.000,—	2.625.000.000				
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	14,15	F.F. 1.000	F.F. 75.000.000	326.982,08	24.523.656.015				
MBCA Holdings Limited, Harare ..	785.717	2,25	Z. \$ 0,50	Z. \$ 392.859	75,77	59.535.958				
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Montecarlo <i>in liquidazione</i> ..	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	160.934,66	297.729.116				
Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim, Montecarlo ..	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	16.000,—	29.600.000				
Sifida Investment Co., Lussemburgo ..	110	0,26	\$ 500	\$ 55.000	283.530,64	31.188.370				
						70.137.785.795				
OBBLIGAZIONI ED AZIONI DIVERSE ..										
						3.189				
TOTALE GENERALE										
						2.299.446.316.925				

(*) 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) Ai cambi del 30 giugno 1993.
(2) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1993.
(3) Rispetto al capitale sottoscritto.
(4) Di cui 720 milioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1992	al 30-VI-1993
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. 90.000.000.000	L. 60.000.000.000 (1)
1989-1996 a tasso variabile »	50.000.000.000	50.000.000.000
13,5% 1989-1999 »	470.730.000.000	426.360.000.000 (1)
13,5% 1989-1999 II tranches »	122.380.570.000	110.845.240.000 (1)
13,75% 1989-1999 »	88.069.000.000	81.375.756.000 (1)
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	5.264.620.000 (1)
13% 1991-2001 »	52.000.000.000	52.000.000.000
1992-1999 a tasso variabile »	—	205.000.000.000
14% 1992-1997 »	—	59.200.000.000
1993-1999 a tasso variabile »	—	150.000.000.000
1993-2000 a tasso variabile »	—	350.000.000.000
1993-2000 II emissione a tasso variabile »	—	100.000.000.000
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	30.000.000.000
1991-1994 indicizzate alla Borsa di Tokio »	39.000.000.000	39.000.000.000
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano »	12.060.000.000	12.060.000.000
1992-1996 indicizzate a Wall Street »	30.700.000.000	30.700.000.000
1992-1996 indicizzate alle Borse Europee »	—	16.000.000.000
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di risparmio »	25.356.640.000	8.452.840.000 (2)
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili »	119.937.261.000	89.942.055.750 (2)

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1992		al 30-VI-1993	
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> di risparmio	L.	9.640.476.000	L.	— ⁽³⁾
7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i> ordinarie	»	69.655.000	»	— ⁽³⁾
7% 1986-1996 serie speciale <i>Unicem</i> di risparmio	»	37.148.244.000	»	37.148.244.000
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> di risparmio	»	160.482.500.000	»	160.481.450.000 ⁽⁴⁾
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i>	»	57.803.000.000	»	57.792.000.000 ⁽⁴⁾
6,5% 1986-1996 serie speciale <i>Pirelli & C.</i> di risparmio	»	90.290.650.000	»	90.288.510.000 ⁽⁴⁾
7% 1986-1993 serie speciale <i>Snia Tecnopolimeri</i>	»	15.503.000.000	»	— ⁽⁵⁾
6% 1986-1995 serie speciale <i>Snia Fibre</i>	»	50.940.750.000	»	50.940.750.000
6% 1986-1995 serie speciale <i>Italgas</i>	»	76.241.424.000	»	71.512.734.000 ⁽⁴⁾
1,5% 1986-1997 serie speciale <i>Toro Assicurazioni</i> ordinarie e di risparmio	»	126.837.500.000	»	90.337.500.000 ⁽⁴⁾
7% 1987-1993 serie speciale <i>Immobiliare Metanopoli</i>	»	27.379.500.000	»	— ⁽⁵⁾
5% 1987-1992 serie speciale <i>Saipem cum warrant</i> ordinarie	»	101.263.500.000	»	— ⁽³⁾
6% 1987-1994 serie speciale <i>Cementeria di Barletta</i> ordinarie e di risparmio	»	39.049.892.500	»	39.049.892.500
5% 1987-1995 serie speciale <i>Cementerie Siciliane cum warrant</i>	»	90.938.331.000	»	90.635.831.000 ⁽⁴⁾
8% 1988-1998 serie speciale <i>Pirelli S.p.A.</i> ordinarie	»	150.174.000.000	»	125.145.000.000 ⁽⁴⁾
10% 1988-1998 serie speciale <i>Società Italiana di Partecipazioni</i>	»	214.200.000.000	»	— ⁽⁶⁾
2% 1989-1994 serie speciale <i>Italcementi cum warrant</i> ordinarie	»	75.000.000.000	»	37.500.000.000 ⁽²⁾
7% 1989-1994 serie speciale <i>Banca di Roma</i> (già <i>Banco di Roma</i>) cum warrant	»	239.459.356.800	»	238.957.401.600 ⁽⁴⁾
8,5% 1990-1995 serie speciale <i>Fidenza Vetraria</i>	»	8.510.700.000	»	8.505.274.800 ⁽⁴⁾

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1992	al 30-VI-1993
5% 1990-1998 serie speciale <i>Gemina</i> ordinarie	L. 62.350.000.000	L. 62.350.000.000
5% 1990-1994 serie speciale <i>Fabbri</i> ordinarie	» 96.360.000.000	» 43.800.000.000 ⁽¹⁾
5% 1990-1996 serie speciale <i>ABB Tecnomasio</i>	» 96.000.000.000	» 72.000.000.000 ⁽¹⁾
8,5% 1989-1994 <i>cum warrant Cofide</i> ordinarie	» 124.593.936.000	» 124.593.936.000
10% 1989-1994 <i>cum warrant La Repubblica</i>	» 198.163.000.000	» 198.160.000.000 ⁽⁷⁾
8% 1989-1995 <i>cum warrant Olivetti</i> ordinarie	» 750.000.000.000	» 750.000.000.000
10% 1989-1994 <i>cum warrant Premafin Finanziaria</i>	» 199.996.000.000	» 199.996.000.000
10% 1990-1996 <i>cum warrant Italgas</i>	» 157.379.631.000	» 156.883.026.000 ⁽⁷⁾
6% 1990-1996 <i>cum warrant Italmobiliare</i> di risparmio	» 97.676.040.000	» 97.583.820.000 ⁽⁷⁾
7% 1990-1996 <i>cum warrant La Fondiaria Assicurazioni</i>	» 455.700.000.000	» 455.700.000.000
9% 1991-1996 <i>cum warrant Banca di Roma</i> (già <i>Banco di Santo Spirito</i>)	» 300.000.000.000	» 300.000.000.000
10,75% 1991-1996 <i>cum warrant BBC e ASEA</i>	» 24.000.000.000	» 24.000.000.000
6% 1991-1998 <i>cum warrant Ratti</i>	» 30.000.000.000	» 30.000.000.000
8% 1992-1998 <i>cum warrant Italcementi</i> di risparmio	» —	» 312.958.800.000
	L. 5.427.664.557.300	L. 5.931.090.681.650

⁽¹⁾ Diminuzione dovuta ad ammortamento.

⁽²⁾ Diminuzione dovuta a conversioni e ammortamento.

⁽³⁾ A seguito di ammortamento.

⁽⁴⁾ Diminuzione dovuta a conversioni.

⁽⁵⁾ A seguito di conversioni e ammortamento.

⁽⁶⁾ A seguito di ammortamento anticipato.

⁽⁷⁾ Diminuzione dovuta ad ammortamento di obbligazioni consegnate in pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant.

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1992		al 30-VI-1993	
SCADUTE O ESTRATTE				
6% 1970-1980	L.	30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i> ..	»	13.650.000	»	13.650.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i>	»	52.100.000	»	51.100.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia</i>	»	8.385.000	»	8.385.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> ..	»	62.754.000	»	58.926.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i>	»	24.800.000	»	22.800.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i> ..	»	52.760.000	»	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>	»	47.100.000	»	39.640.000
14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i>	»	7.000.000	»	7.000.000
14% 1982-1988	»	4.580.000	»	4.160.000
8% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) ordinarie	»	96.000	»	93.000
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) di risparmio	»	678.000	»	78.000
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> ..	»	547.890.000	»	5.880.000
8% 1986-1991 serie speciale <i>Sip</i>	»	10.000.000	»	10.000.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> ..	»	89.970.000	»	3.341.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i> ..	»	2.428.000	»	939.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Snia Tecnopolimeri</i>	»	—	»	25.000.000
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> ..	»	—	»	2.100.000
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>)	»	—	»	65.710.500
5% 1987-1992 serie speciale <i>Saipem cum warrant</i>	»	—	»	9.000.000
7% 1987-1993 serie speciale <i>Immobiliare Metanopoli</i>	»	—	»	16.500.000
13,50% 1989-1999	»	191.865.184	»	77.483.942
13,50% 1989-1999 II tranche	»	1.920.674	»	—
	L.	1.125.024.858	L.	481.594.442
2% 1986-1991 <i>cum warrant Sip</i> , di D.M. 150 milioni	»	18.901.250 ⁽¹⁾	»	—
	L.	1.143.926.108	L.	481.594.442

(1) 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. 4.736.062.888</u>	<u>L. 6.918.687.112</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. 2.856.080 (*)	» 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>

(*) Dopo frazionamento di originarie n. 1.142.432 azioni.

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	<u>L. 8.083.360.000</u>	<u>L. —</u>	<u>L. 8.083.360.000</u>



RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1993
AI SENSI DELL'ART. 105 7° COMMA DEL D.P.R. 22 DICEMBRE 1986, N. 917

Riserve e Fondi	A	B	C	D	E	Totale
	Lire	Lire	Lire	Lire	Lire	Lire
Riserva	874.539.969.078	331.475.396.020	278.984.634.902	—	—	1.485.000.000.000
Fondo sovrapprezzo azioni	—	—	—	—	612.000.000.000	612.000.000.000
Riserva per rivalutazione monetaria	—	—	—	48.690.022.000	—	48.690.022.000
Fondo rischi	—	—	—	623.850.000.000	—	623.850.000.000
Avanzo utili esercizi precedenti .. .	388.617.682	—	41.338.076	—	—	429.955.758
	<u>874.928.586.760</u>	<u>331.475.396.020</u>	<u>279.025.972.978</u>	<u>672.540.022.000</u>	<u>612.000.000.000</u>	<u>2.769.969.977.758</u>

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

B - Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi non assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Questo importo, in caso di distribuzione, verrebbe assoggettato ad imposta con l'aliquota del 56,25%.

C - Riserve o altri fondi già esistenti alla fine dell'esercizio 1982-83 o formati con utili o proventi dell'esercizio stesso. Questo importo, in caso di distribuzione, sarebbe tassato con l'aliquota del 15%.

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

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

RIESPOSIZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	30-6-92	30-6-93	PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30-6-92	30-6-93
	(milioni di lire)			(milioni di lire)	
IMPIEGHI A FAVORE DI CLIENTELA ORDINARIA	14.244.267	15.363.551	MEZZI RACCOLTI DA CLIENTELA ORDINARIA	16.056.044	16.994.045
<i>meno</i> : FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA E QUOTA IMPEGNATA DEI FONDI RISCHI	(11.369)	(25.247)	MEZZI RACCOLTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE	1.457.850	3.438.069
TOTALE	14.232.898	15.338.304	PASSIVITÀ NON ONEROSE E ALTRI CONTI DEL PASSIVO	1.039.414	1.092.983
IMPIEGHI IN TITOLI E CERTIFICATI DI DEPOSITO	6.143.849	6.172.686	TOTALE PASSIVITÀ E FONDI DIVERSI	18.553.308	21.525.097
FONDI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE	430.093	2.138.071	PATRIMONIO NETTO:		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	34.653	99.890	- capitale sociale	340.000	340.000
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE	52.935	54.621	- riserva	950.000	1.485.000
<i>meno</i> : FONDI DI AMMORTAMENTO	(17.112)	(20.180)	- altri fondi e riserve	1.516.962	1.261.349
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE	35.823	34.441	- residuo utili di esercizi precedenti	550	430
ATTIVITÀ NON FRUTTIFERE E ALTRI CONTI DELL'AT- TIVO	999.393	1.028.615	TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.807.512	3.086.779
TOTALE ATTIVITÀ	21.876.709	24.812.007	FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	253.792	—
CONTI IMPEGNI E RISCHI:			RISULTATO ECONOMICO	262.097	200.131
- finanziamenti impegnati	1.593.051	2.116.889	TOTALE	3.323.401	3.286.910
- partecipazioni in consorzi di garanzia e debitori per partecipazioni in consorzi di garanzia	999.342	728.037	TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	21.876.709	24.812.007
- debitori per fidejussioni e impegni verso terzi..	3.873.115	3.550.253	CONTI IMPEGNI E RISCHI:		
- altri	3.167.233	4.185.474	- creditori per finanziamenti impegnati	1.593.051	2.116.889
CONTI D'ORDINE:			- creditori per consorzi di garanzia	999.342	728.037
- valori in deposito	4.779.548	4.399.753	- creditori per fidejussioni e altri impegni	3.873.115	3.550.253
- depositari di valori	8.544.866	8.228.867	- altri	3.167.233	4.185.474
- gestioni speciali per conto dello Stato: debitori per finanziamenti	53.035	36.298	CONTI D'ORDINE:		
TOTALE	23.010.190	23.245.571	- depositanti di valori	4.779.548	4.399.753
TOTALE GENERALE ATTIVO	44.886.899	48.057.578	- valori in deposito presso terzi	8.544.866	8.228.867
			- gestioni speciali per conto dello Stato: finanzia- menti	53.035	36.298
			TOTALE	23.010.190	23.245.571
			TOTALE GENERALE PASSIVO	44.886.899	48.057.578

DICHIARAZIONE AI SENSI DELLA LEGGE 2/1/1991 N. 1, ART. 15 E
DECRETO MINTESORO DEL 30/9/1991, ARTT. 3 E 14

Aggregati di riferimento per il calcolo della quota variabile del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia

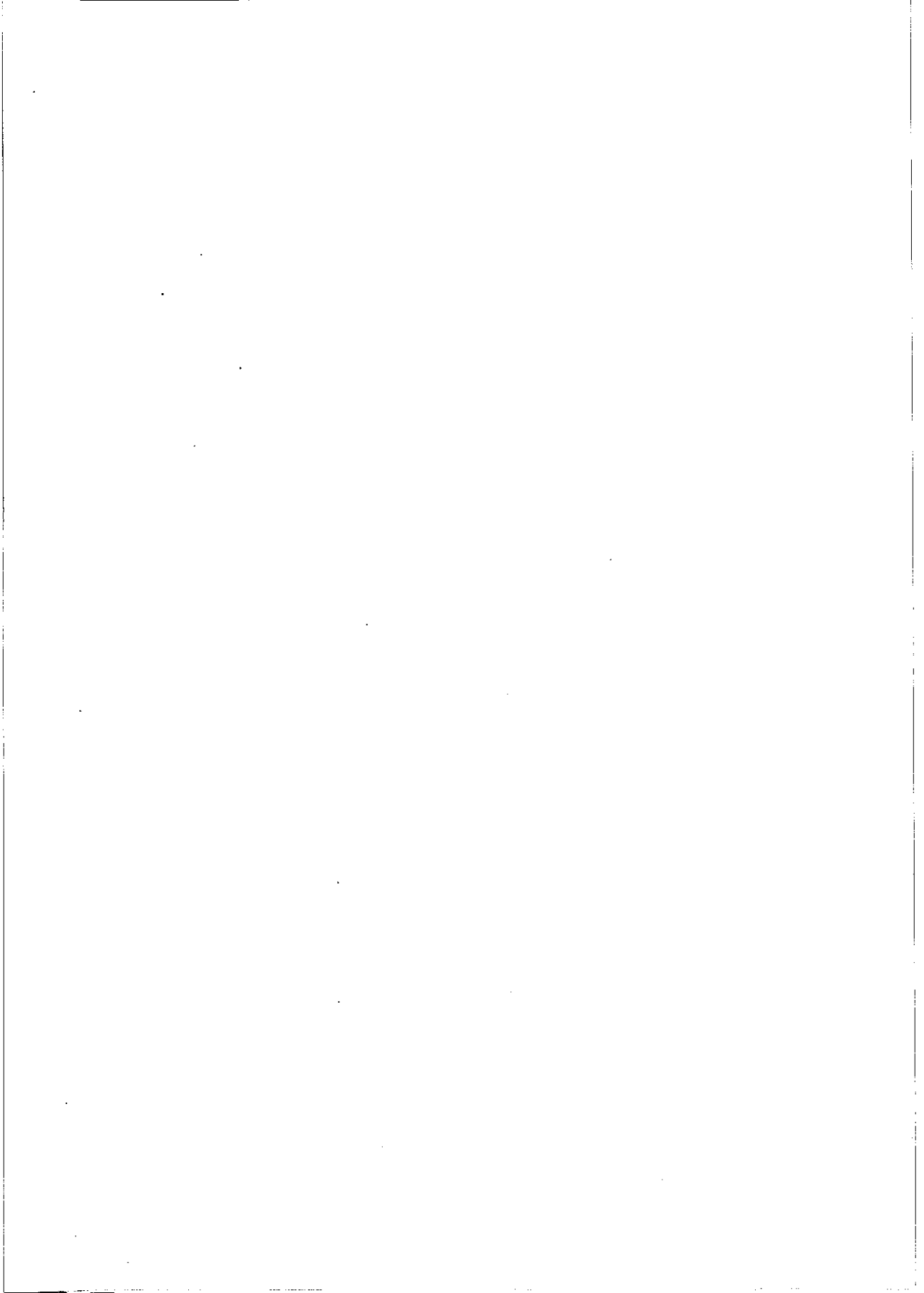
— Attività di negoziazione in conto proprio:

volumi intermediati ai fini del calcolo delle commissioni figurative:

- *azioni (valori mobiliari assimilati) .. L.* 493.914.610.000
- *obbligazioni »* 125.545.405.314
- *titoli di Stato e assimilati »* 2.682.158.308.414

— Attività di collocamento e distribuzione di valori mobiliari:

- *commissioni di collocamento »* 294.591.495



PARTE STRAORDINARIA

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

La prima riguarda un aumento di capitale, in parte gratuito e in parte a pagamento. L'aumento avverrebbe mediante emissione di n. 136.000.000 di azioni da Lire 1.000 ciascuna, di cui n. 34.000.000 da assegnare gratuitamente in ragione di 1 azione nuova ogni 10 azioni possedute e n. 102.000.000 da offrire in opzione agli azionisti in ragione di 3 azioni nuove ogni 10 azioni possedute, al prezzo di Lire 10.000 ciascuna, di cui Lire 9.000 per sovrapprezzo. La misura del sovrapprezzo è stata determinata tenendo conto sia del patrimonio dell'Istituto, sia delle quotazioni di Borsa.

L'aumento gratuito avverrebbe mediante parziale utilizzo del saldo della Riserva per rivalutazione monetaria ex Legge 19 marzo 1983 n. 72 figurante in bilancio per 41,9 miliardi e le relative azioni avrebbero godimento 1° luglio 1992. Verrà in ogni caso assicurata la possibilità di negoziare ai prezzi di Borsa, senza aggravii di spese ed oneri, i diritti frazionari per la formazione del quoziente minimo richiesto per l'assegnazione gratuita di azioni e per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a pagamento.

La proposta di aumento del capitale risponde all'esigenza di rafforzare il patrimonio dell'Istituto al fine di salvaguardarne le capacità operative nel momento in cui stanno per essere introdotti a livello comunitario nuovi e più restrittivi vincoli quantitativi in materia di concessione del credito e di investimenti; il rafforzamento, inoltre, mira a preservare le condizioni di competitività e le prospettive di sviluppo della Banca in un mercato che vedrà inevitabilmente accentuarsi il grado di concorrenza anche da parte degli operatori esteri.

Se la proposta verrà approvata, i mezzi propri della Banca passeranno da Lire 3.211,1 miliardi, quali risultano dopo la deliberazione in sede ordinaria, a 4.231,1 miliardi, senza tener conto della riserva implicita sugli investimenti in titoli, partecipazioni ed immobili.

La seconda proposta riguarda l'adeguamento degli articoli 3 e 16 dello Statuto, rispettivamente per includere i servizi informatici tra le attività strumentali e per far constare l'avvenuta iscrizione del Gruppo MEDIOBANCA nell'apposito Albo dei gruppi creditizi, recependo conseguentemente le inerenti disposizioni emanate dalla Banca d'Italia.

Vi invitiamo pertanto a pronunciarVi sulle seguenti due delibere:

1ª delibera

« L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita ed approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale di Lire 340 miliardi è interamente versato;
- subordinatamente alle autorizzazioni di legge,

delibera

1. di aumentare il capitale sociale

- a) in via gratuita, da Lire 340 miliardi a Lire 374 miliardi mediante emissione di n. 34 milioni di nuove azioni da nominali Lire 1.000 ciascuna, aventi godimento dal 1° luglio 1992, da assegnare agli Azionisti in ragione di 1 azione nuova per ogni 10 azioni possedute, imputando a capitale la somma di Lire 34 miliardi da prelevare dal saldo della Riserva per rivalutazione monetaria ex Legge 19 marzo 1983 n. 72, costituita il 30 giugno 1984;
- b) a pagamento, da Lire 374 miliardi a Lire 476 miliardi mediante emissione di n. 102 milioni di nuove azioni da nominali Lire 1.000 ciascuna, aventi godimento 1° luglio 1993, da offrire in opzione agli Azionisti in ragione di 3 azioni nuove ogni 10 azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita di cui al punto precedente, al prezzo di Lire 10.000, di cui Lire 9.000 a titolo di sovrapprezzo;

2. di modificare di conseguenza l'art. 4 dello Statuto sociale:

VECCHIO TESTO

Art. 4

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

Le azioni sono nominative.

NUOVO TESTO

Art. 4

Il capitale sociale è di L. 476 miliardi, rappresentato da n. 476 milioni di azioni da nominali L. 1.000 cadauna.

Le azioni sono nominative.

3. di stabilire che, qualora l'aumento di capitale a pagamento non fosse stato integralmente sottoscritto entro il 31 marzo 1994, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;
4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra di loro, ogni e più ampia facoltà per l'esecuzione delle deliberazioni che precedono ed in particolare per ogni determinazione concernente i modi ed i tempi di attuazione;
5. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra di loro, i più ampi poteri per introdurre nella presente deliberazione qualsiasi modifica, variazione o aggiunta che dovesse essere richiesta dalle Autorità competenti. »

2ª delibera

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita la Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto del parere del Collegio Sindacale,

delibera

1. di modificare i seguenti articoli dello Statuto sociale come in appresso:

VECCHIO TESTO

Titolo I

Costituzione, sede, durata e oggetto della società

omissis

NUOVO TESTO

Titolo I

Costituzione, sede, durata e oggetto della società

omissis

Art. 3

omissis

- non più del 15% del capitale di ogni singola società per l'assunzione di partecipazioni; questo limite può essere transitoriamente superato per le azioni eventualmente acquisite a seguito delle operazioni di cui al comma b-3), o per conto di terzi, o per effetto di intervento di Mediobanca in operazioni di collocamento il cui ricavo sia destinato in tutto o in parte al rimborso di propri crediti o per le azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi, purchè scadente entro 18 mesi dalla data dell'acquisto; inoltre il limite non si applica alle partecipazioni in aziende aventi natura strumentale all'attività di Mediobanca nei settori creditizio, fiduciario, di intermediazione finanziaria, di commercio con l'estero, di consulenza e di studi economici e finanziari, con la limitazione che il valore di carico di ciascuna di esse, al netto di eventuali fondi di svalutazione, non può superare un ventesimo del patrimonio di Mediobanca.

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

Art. 3

omissis

- non più del 15% del capitale di ogni singola società per l'assunzione di partecipazioni; questo limite può essere transitoriamente superato per le azioni eventualmente acquisite a seguito delle operazioni di cui al comma b-3), o per conto di terzi, o per effetto di intervento di Mediobanca in operazioni di collocamento il cui ricavo sia destinato in tutto o in parte al rimborso di propri crediti o per le azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi, purchè scadente entro 18 mesi dalla data dell'acquisto; inoltre il limite non si applica alle partecipazioni in aziende aventi natura strumentale all'attività di Mediobanca nei settori creditizio, fiduciario, di intermediazione finanziaria, di commercio con l'estero, di consulenza e di studi economici e finanziari, *di servizi informatici*, con la limitazione che il valore di carico di ciascuna di esse, al netto di eventuali fondi di svalutazione, non può superare un ventesimo del patrimonio di Mediobanca.

invariato

La Società, nella sua qualità di capogruppo dell'omonimo gruppo creditizio, ai sensi dell'art. 25 del decreto legislativo 20 novembre 1990 n. 356, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle società componenti il gruppo per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del gruppo stesso.

Titolo IV

Del Consiglio di Amministrazione

omissis

Art. 16

Il Consiglio è investito di tutti i più ampi poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della società, ad eccezione di quanto espressamente riservato dalla legge o dallo statuto all'Assemblea dei soci.

Il Consiglio può delegare al Comitato Esecutivo di cui all'art. 20, al Presidente, al Direttore Generale e all'Amministratore Delegato di cui all'art. 24 le attribuzioni o le facoltà che ritiene opportune, salve le limitazioni previste dalla legge.

2. di delegare al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente, tutte le occorrenti facoltà per dare esecuzione alla deliberazione assunta, ivi compresa quella di apportare alle modifiche statutarie gli emendamenti eventualmente richiesti dalle competenti Autorità. »

Titolo IV

Del Consiglio di Amministrazione

omissis

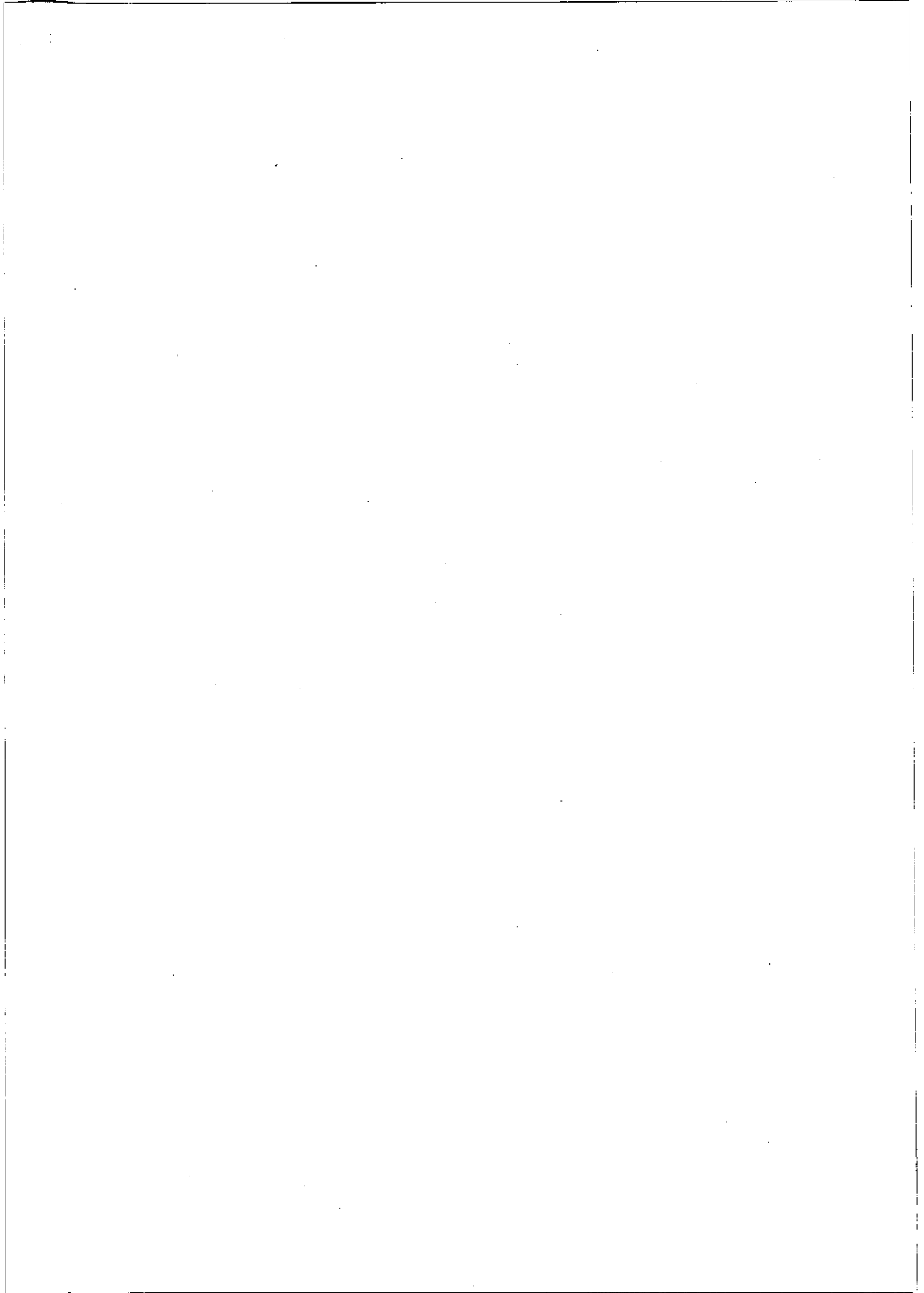
Art. 16

invariato

Sono riservate alla sua esclusiva competenza le decisioni concernenti l'assunzione o la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del gruppo creditizio nonché la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle società del gruppo e di quelli per l'esecuzione delle istruzioni della Banca d'Italia.

invariato

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE ORDINARIA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1993, che il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione, unitamente alla Relazione, nei termini previsti dall'articolo 2432 codice civile ed in ordine al quale siete chiamati a deliberare, presenta, in sintesi:

— nello Stato Patrimoniale

Attività .. .	L. 24.857.434.183.505
Passività .. .	L. 21.547.333.637.380
Capitale, riserve, fondi vari e avanzo utili ..	» 3.109.969.977.758
	L. 24.657.303.615.138
Utile netto .. .	» 200.130.568.367
	L. 24.857.434.183.505

— nel Conto Profitti e Perdite

Rendite e Profitti	L. 3.004.835.209.828
Spese e Perdite	» 2.804.704.641.461
Utile netto come sopra	L. 200.130.568.367

I conti impegni, rischi e d'ordine, iscritti all'attivo e al passivo e specificatamente dettagliati, ammontano a L. 23.245.571.023.067.

Vi attestiamo che il progetto di bilancio è strutturato in ogni singola voce con l'osservanza delle norme di legge e corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture sociali, tenuti nel rispetto delle norme legali e statutarie.

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

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

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 precedente bilancio, salvo per quanto riguarda i titoli *Ferfin*, il cui valore è stato allineato alla quotazione del 30 giugno 1993; più precisamente:

— i *Titoli di proprietà* e le *Partecipazioni in società controllate* sono valutati al minore tra il valore corrente ed il costo — in taluni casi ridotto delle svalutazioni effettuate nel tempo — 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 ai sensi delle Leggi 2 dicembre 1975 n. 576 e 19 marzo 1983 n. 72 (valori peraltro non superiori a quelli correnti).

Dai suddetti criteri di valutazione sono emerse minusvalenze per complessivi 201,1 miliardi che sono stati addebitati al Conto Economico; inoltre il preesistente *Fondo oscillazione titoli* di 229,6 miliardi è stato azzerato mediante riduzione del valore di carico dei corrispondenti titoli;

— gli *Immobili* figurano in bilancio ai prezzi di costo rivalutati ai sensi di specifiche disposizioni di legge;

- i *Mobili e impianti* figurano al prezzo di costo;
- i *Finanziamenti* e ogni altra esposizione in essere sono iscritti in bilancio al valore nominale; quelli in valuta estera sono esposti per il controvalore in lire al cambio del giorno di erogazione, se il relativo rischio di cambio risulta a carico dello Stato o dei clienti; gli altri al cambio di fine esercizio.

Vi confermiamo, inoltre, che:

- i *Ratei e Risconti*, attivi e passivi, sono stati determinati con il nostro preventivo accordo, in osservanza del criterio della competenza temporale;
- lo stanziamento di 74,1 miliardi al *Fondo rischi su crediti* corrisponde alla quota ammessa in sospensione d'imposta; al 30 giugno 1993 detto fondo, ammontante a 623,9 miliardi, è da considerarsi quasi per intero parte del patrimonio netto;
- il saldo del *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* corrisponde all'ammontare dei crediti per interessi maturati verso debitori morosi;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili sono state conteggiate in base alle aliquote fiscalmente ammesse e sono da ritenersi congrue;
- come per il passato, si è provveduto ad ammortizzare interamente i costi sostenuti per l'acquisto di mobili e impianti;
- lo stanziamento di 2,8 miliardi al *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* rappresenta l'adeguamento del saldo del fondo all'ammontare dei diritti maturati al 30 giugno 1993, per lo specifico titolo, a favore del personale dipendente;
- con lo stanziamento di 215,9 miliardi, il *Fondo imposte e tasse* è da ritenersi congruo in relazione ai presumibili oneri fiscali da assolvere;

- le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale sono evidenziati in apposita tabella annessa alla Relazione, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 105 del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917.

A conclusione del nostro esame, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 30 giugno 1993 e alle proposte riguardanti la ripartizione dell'utile conseguito.

* * *

Il Collegio Sindacale, in relazione a due denunce pervenute da altrettanti azionisti:

- asserite diverse interpretazioni che in altre sedi alcuni Amministratori avrebbero dato di norme statutarie uguali o simili di altre società;
- un non tempestivo invio al domicilio di un socio del bilancio già ritualmente depositato presso la sede sociale;

ritiene che il loro contenuto esuli dalla fattispecie dell'articolo 2408 codice civile e che esse siano comunque infondate.

PARTE STRAORDINARIA

In sede straordinaria siete convocati per deliberare in ordine alle seguenti proposte che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione:

- aumento del capitale sociale da 340 miliardi a 476 miliardi e conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto; aumento da attuarsi mediante emissione di 136.000.000 di nuove azioni del valore nominale di Lire 1.000 cadauna, di cui 34.000.000 da assegnarsi gratuitamente

te - utilizzando parte della *Riserva per rivalutazione monetaria* iscritta in bilancio per 41,9 miliardi - in ragione di una azione nuova per ogni dieci azioni possedute e 102.000.000 da offrire in opzione in ragione di 3 azioni nuove ogni 10 possedute prima dell'assegnazione gratuita, contro versamento di Lire 10.000 cadauna, di cui Lire 9.000 a titolo di sovrapprezzo;

— modifica degli articoli 3 e 16 dello statuto anche in aderenza alle direttive dell'Organo di Vigilanza.

Come compete ai Sindaci, in merito alle suddette proposte, diamo atto che l'attuale capitale sociale di 340 miliardi è interamente versato e che le proposte stesse sono conformi alle norme di legge.

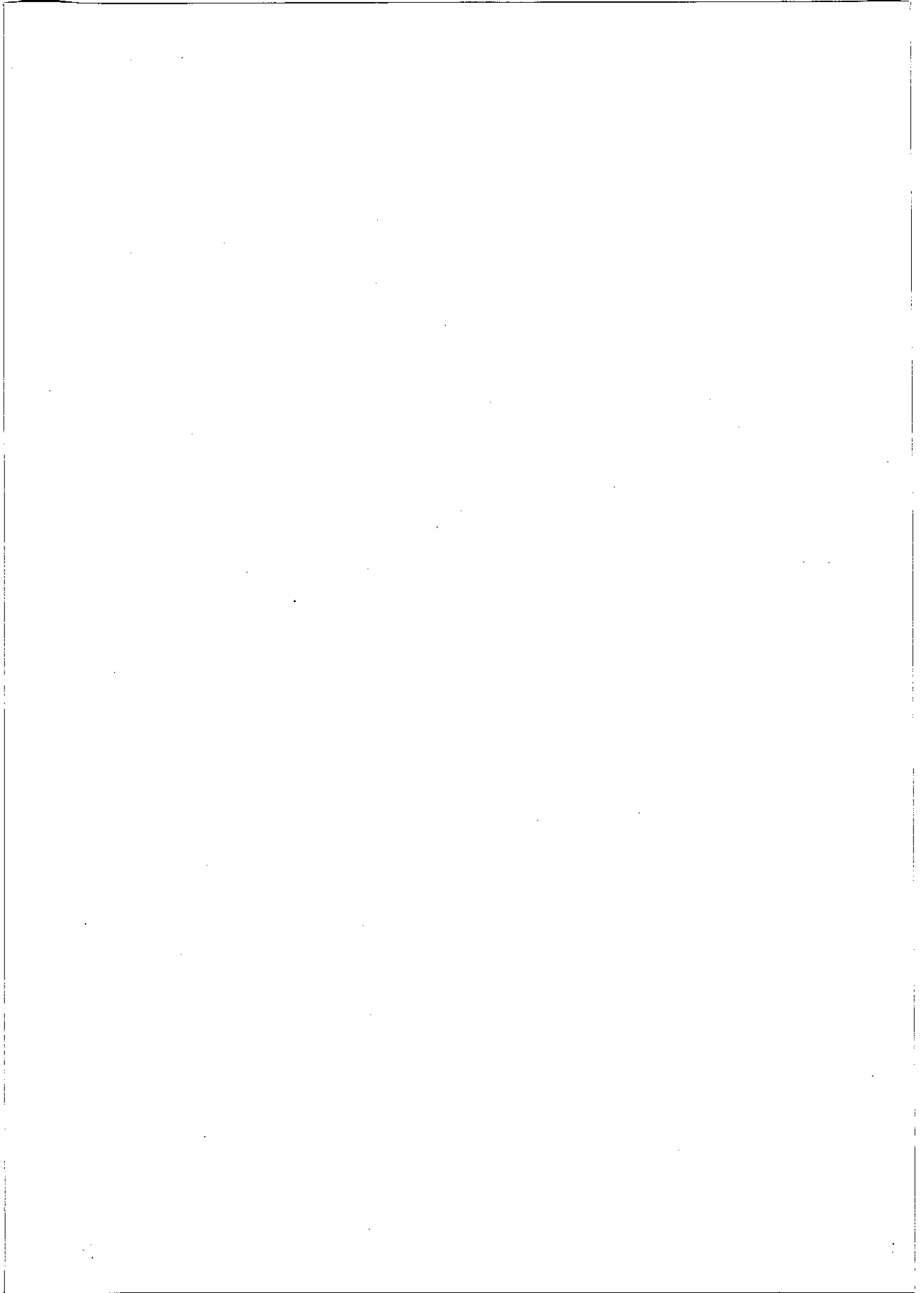
IL COLLEGIO SINDACALE

V. CORATO - *Presidente*

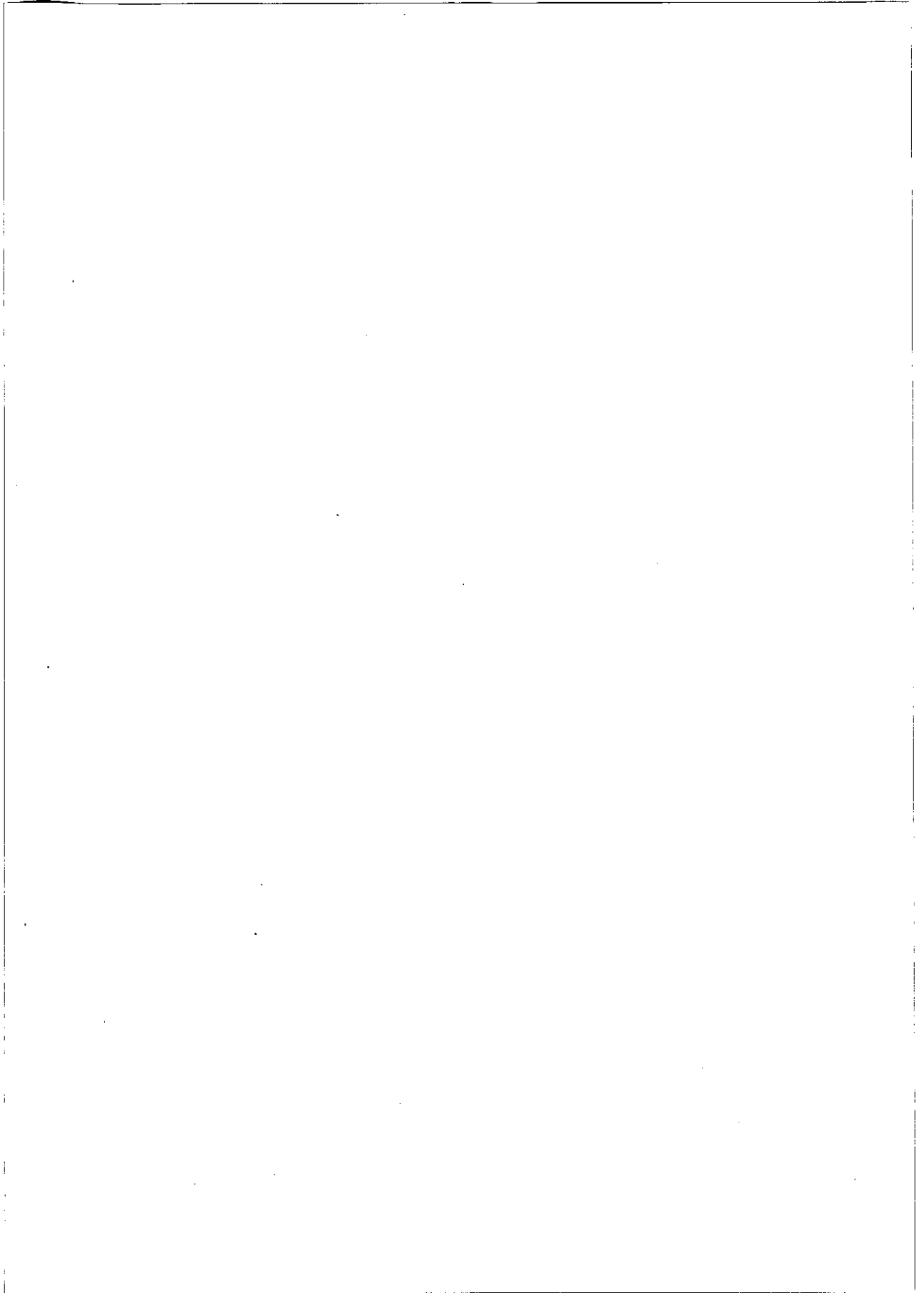
P. MARCHETTI

E. POLONI

Milano, 23 settembre 1993



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 1993, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione e dei prescritti allegati.

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 al bilancio

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 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 1992, 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 21 settembre 1992.

3. Commenti

a) Valutazione delle partecipazioni in società controllate

Al 30 giugno 1993 il valore esposto in bilancio alla voce "Partecipazioni in società controllate" risulta inferiore di complessive Lire/Miliardi 182 (Lire/Miliardi 183 al 30 giugno 1992) 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 200, è al netto di un accantonamento di natura patrimoniale di Lire/Miliardi 74 al fondo rischi, non tassato ai sensi della vigente normativa fiscale e che risulta avere natura di riserva non essendo a fronte di alcun rischio o passività specifici.

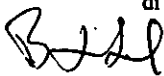
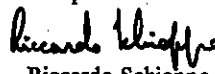
Con riferimento ai commenti di cui sopra riteniamo di poter rilasciare certificazione in quanto le appostazioni contabili adottate non contrastano con le leggi in materia di bilancio e sono adeguatamente evidenziate in bilancio e nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

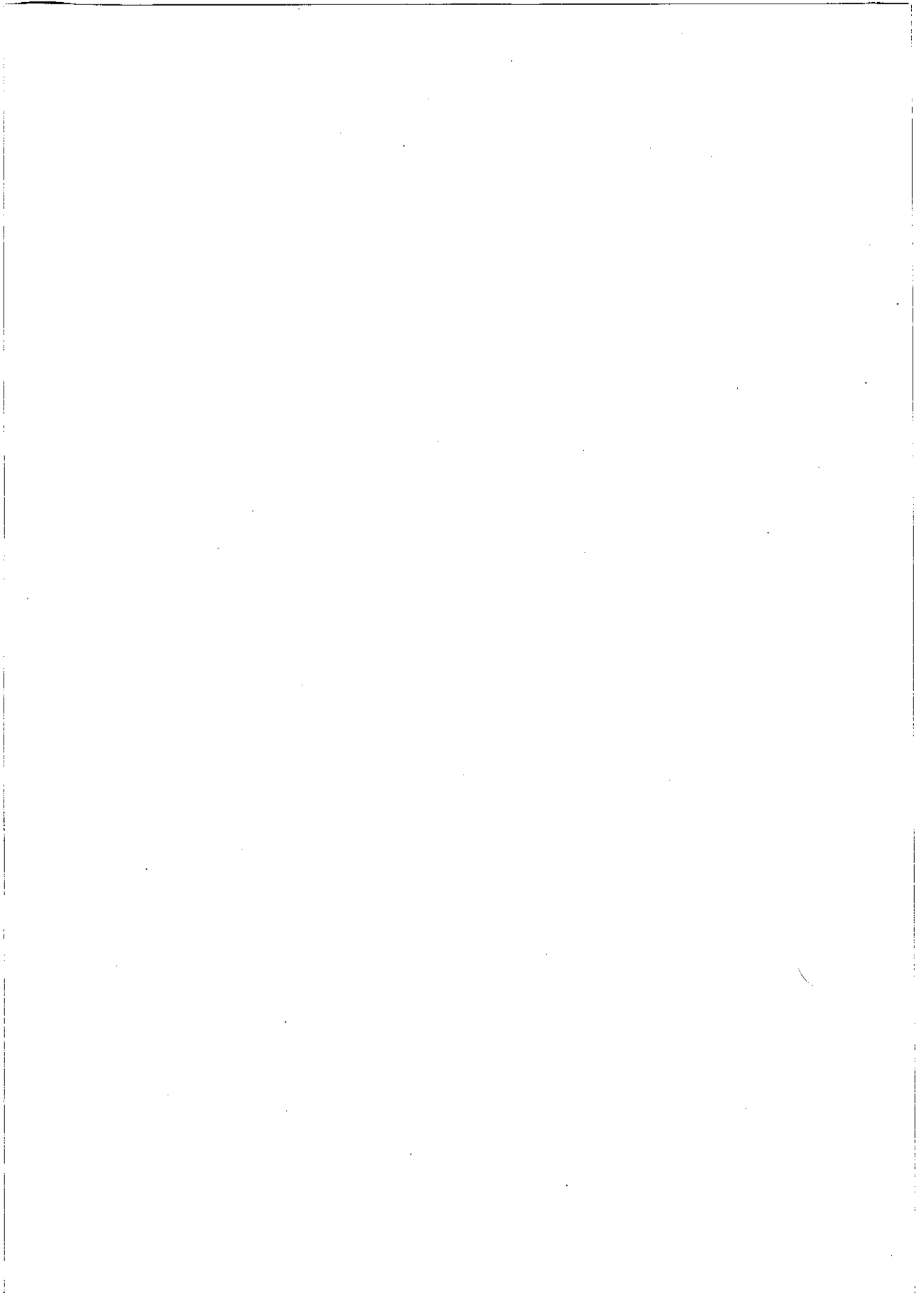
4. Conclusioni

Tutto ciò premesso quale parte integrante del nostro giudizio, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 4 del D.P.R. 31 marzo 1975, n° 136, rilasciamo certificazione che nel suo insieme il bilancio (stato patrimoniale e conto dei profitti e delle perdite) della Mediobanca S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1993, 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, 17 settembre 1993

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

 
Bruno Gimpel Riccardo Schioppa
(Soci accomandatari)



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1993

ATTIVO			
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	93.015.120	
- Fondi presso Istituzioni creditizie:			
- Controllate	L.	10.150.000.000	
- Altre	»	2.127.921.221.737	» 2.138.071.221.737
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	3.858.248.209.877	» 3.858.248.209.877
- Certificati di deposito	»	14.991.678.129	L. 6.011.404.124.863
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:			
- Clienti	L.	797.900.677.396	
- Controllate	»	55.000.000.000	» 55.000.000.000
- Collegate	»	17.823.158.139	» 870.723.835.535
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	287.189.374.981	
- Collegate	»	12.741.723.251	L. 299.931.098.232
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	8.889.365.526.850	
- Controllate	»	18.483.926.855	» 18.483.926.855
- Collegate	»	270.110.364.296	» 270.110.364.296
- Altre:			
- Clienti	»	2.647.265.565.298	» 2.647.265.565.298
- Controllate	»	1.969.696.255.772	» 1.969.696.255.772
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	»	210.918.915.145	» 210.918.915.145
- Collegate	»	185.000.000.000	» 14.190.840.554.216
			» 14.490.771.652.448
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		2.055.921.325
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	11.008.884.326	
- Azioni e quote:			
- di società collegate	»	1.634.546.387.332	» 1.634.546.387.332
- di altre società	»	653.891.045.267	» 2.299.446.316.925
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			
IMMOBILI	»		99.889.635.496
MOBILI ED IMPIANTI	»		46.083.360.000
EFFETTI ALL'INCASSO	»		8.537.684.372
DEBITORI DIVERSI	»		14.947.155.993
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»		353.257.812.970
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	»		649.810.642.142
			10.506.041.436
	L.		24.857.434.183.505
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	1.790.950.051.459	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	325.939.411.827	» 325.939.411.827
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	4.740.000.000	» 4.740.000.000
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	20.179.093.000	» 20.179.093.000
TITOLI DA RICEVERE	»	707.857.760.000	» 707.857.760.000
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.937.342.138.032	» 1.937.342.138.032
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	1.847.216.521.532	» 1.847.216.521.532
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	»	396.175.197.618	» 396.175.197.618
	»	3.550.253.215.972	» 3.550.253.215.972
	L.		10.580.653.389.440
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a garanzia	L.	3.232.396.360.740	
a custodia	»	1.167.356.847.622	» 1.167.356.847.622
DEPOSITARI DI VALORI	»	8.228.866.242.847	» 8.228.866.242.847
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI			
	»	36.298.182.418	» 36.298.182.418
	L.		12.664.917.633.627
			48.103.005.206.572
			TOTALE L.

I SINDACI

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

PASSIVO

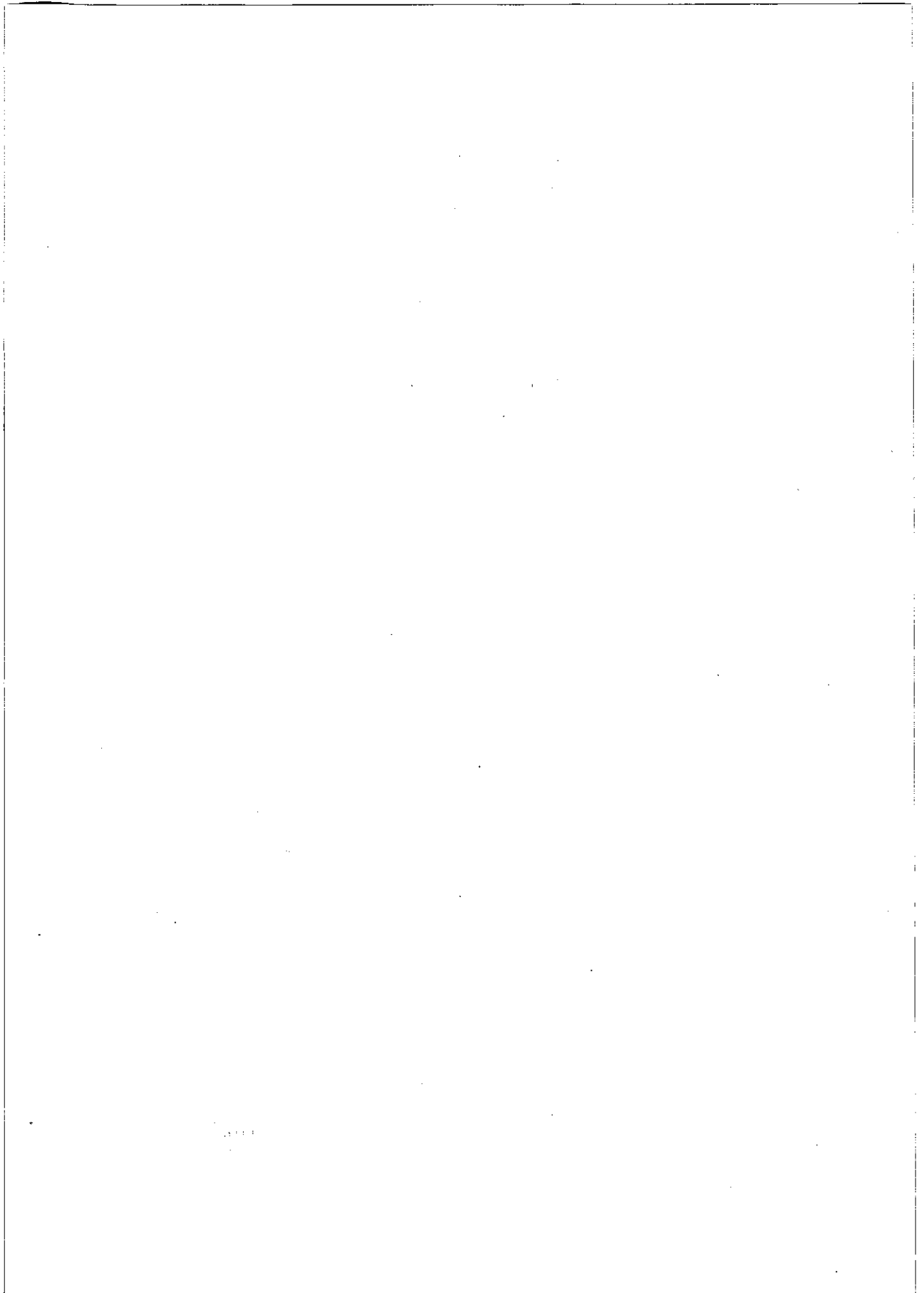
CAPITALE SOCIALE	L.		340.000.000.000
RISERVA	»		1.485.000.000.000
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»		612.000.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 19/3/83, n. 72	»		41.900.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		6.790.022.000
FONDO RISCHI	»		623.850.000.000
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»		11.642.500.800
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		8.537.684.371
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		21.285.936.853
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		224.048.762.691
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		310.402.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		2.055.921.325
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	11.044.767.745.005	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	427.833.699	
- Controllate	»	15.142.529.023	
- Collegate	»	2.408.048.626	
- 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	»	208.112.728	
- Controllate	»	1.315.634.128.211	
			1.333.820.652.287
			12.378.588.397.292
FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:			
- Controllate	L.	1.235.311.887.500	
- Collegate	»	26.943.000.000	
- Altre	»	464.216.888.803	
			1.726.471.776.303
FONDI B.E.I.	»		395.963.293.044
OBBLIGAZIONI	»		5.931.090.681.650
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		481.594.442
FONDI MEDIOCREDITO	»		10.945.362.972
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		14.947.155.993
CREDITORI DIVERSI	»		312.411.229.791
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		508.552.937.853
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		429.955.758
UTILE D'ESERCIZIO:			
- Utile lordo	L.	274.280.568.367	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	74.150.000.000	
			200.130.568.367
			24.857.434.183.505
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.790.950.051.459	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	325.939.411.827	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOT- TOSCRITTE	»	4.740.000.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	728.036.853.000	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.937.342.138.032	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.847.216.521.532	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	396.175.197.618	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	3.550.253.215.972	
			10.580.653.389.440
			35.438.087.572.945
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	3.232.396.360.740	
a custodia	»	1.167.356.847.622	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	8.228.866.242.847	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA- MENTI	»	36.298.182.418	
			12.664.917.633.627
			48.103.005.206.572
			TOTALE L.

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

CONTO DEI PROFITTI

SPESE E PERDITE

INTERESSI A CLIENTELA:	
- a clientela ordinaria per conti correnti	L. 1.702.039.257
- a società ed enti controllati per conti correnti	1.527.026.927
- a società ed enti collegati per conti correnti	300.004.541
INTERESSI A ISTITUZIONI CREDITIZIE:	
- ad Istituzioni creditizie controllate:	
- per conti correnti	34.671.447.692
- per altre operazioni	102.117.043.316
- ad Istituzioni creditizie collegate:	
- per altre operazioni	5.912.805.687
- ad altre Istituzioni creditizie:	
- per depositi e conti correnti	816.892.572
- per altre operazioni	116.980.787.461
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:	
- a clientela ordinaria	1.127.167.699.059
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI	476.586.349.950
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE	2.373.647.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI (v. dettaglio allegato)	13.098.594.368
SPESE PER IL PERSONALE:	
- competenze e relativi contributi	44.129.279.495
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	870.768.588
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto	2.848.787.486
IMPOSTE E TASSE:	
- relative all'esercizio	6.398.492.041
- relative ad esercizi precedenti	213.132.472.000
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI:	
- per crediti di firma ricevuti	2.814.783.334
- per collocamento di titoli	305.156.000
- per altri servizi bancari	119.305.908.837
COSTI E SPESE DIVERSI:	
- compensi a professionisti esterni	3.054.470.126
- assicurazioni	117.972.976
- pubblicità	1.183.423.585
- beneficenza	714.346.000
- locazione di macchine	172.711.489
- altri	24.075.347.264
MINUSVALENZE:	
- su titoli di Stato	3.708.859.074
- su titoli di proprietà	193.395.505.796
- su partecipazioni	4.040.101.506
AMMORTAMENTI:	
- relativi a immobili	1.382.500.800
- relativi a mobili ed impianti	1.915.522.463
- altri	280.329.440
ACCANTONAMENTI:	
- al fondo rischi	74.150.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	1.599.989.270
- al fondo imposte e tasse	215.940.000.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO	5.913.576.061
TOTALE SPESE E PERDITE	L. 2.804.704.641.461
UTILE D'ESERCIZIO	200.130.568.367
TOTALE L.	3.004.835.209.828

I SINDACI

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

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	29.460.827.046
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	27.818.395.205
- per altre operazioni	»	1.359.221.424.417
- per altre operazioni: per interessi di mora	»	1.737.181.595
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	3.189.968.555
- per altre operazioni	»	222.971.366.193
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	970.695.880
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	»	8.593.793.043
- per altre operazioni	»	50.447.244.361

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	901.047
- da Istituzioni creditizie controllate:		
- per depositi e conti correnti	»	546.955.426
- per altre operazioni	»	20.827.481.556
- da Istituzioni creditizie collegate:		
- per depositi	»	1.233.685.766
- da altre Istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	»	68.096.835.993
- per altre operazioni	»	8.158.585.540

INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO	»	1.764.637.158
---	---	---------------

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	579.576.197.865
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	»	44.300.666.344
- altre società ed enti	»	36.424.009.573

UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	187.232.650.321
--	---	-----------------

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	981.497.762
- per crediti di firma concessi	»	9.544.630
- per incasso effetti	»	5.304.196
- per collocamento titoli	»	51.448.073.379
- per altri servizi bancari	»	29.177.292.227

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	448.860.272
- per altri servizi non bancari	»	143.662.414
- per rimborsi e recuperi vari	»	47.711.628.819

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	18.233.335
-----------------	---	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse	»	213.132.472.000
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	»	870.768.588

SOPRAVVIVENENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	8.314.369.322
---	---	---------------

TOTALE L. 3.004.835.209.828

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

SEZIONE « SPESE E PERDITE »

PERDITE DA NEGOZIAZIONE TITOLI:

A) ESISTENZE INIZIALI DI:

titoli azionari		
– quotati in borsa	L.	1.816.476.623.728 ⁽¹⁾
– non quotati in borsa	»	83.691.170.658 ⁽¹⁾
titoli a reddito fisso		
– quotati in borsa	»	3.933.140.662.795 ⁽¹⁾
– non quotati in borsa	»	13.941.723.037 ⁽¹⁾
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	101.679.445.000
TOTALE A)	L.	5.948.929.625.218

B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa		
– di società collegate	L.	671.174.850.431
– di altre società	»	71.352.436.991
titoli azionari non quotati in borsa		
– di società controllate	»	69.276.471.123
– di società collegate	»	3.069.796.482
– di altre società	»	1.312.500.000
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
– di nostra emissione	»	22.335.584.794
– di società controllate	»	76.000.000
– di altri emittenti	»	26.986.203.256.697
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
– di altri emittenti	»	4.391.415.539.793
Partecipazioni non rappresentate da titoli		
– di società collegate	»	17.171.920.000
TOTALE B)	L.	32.233.388.356.311 ⁽²⁾

C) **TOTALE COSTI (A + B)** L. **38.182.317.981.529**

(1) La differenza rispetto alle rimanenze finali al 30 giugno 1992 deriva, oltre che dalle svalutazioni effettuate a tale data, anche da:
 – riduzione del valore di Lit. 229.572.719.256 per l'imputazione del relativo fondo
 – trasferimento dalla voce « titoli non quotati » alla voce « titoli quotati » di titoli azionari per Lit. 4.481.559.936
 – trasferimento dalla voce « titoli non quotati » alla voce « titoli quotati » di titoli di stato per Lit. 517.442.495.205

(2) Compresa le operazioni relative a conversioni.

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

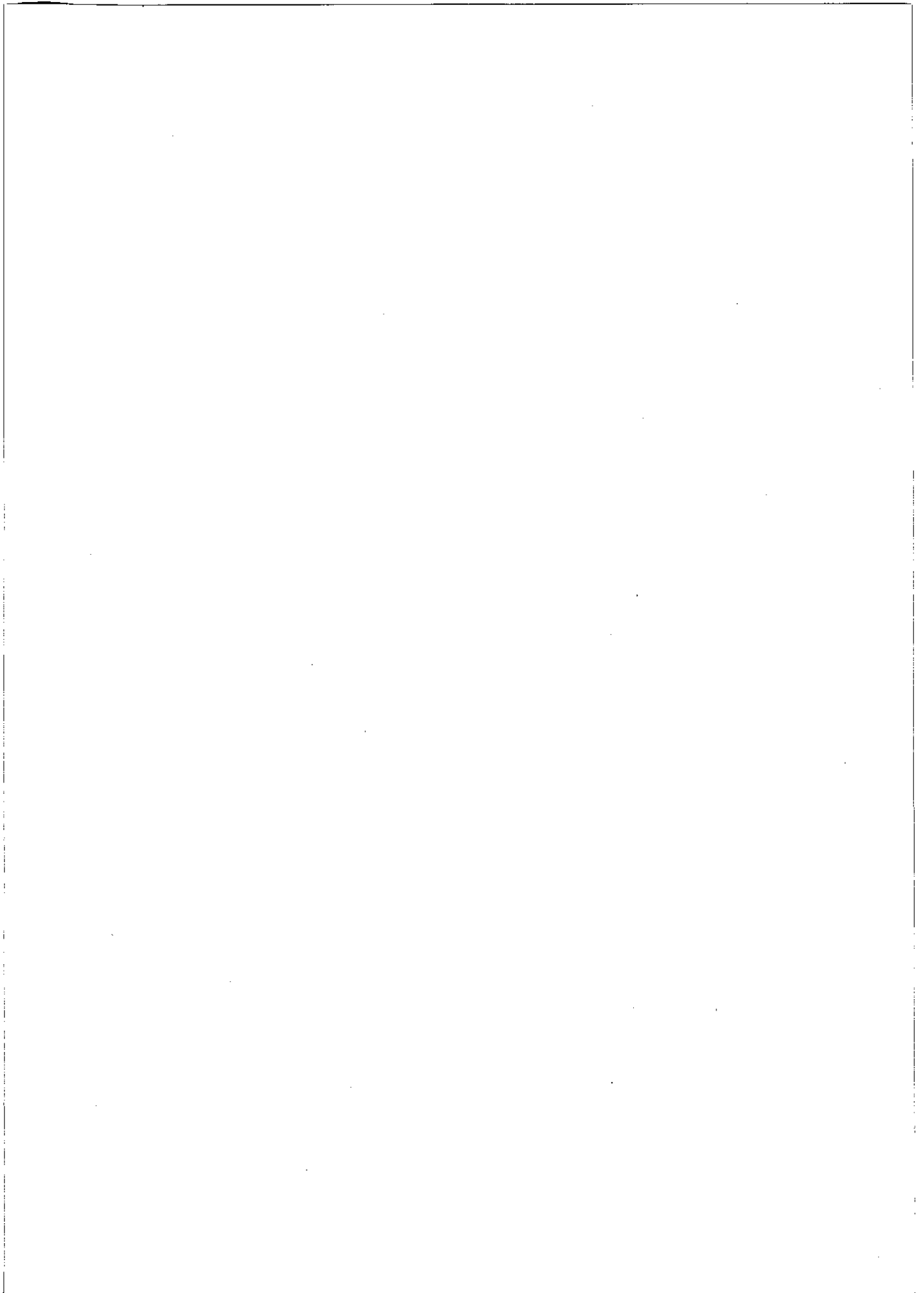
SEZIONE « SPESE E PERDITE »

PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI:

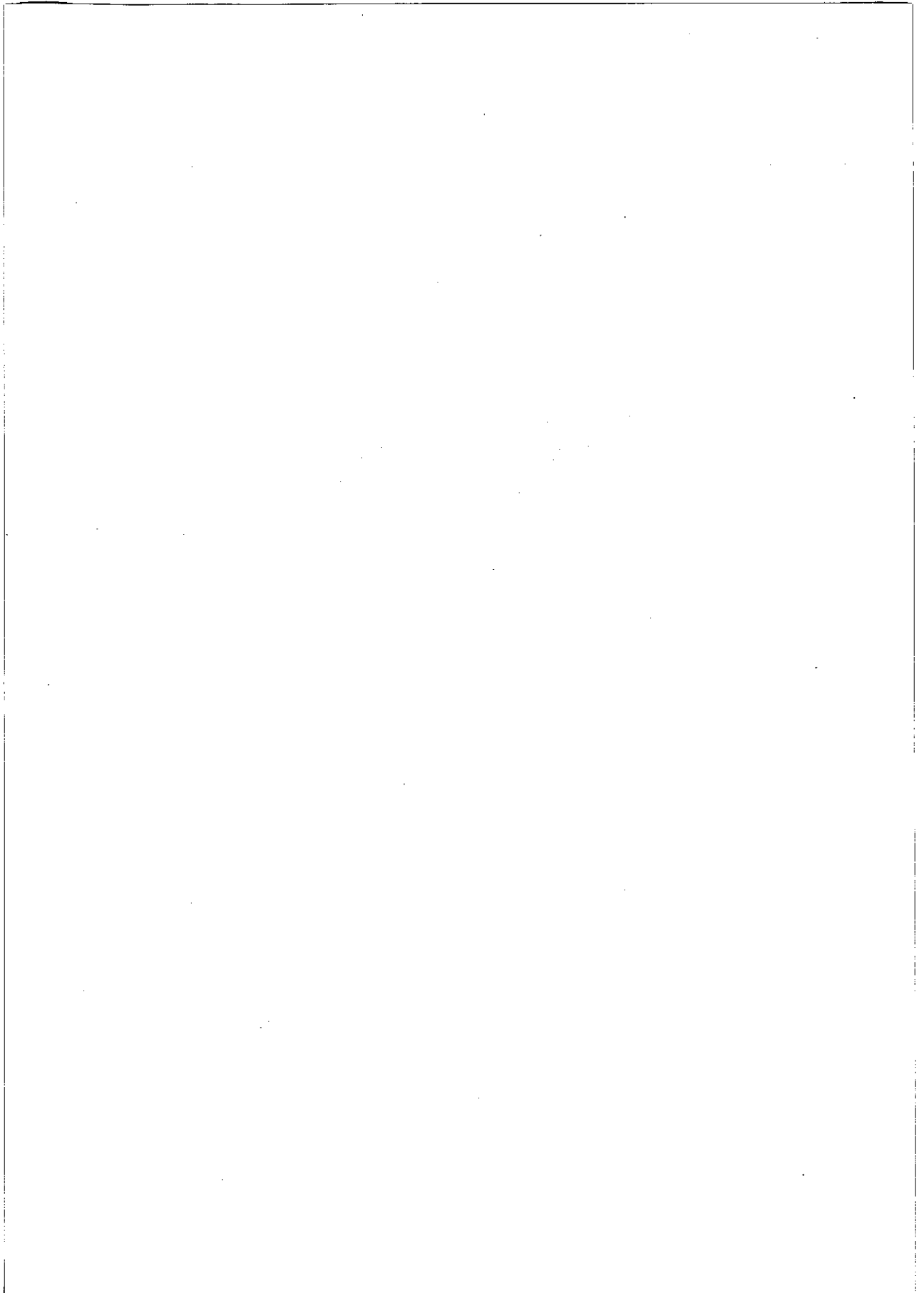
Rimanenze iniziali	L.	150.241.067.378
Costi per acquisti	»	7.539.481.971.129
TOTALE COSTI	L.	7.689.723.038.507
TOTALE RICAVI	»	7.676.624.444.139
PERDITE	L.	13.098.594.368

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

Ricavi per vendite	L.	7.995.977.464.418
Rimanenze finali	»	(319.353.020.279)
TOTALE RICAVI	L.	7.676.624.444.139



**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. 2.000 milioni in azioni da L. 100.000	20.000	100	L. 2.000.000.000	L. 1.200.000.000
(*) COMPASS S.p.A. - Milano Capitale L. 75.000 milioni in azioni da L. 10.000	7.500.000	100	» 75.000.000.000	» 51.000.000.000
INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 10.000	1.000.000	100	» 10.000.000.000	» 10.000.000.000
(*) 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. 50.000 milioni in azioni da L. 1.000	5.000.000	10 (1)	L. 5.000.000.000	» 4.707.500.000
(*) 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 Intermediazione Mobiliare per Azioni - Milano Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000	6.000.000	60 (2)	» 6.000.000.000	» 6.000.650.000
(*) SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 10.000	100.000	100	» 1.000.000.000	» 1.011.000.000
(*) 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. 99.889.635.496</u>

(*) Società facente parte del Gruppo creditizio.

(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 partic. al capitale %	Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)			
BRICOSYSTEM S.r.l. - Milano			
Capitale L. 20 milioni			
Partecipazione di <i>Incosel S.r.l.</i>	1 (quota)	50	L. 10.000.000
(*) COFACTOR S.p.A. - Milano			
Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	10.000.000	100	» 10.000.000.000
(*) FIDIA S.r.l. - Milano			
Capitale L. 1.000 milioni			
Partecipazioni di: <i>Sade Finanziaria S.p.A.</i>	1 (quota)	97	» 970.000.000
<i>Compass S.p.A.</i>	1 (quota)	3	» 30.000.000
(*) FINARCO S.r.l. - Milano			
Capitale L. 4.200 milioni			
Partecipazioni di: <i>Compass S.p.A.</i>	1 (quota)	99	» 4.158.000.000
<i>Sade Finanziaria S.p.A.</i>	1 (quota)	1	» 42.000.000
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>	275.997	98,57	Fr.cfa 1.379.985.000
<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

(*) Società facente parte del Gruppo creditizio.

	<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>	16.482.500	95	L.	16.482.500.000
(*) 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	L.	15.000.000.000

(*) Società facente parte del Gruppo creditizio.

COMPAGE S.p.A.

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI

MILANO - Via S. Margherita, 6

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA	L.	286.130
DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI:		
A VISTA: LIRE	»	30.953.667
TITOLI DI STATO	»	2.037.109.231
BENI IMMATERIALI	»	15.712.604
ALTRE ATTREZZATURE	»	15.055.071
ALTRI ATTIVI	»	78.423.907
RATEI ATTIVI	»	75.749.620
RISCONTI ATTIVI	»	387.296
PERDITA DI ESERCIZIO	»	259.550.231
	L.	2.513.227.757
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI:		
- per titoli di proprietà	L.	2.101.000.000
- per titoli e valori di terzi da consegnare	»	70.000.000
	L.	2.171.000.000
		PERDITE E
SPESE PER IL PERSONALE:		
RETRIBUZIONI E ONERI SOCIALI	L.	352.827.528
ACCANTONAMENTO PER FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	»	14.126.576
INDENNITÀ FINE RAPPORTO CORRISPOSTE NEL PERIODO	»	21.344.522
	L.	388.298.626
AMMORTAMENTI:		
SU ALTRE ATTREZZATURE	L.	2.542.154
SU BENI IMMATERIALI	»	3.928.150
ALTRI ONERI GESTIONALI	»	39.111.811
IMPOSTE E TASSE:		
DELL'ESERCIZIO	»	22.458.732
DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI	»	73.169.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	10.812.023
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	1.497.920
	L.	541.818.416

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Giuseppe Dattilo, *Presidente* – Michele De Michelis, Rolando Lorenzetti, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1992

PASSIVO

DEBITI VERSO FORNITORI	L.	3.456.324
ALTRI PASSIVI	»	21.470.011
RATEI PASSIVI	»	95.750.024
FONDI DI AMMORTAMENTO:		
SU ALTRE ATTREZZATURE	»	4.886.454
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	»	12.996.231
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	26.730.591
CAPITALE SOCIALE	»	2.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	69.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	278.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	938.122
	L.	2.513.227.757
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- per titoli di proprietà	L.	2.101.000.000
- per titoli e valori di terzi da consegnare	»	70.000.000
	L.	2.171.000.000

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI PER DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI	L.	9.234.136
ALTRI INTERESSI ATTIVI	»	1.550.700
INTERESSI E ALTRI PROVENTI:		
SU TITOLI DI STATO	»	153.892.325
UTILI DA NEGOZIAZIONE IN TITOLI (<i>v. prospetto allegato</i>)	»	19.815.130
UTILIZZO DI ALTRI ACCANTONAMENTI:		
DA FONDO IMPOSTE E TASSE	»	73.169.000
DA FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	»	21.344.522
PROVENTI DIVERSI	»	3.485
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	»	3.258.887
	L.	282.268.185
PERDITA DI ESERCIZIO	»	259.550.231
	L.	541.818.416

IL PRESIDENTE
G. Dattilo

segue: COMPAGE S.p.A.

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLA VOCE DEI

SPESE E PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN TITOLI

A) ESISTENZE INIZIALI DI:		
TITOLI DI STATO	L.	1.551.344.101
B) COSTI PER ACQUISTI DI:		
TITOLI DI STATO	»	972.500.000
C) TOTALE COSTI	L.	2.523.844.101

RICAVI « UTILI DA NEGOZIAZIONE IN TITOLI »

RENDITE E PROFITTI DA NEGOZIAZIONE IN TITOLI

A) RICAVI PER VENDITA DI:		
TITOLI DI STATO	L.	506.550.000
B) RIMANENZE FINALI DI:		
TITOLI DI STATO	»	2.037.109.231
C) TOTALE RICAVI	L.	2.543.659.231
D) TOTALE COSTI PUNTO C) DELLA SEZIONE « SPESE E PERDITE DA NEGOZIAZIONE »	»	2.523.844.101
E) UTILI	L.	19.815.130

ATTIVO

CASSA	L.	35.022.500
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	5.218.276.781
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	5.934.221.896
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	1.111.575.406.374
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	13.476.618.295
CREDITI VERSO CONTROLLANTE	»	556.987.351
CREDITI VERSO CONTROLLATE E COLLEGATE:		
PER FINANZIAMENTI	»	515.900.000.000
PER VERSAMENTI IN CONTO CAPITALE	»	12.299.305
ALTRI	»	4.734.283.167
CREDITI DIVERSI	»	43.004.027.920
DEPOSITI CAUZIONALI	»	538.989.151
RATEI ATTIVI	»	1.889.989.594
RISCONTI ATTIVI	»	9.600.824.301
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	40.722.095.017
SOCIETÀ COLLEGATE	»	20.450.000.000
FABBRICATI	»	25.933.243.581
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	18.285.157.905
ONERI PLURIENNALI	»	3.995.166.020
		L.
CONTI D'ORDINE:		1.821.862.609.158
FIDEJUSSIONI BANCARIE SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	17.700.000.000
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	2.725.000.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	17.543.265.449
EFFETTI A GARANZIA	»	662.206.778.092
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	25.318.286.185
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	3.207.166.015
DEPOSITARI DI VALORI	»	1.707.297.812
		L.
		2.552.270.402.711

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Diego Galletta, *Presidente* - Giovan Battista Dioli, *Amministratore Delegato* - Giovanni Ameli, Maurizio Bonsi, Renato Pagliaro, Giorgio Picotti, Guido Carlo Schiavi, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	25.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	5.350.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	29.850.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE (EX LEGE N. 72/83)	»	3.960.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE (EX LEGE N. 413/91)	»	958.972.994
RISERVA SPECIALE (EX LEGE N. 72/83)	»	222.605.079
RISERVA SPECIALE (EX LEGE N. 576/75)	»	42.542.506
FONDO RISCHI E ONERI DIVERSI TASSATO	»	5.000.000.000
ISTITUTI DI CREDITO A MEDIO TERMINE:		
MEDIOBANCA	»	970.080.000.000
ALTRI ISTITUTI	»	255.000.000.000
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	220.288.985.386
FORNITORI	»	4.650.708.822
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	744.965.542
DEBITI DIVERSI	»	4.793.137.037
RATEI PASSIVI	»	20.249.467.454
RISCONTI PASSIVI	»	199.591.773.017
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	9.325.776.380
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	442.523.649
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA (EX LEGE N. 413/91)	»	58.451.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	12.778.733.256
FONDO RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTO EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	4.589.704.000
ACCANTONAMENTO TASSATO	»	29.000.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	13.476.618.295
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.	»	350.000.000
FONDO SPESE LEGALI	»	750.000.000
FONDO OSCILLAZIONE VALORE PARTECIPAZIONI	»	3.224.346.706
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	25.000.838
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.058.297.197
	L.	1.821.862.609.158
CONTI D'ORDINE:		
BANCHE c/ FIDEJUSSIONI SU POLIZZE DI CREDITO COMMERCIALE	L.	17.700.000.000
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	2.725.000.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	17.543.265.449
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	662.206.778.092
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	25.318.286.185
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	3.207.166.015
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	1.707.297.812
	L.	2.552.270.402.711

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	177.731.034.701
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	938.891.114
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L.	30.616.113.475
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	2.171.334.959
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	20.825.099.609
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L.	13.131.646
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	674.653.272
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L.	15.596.243
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	»	2.241.441.867
FABBRICATI	»	532.376.602
ONERI PLURIENNALI	»	1.424.494.371
LEASING BENI STRUMENTALI	»	1.099.083.181
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 71/1 D.P.R. 917	L.	4.589.704.000
- ex art. 71/3 D.P.R. 917	»	7.275.656.261
PER SPESE LEGALI	»	637.896.617
PER RISCHI SU CREDITI GARANTITI A SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.	»	96.697.739
MINUSVALENZE E PERDITE:		
DA ALIENAZIONE CESPITI	L.	156.371.408
DA PARTECIPAZIONI	»	2.926.205.736
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L.	6.952.395.907
PERDITE SU CREDITI CEDUTI	»	21.752.485.411
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	1.065.209.143
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA CEDUTI	»	2.096.857.964
PERDITE SU CREDITI GARANTITI A SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.	»	96.697.739
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	»	1.569.249.511
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	»	487.896.617
ALTRE SPESE E PERDITE	»	12.058.012.194
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.058.297.197
	L.	302.102.884.484

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	L.		205.861.097.211
INTERESSI SU FINANZIAMENTI A CONTROLLATE ED ALTRE SOCIETÀ	»		65.088.915.234
INTERESSI SU CREDITI VERSO:			
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	L.	84.624.531	
ERARIO SU CREDITO D'IMPOSTA	»	21.904.380	
ALTRI DEBITORI	»	<u>11.610.252</u>	118.139.163
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»		8.480.340
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»		7.855.388.050
INTERESSI DI MORA	»		9.131.846.844
UTILIZZO FONDI:			
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	L.	4.656.283.028	
FONDO RISCHI SU CREDITI TASSATO	»	4.066.823.640	
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	3.162.067.107	
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A SELMA BIPIEMME LEASING S.p.A.	»	96.697.739	
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.569.249.511	
FONDO SPESE LEGALI	»	<u>487.896.617</u>	14.039.017.642
	L.		<u>302.102.884.484</u>

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	»	225.816.711
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	1.357.870.984
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	217.352.659

MAGAZZINO:

MERCI	»	1.449.547.709
-------------	---	---------------

TITOLI:

TITOLI DELLO STATO	»	6.371.656.728
OBBLIGAZIONI	»	4.222.800.000
ALTRI TITOLI	»	11.408.176.898

CASSA	»	21.618.331
-------------	---	------------

PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATE	»	462.716.676
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.458.740.628
ALTRE SOCIETÀ	»	509.159.670

CREDITI COMMERCIALI VERSO:

SOCIETÀ CONTROLLATE	»	648.743.004
SOCIETÀ COLLEGATE	»	5.141.621.709
ALTRI CLIENTI	»	7.048.599.798

CREDITI VERSO BANCHE:

MEDIOBANCA	»	1.119.179
ALTRE BANCHE	»	934.009.946

CREDITI DIVERSI	»	13.403.225.186
-----------------------	---	----------------

RATEI ATTIVI	»	5.136.448.519
--------------------	---	---------------

RISCONTI ATTIVI	»	81.394.311
-----------------------	---	------------

PERDITA D'ESERCIZIO	»	12.135.369.786
---------------------------	---	----------------

L. 93.302.980.228

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	19.240.141.488
---	----	----------------

DEBITORI PER FIDEIUSSIONI	»	2.819.736.232
---------------------------------	---	---------------

FIDEIUSSIONI DI TERZI	»	585.500.000
-----------------------------	---	-------------

MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	385.797.000
----------------------------------	---	-------------

DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	1.449.547.709
--	---	---------------

CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	148.616.717
--	---	-------------

EFFETTI ALL'INCASSO	»	11.170.350.261
---------------------------	---	----------------

FIDEIUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/IVA	»	1.229.455.436
--	---	---------------

BANCHE PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.638.672.457
-------------------------------------	---	---------------

L. 131.970.797.528

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Banci, *Presidente* - Jean François Aron, Giorgio Drago, Francesco Ripandelli, Maurizio Romiti, Antonio Somasca, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.365.000.000
IMPOSTA SOSTITUTIVA RELATIVA ALLA RIVALUTAZIONE LEGGE 413 DEL 30/12/91 E D.M. 13/2/92	»	109.663.000
FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRATTUALI	»	13.340.519.431
FONDI AMMORTAMENTO:		
IMMOBILI	»	3.430.786.966
MOBILI	»	202.462.751
MACCHINE ED ATTREZZATURE	»	1.086.013.874
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 71 1° c. D.P.R. 917 del 22/12/86) ..	»	64.184.071
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (Art. 71 3° c. D.P.R. 917 del 22/12/86)	»	408.901.245
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	2.719.105.614
DEBITI FINANZIARI:		
VERSO BANCHE	L. 20.667.416.740	
ALTRI	» 35.600.000.000	56.267.416.740
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.199.433.541
ALTRI DEBITI	»	749.690.054
RATEI PASSIVI	»	359.802.941
	L.	93.302.980.228
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	19.240.141.488
FIDEIUSSIONI CONTO TERZI	»	2.819.736.232
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI	»	585.500.000
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	385.797.000
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	1.449.547.709
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	148.616.717
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	11.170.350.261
BANCHE PER FIDEIUSSIONI C/IVA	»	1.229.455.436
IMPEGNI VERSO BANCHE PER TITOLI A TERMINE	»	1.638.672.457
	L.	131.970.797.528

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI:	
MERCI	L. 1.464.523.970
PRODOTTI FINITI	» 28.000.000
PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	» 199.033.536
MATERIE PRIME	» 130.387.094
ACQUISTI DI:	
MERCI	» 29.802.152.080
MATERIE PRIME	» 4.174.180
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI	» 2.317.561.328
CONTRIBUTI	» 878.187.048
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 108.736.473
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI	» 2.494.445.432
SERVIZI GENERALI	» 2.420.302.003
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 106.044.226
PERDITE SU CREDITI	» 19.714.136
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 5.368.500
INTERESSI SU DEBITI FINANZIARI VERSO:	
BANCHE A BREVE TERMINE	» 2.315.398.203
ALTRI	» 3.912.178.470
INTERESSI SU ALTRI DEBITI	» 105.798.927
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	» 427.972.333
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI	» 632.009.754
AUTOMEZZI	» 9.399.329
MOBILI	» 5.783.255
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	» 119.059.893
MACCHINARI ED ATTREZZATURE VARIE	» 2.495.805
COSTI PLURIENNALI	» 314.846.269
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 197.472.453
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	» 64.184.071
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	» 105.000.000
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:	
TITOLI	» 596.371.606
CESPITI	» 23.169.140
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 3.627.188.699
L.	52.436.958.213

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI COMMERCIALI PER:		
VENDITA DI MERCI	L.	33.191.144.661
VENDITA DI MATERIE PRIME	»	65.572.191
VENDITA DI PRODOTTI FINITI	»	272.054.111
PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	918.819.495
RESI SU ACQUISTI DI MERCI	»	948.600
DIVIDENDI ED UTILI DA PARTECIPAZIONI:		
ALTRE SOCIETÀ	»	4.298.010
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	»	249.068.741
SU OBBLIGAZIONI	»	646.892.500
SU ALTRI TITOLI	»	645.218.386
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE E CONTI POSTALI ..	»	77.113.542
INTERESSI DEI CREDITI VERSO:		
SOCIETÀ COLLEGATE	»	12.733.825
ALTRI CREDITI	»	94.673.161
INTERESSI SU ALTRI CREDITI ..	»	444.527.500
INTERESSI DI MORA ..	»	111.167.427
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:		
CESPITI	»	19.870.302
TITOLI	»	34.959.164
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	2.062.979.102
RIMANENZE FINALI DI MERCI ..	»	1.449.547.709
PERDITA D'ESERCIZIO ..	»	12.135.369.786
	L.	52.436.958.213

IL PRESIDENTE
Alberto Banci

MEDIOBANCA INTERNATIONAL LTD.

GRAND CAYMAN, Cayman Islands - Cayman International Trust Building

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS		
CASH ON DEPOSIT	\$	182,603,411
LOANS TO PARENT COMPANY	»	608,150,539
ACCRUED INTEREST RECEIVABLE	»	54,688,930
OTHER DEBTORS	»	1,736
FIXED ASSETS	»	46,971
LESS ACCUMULATED DEPRECIATION	»	(46,971)
	\$	845,444,616
CONTRA ACCOUNTS:		
GOODS AND SECURITIES:		
- for guarantee	\$	166,569,218
- for custody	»	27,194,974
DEPOSITORIES OF GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY	»	7,528,308
	\$	1,046,737,116
PROFIT AND		
OPERATING EXPENSES	\$	232,194
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	3,835,959
	\$	4,068,153

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

AUDITORS: Ernst & Young - Grand Cayman.

31st DECEMBER 1992

LIABILITIES

LOAN FROM BANK	\$	6,038,647
TIME DEPOSITS	»	175,309,846
ACCRUED INTEREST PAYABLE	»	54,280,073
NOTES AND BONDS PAYABLE	»	592,400,539
SHAREHOLDER'S EQUITY:		
SHARE CAPITAL	»	10,000,000
RESERVES	»	3,500,000
RETAINED EARNINGS	»	79,552
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	3,835,959
	\$	845,444,616
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES:		
– for guarantee	\$	166,569,218
– for custody	»	27,194,974
GOODS AND SECURITIES DEPOSITED	»	7,528,308
	\$	1,046,737,116

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFIT	\$	4,068,153
	\$	4,068,153

MICOS

MUTUI IMMOBILIARI COMPASS SOVAC SpA

MILANO - Via Leopardi, 14

BILANCIO AL 31

ATTIVO

MOBILI, ARREDI, IMPIANTI, MACCHINE D'UFFICIO	L.	891.695.660
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	»	585.835.541
SPESE D'IMPIANTO E RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	504.152.855
TITOLI DI STATO	»	35.609.576.000
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	7.628.555.202
CREDITI VERSO ISTITUZIONI CREDITIZIE	»	467.483.756
DEBITORI DIVERSI	»	870.523.421
CASSA	»	3.198.250
RATEI ATTIVI	»	1.747.101.069
RISCONTI ATTIVI	»	214.505.395
TOTALE ATTIVITÀ	L.	48.522.627.149
PERDITA D'ESERCIZIO	»	1.502.723.547
TOTALE A PAREGGIO	L.	50.025.350.696
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI TITOLI A CUSTODIA	L.	600.000.000
TITOLI DA CONSEGNARE	»	36.060.000.000
	L.	86.685.350.696

PERDITE E

PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L.	1.876.716.677
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	91.231.111
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	»	240.203.228
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	1.649.516.755
PROVVIGIONI PASSIVE	»	3.089.018
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	127.406.629
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	»	16.472.221
AMMORTAMENTO SU:		
MOBILI, ARREDI, IMPIANTI, MACCHINE D'UFFICIO	»	225.298.978
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	»	580.207.874
AMMORTAMENTO SPESE D'IMPIANTO	»	254.908.155
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	29.289.724
ONERI TRIBUTARI	»	405.119.605
COSTI E PERDITE DIVERSE	»	12.639.199
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE E MINUSVALENZE	»	3.167.597
TOTALE PERDITE	L.	5.515.266.771

I SINDACI

V. Mariani, *Presidente* - C. Bugolotti - B. Grazzini

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

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

DICEMBRE 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	50.000.000.000
PERDITA ESERCIZI PRECEDENTI	»	1.422.987.805
CAPITALE NETTO	L.	48.577.012.195
FONDO AMMORTAMENTO	»	285.288.102
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	100.555.533
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	353.000.000
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	»	90.424.335
FORNITORI	»	187.620.819
CREDITORI DIVERSI	»	418.347.351
RATEI PASSIVI	»	12.047.695
RISCONTI PASSIVI	»	1.054.666
TOTALE PASSIVITÀ	L.	50.025.350.696
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	600.000.000
DEPOSITARI TITOLI DA CONSEGNARE	»	36.060.000.000
	L.	86.685.350.696

PROFITTI

INTERESSI DA FINANZIAMENTI CLIENTI	L.	409.572.954
RECUPERO COSTI DA CLIENTI	»	22.571.376
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	3.060.984.984
INTERESSI ATTIVI SU CONTO CORRENTE BANCARIO	»	133.483.193
ALTRI INTERESSI ATTIVI	»	14.815.808
PROVENTI DIVERSI	»	355.127.014
PLUSVALENZE E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	15.987.895
TOTALE PROFITTI	L.	4.012.543.224
PERDITA D'ESERCIZIO	»	1.502.723.547
TOTALE A PAREGGIO	L.	5.515.266.771

IL PRESIDENTE
Giovan Battista Dioli

PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A.

MILANO - Via Filodrammatici, 8

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	661.880
FONDI PRESSO BANCHE	»	697.487.085
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	229.175.600
COSTI PLURIENNALI	»	1.343.392
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	54.697.380
ALTRI CREDITI	»	14.775.736
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	6.863.166
RISCONTI ATTIVI	»	5.687.136
	L.	1.010.691.375
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	165.816.330.006
	L.	166.827.021.381
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI VALORI:		
- per titoli di proprietà	L.	221.000.000
- per titoli e valori di Terzi	»	165.816.330.006
	L.	332.864.351.387
PERDITE E		
SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	1.948.681.121
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	87.605.068
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	91.819.270
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	18.498.900
ALTRE	»	3.491.955
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	6.321.000
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	8.723.120
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	1.343.392
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	48.149.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	263.386.102
	L.	2.478.018.928
UTILE D'ESERCIZIO	»	46.271.204
	L.	2.524.290.132

I SINDACI

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

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

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

DICEMBRE 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	16.000.000
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	82.518.270
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	48.480.000
CREDITORI DIVERSI:		
FORNITORI	»	15.137.442
ALTRI DEBITI	»	357.526.922
RATEI PASSIVI	»	240.953.330
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	804.207
UTILE D'ESERCIZIO	»	46.271.204
	L.	1.010.691.375
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI ..	»	165.816.330.006
	L.	166.827.021.381
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- per titoli di proprietà	L.	221.000.000
- per titoli e valori di Terzi	»	165.816.330.006
	L.	332.864.351.387

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:		
SU AMMINISTRAZIONE DI TITOLI E VALORI	L.	69.804.000
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI	»	2.400.000.000
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	28.894.005
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	18.459.990
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	7.124.374
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	7.763
	L.	2.524.290.132

IL PRESIDENTE
Ercole Travaglini

R. & S.

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

BILANCIO AL 30

ATTIVO		30.4.93	30.4.92
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	—	—
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I)	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
	7) altre	5.244.080	29.064.268
	TOTALE	5.244.080	29.064.268
II)	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
	4) altri beni	10.184.460	14.124.365
	TOTALE	10.184.460	14.124.365
III)	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
	2) crediti:		
	d) verso altri	135.584	135.584
	TOTALE	135.584	135.584
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	15.564.124	43.324.217
C)	ATTIVO CIRCOLANTE:		
I)	RIMANENZE:		
	4) prodotti finiti e merci	427.683.913	261.145.214
	TOTALE	427.683.913	261.145.214
II)	CREDITI:		
	1) verso clienti:		
	- esigibili entro 1 anno	32.962.526	39.917.570
	4) verso controllante:		
	- esigibili entro 1 anno	72.382.329	389.573.962
	5) verso altri:		
	- esigibili entro 1 anno	11.432.683	13.132.223
	- esigibili oltre 1 anno	82.007.339	70.887.989
	TOTALE	198.784.877	513.511.744
III)	ATTIVITÀ FINANZIARIE	—	—
IV)	DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
	1) depositi bancari e postali	138.051.764	347.611.450
	3) danaro e valori in cassa	3.510.000	1.000.000
	TOTALE	141.561.764	348.611.450
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	768.030.554	1.123.268.408
D)	RATEI E RISCOINTI:		
	1) ratei attivi	7.711.702	7.757.691
	2) risconti attivi	12.515.141	27.372.144
	TOTALE	20.226.843	35.129.835
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	803.821.521	1.201.722.460

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 1993

PASSIVO		30.4.93	30.4.92
A) PATRIMONIO NETTO:			
I) CAPITALE	L.	200.000.000	200.000.000
TOTALE	L.	200.000.000	200.000.000
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:			
2) per imposte	L.	11.600.000	6.923.000
3) altri:			
3.1) fondo svalutazione e rischi vari	»	28.000.000	28.000.000
3.2) fondo rischi su crediti	»	1.146.455	1.701.642
TOTALE	L.	40.746.455	36.624.642
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	L.	354.392.693	531.395.207
D) DEBITI:			
- ESIGIBILI ENTRO 1 ANNO:			
5) acconti	L.	670.000	—
6) debiti verso fornitori	»	14.707.044	206.350.530
11) debiti tributari	»	40.930.960	63.963.328
12) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	»	69.505.966	91.771.744
13) altri debiti	»	74.900.225	66.381.600
TOTALE	L.	200.714.195	428.467.202
E) RATEI E RISCONTI:			
- ratei passivi	L.	7.968.178	5.235.409
TOTALE	L.	7.968.178	5.235.409
TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	L.	803.821.521	1.201.722.460

IL PRESIDENTE
Antonio Monti

segue: R. & S.

CONTO ECONOMICO		1.5.92-30.4.93	1.5.91-30.4.92
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni L.	1.482.238.056	2.181.747.734
2)	variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti »	+ 166.538.699	- 302.823.166
5)	altri ricavi e proventi »	650.520	639.260
	TOTALE L.	1.649.427.275	1.879.563.828
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci L.	211.198.964	221.156.337
7)	per servizi »	195.074.447	224.985.417
8)	per godimento di beni di terzi »	35.000.000	35.000.000
9)	per il personale:		
	a) salari e stipendi »	719.424.740	895.743.270
	b) oneri sociali »	300.910.893	317.341.148
	c) trattamento di fine rapporto »	56.858.292	73.503.590
	e) altri costi »	42.193.127	17.253.874
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali »	25.585.288	25.232.266
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali »	7.547.297	10.458.603
14)	oneri diversi di gestione »	59.679.776	71.478.324
	TOTALE L.	1.653.472.824	1.892.152.829
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) L.		- 4.045.549	- 12.589.001
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:			
16)	altri proventi finanziari:		
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni L.	3.216.475	4.037.767
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- da controllante »	18.696.277	20.590.309
	- da altri »	9.466.130	7.434.030
17)	interessi e altri oneri finanziari »	- 1.338.772	- 2.070.533
	TOTALE (16-17) L.	30.040.110	29.991.573
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE L.		—	—
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:			
20)	proventi:		
	- plusvalenze da alienazione cespiti L.	100.000	—
21)	oneri:		
	- imposte relative agli esercizi precedenti »	- 4.781.000	- 2.624.000
	TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) L.	- 4.681.000	- 2.624.000
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E) L.		21.313.561	14.778.572
22)	imposte sul reddito dell'esercizio »	- 14.792.000	- 6.547.000
23)	risultato dell'esercizio L.	6.521.561	8.231.572
24)	rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie:		
	- ammortamenti anticipati »	- 6.356.748	- 8.031.984
25)	accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie »	- 164.813	- 199.588
26)	utile (perdita) dell'esercizio L.	—	—

I SINDACI

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

IL PRESIDENTE

Antonio Monti

Nota Integrativa

AVVERTENZA

I valori indicati nella nota integrativa sono espressi in milioni di lire.

1) Criteri di valutazione

Sono stati adottati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 C.C., così come modificato dal D.Lg. 127/1991. In particolare:

- le « Rimanenze », rappresentate esclusivamente da edizioni finite, sono state valutate al costo, ridotto secondo i criteri stabiliti dalla Risoluzione DD.GG.II.DD. n. 9/995 dell'11 agosto 1977 - Edizioni varie. A fronte delle rimanenze edizioni finite di epoca meno recente è stato inoltre costituito un fondo, tassato negli esercizi precedenti, compreso nella voce « B3.1 » del Passivo dello Stato Patrimoniale;
- le « Immobilizzazioni immateriali » sono ammortizzate di norma su un periodo di 5 anni, con esclusione del programma di automazione delle procedure di elaborazione dell'Annuario R & S il cui costo - considerata la particolare natura del software - è stato ripartito su tre esercizi;
- le « Immobilizzazioni materiali » sono ammortizzate secondo le aliquote ordinarie fiscalmente ammesse, rapportate al grado di utilizzo e deperimento dei beni ammortizzabili; sui cespiti a più rapida obsolescenza sono state calcolate anche quote di ammortamento anticipato, comprese nella voce 24 del conto economico.

2) Immobilizzazioni

2.1 Immateriali:

Saldo all'inizio dell'esercizio	29,0
+ spese per modifiche statutarie	1,8
- ammortamenti dell'esercizio	25,6
	<hr/>
	5,2
	<hr/> <hr/>

2.2 Materiali:

	Valore lordo	Fondo ammortamento	Valore netto
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
— <i>Altri beni</i>			
Consistenza iniziale	89,9	- 75,8	14,1
acquisti dell'esercizio	+ 10,0	—	+ 10,0
ammortamenti dell'esercizio	—	- 13,9	- 13,9
vendita dell'esercizio	- 1,0	+ 1,0	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Consistenza finale	98,9	88,7	10,2
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

I beni sono rappresentati da Mobili e Macchine d'ufficio (prevalentemente personal computer) e dall'impianto telefonico. Per nessuno dei beni in patrimonio è mai stata effettuata alcuna rivalutazione.

5) *Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Consistenza iniziale	531,4
- utilizzo per personale dimesso	233,9
+ accantonamento quota di competenza dell'esercizio	56,9
Consistenza finale	<u>354,4</u>

Il Fondo comprende le quote maturate a favore del personale al 30 aprile 1993, calcolate ai sensi della L. 297/1982 e successive modificazioni.

6) *Ricavi delle vendite e delle prestazioni*

	1.5.92/30.4.93	1.5.91/30.4.92
Fatturato edizioni finite	773,7	1.204,1
Fatturato servizi e spese	1.025,7	645,9
	<u>1.799,4</u>	<u>1.850,0</u>
- Fatture relative a prestazioni ultimate ed imputate all'esercizio precedente	389,6	57,8
+ Ricavi da fatturare per prestazioni ultimate nell'esercizio	72,4	389,6
Totale ricavi di competenza dell'esercizio	<u>1.482,2</u>	<u>2.181,8</u>

I servizi e spese di competenza dell'esercizio addebitati alla Mediobanca ammontano a 682 milioni (940 milioni nell'esercizio precedente).

7) *Rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie*

Si tratta esclusivamente di ammortamenti anticipati conteggiati sui cespiti a più rapida obsolescenza (macchine elettroniche).

8) *Accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie*

Si tratta esclusivamente di accantonamenti al fondo rischi su crediti.

9) *Numero medio dei dipendenti*

Il personale in forza alla società è stato mediamente pari a n. 1 dirigente e n. 9 impiegati per un totale di 10 unità (contro 11 nell'esercizio precedente).

10) *Compensi amministratori e sindaci*

	1.5.92/30.4.93	1.5.91/30.4.92
Compensi al Consiglio di Amministrazione	11,0	11,0
Compensi al Collegio Sindacale	2,2	2,2
	<u>13,2</u>	<u>13,2</u>

11) *Capitale Sociale*

È rappresentato da n. 20.000 azioni da nominali Lire 10.000 cadauna, tutte detenute dalla Mediobanca S.p.A., Milano.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SADE FINANZIARIA S.p.A.

MILANO - Via S. Margherita, 6

BILANCIO AL 15

ATTIVO		
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
MOBILI	L.	2.031.936
MACCHINE D'UFFICIO E IMPIANTI	»	53.088.620
PARTECIPAZIONI	»	23.812.558.562
VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE	»	155.000.000
TITOLI DI STATO	»	223.122.450.000
DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
CASSA	»	358.850
CREDITI VERSO BANCHE	»	244.937.281
CREDITI DIVERSI	»	3.979.942.017
RATEI E RISCONTI:		
RATEI ATTIVI	»	8.905.926.791
RISCONTI ATTIVI	»	10.690.000
	L.	260.286.984.057
 CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI DI TITOLI DIVERSI A CUSTODIA	L.	233.733.356.000
DEPOSITARI DI BENI MOBILI A CUSTODIA	»	95.000
TITOLI DA CONSEGNARE	»	304.000.000
SOCIETÀ DEL GRUPPO PER AZIONI ASSUNTE IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA ..	»	1.349.852.000
	L.	495.674.287.057

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Carlo d'Urso, *Presidente* – Walter Bonucci, Gerardo Braggiotti, Francesco Molone, Ugo Pozzi, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Angelo Corridori, *Presidente* – Renato Baldoni, Salvatore Spiniello, *Sindaci effettivi* – Vittorio Mariani, Stefano Radice, *Sindaci supplenti*.

GIUGNO 1993

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO:

CAPITALE SOCIALE	L.	13.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.500.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	15.750.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	22.600.695
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	»	55.120.555
FONDO IMPOSTE	»	526.924.927
DEBITI VERSO MEDIOBANCA	»	228.235.170.594
FORNITORI	»	28.732.074
DEBITI DIVERSI	»	61.676.000
RATEI PASSIVI	»	351.051.929
	L.	259.531.276.774
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	755.707.283
	L.	260.286.984.057

CONTI D'ORDINE:

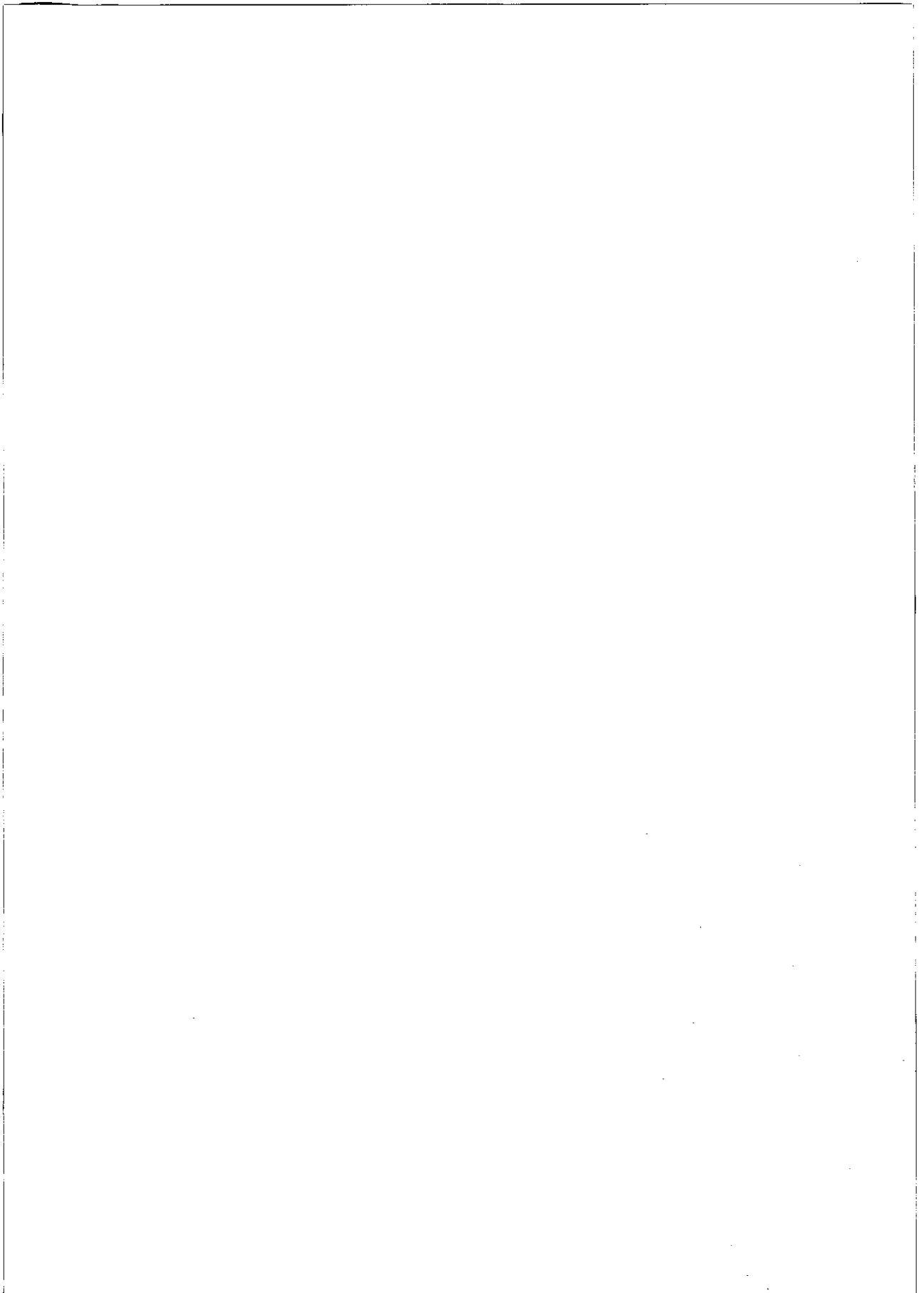
TITOLI DIVERSI PRESSO TERZI A CUSTODIA	L.	233.733.356.000
BENI MOBILI PRESSO TERZI A CUSTODIA	»	95.000
CREDITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	304.000.000
AZIONI ASSUNTE IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA DA SOCIETÀ DEL GRUPPO	»	1.349.852.000
	L.	495.674.287.057

segue: SADE FINANZIARIA S.p.A.

	PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI L.	135.419.263
ONERI FINANZIARI:	
INTERESSI SU DEBITI VERSO MEDIOBANCA »	4.293.126.291
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE »	138.842
ALTRE SPESE E ONERI FINANZIARI »	449.777
ONERI SU OPERAZIONI FINANZIARIE »	1.065.000.000
IMPOSTE DIRETTE:	
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI »	1.028.989.000
ALTRI ONERI TRIBUTARI »	51.429.059
MINUSVALENZE SU:	
TITOLI AZIONARI »	465.696.514
TITOLI DI STATO »	4.481.722.500
PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN:	
TITOLI AZIONARI »	1.205.002.844
TITOLI OBBLIGAZIONARI »	3.087.520.534
TITOLI DI STATO »	121.280.000
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI »	2.900.800
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI »	9.848.750
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE »	522.073.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVVENIENZE PASSIVE »	255.951.568
UTILE DELL'ESERCIZIO »	755.707.283
	17.482.256.025
L.	

I SINDACI

A. Corridori, *Presidente* - R. Baldoni - S. Spiniello



SADE INTERMEDIAZIONE

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE PER AZIONI
MILANO - Via S. Margherita, 6

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA	L.	824.340
DEPOSITI PRESSO ENTI CREDITIZI IN LIRE:		
A VISTA	L.	684.944.388
ALTRI	»	2.500.000
		687.444.388
DEPOSITI PRESSO ORGANISMI DI COMPENSAZIONE	»	100.000.000
TITOLI DI STATO	»	9.350.000.000
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
MOBILI E ARREDI	L.	10.710.000
ALTRE ATTREZZATURE	»	72.230.028
		82.940.028
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	»	188.084.589
ALTRI ATTIVI	»	247.759.543
RATEI ATTIVI	»	536.060.800
		11.193.113.688
CONTI IMPEGNI E D'ORDINE:		
TITOLI DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	L.	133.895.513.563
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	»	102.239.739.959
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE PER CONTRATTI FUTURES	»	4.728.500.000
DEPOSITARI DI TITOLI DI PROPRIETÀ	»	10.000.000.000
DEPOSITARI DI TITOLI DI TERZI	»	5.360.000.000
		256.223.753.522

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Ugo Pozzi, *Presidente* – Carla Fabbri, Anna Maria Lavezzi, Lucia Miotto, *Consiglieri*

COLLEGIO SINDACALE: Vittorio Mariani, *Presidente* – Pieralberto Colombo, Salvatore Spiniello, *Sindaci effettivi* – Claudio Massimo, Franco Pedrazzi, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1992

PASSIVO

ALTRI PASSIVI	L.	207.964.767
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	»	35.418.731
FONDI DI AMMORTAMENTO	»	15.731.206
FONDO IMPOSTE E TASSE:		
IMPOSTE DIRETTE	L.	499.304.000
IMPOSTA SUL PATRIMONIO	»	<u>75.067.615</u>
CAPITALE SOCIALE	»	10.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.000.000
UTILI DI ESERCIZI PRECEDENTI	»	8.015.329
	L.	10.842.501.648
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	350.612.040
	L.	11.193.113.688
CONTI IMPEGNI E D'ORDINE:		
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	L.	133.895.513.563
TITOLI DA CONSEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	»	102.239.739.959
TITOLI DA CONSEGNARE PER CONTRATTI FUTURES	»	4.728.500.000
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	10.000.000.000
TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	»	5.360.000.000
	L.	256.223.753.522

segue: SADE INTERMEDIAZIONE

		PERDITE E
COMMISSIONI E PROVVISORIE PASSIVE PER ATTIVITÀ DI NEGOCIAZIONE TITOLI	L.	937.258.486
MINUSVALENZE SU TITOLI DI STATO	»	208.000.000
SPESE PER PERSONALE:		
RETRIBUZIONI E ONERI SOCIALI	L.	778.555.553
ACCANTONAMENTO PER FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	»	33.302.762
AMMORTAMENTI:		
SU MOBILI E ARREDI	L.	1.285.200
SU ALTRE ATTREZZATURE	»	14.446.006
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	»	76.569.751
ALTRI ONERI GESTIONALI	»	111.612.030
ACCANTONAMENTO PER FONDO IMPOSTE E TASSE:		
IMPOSTE DIRETTE	L.	499.304.000
IMPOSTA SUL PATRIMONIO	»	75.067.615
IMPOSTE E TASSE	»	314.119.994
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	43.893.209
	L.	3.093.414.606
UTILE D'ESERCIZIO	»	350.612.040
	L.	3.444.026.646

I SINDACI

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

segue: SADE INTERMEDIAZIONE

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLA VOCE DEI

A) RICAVI PER VENDITE:		
TITOLI DI STATO E PARIFICATI	.. . . . . L.	268.104.004.696
OBBLIGAZIONI QUOTATE	.. . . . . »	5.689.041.000
TOTALE (A)	.. . . . . L.	273.793.045.696
B) RIMANENZE FINALI DI:		
TITOLI DI STATO E PARIFICATI	.. . . . . L.	9.558.000.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE »	—
TOTALE (B)	.. . . . . L.	9.558.000.000
C) TOTALE RICAVI (A+B)	.. . . . . L.	283.351.045.696

RICAVI « UTILI DA NEGOZIAZIONE IN TITOLI »

D) TOTALE COSTI PER ACQUISTI:		
TITOLI DI STATO E PARIFICATI	L.	277.449.669.426
OBBLIGAZIONI QUOTATE	»	5.684.942.000
TOTALE (D)	L.	283.134.611.426
E) UTILI (C+D)	L.	216.434.270

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ PER L'ELABORAZIONE, TRASMISSIONE DATI, ENGINEERING
E CONSULENZA INFORMATICA

MILANO - Via Siusi, 7

BILANCIO AL 30

ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI	..... L.	—
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I) IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e di ampliamento	..... »	8.023.920
4) concessioni e licenze	..... »	1.435.395.699
5) avviamento	..... »	360.000.000
6) immobilizzazioni in corso e acconti	..... »	30.400.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	..... L.	1.833.819.619
II) MATERIALI:		
2) impianti e macchinario	..... L.	2.726.390.003
4) altri beni	..... »	15.324.448
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	..... L.	2.741.714.451
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	..... L.	4.575.534.070
C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
II) CREDITI:		
1) verso clienti	..... L.	1.297.015.064
4) verso controllante	..... »	532.273.976
5) verso altri	..... »	232.861.243
TOTALE CREDITI	..... L.	2.062.150.283
IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
1) depositi bancari	..... L.	2.821.223
3) danaro in cassa	..... »	102.830
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	..... L.	2.924.053
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	..... L.	2.065.074.336
D) RATEI E RISCONTI	..... L.	1.386.095.270
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	..... L.	8.026.703.676
CONTI IMPEGNI	..... L.	8.317.423.547

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - F. Costa - V. Mariani

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Banci, *Presidente* - Antonio Venturini, *Amministratore Delegato* - Giovan Battista Dioli, Renato Kobau, Ercole Travaglini, *Consiglieri*

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

GIUGNO 1993

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO:		
I) CAPITALE	L.	1.000.000.000
IV) RISERVA LEGALE	»	874.000
VI) RISERVE STATUTARIE	»	7.660.000
VIII) UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	»	5.875
IX) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	»	1.099.682
TOTALE (A)	L.	1.009.639.557
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:		
2) per imposte	L.	9.113.042
3) altri	»	9.146.445
TOTALE (B)	L.	18.259.487
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	L.	262.105.076
D) DEBITI:		
3) debiti verso banche	L.	84.158.091
6) debiti verso fornitori	»	1.844.725.730
10) debiti verso controllante:		
- finanz. scad. 31/12/93	»	1.100.000.000
- finanz. scad. 31/12/94 e 31/12/95	»	2.300.000.000
- conto passivo	»	733.035.417
11) debiti tributari	»	22.932.054
12) debiti verso istituti previdenziali	»	47.095.997
13) altri debiti	»	165.948.148
TOTALE (D)	L.	6.297.895.437
E) RATEI E RISCONTI	L.	438.804.119
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	L.	8.026.703.676
CONTI IMPEGNI	L.	8.317.423.547

IL PRESIDENTE
Alberto Banci

segue: SETECI S.p.A.

CONTO ECONOMICO		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	L.	2.213.680.821
5) altri ricavi e proventi	»	1.068
TOTALE (A)	L.	2.213.681.889
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	L.	9.529.000
8) per godimento di beni di terzi	»	782.895.498
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	»	221.618.061
b) oneri sociali	»	92.086.581
c) trattamento di fine rapporto	»	15.710.076
e) altri costi	»	10.575.315
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	»	717.947.145
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	»	141.360.204
13) altri accantonamenti	»	3.782.000
14) oneri diversi di gestione	»	128.496.040
TOTALE (B)	L.	2.123.999.920
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	L.	89.681.969
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	L.	8.673.985
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da controllante	»	24.034
- da altri	»	2.945.094
17) interessi e altri oneri finanziari:		
- verso controllante	»	87.608.528
- verso altri	»	626.958
TOTALE (C) (16-17)	L.	-76.592.373
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:		
20) proventi:		
- plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n. 5	L.	3.091.500
21) oneri:		
- altri oneri	»	603.927
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (E) (20-21)	L.	2.487.573
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+E)	L.	15.577.169
22) imposte sul reddito d'esercizio	»	5.331.042
23) risultato d'esercizio	L.	10.246.127
25) accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie	»	9.146.445
26) utile (perdita) d'esercizio	L.	1.099.682

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - F. Costa - V. Mariani

IL PRESIDENTE

Alberto Banci

Nota Integrativa

INFORMAZIONI GENERALI

La SETECI S.p.A. è controllata al 100% da Mediobanca S.p.A.. Le operazioni finanziarie e di servizi con le società del Gruppo sono state effettuate alle normali condizioni di mercato.

Il bilancio della Vostra Società al 30 giugno 1993 è soggetto alle norme del D.L. 127 del 9 aprile 1991. Inoltre, l'Assemblea straordinaria del 19 febbraio 1993 ha deliberato lo spostamento della chiusura dell'esercizio sociale dal 31 dicembre al 30 giugno di ogni anno. L'esercizio in rassegna risulta pertanto di soli sei mesi; considerato che la Società non ha svolto attività sino a tutto l'esercizio precedente, ogni confronto con i dati di quest'ultimo sarebbe privo di significato.

1) *Principi contabili e criteri di valutazione*

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio.

I più significativi principi contabili e criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono esposte al costo rettificato degli ammortamenti calcolati a quote costanti per un periodo che rappresenta la presunta durata della loro utilità.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo di acquisizione.

Gli ammortamenti sono determinati a quote costanti in funzione di aliquote considerate rappresentative della vita utile dei beni.

Per i beni acquistati nell'esercizio sono state utilizzate aliquote ridotte del 50%.

Crediti e debiti

Sono iscritti al loro valore nominale che rappresenta anche il valore di presumibile realizzo.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti riflettono le quote di competenza di costi e spese, ricavi e proventi interessanti due esercizi consecutivi e sono determinati in accordo con il Collegio Sindacale.

Fondo imposte

Gli stanziamenti per imposte dell'esercizio sono determinati sulla base degli oneri risultanti dall'applicazione della vigente normativa fiscale.

<i>meno</i> Fondi di ammortamento:	
Macchine d'ufficio elettroniche	790.435
Computers e hardware	132.663.135
Macchinari, apparecchi e attrezzature	7.432.682
Mobili	473.952
Totale	<u>141.360.204</u>
Totale immobilizzazioni materiali	<u>2.741.714.451</u>

I valori evidenziati in bilancio sono tutti relativi ad acquisti dell'esercizio.

B) III) FINANZIARIE

	<u>30-6-93</u>	<u>31-12-92</u>
Titoli di Stato	—	<u>177.562.000</u>

I titoli sono stati venduti nel corso dell'esercizio con una plusvalenza di Lire 3.091.500

C) ATTIVO CIRCOLANTE

C) I) CREDITI

I saldi sono i seguenti:

verso Clienti	1.297.015.064
verso Controllante	532.273.976
verso Altri	232.861.243
Totale crediti	<u>2.062.150.283</u>

I crediti verso Clienti e verso la Controllante derivano principalmente da prestazioni effettuate nell'esercizio, il cui pagamento è previsto nei primi giorni dell'esercizio successivo.

I crediti verso Altri comprendono:

Crediti verso dipendenti	19.583.000
Crediti verso l'Erario	213.278.243
	<u>232.861.243</u>

I crediti verso l'Erario sono così suddivisi:

IVA	193.379.500
IVA esercizi precedenti	8.678.843
Ritenute su interessi attivi bancari	797.179
IRPEG	1.822.000
Interessi su crediti IRPEG	284.310
ILOR	40.000
Interessi su crediti ILOR	18.000
Tassa Società	8.000.000
Interessi su tassa Società	258.411
	<u>213.278.243</u>

segue: SETECI S.p.A.

D) DEBITI

Sono così composti:

a) debiti verso banche		84.158.091	
b) debiti verso fornitori		1.844.725.730	
c) debiti verso la controllante Mediobanca S.p.A.:			
c/finanziamento	3.400.000.000		
c/passivo	733.035.417		4.133.035.417
d) debiti tributari:			
IRPEF dipendenti	22.909.254		
ritenute d'acconto	22.800		22.932.054
e) debiti verso istituti di previdenza e di sicu- rezza sociale: INPS		47.095.997	
f) altri debiti		165.948.148	
Totale debiti		<u>6.297.895.437</u>	

a) i debiti verso banche si riferiscono ad un temporaneo scoperto di conto corrente dovuto a differenze di valuta di alcuni accrediti;

b) i debiti verso fornitori si riferiscono a fatture per servizi ricevuti;

c) i debiti verso la Controllante si riferiscono all'utilizzo di linee di credito concesse a condizioni di mercato:

- Lire 3.400.000.000 finanziamento rilevato dalla Compass S.p.A. con la cessione del ramo d'azienda, di cui Lire 2.300.000.000 esigibili oltre l'esercizio successivo;
- Lire 733.035.417 per scoperto di conto corrente;

d) i debiti verso l'Erario evidenziano l'esposizione debitoria della Società alla chiusura dell'esercizio;

f) gli altri debiti sono costituiti da competenze maturate dal personale dipendente, oltre che da:

debiti per prestazioni di servizi a:

SelmaBipiemme S.p.A.		2.000.000	
Mediobanca S.p.A.		928.571	
		<u>2.928.571</u>	

E) RATEI E RISCONTI

La voce comprende:

Ratei passivi per:

 interessi passivi bancari 166.619

Risconti passivi per:

 canoni manutenzioni di competenza esercizi 1993-1996 438.637.500

438.804.119

CONTI IMPEGNI

Beni in locazione finanziaria	<u>5.617.423.547</u>
---------------------------------------	----------------------

Si riferiscono a contratti di leasing finanziario nei confronti della SelmaBipiemme Leasing S.p.A., controllata da Mediobanca S.p.A.

Canoni per licenze d'uso software	<u>2.700.000.000</u>
---	----------------------

Trattasi di impegni pluriennali relativi a canoni per concessione di licenze d'uso di software.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

L'effettiva operatività dell'Azienda è iniziata nel maggio 1993 e pertanto riguarda solo due dei sei mesi dell'esercizio in esame.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) RICAVI PER PRESTAZIONI

La voce comprende:

Ricavi per prestazioni	<u>2.213.680.821</u>
--------------------------------	----------------------

Trattasi delle fatture emesse per elaborazione dati e recupero costi sostenuti per conto dei clienti, tutti società del Gruppo, tra i quali la controllante Mediobanca S.p.A. per Lire 532.273.976.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

La voce comprende:

6) Materiali di consumo		9.529.000
8) Godimento beni di terzi		782.895.498
9) Personale		339.990.033
10) Ammortamenti:		
immobilizzazioni immateriali	717.947.145	
immobilizzazioni materiali	<u>141.360.204</u>	859.307.349
13) Altri accantonamenti:		
imposta patrimoniale		3.782.000
14) Oneri diversi di gestione		<u>128.496.040</u>
		<u>2.123.999.920</u>

Gli ammortamenti stanziati riflettono la quota di costo ammortizzata nell'esercizio sulle spese pluriennali e sulle immobilizzazioni materiali.

segue: SETECI S.p.A.

Il dettaglio degli oneri diversi di gestione è il seguente:

Consulenze	40.365.228
Collegio Sindacale e Consiglio di Amministrazione	1.775.000
Manutenzione e riparazioni:	
hardware	62.380.959
software	1.863.500
postali	12.000
sorveglianza	12.668.000
diverse	6.700.708
Imposte e tasse diverse:	
registro	150.000
varie	2.580.645
Totale oneri diversi di gestione	<u>128.496.040</u>

Si precisa che l'importo di Lire 1.775.000 riguarda esclusivamente gli emolumenti spettanti ai Sindaci.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce comprende:

16) b) interessi attivi titoli di Stato	8.673.985
d) proventi diversi	
- da controllante	
interessi attivi c/c Mediobanca	24.034
- altri	
interessi attivi c/c bancari	2.633.223
interessi attivi verso l'Erario	311.871
Totale proventi	<u>11.643.113</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari	
- verso controllante	
interessi passivi finanziamento Mediobanca	87.608.528
- verso altri	
interessi e commissioni bancarie	626.958
Totale interessi e oneri finanziari	<u>88.235.486</u>

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Plusvalenze da alienazioni di titoli	<u>3.091.500</u>
---	------------------

Trattasi della plusvalenza realizzata con la vendita dei titoli di Stato in portafoglio all'inizio dell'esercizio.

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 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.500.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	15.500.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
MOBILI	»	296.626.928
MACCHINE D'UFFICIO	»	1.686.910.572
MACCHINARI E IMPIANTI	»	171.659.099
AUTOMEZZI	»	10.000.000
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.957.845.759
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	1.108.887.945
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	488.085.164
FORNITORI	»	28.468.670
ALTRI DEBITI	»	2.016.555.500
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	776.488.655
RISCONTI PASSIVI	»	883.915.857
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	911.720
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.907.937.434
	L.	29.548.293.303
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI ..	»	1.939.053.193.972
	L.	1.968.601.487.275
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI A CUSTODIA	L.	143.066.444.253
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- PER TITOLI E VALORI DI PROPRIETÀ	»	17.507.913.658
- PER TITOLI E VALORI DI TERZI	»	2.082.119.638.225
	L.	4.211.295.483.411

segue: SPAFID S.p.A.

	PERDITE E
SPESE PER IL PERSONALE:	
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI L.	3.469.630.260
SPESE ED ONERI DIVERSI »	86.726.851
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE »	247.943.665
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
LOCAZIONE DI MACCHINE E CANONI DIVERSI »	137.019.228
COMPENSI A PROFESSIONISTI »	89.882.025
ALTRE »	1.351.559.533
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO »	21.931.146
MINUSVALENZE:	
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	263.165.935
AMMORTAMENTI:	
MACCHINE D'UFFICIO »	45.621.721
MACCHINARI E IMPIANTI »	16.898.000
COSTI PLURIENNALI »	9.442.353
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE »	2.459.112.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE »	756.668.622
	L. 8.955.601.339
UTILE D'ESERCIZIO »	2.907.937.434
	L. 11.863.538.773

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI SERVIZI FIDUCIARI:	
SU AMMINISTRAZIONE DI TITOLI E VALORI L.	1.560.067.033
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI PER CONTO DI SOCIETÀ EMITTENTI »	6.993.709.011
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	
INTERESSI ED ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	1.983.433.374
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE »	475.881.656
INTERESSI DI ALTRI CREDITI »	400.807
PLUSVALENZE:	
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ »	385.598.168
SU CESPITI VENDUTI »	590.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI, SOPRAVVENIENZE ATTIVE:	
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE TITOLI »	246.617.052
DIVERSI »	217.241.672

L. 11.863.538.773

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

BOARD OF DIRECTORS: Giorgio Picotti, *Chairman* - Alberto Gomasca, Renato Pagliaro, Francesco Sanfilippo, Antonio Somasca, *Directors*.

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

31st DECEMBER 1992 (1)

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	30,778,270.10
TIME DEPOSITS	»	645,200.79
SAVINGS DEPOSITS	»	11,838,457.59
BANK BALANCES	»	248,463.91
MANAGER'S CHECKS	»	145,058.46
CREDITORS' BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	2,586,211.70
SUNDRY CREDITORS	»	1,130,586.52
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	377,408.49
DOCUMENTARY CREDITS	»	226,001.07
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	384,734.30
CAPITAL STOCK	»	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE	»	2,655,579.00
RETAINED EARNINGS	»	2,253,276.04
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	22,314.75
	\$	53,791,562.72
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	884,200.41
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY	»	422,951.85
	\$	55,098,714.98

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFIT	\$	3,106,068.23
	\$	3,106,068.23

BRICOSYSTEM S.r.l.

MILANO - Foro Buonaparte, 10

BILANCIO AL 31

ATTIVO

BANCHE	L.	45.230.914
CASSA	»	196.850
CREDITI DIVERSI	»	60.635.304
RATEI ATTIVI	»	13.931.915
RISCONTI ATTIVI	»	2.898.597
AUTOMEZZI	»	25.588.068
ONERI PLURIENNALI	»	3.055.559
	L.	151.537.207

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	33.798.145
PERSONALE	»	114.714.888
AMMORTAMENTO SU AUTOMEZZI	»	3.198.508
AMMORTAMENTO SU ONERI PLURIENNALI	»	36.120.662
MINUSVALENZE SU ALIENAZIONE CESPITI	»	11.245.650
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	»	6.570.829
	L.	205.648.682

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* – Giovanni Maria Cavallini, *Amministratore Delegato*.

COLLEGIO SINDACALE: Vittorio Mariani, *Presidente* – Claudio Tiberio Fontana, Mariateresa Salerno, *Sindaci effettivi* – Nicoletta Oldini, Giulio Angelo Rolandino, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	20.000.000
VERSAMENTO SOCI IN CONTO CAPITALE	»	101.714.174
DEBITI DIVERSI	»	10.704.259
RATEI PASSIVI	»	8.721.443
FORNITORI	»	2.012.350
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	5.186.473
FONDO AMMORTAMENTO AUTOMEZZI	»	3.198.508
	L.	151.537.207

PROFITTI

RICAVI PER PRESTAZIONI	L.	30.472.198
INTERESSI ATTIVI	»	8.860.117
PROVENTI DIVERSI	»	3.859
UTILIZZO VERSAMENTO SOCI IN C/ CAPITALE A COPERTURA PERDITE ART. 55 D.P.R. 22/12/86 N. 917	»	166.312.508
	L.	205.648.682

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

COFACTOR S.p.A.

MILANO - Via Menabrea, 18

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA	L.	8.584.320
CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALI	»	11.896.676
CREDITI ACQUISTATI	»	47.697.171.117
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	77.631.590.600
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	6.937.700
CREDITI DIVERSI	»	2.792.343.547
DEPOSITI CAUZIONALI	»	34.137.727
RISCONTI ATTIVI	»	82.083.736
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	1.012.902.155
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	»	590.321.291
PERDITA D'ESERCIZIO	»	831.151.689
CREDITI NOMINALI ACQUISTATI:		
CONTO CAPITALE	»	193.811.563.825
CONTO MORA	»	25.177.417.394
MORA ADDEBITATA	»	77.631.590.600
	L.	427.319.692.377
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI DI TERZI A GARANZIA	L.	59.710.450
EFFETTI DI TERZI ALL'INCASSO	»	24.839.000
FIDEISSIONI PRESTATE	»	40.000.000
	L.	427.444.241.827

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 1992

PASSIVO

DEBITI VERSO BANCHE	L.	160.664.156
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	39.122.473.743
DEBITI PER CREDITI ACQUISTATI DA TERZI	»	32.528.799
DEBITI VERSO FORNITORI	»	324.082.353
FATTURE DA RICEVERE	»	252.927.396
DEBITI DIVERSI	»	518.611.487
RATEI PASSIVI	»	1.322.295.158
RISCONTI PASSIVI	»	2.468.733
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 71/1 D.P.R. 917	»	238.485.856
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 71/3 D.P.R. 917	»	77.631.590.600
FONDI AMMORTAMENTO	»	510.448.705
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	582.543.572
CAPITALE SOCIALE	»	10.000.000.000
DEBITORI CREDITI NOMINALI ACQUISTATI:		
CONTO CAPITALE	»	193.811.563.825
CONTO MORA	»	25.177.417.394
DEBITORI CONTO MORA ADDEBITATA	»	77.631.590.600
	L.	427.319.692.377

CONTI D'ORDINE:

CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	L.	59.710.450
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	24.839.000
TERZI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	40.000.000
	L.	427.444.241.827

segue: COFACTOR S.p.A.

	PERDITE E
INTERESSI PASSIVI:	
SU DEBITI VERSO BANCHE	L. 12.038.457
SU DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	» 5.126.545.091
COMMISSIONI E SPESE BANCARIE	» 30.528.964
COSTO DEL PERSONALE:	
STIPENDI	» 2.579.259.174
CONTRIBUTI	» 1.036.767.073
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 243.187.720
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 254.017.428
SPESE LEGALI	» 1.384.901.923
AFFITTI, SPESE AMMINISTRATIVE E MANUTENZIONI	» 629.210.821
ALTRE PRESTAZIONI DI SERVIZI	» 817.992.099
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 14.317.366
SPESE E PERDITE DIVERSE	» 256.318.941
PERDITE SU CREDITI:	
ACQUISTATI	» 2.318.323.641
PER INTERESSI DI MORA	» 3.844.244.496
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 99.049.812
AMMORTAMENTI:	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	» 167.415.164
ONERI PLURIENNALI	» 241.592.221
ACCANTONAMENTI:	
FONDO RISCHI CREDITI ART. 71/1 D.P.R. 917	» 238.485.856
FONDO RISCHI SU CREDITI INTERESSI DI MORA	» 26.159.589.559
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	» 125.187.529
L.	45.578.973.335

I SINDACI

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

PROFITTI

PROVENTI SU CREDITI ACQUISTATI	L.	8.927.999.958
RECUPERI SPESE LEGALI	»	231.400.929
PROVENTI GESTIONE PRATICHE CONTROLLANTE	»	5.300.000
INTERESSI DI MORA SU CREDITI ACQUISTATI	»	26.159.589.559
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	7.768.107
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	54.480.128
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	84.790.401
RICAVI DIVERSI	»	350.532.966
UTILIZZO FONDI:		
FONDO RISCHI SU CREDITI ART. 71/1 D.P.R. 917	»	235.468.937
FONDO RISCHI SU CREDITI INTERESSI DI MORA:		
- per incassi	»	2.556.424.861
- per passaggi a perdita	»	3.844.244.496
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	125.187.529
VERSAMENTO SOCI A COPERTURA PERDITE	»	2.164.633.775
PERDITA D'ESERCIZIO	»	831.151.689

L. 45.578.973.335

IL PRESIDENTE
Severino Uslenghi

FIDIA S.r.l.

FINANZIARIA ITALIANA DI INVESTIMENTI AZIONARI

MILANO - Via S. Margherita, 6

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
TITOLI DI STATO	L.	1.966.400.000
DISPONIBILITÀ LIQUIDE:		
CASSA	»	527.850
BANCHE	»	18.413.193
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	600.000.000.000
CREDITI DIVERSI	»	41.351.302
RATEI ATTIVI	»	60.826.000.000
	L.	662.852.692.345
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITARI TITOLI A CUSTODIA	L.	2.000.000.000
TITOLI A TERMINE DA CONSEGNARE	»	5.008.076.437
DEBITORI PER TITOLI A TERMINE	»	4.859.076.500
	L.	674.719.845.282
PERDITE E		
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	16.393.100
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU DEBITI	»	57.600.000.000
IMPOSTE DIRETTE:		
DELL'ESERCIZIO	»	12.774.000
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	»	15.603.000
ALTRI ONERI TRIBUTARI	»	7.842.048
PERDITE SU NEGOZIAZIONI TITOLI DI STATO	»	191.450.000
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI (ART. 71 D.P.R. 917/1986)	»	3.000.000.000
AL FONDO IMPOSTE	»	10.222.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	9.100.928
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	19.125.732
	L.	60.882.510.808

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 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	60.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	8.000.000
UTILI DI ESERCIZI PRECEDENTI	»	442.413
VERSAMENTO IN C/ CAPITALE	»	155.000.000
DEBITI FINANZIARI	»	600.000.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 71 D.P.R. 917/1986)	»	4.980.000.000
FONDO IMPOSTE	»	10.222.000
DEBITI DIVERSI	»	19.402.200
RATEI PASSIVI	»	57.600.500.000
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	19.125.732
	L.	662.852.692.345
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI DIVERSI PRESSO TERZI A CUSTODIA	L.	2.000.000.000
CREDITORI PER TITOLI A TERMINE	»	5.008.076.437
TITOLI A TERMINE DA RICEVERE	»	4.859.076.500
	L.	674.719.845.282

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI:		
SU TITOLI DI STATO	L.	214.104.404
SU CONTI CORRENTI BANCARI	»	51.780.904
SU CREDITI	»	60.600.000.000
UTILI SU NEGOZIAZIONI DI TITOLI DI STATO	»	1.022.500
UTILIZZO FONDO IMPOSTE	»	15.603.000
	L.	60.882.510.808

IL PRESIDENTE
 P. Piatti

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
BANCHE C/C	L.	132.361.398
TITOLI AZIONARI QUOTATI:		
AZIONI ASSICURAZIONI GENERALI	»	2.600.454.831
ALTRI TITOLI QUOTATI WARRANT A.G.	»	1.890.076.550
DEBITORI DIVERSI	»	528.437.774
SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	26.392.750
	L.	5.177.723.303
CONTI D'ORDINE:		
TERZI PER TITOLI AZIONARI QUOTATI ED ALTRI TITOLI QUOTATI IN DEPOSITO A CUSTODIA	L.	1.188.198.000
	L.	6.365.921.303
PERDITE E		
RIMANENZA INIZIALE TITOLI AZIONARI QUOTATI	L.	2.600.454.831
RIMANENZA INIZIALE ALTRI TITOLI QUOTATI	»	1.890.076.550
ACQUISTO TITOLI	»	84.205.440
PRESTAZIONI DI SERVIZI DA TERZI	»	7.722.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	5.315.151
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	7.972.187
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE	»	124.950.000
AMMORTAMENTO SPESE RELATIVE A PIÙ ESERCIZI	»	12.569.690
UTILE D'ESERCIZIO	»	175.165.957
	L.	4.908.431.806

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 1992

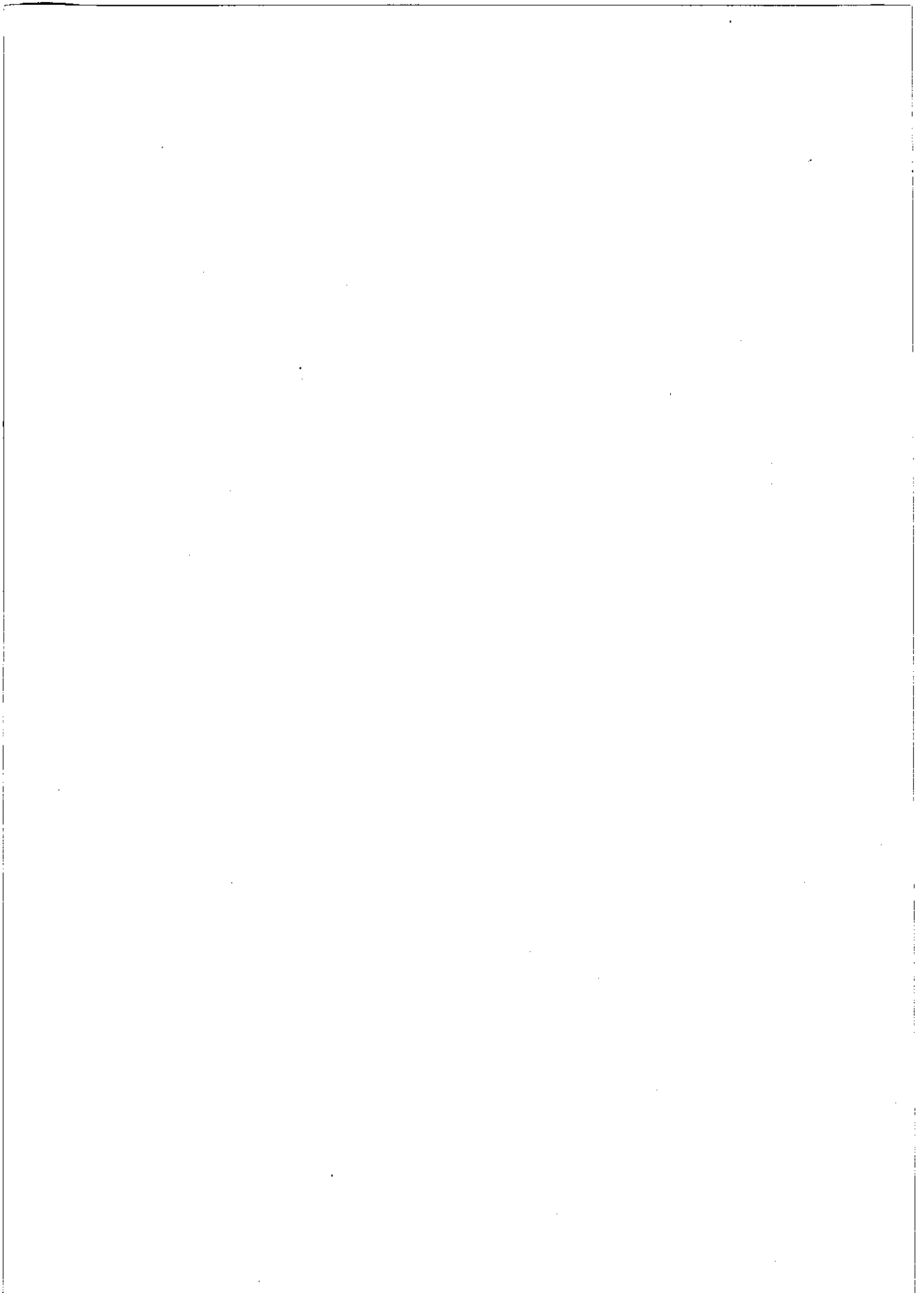
PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	4.200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	10.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	150.000.000
AVANZO DI FUSIONE	»	497.761.233
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	24.913
CREDITORI DIVERSI	»	6.820.200
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	137.951.000
UTILE D'ESERCIZIO	»	175.165.957
	L.	5.177.723.303
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI AZIONARI QUOTATI ED ALTRI TITOLI QUOTATI DI PROPRIETÀ A CUSTODIA PRESSO TERZI	L.	1.188.198.000
	L.	6.365.921.303

PROFITTI

RIMANENZA FINALE TITOLI AZIONARI QUOTATI	L.	2.600.454.831
RIMANENZA FINALE ALTRI TITOLI	»	1.890.076.550
VENDITE TITOLI	»	79.395.170
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	5.603.257
INTERESSI DIVERSI	»	24.543.090
DIVIDENDI SU TITOLI AZIONARI	»	197.065.440
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	111.293.468
	L.	4.908.431.806

L'AMMINISTRATORE UNICO
Giuseppe Dattilo



DETTAGLIO DELLE PARTECIPAZIONI

	Quota di partecipazione al capitale	Esistenza al 1/1/92			Operazioni dell'esercizio				Esistenza al 31/12/92			Media prezzi di compenso IV trimestre 1992
		quantità	valore unitario di carico	valore complessivo di carico	in aumento		in diminuzione		quantità	valore unitario di carico	valore complessivo di carico	
					quantità	valore complessivo	quantità	valore complessivo				
%	(n.)	(Lit.)	(Lit/mil.)	(n.)	(Lit/mil.)	(n.)	(Lit/mil.)	(n.)	(Lit.)	(Lit/mil.)		
ASSICURAZIONI GENERALI												
Capitale L. 1.457.500 milioni in azioni da nominali L. 2.000	0,082	594.000	4.377,87	2.600,5	—	—	—	—	594.000	4.377,87	2.600,5	28.000
ASSICURAZIONI GENERALI - <i>warrant</i>	—	198.000	9.545,84	1.890,1	—	—	—	—	198.000	9.545,84	1.890,1	21.160
ALLEANZA ASSICURAZIONI												
Capitale L. 259.200 milioni in azioni da nominali L. 500	—	—	—	—	7.920	84,2	7.920	79,4	—	—	—	—

GRAUCOM A.G.

CHIASSO - Via Motta, 10

Fr.Sv. = Lire 994,621
al 31.12.1992

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
CASSA E BANCHE	Fr.Sv.	275.438,75
CREDITI VERSO CONSOCIATE	»	2.888.039,48
CREDITI DIVERSI	»	9.029,36
TITOLI IN PORTAFOGLIO	»	2.350.654,35
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	30.146,00
PARTECIPAZIONI	»	213.412,39
TOTALE	Fr.Sv.	5.766.720,33
PERDITE E		
ONERI FINANZIARI E DIVERSI	Fr.Sv.	112.228,82
SPESE GENERALI	»	33.264,20
IMPOSTE	»	28.803,10
TOTALE	Fr.Sv.	174.296,12
UTILE DEL PERIODO	»	11.426,84
	Fr.Sv.	185.722,96

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

ABIDJAN - Rue Chevalier de Dieu, zone 4

Fr.cfa = Lire 5,376
al 31.12.1992

BILAN EXERCICE (du 1.10.1991)

ACTIF	Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
TERRAINS D'EXPLOITATION Fr.cfa	462.554.400	—	462.554.400
CONSTRUCTIONS D'EXPLOITATION .. . »	298.901.790	164.395.990	134.505.800
CERTIFICATS F.N.I. »	7.850.000	—	7.850.000
AUTRES VALEURS IMMOBILISÉES »	20.260.000	—	20.260.000
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ Fr.cfa	789.566.190	164.395.990	625.170.200
CLIENTS ET EFFETS A RECEVOIR Fr.cfa	272.590.820	272.590.820	—
COMPTE REGULARISATION (ACTIF) »	506.500	—	506.500
BANQUES (DÉBITRICES) »	4.008.602	—	4.008.602
TOTAL VALEURS DE ROULEMENT .. . Fr.cfa	277.105.922	272.590.820	4.515.102
PERTES ANTERIEURES ET REPORT A NOU- VEAU DEFICITAIRE Fr.cfa	1.452.760.702	—	1.452.760.702
PERTES DE L'EXERCICE »	9.867.710	—	9.867.710
TOTAL NON-VALEURS Fr.cfa	1.462.628.412	—	1.462.628.412
TOTAL ACTIF Fr.cfa	2.529.300.524	436.986.810	2.092.313.714

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

COMMISSAIRE AUX COMPTES: FFA Ernst & Young - Abidjan

1991/1992
au 30.9.1992)

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 REGLEMENTÉES	»	161.923.068
DETTES A LONG ET MOYEN TERME	»	194.170.000
TOTAL CAPITAUX PERMANENTS	Fr.cfa	1.784.216.427
DETTES A COURT TERME:		
- Fournisseurs et effets à payer	Fr.cfa	300.181.037
- Etat	»	1.000.000
- Comptes de régularisation passif	»	6.916.250
TOTAL EXIGIBLE A COURT TERME	Fr.cfa	308.097.287
TOTAL PASSIF	Fr.cfa	2.092.313.714

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTES DE
AUTRES SERVICES EXTERIEURES	Fr.cfa	1.852.250
CHARGES ET PERTES DIVERSES	Fr.cfa	1.482.673
FRAIS FINANCIERS	»	175.000
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	»	14.945.090
IMPÔTS FONCIERS	»	3.300.000
DOTATION AUX PROVISIONS	»	35.753.121
	Fr.cfa	55.655.884
IMPÔTS SUR RESULTATS	Fr.cfa	1.000.000
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	58.508.134

PRODUCTION

CREDIT

PRODUITS ET PROFITS DIVERS	Fr.cfa	48.133.924
PRODUITS FINANCIERS	»	506.500
	Fr.cfa	48.640.424
PERTES NETTES À AFFECTER	Fr.cfa	9.867.710
TOTAL GENERAL	Fr.cfa	58.508.134

INCAR TANZANIA Ltd.

DAR ES SAALAM - Pamba Road

Sh.T. = Lire 4,389
at 31.12.1992

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1991

		Sh.T. 000
FIXED ASSETS		361,667
CURRENT ASSETS:		
STOCKS	356,712	
DEBTORS	330,567	
BANK AND CASH	160,840	
	848,119	
CREDITORS - AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR	778,991	
NET CURRENT ASSETS		69,128
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		430,795
CAPITAL AND RESERVES:		
CALLED UP SHARE CAPITAL		30,000
RESERVES		400,795
		430,795

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

LUSAKA - Buyantashi Road

Kwacha = Lire 4,606
at 31.12.1992

BALANCE SHEET AS AT 31st DECEMBER 1991

FIXED ASSETS	Kwacha		27,265,161
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	9,682,534	
DEBTORS	»	7,363,623	
BANK BALANCES	»	178,965	
	Kwacha	17,225,122	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	16,637,135	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	»	2,725,555	
SHORT TERM INDEBTNESS	»	16,573,588	
TAXATION	»	679,164	
	Kwacha	36,615,442	
NET CURRENT ASSETS (LIABILITIES)	Kwacha		(19,390,320)
	Kwacha		7,874,841
SHAREHOLDERS' FUNDS:			
SHARE CAPITAL	Kwacha	27,984,734	
RESERVES	»	(20,109,893)	
	Kwacha		7,874,841
	Kwacha		7,874,841
PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
for the year ended 31st December 1991			
TURNOVER	Kwacha		99,213,243
LOSS BEFORE EXCEPTIONAL ITEM AND TAXATION	Kwacha		(15,123,859)
EXCEPTIONAL ITEM	»		1,200,229
LOSS BEFORE TAXATION	Kwacha		(13,923,630)
TAXATION	»		(128,892)
LOSS AFTER TAXATION	Kwacha		(14,052,522)

BOARD OF DIRECTORS: Antonello Spagnoletti, *Chairman* – Luigi Ciocca, Marianna Napoli, *Directors*.
 AUDITORS: KPMG Peat Marwick, Public Accountants - Lusaka.

OPERATING STATEMENT
for the year ended 31st December 1991

TRADING PROFIT:			
VEHICLES	Kwacha	6,498,166	
WORKSHOP	»	3,217,306	
SPARE PARTS	»	7,711,715	
	Kwacha		17,427,187
RENTS RECEIVABLE	Kwacha	705,658	
SUNDRY INCOME	»	1,002,750	
	Kwacha		1,708,408
	Kwacha		19,135,595
 ADMINISTRATION EXPENSES:			
ADVERTISING	Kwacha	137,381	
AUDIT FEES	»	1,749,818	
BAD DEBTS	»	2,296,806	
BANK CHARGES	»	216,619	
BANK AND LOAN INTEREST	»	5,611,941	
DEPRECIATION	»	1,532,072	
ELECTRICITY AND WATER	»	324,417	
INSURANCE	»	855,180	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	3,548,026	
POST, TELEPHONE, TELEX	»	2,693,285	
PRINTING AND STATIONERY	»	385,925	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE	»	5,227,983	
SALARIES AND WAGES	»	6,582,814	
SUNDRY EXPENSES	»	1,960,213	
TRAVELLING EXPENSES	»	1,136,974	
	Kwacha		(34,259,454)
LOSS BEFORE EXCEPTIONAL ITEM AND TAXATION	Kwacha		(15,123,859)

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES
for the year ended 31st December 1991

NET SALES	Kwacha	50,046,242	
COST OF SALES	»	(42,425,051)	
GROSS PROFIT	Kwacha		7,621,191
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	182,887	
DELIVERY EXPENSES	»	675,192	
SUNDRY EXPENSES	»	264,946	
	Kwacha		(1,123,025)
TRADING PROFIT	Kwacha		6,498,166

TRADING ACCOUNT - WORKSHOP
for the year ended 31st December 1991

NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	15,970,992	
COST OF SALES	»	(7,398,575)	
GROSS PROFIT	Kwacha		8,572,417
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	1,579,991	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	1,438,006	
SUNDRY EXPENSES	»	553,180	
TRAVELLING EXPENSES	»	1,783,934	
	Kwacha		(5,355,111)
TRADING PROFIT	Kwacha		3,217,306

TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS
for the year ended 31st December 1991

NET SALES (including internal transfers)	Kwacha	33,196,009	
COST OF SALES	»	(21,808,085)	
GROSS PROFIT	Kwacha		11,387,924
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	2,162,748	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	995,133	
SUNDRY EXPENSES	»	207,755	
TRAVELLING EXPENSES	»	310,573	
	Kwacha		(3,676,209)
TRADING PROFIT	Kwacha		7,711,715

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

STATEMENTS OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS
for the year ended 31st December 1991

SOURCES OF FUNDS:

PROFIT/LOSS BEFORE TAXATION Kwacha (13,590,738)

ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:

Loss on disposal of fixed assets » (886,199)

Depreciation » 1,532,072

Exceptional item » (1,200,229)

FUNDS ABSORBED BY OPERATIONS Kwacha (14,145,094)

FUNDS FROM OTHER SOURCES:

PROCEEDS FROM SALE OF FIXED ASSETS Kwacha 919,999

TOTAL FUNDS Kwacha (13,225,095)

APPLICATIONS OF FUNDS:

PURCHASE OF FIXED ASSETS Kwacha (6,019,251)

Kwacha (19,244,346)

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL:

STOCKS Kwacha (9,021,665)

DEBTORS » 1,395,162

CREDITORS » (6,046,775)

AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES » 8,000

Kwacha (13,665,278)

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

BANK BALANCES Kwacha (284,550)

BANK LOAN AND OVERDRAFT » (5,294,518)

Kwacha (19,244,346)

BILANCIO AL 31

ATTIVO

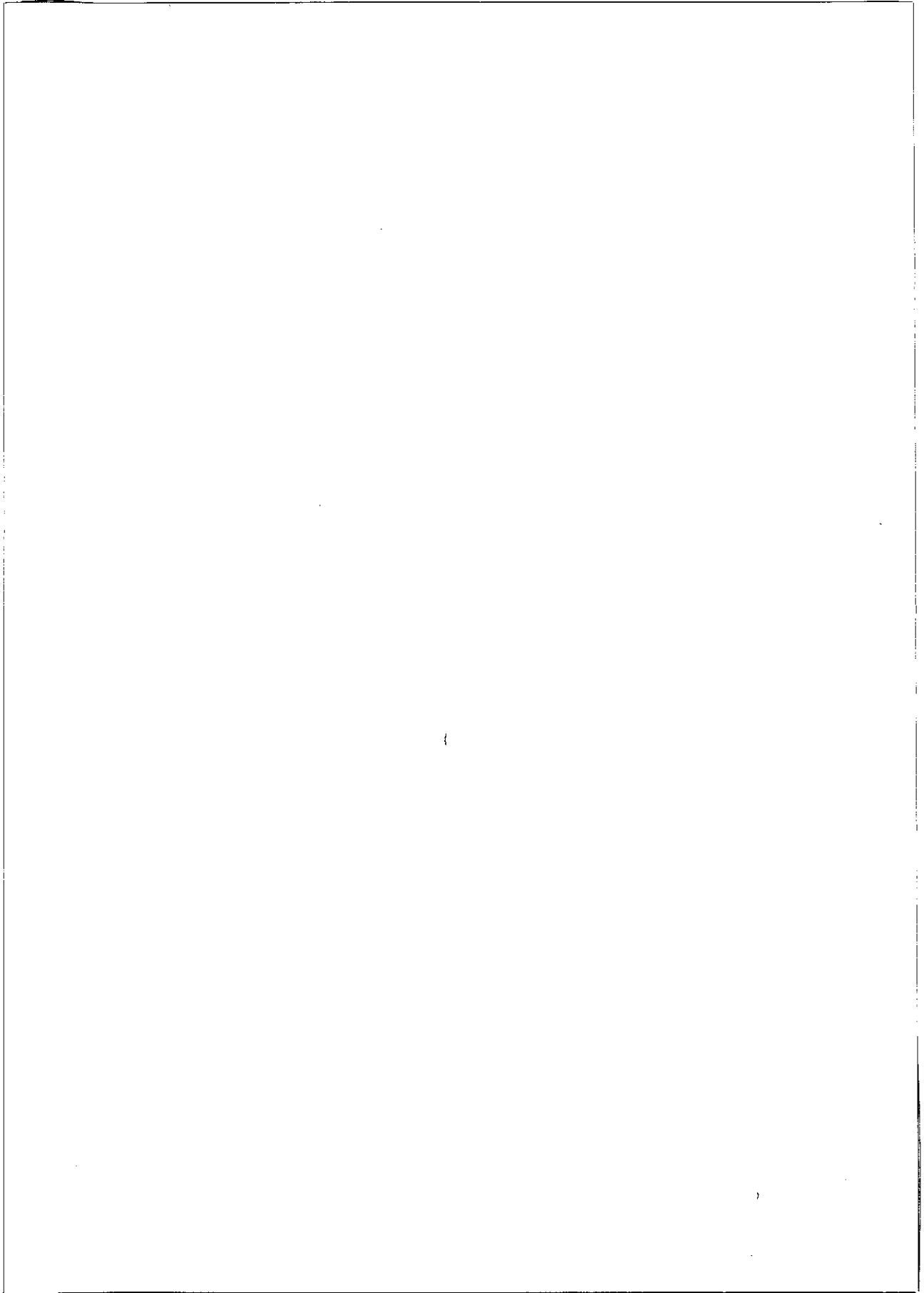
BANCHE	L.	89.076.125
CASSA	»	232.080
CREDITI DIVERSI	»	15.614.289
PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ CONTROLLATA	»	10.000.000
VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE A CONTROLLATA	»	50.857.087
RATEI ATTIVI	»	2.688.734
ONERI PLURIENNALI	»	4.776.080
	L.	<u>173.244.395</u>

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	13.083.380
AMMORTAMENTO SU ONERI PLURIENNALI	»	1.545.360
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	»	5.997.307
PERDITE SU PARTECIPAZIONE	»	83.156.254
	L.	<u>103.782.301</u>

I SINDACI

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



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

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

DICEMBRE 1992

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	17.350.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.876.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	16.864.000
UTILI PORTATI A NUOVO	»	848
FONDI:		
AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	»	100.423.236.603
AMMORTAMENTO BENI MOBILI, IN USO ALLA SOCIETÀ	»	564.984.149
AMMORTAMENTO IMMOBILI, IN USO ALLA SOCIETÀ	»	693.073.274
IMPOSTE E TASSE	»	130.266.000
RISCHI SU CREDITI (art. 71 D.P.R. 917/86)	»	50.000.000
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (art. 71 D.P.R. 917/86)	»	951.841.911
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	290.120.868
DEBITI VERSO FORNITORI	»	1.294.997.840
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	5.000.000.000
ALTRI DEBITI	»	208.826.931
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.177.876.209
DEBITI VERSO BANCHE:		
MEDIOBANCA	»	78.000.000.000
ALTRE BANCHE	»	88.387.563.229
RATEI PASSIVI	»	4.721.844.934
RISCONTI PASSIVI	»	35.105.977.425
UTILE D'ESERCIZIO	»	10.191.600
	L.	334.379.541.821
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI IN GARANZIA	L.	284.439.000
CANONI DI LEASING A SCADERE	»	222.179.778.000
	L.	556.843.758.821

segue: PALLADIO LEASING S.p.A.

	PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI E CONTRIBUTI L.	1.821.559.550
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE »	100.091.015
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI »	1.977.722.428
SPESE PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI »	34.061.000
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE »	19.230.833.173
INTERESSI PASSIVI DIVERSI »	536.199.610
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE »	146.781.841
AMMORTAMENTI:	
BENI IN LOCAZIONE »	60.546.263.889
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI, ELABORATORE, ATTREZZATURA »	46.703.038
AUTOMEZZI »	19.305.525
AVVIAMENTO »	1.754.589.179
IMMOBILI DI PROPRIETÀ »	60.824.521
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE »	227.147.965
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO »	268.379.974
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO »	130.266.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI »	50.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA »	500.665.420
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI »	4.796.038.195
SPESE GENERALI E DIVERSE »	1.244.236.210
PERDITE SU CREDITI »	334.051.515
SOPRAVVENIENZE PASSIVE »	123.871.147
UTILE D'ESERCIZIO »	10.191.600
	93.959.782.795
L.	

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	88.607.044.270
RIMBORSI DA CLIENTI	»	1.051.364.973
PROVENTI DIVERSI	»	310.862.885
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE	»	2.347.704
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	399.064.735
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	984.668.462
INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI	»	1.375.271.856
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	445.856.549
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	783.301.361

L.	<u>93.959.782.795</u>
----	-----------------------

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.

MILANO - Via M. Gioia, 124

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

BENI IN LOCAZIONE	L.	2.056.132.253.441	
BENI DA RICEVERE	»	8.605.435.872	
IMMOBILI DA LOCARE	»	15.010.588.920	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI ..	»	4.973.282.408	
BENI IMMATERIALI	»	1.237.601.220	
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	72.894.671.800	L. 2.158.853.833.661

PARTECIPAZIONI:

IN SOCIETÀ CONTROLLATE	L.	12.294.004.000	
IN ALTRE SOCIETÀ	»	16.366.590	» 12.310.370.590

CASSA	»	493.125.085
---------------	---	-------------

CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	14.550.743.259
--	---	----------------

CREDITI VERSO CLIENTI:

PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE BENI	L.	226.216.341.194	
PER INTERESSI DI MORA	»	20.210.548.740	
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	»	48.446.133.478	
PER C/PORTAFOGLIO RID	»	41.263.419.318	
PER PORTAFOGLIO ALL'INCASSO	»	1.083.106.615	
PER EFFETTI ATTIVI	»	1.415.184.687	» 338.634.734.032

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	738.027.842
--	---	-------------

ALTRI CREDITI	»	32.059.884.878
-----------------------	---	----------------

ANTICIPI A FORNITORI	»	49.584.798.829
------------------------------	---	----------------

DEPOSITI CAUZIONALI	»	282.263.203
-----------------------------	---	-------------

COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»	5.104.067.452
--	---	---------------

AVVIAMENTO	»	23.100.000.000
--------------------	---	----------------

RATEI ATTIVI	»	11.006.700.505
----------------------	---	----------------

RISCONTI ATTIVI	»	7.652.640.492
-------------------------	---	---------------

	L.	2.654.371.189.828
--	----	-------------------

CONTI D'ORDINE:

FIDEISSIONI PRESTATE PER NS/CONTO	L.	11.652.846.000
---	----	----------------

TITOLI DI TERZI A GARANZIA, IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	4.407.000.000
--	---	---------------

	L.	2.670.431.035.828
--	----	-------------------

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* – Pierangelo Campi, Antonio Somasca, *Sindaci effettivi* – Vittorio Mariani, *Sindaco supplente*.

DICEMBRE 1992

PASSIVO

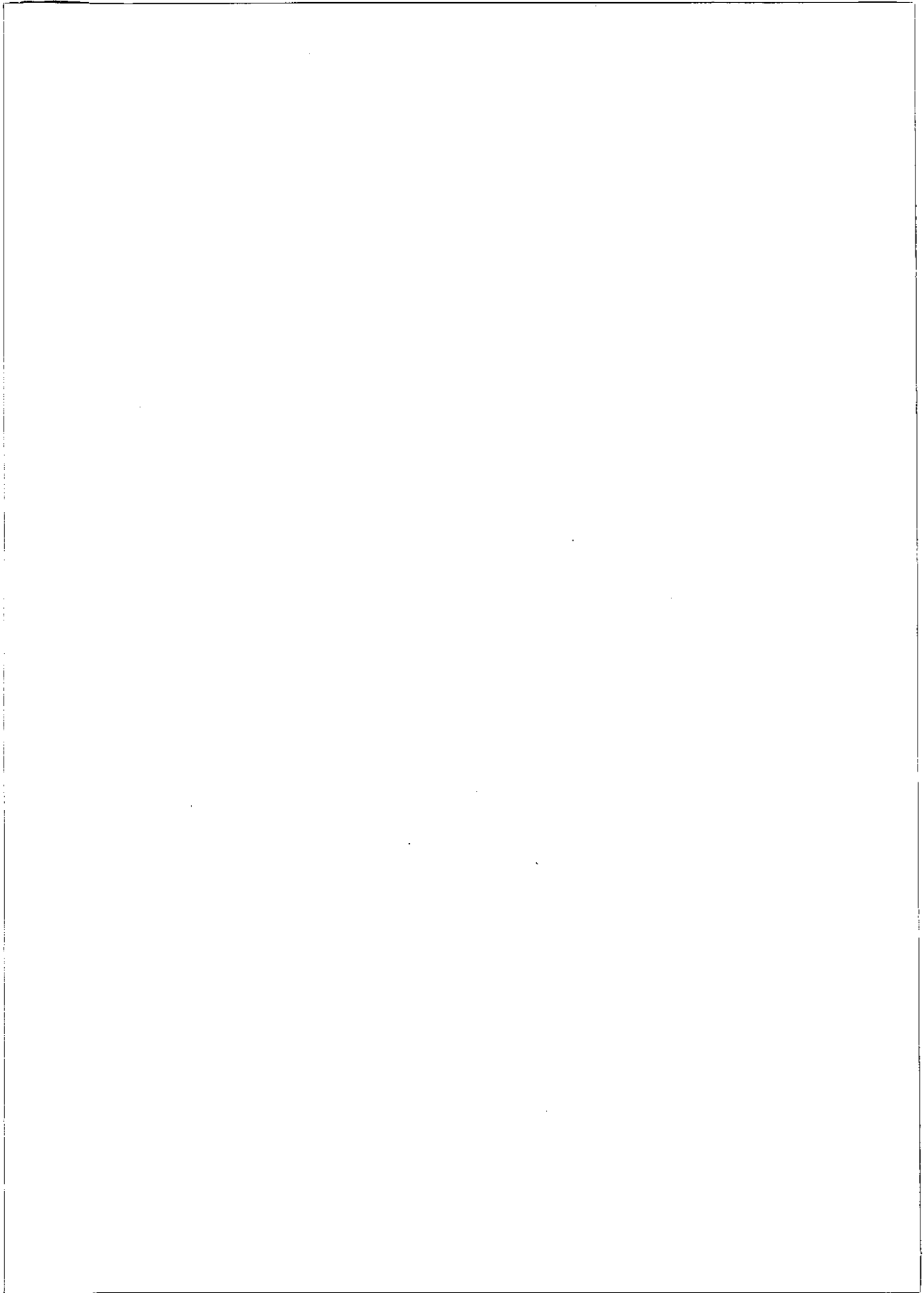
CAPITALE SOCIALE	L.	24.331.797.500
RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	»	48.525.347.000
RISERVA ORDINARIA	»	2.030.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	6.002.261.869
RISERVA EX LEGE 413/1991	»	2.569.240.000
UTILE ESERCIZI PRECEDENTI	»	2.522.987
FONDI:		
AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	L.	673.382.436.718
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI	»	1.954.627.257
AMMORTAMENTO BENI IMMATERIALI	»	835.466.424
AMMORTAMENTO IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	3.052.921.484
IMPOSTE E TASSE	»	897.323.200
RISCHI SU CREDITI (Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	712.732.899
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA (Art. 71 D.P.R. 917/86)	»	20.210.548.740
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSO- NALE	»	4.022.177.389
FONDO INDENNITÀ AGENTI	»	70.109.195
FONDO RISCHI DI CAMBIO	»	7.921.143.420
FONDO SPECIALE	»	1.500.000.000
DEBITI VERSO FORNITORI	»	157.901.951.933
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE:		
PER FINANZIAMENTI	L.	476.000.000.000
PER DEBITI COMMERCIALI	»	499.872.422
ALTRI DEBITI	»	8.974.105.690
DEPOSITI CAUZIONALI	»	226.267.317
ANTICIPI DA CLIENTI	»	36.746.215.576
DEBITI VERSO BANCHE:		
MEDIOBANCA	L.	261.377.835.258
ALTRE BANCHE	»	651.367.791.881
RATEI PASSIVI	»	12.261.847.447
RISCONTI PASSIVI	»	249.616.926.180
UTILE D'ESERCIZIO	»	1.377.720.042
	L.	2.654.371.189.828
CONTI D'ORDINE:		
CREDITORI PER FIDEISSIONI PRESTATE	L.	11.652.846.000
DEPOSITANTI TITOLI DI TERZI A GARANZIA	»	4.407.000.000
	L.	2.670.431.035.828

segue: SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.

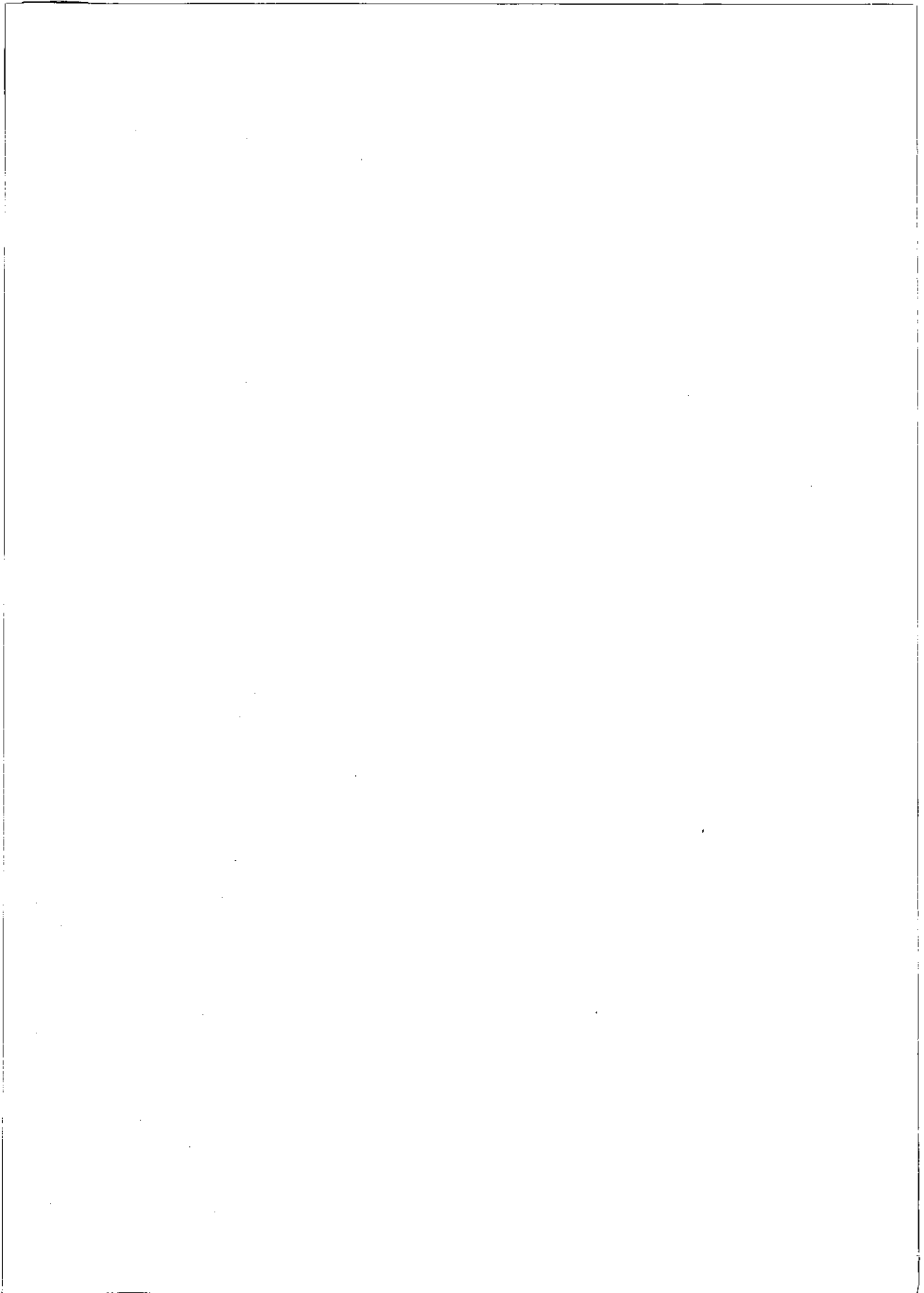
		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI E CONTRIBUTI	L.	19.304.763.556
ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.481.823.363
SPESE VARIE DEL PERSONALE	»	1.105.117.181
		L. 21.891.704.100
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	42.742.862.513
SPESE PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI	»	440.176.750
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	115.960.089.349
INTERESSI PASSIVI VERSO CONTROLLANTE	»	55.515.664.554
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	»	116.801.064
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	1.871.925.060
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE	L.	388.641.284.755
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED ARREDI	»	478.902.622
AUTOMEZZI	»	18.718.217
BENI IMMATERIALI	»	176.221.344
IMMOBILI DI PROPRIETÀ	»	2.076.564.140
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»	1.455.433.438
AVVIAMENTO	»	6.600.000.000
		» 399.447.124.516
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	2.006.990.032
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI	»	712.732.899
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	8.532.099.175
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	94.237.191.782
PERDITE SU CAMBI	»	1.222.777.470
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI DI CAMBIO	»	7.921.143.420
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	9.376.883.824
PERDITE SU CREDITI	»	15.495.917.177
PERDITE SU PARTECIPAZIONI	»	9.548.021
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	832.077.398
UTILE D'ESERCIZIO	»	1.377.720.042
		L. 779.711.429.146

I SINDACI

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



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE (1)

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
<i>SOCIETÀ QUOTATE IN BORSA</i>				
- Società italiane				
ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.				
Capitale L. 1.457.500 milioni in azioni da L. 2.000	91.404.750 (2)	12,54	L. 182.809.500.000	L. 578.609.521.423
CAFFARO S.p.A.				
Capitale L. 81.137 milioni in azioni da L. 1.000				
- azioni di risparmio convertibili	4.500.000	5,55	» 4.500.000.000	» 7.695.000.000
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	» 83.013.984.900
FILIPPO FOCHI S.p.A.				
Capitale L. 37.281 milioni in azioni da L. 1.000	1.865.000	5,—	» 1.865.000.000	» 7.460.000.000
FONDIARIA S.p.A.				
Capitale L. 81.375,9 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		» —	» 11.884.200.000
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	» 137.506.630.146
- azioni di risparmio non conv.	4.240.000			
PIRELLI & C. S.p.A.				
Capitale L. 201.482 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. 767.955,8 milioni in azioni da L. 1.000				
- azioni ordinarie	90.129.868	} 12,79	» 90.129.868.000	» 90.580.517.340
- azioni di risparmio conv.	400.000			
- azioni di risparmio non conv.	7.681.725			
			» 7.681.725.000	» 4.798.543.156
			<i>da riportare</i>	<u>L. 1.085.717.152.458</u>

(1) Capitali al 30 giugno 1993.

(2) Di cui n. 48.534.750 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. 1.085.717.152.458
- Società estere				
CIMENTS FRANÇAIS S.A.				
Capitale F.F. 858,3 milioni in azioni da F.F. 25				
- azioni ordinarie « A »	1.686.030	} 19,01	F.F. 42.150.750	» 71.438.777.130
- azioni privilegiate « B »	4.842.234		» 121.055.850	» 429.448.048.992
SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA				
- Società italiane				
ISTITUTO EUROPEO DI ONCOLOGIA S.r.l.				
Capitale L. 67.600 milioni (2)			L. 4.000.000.000	» 4.000.000.000
	1 (quota)	} 17,60 (3)	» 3.160.000.000 (4)	» 3.160.000.000
	1 (quota)			
LORO & PARISINI S.p.A.				
Capitale L. 18.000 milioni in azioni da L. 1	2.076.521.982 (5)	11,54	» 2.076.521.982	» 2.191.582.736
PROMOTEX S.r.l.				
Capitale L. 100.000 milioni			» 13.000.000.000	» 14.067.170.000
	1 (6) (quota)	13,—		
- Società estere				
COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE S.A.				
Capitale F.F. 530 milioni in azioni da F.F. 1.000	75.000	14,15	F.F. 75.000.000	» 24.523.656.015
IRAN AND ITALY INVESTMENT Co.				
Capitale Rials 100 milioni in azioni da Rials 100.000	500	50,—	Rials 50.000.000	» 1
				<u>L. 1.634.546.387.332 (7)</u>

(1) Capitali al 30 giugno 1993.

(2) Capitale sottoscritto.

(3) Rispetto al capitale sottoscritto.

(4) Versato 4/10; di cui 720 milioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi.

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

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

(7) 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 DI ONCOLOGIA	LORO & PARISINI	PROMOTEX	COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE	CIMENTS FRANÇAIS	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	30-6-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (F.F./migliaia)	31-12-1992 (F.F./migliaia)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)
ATTIVITÀ														
Immobilizzazioni materiali e immateriali .. .	2.842.054	427.781	2.140.217	127.773	242.294	216.508	15.171	60.276	32.557	39.198	205	33.668	103.618	—
Partecipazioni in società controllate	3.232.251	117.250	197.484	157.700	2.561.484	1.115.851	198.151	1.173.545	—	6.570	—	74.098	11.888.874	—
Altre partecipazioni e titoli a reddito fisso ..	12.140.300	4.998	24.586	37.965	486.815	467.946	615.901	357.419	13.960	1.410	152.985	2.807.856	3.947.527	111.000
Merci e scorte	—	25.249	229.349	375.431	254	—	—	—	—	16.209	—	—	—	—
Cassa e banche	632.796	5.635	47.819	135.002	47.627	2.588	1.245	6.645	1.577	999	39	—	56.280	76
Crediti verso controllate e collegate	6.581.700	18.570	82.232	121.062	561.004	18.080	131.764	489.232	—	1.507	—	—	1.077.205	—
Crediti commerciali	1.025.008 (2)	68.913	413.550	258.307	6.129 (2)	—	—	82.729	3	10.189	—	10.534.159 (3)	—	—
Altri crediti	2.153.462	7.051	74.672	212.829	538.871	72.641	100.292	146.801	3.370	7.797	315	298.389	365.734	3
TOTALE ATTIVITÀ	28.607.571	675.447	3.209.909	1.426.069	4.444.478	1.893.614	1.062.524	2.316.647	51.467	83.879	153.544	13.748.170	17.439.238	111.079
PASSIVITÀ														
Capitale sociale	1.457.500	61.645	443.738	37.281	81.376	829.194	201.482	767.956	29.000	17.554	100.000	530.000	858.312	100.000
Riserve patrimoniali	4.593.324	182.179	456.318	87.686	2.264.953	814.886	494.116	753.125	13.985	3.645	5.895	122.145	9.137.640	—
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	20.301.962	—	—	—	512.992	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	264.611	232.542	1.276.744	52.581	6.191	150.385	540	18.071	81	9.364	—	21.371	59.991	—
Fondo trattamento di fine rapporto	97.102	19.547	133.126	8.076	4.406	1.519	1.047	9.660	115	4.738	—	—	1.260	—
Altri fondi	261.439	84.912	100.285	27.913	410.952	22.792	6.950	262.328	322	4.953	15	—	1.749.188	—
Debiti a medio e lungo termine	49	12.017	364.628	145.029	80.000	—	325.434	94	—	24.130	—	—	1.283.685 (4)	—
Banche ed Istituti finanziari a breve termine	—	2.559	85.178	422.573	905.385	—	125.642	343.976	—	13.458	45.116	—	—	15.633
Debiti verso controllate e collegate	108.900	70.272	50.648	72.637	322.125	8.792	20.898	152.410	—	44	—	—	—	—
Debiti commerciali	267.380 (2)	39.056	344.871	361.402	32.144 (2)	—	1.029	3.528	7.532	9.439	—	12.211.859 (5)	78.710	—
Altre passività	865.516	11.127	68.435	187.101	318.324	23.375	10.975	73.465	412	10.922	2.498	807.422	37.403	75
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(816)
Utile (perdita) di esercizio	389.788	(40.409)	(114.062)	23.790	(494.370)	42.671	(125.589)	(67.966)	20	(14.368) (6)	20	55.373	4.233.049	(3.813)
TOTALE PASSIVITÀ	28.607.571	675.447	3.209.909	1.426.069	4.444.478	1.893.614	1.062.524	2.316.647	51.467	83.879	153.544	13.748.170	17.439.238	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. 5.197.638 mila) e di impieghi interbancari (F.F. 5.336.521 mila).

(4) Include la quota a breve.

(5) Si tratta di raccolta interbancaria (F.F. 5.024.544 mila) e di raccolta dalla clientela (F.F. 7.187.315 mila).

(6) Al netto di coperture perdite per L. 7.025 milioni.

segue: PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE
CONTO PERDITE E PROFITTI

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	CARTIERE BURGO	FILIPPO FOCHI	FONDIARIA	GEMINA	PIRELLI & C.	SNIA BPD	ISTITUTO EUROPEO DI ONCOLOGIA	LORO & PARISINI	PROMOTEX	COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE	CIMENTS FRANÇAIS	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	30-6-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (Lit./milioni)	31-12-1992 (F.F./migliaia)	31-12-1992 (F.F./migliaia)	20-3-1982 (1) (Rials/migliaia)
RICAVI														
Ricavi vendite e prestazioni	7.770.655 (*)	222.117	1.387.744	669.951	215.207 (*)	—	—	50.527	12	35.607	—	—	46.355	—
Costi capitalizzati	153	874	2.142	27.401	—	4.055	—	—	—	2.677	—	—	—	—
Proventi finanziari e patrimoniali (2)	2.239.519	21.598	28.570	65.927	112.067	171.065	102.824	202.289	3.029	3.640	16.653	1.382.975	397.156	—
Utilizzo fondi	70.415	—	—	5.957	95.862	49.901	—	987	250	1.178	—	7.041	—	—
Altri proventi	1.271.576	2.956	66.493	53.608	476.855	28.548	16.789	10.615	1.102	3.103	252	75.144	7.084.565	—
Rimanenze finali	—	25.249	229.349	375.431	—	—	—	—	—	16.208	—	—	—	—
Perdita di esercizio	—	40.409	114.062	—	494.370	—	125.589	67.966	—	21.393	—	—	—	3.813
TOTALE RICAVI	11.352.318	313.203	1.828.360	1.198.275	1.394.361	253.569	245.202	332.384	4.393	83.806	16.905	1.465.160	7.528.076	3.813
COSTI														
Rimanenze iniziali	—	27.760	230.812	353.717	—	—	—	—	—	14.407	—	—	—	—
Acquisti e prestazioni	9.010.125 (**)	146.409	1.000.127	578.130	400.034 (**)	4.886	6.419	32.356	1.626	30.865	29	35.696	318.281	—
Spese per il personale	— (3)	49.272	290.906	75.409	— (3)	8.585	4.569	26.981	719	16.063	—	57.161	77.842	—
Oneri finanziari	33.335	8.699	60.597	107.904	166.604	13	54.432	134.728	6	9.411	16.672	1.203.776	314.776	—
Oneri fiscali	140.658	885	12.388	19.821	54.920	67.009	954	258	413	531	18	16.600	5.679	—
Ammortamenti e accantonamenti	288.671	27.312	176.582	30.438	352.912	2.300	3.531	13.473	872	9.346	52	95.879	1.742.674	—
Altri costi	1.489.741	52.866 (4)	56.948	9.066	419.891	128.105	175.297	124.588	737	3.183	114	675	835.775	3.813
Utile di esercizio	389.788	—	—	23.790	—	42.671	—	—	20	—	20	55.373	4.233.049	—
TOTALE COSTI	11.352.318	313.203	1.828.360	1.198.275	1.394.361	253.569	245.202	332.384	4.393	83.806	16.905	1.465.160	7.528.076	3.813

	Assicurazioni Generali	Fondiarìa
(*) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	8.804.164	215.772
premi ceduti per riassicurazioni	- 1.033.509	- 565
	<u>7.770.655</u>	<u>215.207</u>
(**) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori e altre partite tecniche	4.358.042	80.720
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	3.264.639	164.426
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	1.482.166	154.872
movimenti netti di portafoglio	- 94.722	16
	<u>9.010.125</u>	<u>400.034</u>

(1) Non sono disponibili i bilanci successivi al 20 marzo 1982.
(2) Inclusi i proventi da negoziazione titoli.
(3) Le spese per il personale sono ripartite tra le voci « Acquisti e Prestazioni » e « Altri Costi ».
(4) Include minusvalenze per svalutazione del valore di carico delle società partecipate per L. 39.295 milioni.

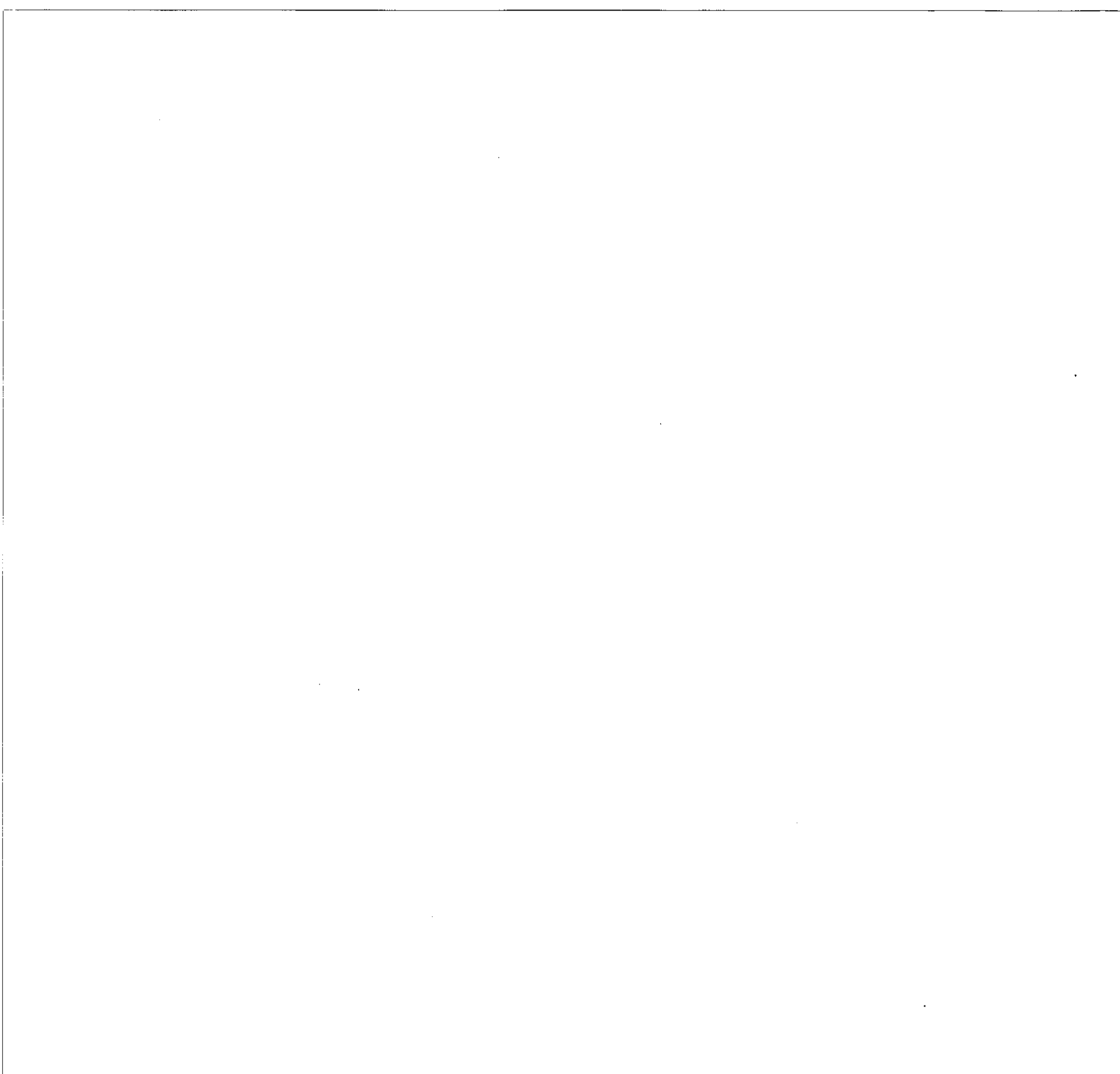
RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1992 E 30 GIUGNO 1993

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO	1992	1993
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L. 83.387.116	L. 93.015.120
- Fondi presso Istituzioni creditizie:		
- Controllate	L. 1.836.816.454	L. 10.150.000.000
- Altre	» 428.236.680.954	» 2.127.921.221.737
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	» 3.903.726.661.277	» 2.138.071.221.737
- Certificati di deposito	» 13.939.200.667	» 3.858.248.209.877
	L. 4.347.822.746.468	L. 14.991.678.129
FONDI VINCOLATI PRESSO ISTITUZIONI CREDITIZIE	» 19.203.670	» 6.011.404.124.863
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:		
- Clienti	L. 150.100.000.000	L. 797.900.677.396
- Controllate	»	» 55.000.000.000
- Collegate	» 117.428.047.908	» 17.823.158.139
	» 267.528.047.908	» 870.723.835.535
PORTAFOGLIO SCONTO:		
Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 225.557.159.687	L. 287.189.374.981
- Collegate	» 7.216.558.872	» 12.741.723.251
	L. 232.773.718.559	L. 299.931.098.232
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	L. 8.889.365.526.850
- Controllate	» 7.010.000.000	» 18.483.926.855
- Collegate	» 322.526.874.777	» 270.110.364.296
- Altre:		
- Clienti	» 2.414.863.023.270	» 2.647.265.565.298
- Controllate	» 1.750.371.223.663	» 1.969.696.255.772
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:		
- Clienti	» 295.943.952.140	» 210.918.915.145
- Collegate	» 185.000.000.000	» 185.000.000.000
	» 13.743.463.116.310	» 14.190.840.554.216
	» 13.976.236.834.869	» 14.490.771.652.448
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- Clienti	» 501.706.035	» 2.055.921.325
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L. 33.244.655.478	L. 11.008.884.326
- Azioni e quote:		
- di società collegate	» 1.116.100.682.019	» 1.634.546.387.332
- di altre società	» 1.076.837.879.154	» 653.891.045.267
	» 2.226.183.216.651	» 2.299.446.316.925
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	» 34.653.265.879	» 99.889.635.496
IMMOBILI	» 46.083.360.000	» 46.083.360.000
MOBILI ED IMPIANTI	» 6.852.265.701	» 8.537.684.372
EFFETTI ALL'INCASSO	» 15.190.533.904	» 14.947.155.993
DEBITORI DIVERSI	» 350.248.243.067	» 353.257.812.970
RATEI E RISCONTI ATTIVI	» 622.397.850.306	» 649.810.642.142
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	» 11.472.817.876	» 10.506.041.436
	L. 21.905.190.092.334	L. 24.857.434.183.505
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L. 1.090.592.767.552	L. 1.790.950.051.459
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 502.458.097.341	» 325.939.411.827
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 1.441.225.054	» 4.740.000.000
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» 581.777.672.582	» 20.179.093.000
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA	» 417.564.054.000	» 707.857.760.000
TITOLI DA RICEVERE	» 1.437.985.732.598	» 1.937.342.138.032
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	» 1.215.509.816.639	» 1.847.216.521.532
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	» 462.296.675.928	» 396.175.197.618
DEBITORI PER FIDEIUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	» 3.873.115.205.865	» 3.550.253.215.972
	» 9.632.741.247.559	» 10.580.653.389.440
	L. 31.537.931.339.893	L. 35.438.087.572.945
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a garanzia	L. 2.744.055.822.860	L. 3.232.396.360.740
a custodia	» 2.035.490.877.305	» 1.167.356.847.622
DEPOSITARI DI VALORI	» 8.544.865.767.941	» 8.228.866.242.847
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI	» 53.034.869.397	» 36.298.182.418
	» 13.377.447.337.503	» 12.664.917.633.627
TOTALE	L. 44.915.378.677.396	L. 48.103.005.206.572

AL 30 GIUGNO 1992 E 30 GIUGNO 1993

PASSIVO		1992		1993	
CAPITALE SOCIALE	L.		340.000.000.000	L.	340.000.000.000
RISERVA	»		950.000.000.000	»	1.485.000.000.000
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	»	6.790.022.000
FONDO RISCHI	»		549.700.000.000	»	623.850.000.000
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	»	11.642.500.800
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		6.852.265.700	»	8.537.684.371
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		19.307.917.955	»	21.285.936.853
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		221.241.234.691	»	224.048.762.691
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		1.293.338.000	»	310.402.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		501.706.035	»	2.055.921.325
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:					
- Depositi:					
- Clienti		L. 10.602.191.403.295		L. 11.044.767.745.005	
- Conti correnti:					
- Clienti	L.	374.513.424	L.	427.833.699	
- Controllate	»	14.670.526.596	»	15.142.529.023	
- Collegate	»	2.361.350.415	»	2.408.048.626	
- 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	»	208.112.728	
- Controllate	»	8.656.192.407	»	1.315.634.128.211	
		26.188.010.935	10.628.379.414.230	1.333.820.652.287	12.378.588.397.292
FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:					
- Controllate	L.	597.780.783.750		L. 1.235.311.887.500	
- Collegate	»			» 26.943.000.000	
- Altre	»	379.093.473.365	» 976.874.257.115	» 464.216.888.803	» 1.726.471.776.303
FONDI B.E.I.	»		480.976.160.024	»	395.963.293.044
OBBLIGAZIONI	»		5.427.664.557.300	»	5.931.090.681.650
OBBLIGAZIONISTI: cf rimborso obbligazioni	»		1.143.926.108	»	481.594.442
FONDI MEDIOCREDITO	»		15.691.862.229	»	10.945.362.972
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		15.190.533.904	»	14.947.155.993
CREDITORI DIVERSI	»		381.792.326.346	»	312.411.229.791
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		383.752.792.871	»	508.552.937.853
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		549.917.947	»	429.955.758
UTILE D'ESERCIZIO:					
- Utile lordo	L.	331.396.579.032		L. 274.280.568.367	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	69.300.000.000	» 262.096.579.032	» 74.150.000.000	» 200.130.568.367
			L. 21.905.190.092.334	L. 24.857.434.183.505	
CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.090.592.767.552		L. 1.790.950.051.459	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	502.458.097.341		» 325.939.411.827	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	1.441.225.054		» 4.740.000.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	999.341.726.582		» 728.036.853.000	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.487.985.732.598		» 1.937.342.138.032	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.215.509.816.639		» 1.847.216.521.532	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	462.296.675.928		» 396.175.197.618	
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	3.873.115.205.865	» 9.632.741.247.559	» 3.550.253.215.972	» 10.580.653.389.440
	L.		31.537.931.339.893	L.	35.438.087.572.945
CONTI D'ORDINE:					
DEPOSITANTI DI VALORI:					
a garanzia	L.	2.744.055.822.860		L. 3.232.396.360.740	
a custodia	»	2.035.490.877.305		» 1.167.356.847.622	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	8.544.865.767.941		» 8.228.866.242.847	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIAMENTI	»	53.034.869.397	» 13.377.447.337.503	» 36.298.182.418	» 12.664.917.633.627
	L.		44.915.378.677.396	L.	48.103.005.206.572
TOTALE					



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

AL 30 GIUGNO 1992 E 30 GIUGNO 1993

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1992	1993
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	101.044.508	1.702.039.257
- a società ed enti controllati per conti correnti »	1.019.344.489	1.527.026.927
- a società ed enti collegati per conti correnti »	381.854.470	300.004.541
INTERESSI A ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- ad Istituzioni creditizie controllate:		
- per conti correnti »	811.469.641	34.671.447.692
- per altre operazioni »	41.486.227.953	102.117.043.316
- ad Istituzioni creditizie collegate:		
- per altre operazioni »	—	5.912.805.687
- ad altre Istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti »	517.068.846	816.892.572
- per altre operazioni »	62.121.559.547	116.980.787.461
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	1.055.974.366.903	1.127.167.699.059
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »		
	457.812.511.036	476.586.349.950
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »		
	2.289.231.000	2.373.647.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBL. »		
	—	13.098.594.368
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	39.965.836.437	44.129.279.495
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	908.026.168	870.768.588
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto »	2.735.491.075	2.848.787.486
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	3.973.296.516	6.398.492.041
- relative ad esercizi precedenti »	152.566.327.909	213.132.472.000
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti »	4.221.799.998	2.814.783.334
- per collocamento di titoli »	1.555.999.383	305.156.000
- per altri servizi bancari »	74.984.579.202	119.305.908.837
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	2.398.678.499	3.054.470.126
- assicurazioni »	73.443.696	117.972.976
- pubblicità »	1.047.029.840	1.183.423.585
- beneficenza »	612.164.000	714.346.000
- locazione di macchine »	275.458.230	172.711.489
- altri »	17.326.828.036	24.075.347.264
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato »	—	3.708.859.074
- su titoli di proprietà »	779.800.780	193.395.505.796
- su partecipazioni »	—	4.040.101.506
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili »	1.140.000.000	1.382.500.800
- relativi a mobili ed impianti »	1.517.485.799	1.915.522.463
- altri »	304.393.468	280.329.440
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi »	69.300.000.000	74.150.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	178.780.182	1.599.989.270
- al fondo oscillazione titoli »	82.993.672.625	—
- al fondo imposte e tasse »	213.564.475.000	215.940.000.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »		
	14.581.576.388	5.913.576.061
TOTALE SPESE E PERDITE L.	2.309.519.821.624	2.804.704.641.461
UTILE D'ESERCIZIO »	262.096.579.032	200.130.568.367
TOTALE L.	2.571.616.400.656	3.004.835.209.828

PERDITE AL 30 GIUGNO 1992 E 30 GIUGNO 1993

RENDITE E PROFITTI

1992

1993

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L. 20.966.853.370	29.460.827.046
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	» 7.063.001.366	27.818.395.205
- per altre operazioni	» 1.120.981.436.541	1.359.221.424.417
- per altre operazioni: per interessi di mora	» 178.780.182	1.737.181.595
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	» 356.712.329	3.189.968.555
- per altre operazioni	» 189.134.978.669	222.971.366.193
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	» 793.837.598	970.695.880
- per anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria	» 9.682.738.411	8.593.793.043
- per altre operazioni	» 55.375.121.535	50.447.244.361

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	» 878.217	901.047
- da Istituzioni creditizie controllate:		
- per depositi e conti correnti	» 1.836.816.454	546.955.426
- per altre operazioni	» 6.104.341.000	20.827.481.556
- da Istituzioni creditizie collegate:		
- per depositi	» —	1.233.685.766
- da altre Istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	» 19.438.076.307	68.096.835.993
- per altre operazioni	» 348.009.907	8.158.585.540

INTERESSI DA U.I.C.

596.690

—

INTERESSI SU BUONI FRUTTIFERI E CERTIFICATI DI DEPOSITO

878.825.512

1.764.637.158

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	» 620.093.915.358	579.576.197.865
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	» 35.108.660.660	44.300.666.344
- altre società ed enti	» 48.517.694.908	36.424.009.573

UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI

113.276.577.363

187.232.650.321

UTILI DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI

2.189.121.726

—

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	» 2.241.179.811	981.497.762
- per crediti di firma concessi	» 4.598.460	9.544.630
- per incasso effetti	» 8.085.759	5.304.196
- per collocamento titoli	» 25.107.057.019	51.448.073.379
- per altri servizi bancari	» 7.412.540.354	29.177.292.227

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	» 336.324.186	448.860.272
- per altri servizi non bancari	» 151.805.747	143.662.414
- per rimborsi e recuperi vari	» 116.147.333.120	47.711.628.819

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	» 37.626.916	18.233.335
-----------------	--------------	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse	» 152.566.327.909	213.132.472.000
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	» 908.026.168	870.768.588

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO

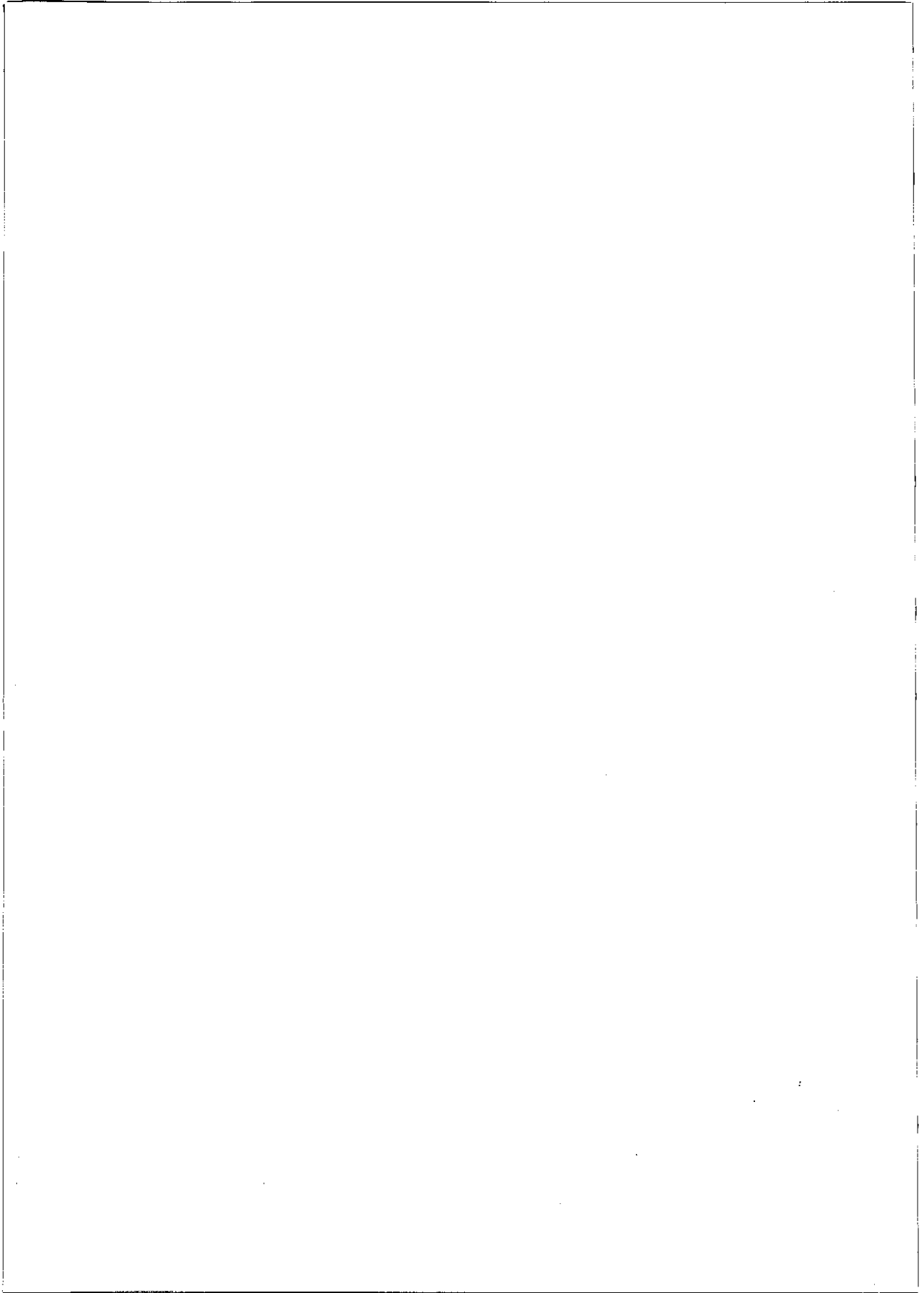
14.368.521.104

8.314.369.322

TOTALE L.

2.571.616.400.656

3.004.835.209.828



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
DEL 28 OTTOBRE 1993**

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1993 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1993 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato di:

- destinare Lire 124.000 milioni alla « *Riserva* »;
- corrispondere un dividendo del 20%, e cioè Lire 200 per azione, da assegnare anche alle azioni gratuite di cui è stata deliberata l'emissione in sede straordinaria; il dividendo è pagabile dal giorno 17 novembre 1993;
- nominare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1994/1996, i Signori Antoine BERNHEIM, Pietro CIUCCI, Luigi FAUSTI, Wolfgang GRAEBNER, Alberto PECCI, Leopoldo PIRELLI e Antonio RATTI;
- conferire:
 - alla RECONTA ERNST & YOUNG s.a.s. di Bruno Gimpel l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca per l'esercizio che si chiuderà al 30 giugno 1994;
 - alla COOPERS & LYBRAND s.a.s. l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio di Mediobanca per gli esercizi che si chiuderanno al 30 giugno 1995, 1996 e 1997 nonché l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca per i medesimi esercizi.

In sede straordinaria, l'Assemblea ha deliberato:

- l'aumento gratuito del capitale da Lire 340 miliardi a Lire 374 miliardi, con assegnazione (1:10) di n. 34 milioni di nuove azioni, godimento 1/7/1992. L'aumento avviene mediante utilizzo, per Lire 34 miliardi, della « *Riserva per Rivalutazione Monetaria ex Legge n. 72/83* »;
- l'aumento a pagamento del capitale da Lire 374 miliardi a Lire 476 miliardi, con offerta in opzione (3:10 prima dell'assegnazione gratuita) di n. 102 milioni di nuove azioni al prezzo di Lire 10.000, di cui Lire 9.000 a titolo di sovrapprezzo. Le nuove azioni hanno godimento 1/7/1993;
- la modifica degli articoli 3 e 16 dello Statuto sociale, secondo il testo proposto dal Consiglio di Amministrazione nella sua Relazione (parte straordinaria) e quella dell'articolo 4 conseguente alle deliberate operazioni sul capitale.

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1993
DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
DEL 28 OTTOBRE 1993

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO			
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	93.015.120	
- Fondi presso Istituzioni creditizie:			
- Controllate	L.	10.150.000.000	
- Altre	»	<u>2.127.921.221.737</u>	2.138.071.221.737
- Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	3.858.248.209.877	
- Certificati di deposito	»	<u>14.991.678.129</u>	L. 6.011.404.124.863
ANTICIPAZIONI ED ALTRE OPERAZIONI DI TESORERIA:			
- Clienti	L.	797.900.677.396	
- Controllate	»	55.000.000.000	
- Collegate	»	<u>17.823.158.139</u>	» 870.723.835.535
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	287.189.374.981	
- Collegate	»	<u>12.741.723.251</u>	L. 299.931.098.232
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	8.889.365.526.850	
- Controllate	»	18.483.926.855	
- Collegate	»	270.110.364.296	
- Altre:			
- Clienti	»	2.647.265.565.298	
- Controllate	»	1.969.696.255.772	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	»	210.918.915.145	
- Collegate	»	<u>185.000.000.000</u>	» 14.190.840.554.216
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		2.055.921.325
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	11.008.884.326	
- Azioni e quote:			
- di società collegate	»	1.634.546.387.332	
- di altre società	»	<u>653.891.045.267</u>	» 2.299.446.316.925
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			
IMMOBILI	»		99.889.635.496
MOBILI ED IMPIANTI	»		46.083.360.000
EFFETTI ALL'INCASSO	»		8.537.684.372
DEBITORI DIVERSI	»		14.947.155.993
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»		353.257.812.970
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	»		649.810.642.142
	L.		<u>10.506.041.436</u>
			L. 24.857.434.183.505
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	1.790.950.051.459	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	325.939.411.827	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	4.740.000.000	
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	20.179.093.000	
TITOLI DA RICEVERE	»	707.857.760.000	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.937.342.138.032	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	1.847.216.521.532	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	»	396.175.197.618	
	»	<u>3.550.253.215.972</u>	» 10.580.653.389.440
			L. 35.438.087.572.945
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a garanzia	L.	3.232.396.360.740	
a custodia	»	1.167.356.847.622	
DEPOSITARI DI VALORI	»	8.228.866.242.847	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER			
FINANZIAMENTI	»	36.298.182.418	» 12.664.917.633.627
			L. 48.103.005.206.572
TOTALE			L. 48.103.005.206.572

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.		374.000.000.000
RISERVA	»		1.609.000.000.000
FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	»		612.000.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 19/3/83, n. 72	»		7.900.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE MONETARIA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		6.790.022.000
FONDO RISCHI	»		623.850.000.000
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»		11.642.500.800
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		8.537.684.371
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		21.285.936.853
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		224.048.762.691
FONDO IMPOSTA SOSTITUTIVA ex Legge 30/12/91, n. 413	»		310.402.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		2.055.921.325

DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:

- Depositi:			
- Clienti	L.	11.044.767.745.005	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	427.833.699	
- Controllate	»	15.142.529.023	
- Collegate	»	2.408.048.626	
- 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	»	208.112.728	
- Controllate	»	1.315.634.128.211	
		1.333.820.652.287	12.378.588.397.292

FINANZIAMENTI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- Controllate	L.	1.235.311.887.500	
- Collegate	»	26.943.000.000	
- Altre	»	464.216.888.803	1.726.471.776.303

FONDI B.E.I.	»		395.963.293.044
OBBLICAZIONI	»		5.931.090.681.650
OBBLICAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		481.594.442
FONDI MEDIOCREDITO	»		10.945.362.972
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		14.947.155.993
CREDITORI DIVERSI	»		313.433.841.158
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		508.552.937.853
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»		74.800.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		737.912.758
	L.		24.857.434.183.505

CREDITORI PER FINANZ. DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	1.790.950.051.459	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	325.939.411.827	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTO- SCRITTE	»	4.740.000.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	728.036.853.000	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	1.937.342.138.032	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	1.847.216.521.532	
RILEVATARI DI TIT. SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	396.175.197.618	
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	3.550.253.215.972	10.580.653.389.440
	L.		35.438.087.572.945

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	3.232.396.360.740	
a custodia	»	1.167.356.847.622	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	8.228.866.242.847	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA- MENTI	»	36.298.182.418	12.664.917.633.627

TOTALE L. 48.103.005.206.572

