

7030

Accomandita per Azioni Sede in Milano Capitale Sociale L. 126.338.835.000 interamente versato
Registro Tribunale Milano N. 153

**Informazioni integrative
al bilancio
al 31 dicembre 1986**

BILANCIO RICLASSIFICATO

ATTIVITÀ	L./milioni
Cassa	22
Titoli e partecipazioni	
— Altri titoli a reddito fisso	74.291
Crediti	
— Verso società collegate	166
— Verso banche	3.508
— Verso mutuatari	5.971
— Altri	12.144
Cambiali attive	15.015
Ratei attivi	6.826
Risconti attivi	205
Totale attività correnti	<u>118.148</u>
Immobilizzazioni materiali	
— Immobili	9.370
— Impianti diversi	14
— Mobili, automezzi e macchine d'ufficio	126
Titoli e partecipazioni	
— Partecipazioni in società controllate	19.297
— Partecipazioni in società collegate	149.294
— Partecipazioni in altre società	143.966
— Obbligazioni convertibili	40.903
Crediti	
— Verso società controllate	20.293
— Verso mutuatari	26.355
Cambiali attive	39.223
Risconti attivi	80
Oneri da ammortizzare	2.365
Totale attività non correnti	<u>451.286</u>
Totale attività	<u>569.434</u>
Conti d'ordine	
Terzi per titoli in deposito	141.666
Cauzioni inquilini in titoli	185
Effetti scontati presso banche:	
- con garanzia ipotecaria	4.811
- senza garanzia ipotecaria	518
Fidejussioni prestate a terzi	1.188
Terzi per effetti in garanzia	14.166
	<u>162.534</u>

PASSIVITÀ E NETTO	L./milioni
Debiti	
— Verso società controllate	8.221
— Verso banche a breve termine	19.487
— Verso fornitori	2.503
— Altri	10.494
Fondo imposte	18.682
Ratei passivi	831
Risconti passivi	12.539
Totale passività correnti	<u>72.757</u>
Fondi	
— Fondo tassato oscillazione valori titoli e partecipazioni	7.000
— Fondo trattamento di fine rapporto	431
— Fondo plusvalenze da reinvestire ex lege 4/5/1983 n. 169	2.647
Prestiti obbligazionari convertibili	45.956
Debiti	
— Verso banche a medio e lungo termine	90.411
Risconti passivi	22.765
Totale passività non correnti	<u>169.210</u>
Capitale sociale	126.339
Riserve e utili indivisi	160.344
Utile netto dell'esercizio	40.784
Patrimonio netto	<u>327.467</u>
Totale passività e netto	<u>569.434</u>
Conti d'ordine	
Titoli depositati presso terzi	141.666
Inquilini conto cauzioni	185
Banche per effetti scontati:	
- con garanzia ipotecaria	4.811
- senza garanzia ipotecaria	518
Creditori per fidejussioni	1.188
Effetti in garanzia	14.166
	<u>162.534</u>

PROFITTI E PERDITE

L./milioni

Proventi

— Interessi attivi:	
- verso società controllate	808
- verso banche	449
- su titoli e obbligazioni	12.166
- verso mutuatari	11.761
- altri	104
— Dividendi su titoli azionari	15.902
— Credito d'imposta su dividendi incassati	6.386
— Affitti su immobili	2.315
— Utili su negoziazione e intermediazione titoli	42.192
— Canoni di locazione finanziaria al netto delle quote di ammortamento e minusvalenza-plusvalenza su alienazione beni	144
— Commissioni attive	2.329
— Altri proventi	822
	<u>95.378</u>

Oneri

— Interessi passivi:	
- verso banche	(3.450)
- altri	(9.583)
— Costi relativi alla gestione degli immobili	(1.125)
— Spese per prestazioni di servizi di diretta imputazione	(679)
— Spese diverse ed oneri fiscali di diretta imputazione	(121)
	<u>(14.958)</u>
	<u>80.420</u>

Spese generali ed amministrative

— Spese per il personale e stanziamenti al fondo trattamento di fine rapporto	(2.465)
— Spese per prestazioni di servizi	(4.067)
— Spese aumento capitale sociale	(801)
— Spese diverse	(681)
	<u>(8.014)</u>

Ammortamenti

— Ammortamenti immobilizzazioni tecniche	(211)
— Ammortamenti spese pluriennali	(1.019)
	<u>(1.230)</u>

Accantonamento al fondo plusvalenze da reinvestire
ex lege 4/5/1983 n. 169

(2.647)

Utile prima delle imposte

68.529

Imposte sul reddito

— Afferenti l'esercizio

(27.745)

Utile netto dell'esercizio

40.784

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

PRINCIPI CONTABILI

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

TITOLI E PARTECIPAZIONI

I Titoli di Stato, le obbligazioni e le azioni sono valutate secondo il nostro prudente apprezzamento mantenendo le stesse ai costi di acquisizione. Il costo è determinato secondo il metodo LIFO.

CREDITI E DEBITI

I crediti ed i debiti sono iscritti al valore nominale.

I crediti sono al netto dei relativi fondi rischi ed esprimono il valore di presunto realizzo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I terreni e gli immobili sono valutati al costo aumentato degli oneri accessori e delle rivalutazioni monetarie effettuate in conformità ad apposite leggi.

I beni dati in locazione finanziaria sono iscritti al costo;

— le quote di ammortamento sono state calcolate secondo la durata dei singoli contratti. Il valore complessivo degli ammortamenti è pari all'ammortamento finanziario dei beni ottenuto applicando quote crescenti in correlazione alle quote di capitale comprese in ciascun canone di locazione.

Gli altri cespiti ammortizzabili sono iscritti al costo e gli ammortamenti vengono calcolati con il metodo delle quote costanti, in base alla presunta vita utile dei beni.

ONERI DA AMMORTIZZARE

Essi sono iscritti al costo ed ammortizzati, a quote costanti, in base alla prevista utilità futura.

IMPOSTE SUL REDDITO

La passività corrente per imposte sul reddito è stanziata da ciascuna Società consolidata sulla base di previsioni realistiche degli oneri risultanti dalla applicazione della vigente normativa fiscale.

L'effetto fiscale delle rettifiche di consolidamento (imposte differite) viene riconosciuto in bilancio solo nel caso dia luogo ad una passività.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo riflette le passività maturate alla data di bilancio nei confronti dei dipendenti, in conformità alle vigenti leggi e contratti.

Il personale impiegato nel gruppo al 31.12.1986 assomma a 89 unità, così suddiviso:

1) personale direttivo	34
2) impiegati con grado	20
3) impiegati, commessi e portieri	35

**FONDO PLUSVALENZE DA REINVESTIRE
EX LEGE 4/5/1983 N. 169**

Tale posta di natura fiscale, riflessa in bilancio per poterne ottenere il beneficio, viene nel bilancio consolidato stornata, rilevando le connesse imposte differite.

INTERESSI ATTIVI E PASSIVI, COSTI E RICAVI

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri costi e ricavi sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale, con opportuna rilevazione dei ratei e risconti attivi e passivi.

DETTAGLI ALLE POSTE DI BILANCIO CONSOLIDATO

(Valori in milioni di lire)

TITOLI E PARTECIPAZIONI

Tra le attività a breve:

— Titoli di Stato e obbligazioni inclusi nel prospetto “Portafoglio titoli e partecipazioni” della capogruppo	74.291
— Titoli delle controllate:	
- Obbligazioni SELM 7% 86/93	856
- Obbligazioni Olivetti Int. S.A. 3,50	194
- Obbligazioni IRI-STET 7% 86/91	500
- CCT 1-10-86/96 11%	1.157
- CCT 10,5% 1992 ECU	1.700
	78.698

Tra le attività non correnti:

— Titoli e partecipazioni già dettagliate nel prospetto “Portafoglio titoli e partecipazioni” della capogruppo	334.163
— Titoli delle controllate:	
Collegate I.A.C.I. S.p.A.:	
- Antar S.p.A.	400
- Unione Immobiliare di Milano S.r.l.	3
- Compagnia Immobiliare Montefeltro S.r.l.	3
Collegate Caboto S.p.A.:	
- Gestielle S.p.A.	375
	334.944

CREDITI

Tra le attività a breve:

— Società collegate	177
— Banche per disponibilità in conto corrente	27.479
— Mutuatari per rate di rimborso scadenti entro dodici mesi	10.786
— Riporti attivi su titoli quotati	1.400
— Clienti e contropartite di borsa in conto provvisorio per operazioni in titoli	13.631
— Clienti per canoni di locazione finanziaria	1.745
— Clienti per finanziamenti e fatturazione per prestazioni di servizi	23.947
— Erario per ritenute d’acconto e crediti IVA	4.753
— Altri	1.483
	85.401

Tra le attività non correnti:

— Mutuatari per rate di rimborso scadenti oltre dodici mesi	56.432
— Canoni di locazione finanziaria	3.402
— Clienti per finanziamenti	1.390
— Altri	18
	61.242

Altre attività a breve:	
— Cambiali attive	15.660
— Risconti attivi	260
— Ratei attivi	6.927
	<u>22.847</u>

Beni in locazione finanziaria:	
— Quote capitale contenute nei canoni scadenti entro dodici mesi	3.442
— Quote capitale contenute nei canoni scadenti oltre dodici mesi	9.300
	<u>12.742</u>

Altri crediti non correnti:	
— Immobilizzazioni materiali	11.398
— Oneri da ammortizzare	3.674
— Cambiali attive	42.148
— Risconti attivi	209
	<u>57.429</u>

DEBITI

Tra le passività a breve:	
— Banche a breve termine	33.917
— Fornitori	3.951
— Clienti e contropartite di borsa in conto provvisorio per operazioni in titoli	12.700
— Finanziamenti passivi	16.587
— Azionisti ed obbligazionisti per dividendi ed interessi	7.421
— Erario per ritenute, imposte di registro, di bollo, ed IVA	1.773
— Altri	3.595
	<u>79.944</u>

Tra le passività non correnti:	
— Istituti a medio e lungo termine	90.621

Altre passività a breve:	
— Fondo imposte	29.057
— Ratei passivi	1.509
— Risconti passivi	17.662
	<u>48.228</u>

Altre passività non correnti:	
— Fondo tassato oscillazione valori titoli e partecipazioni	7.000
— Fondo trattamento di fine rapporto	616
— Prestiti obbligazionari convertibili	45.956
— Risconti passivi	40.720
	<u>94.292</u>

**DIFFERENZE DI ELIMINAZIONE DI PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE
TRATTAMENTO CONTABILE**

(Lit./milioni)

Partecipazioni consolidate	Valore di carico netto nel bilancio della capogruppo	Patrimonio della controllata (quota di spettanza)	Differenza	Allocazione nel bilancio consolidato
Caboto S.p.A.	9.622	19.635	10.013	10.013 a Utile d'esercizio
I.A.C.I. S.p.A.	1.585	1.185	(400)	(400) a Utile d'esercizio
Milano Centrale Mutui S.p.A.	4.000	4.045	45	45 a Utile d'esercizio
Milano Centrale Leasing S.p.A.	2.000	2.185	185	154 a Utile d'esercizio 31 a Riserva di consolidamento
Servizi Fiduciari Milanesi S.p.A.	1.067	963	(104)	1 a Utile d'esercizio (105) a Riserva di consolidamento
N.V. Beleggingsmaatschappij "Willem Barentsz"	346	592	246	(75) a Utile d'esercizio 321 a Riserva di consolidamento
Pirelli & Co. (Channel Islands) Limited	1.744	2.315	571	509 a Utile d'esercizio 62 a Riserva di consolidamento
	20.364	30.920	10.556	10.247 a Utile d'esercizio 309 a Riserva di consolidamento

