

Il prezzo per azione è stato fissato in:

- lire 7.161 per gli investitori istituzionali, pari al prezzo ufficiale di mercato dell'azione ENI registrato il 25 ottobre 1996;
- lire 6.910 per il pubblico dei risparmiatori italiani, pari al prezzo ufficiale di mercato alla stessa data ridotto dello sconto del 3,5%;
- lire 6.874 per i dipendenti dell'ENI, pari al prezzo ufficiale sempre alla stessa data ridotto dello sconto del 4%.

L'incasso lordo a fronte della vendita di 1.100.000.000 azioni dell'offerta globale è stato pari a lire 7.690.288.033.227.

In sede di versamento dei proventi della vendita, sono state trattenute:

- lire 239.906.477.062 per commissioni e compensi da corrispondere ai consulenti;
- lire 14.324.119.006 relative a tasse sui contratti di borsa, spese relative agli adempimenti con la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) e ad altri adempimenti normativi;

Al bilancio dello Stato sono affluite lire 7.436.057.437.159 così ripartite:

- lire 7.286.057.437.159 al capitolo 4055 dello stato di previsione dell'entrata, destinato al finanziamento del "Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato", di cui alla legge 27 ottobre 1993, n.432;
- lire 150.000.000.000 al capitolo 4056 dello stato di previsione dell'entrata, destinato alla copertura degli oneri connessi alle operazioni di privatizzazione.

L'incasso lordo a fronte della vendita delle 165.000.000 azioni destinate all'esercizio della *green shoe* è stato pari a lire 1.181.565.000.000.

In sede di versamento di detti proventi sono state trattenute lire 24.044.572.955 per commissioni, compensi da corrispondere ai consulenti e tasse sui contratti di borsa. Al capitolo di bilancio dello Stato 4055 dello stato di previsione dell'entrata sono affluite lire 1.157.520.427.045.

A fronte del prestito ai Global Coordinator di 165.000.000 di azioni per l'esercizio della *green shoe*, sono state corrisposte al Tesoro, come commissioni sul prestito, lire

357.102.301, anch'esse affluite al capitolo 4055 del bilancio dello Stato.

Numero di azioni vendute	1.265.000.000
Prezzo di vendita	7.161 lire, 6.910 lire e 6.874 lire
Commissioni su prestito (green shoe)	357.102.301 lire
Incasso lordo	8.872.210.135.528 lire
Commissioni e altre spese	278.275.169.023 lire
Incasso netto	8.593.934.966.505 lire
Totale versato al capitolo 4055	8.443.934.966.505 lire
Totale versato al capitolo 4056	150.000.000.000 lire

Sono state, inoltre, versate lire 980.793.983 alla CONSOB, quali contributi dovuti per lo svolgimento dell'OPV, a valere sul capitolo di spesa relativo al pagamento degli oneri derivanti dalle operazioni di privatizzazione (4408 dello stato di previsione del Ministero del Tesoro).

Le spese relative ai residui compensi da corrispondere ai consulenti, non fatturate al momento dell'incasso dei proventi della vendita, saranno coperte, una volta completata la verifica della relativa documentazione giustificativa, con i fondi appositamente stanziati in occasione delle precedenti operazioni di privatizzazione al capitolo 4056 dello stato di previsione dell'entrata.

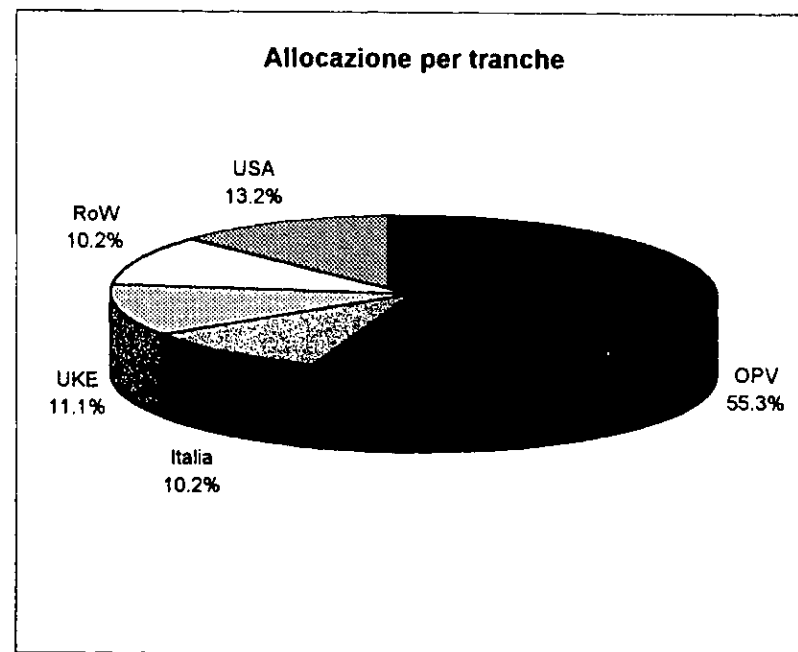
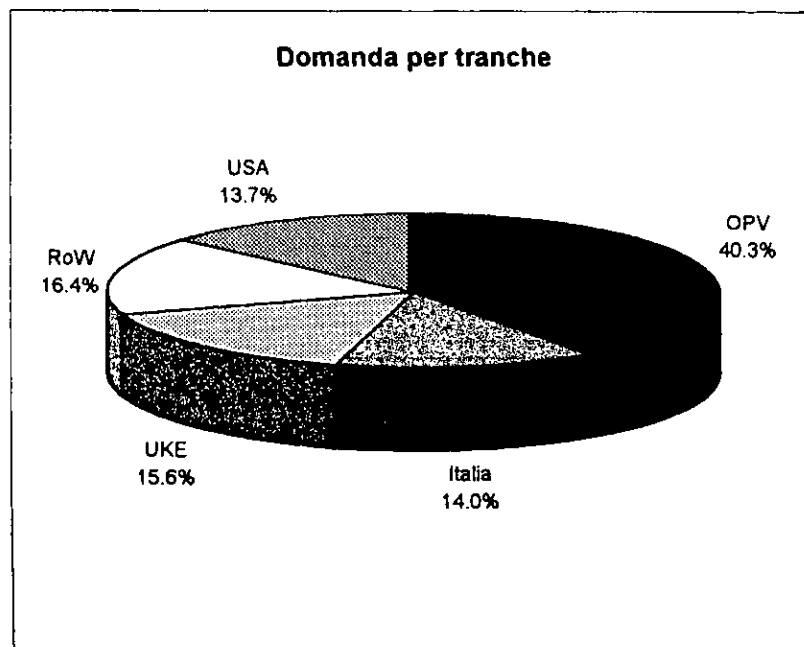
Tali ultime spese ammontano a circa 7 miliardi di lire.

2.3.10 L'attuale partecipazione del Tesoro al capitale sociale dell'ENI S.p.A.

A seguito dell'operazione, il Tesoro possiede 5.534.205.453 azioni dell'ENI S.p.A., pari al 69,18% del capitale sociale, di cui:

- 5.857.100 azioni vincolate, in occasione della vendita della 1a tranche, a garanzia dell'esercizio dell'opzione di azione gratuita (*bonus share*) fino alla data del 15 marzo 1997;
- 60.348.600 azioni vincolate, in occasione della vendita della 2a tranche, a garanzia dell'esercizio dell'opzione di azione gratuita (*bonus share*) fino alla data del 15 marzo 1998.

GRAFICO 4 - ENI S.p.A. 2a tranche



3. LE OPERAZIONI REALIZZATE DAL GRUPPO IRI E DAL GRUPPO ENI

3.1. LE OPERAZIONI REALIZZATE DAL GRUPPO IRI

3.1.1 Premessa

Le operazioni realizzate dal Gruppo IRI nel periodo 1 luglio 1995 - 30 giugno 1996 hanno generato risorse per un ammontare complessivo pari a 4.470 miliardi di lire (di cui il 15% imputabile a IRI S.p.A.), che comprendono il deconsolidamento di debiti verso il sistema bancario per 825 miliardi di lire (da imputare interamente alle finanziarie del Gruppo).

Tale importo complessivo si riferisce per il 47% circa a privatizzazioni (ovvero cessioni di quote di controllo e/o rami d'azienda, compreso l'indebitamento trasferito), e per il restante 53% a cessioni di quote di minoranza e di immobili/cespiti.

Alla luce dei risultati ottenuti nei due semestri in considerazione, il volume complessivo delle cessioni effettuate dal Gruppo IRI dal luglio 1992 al giugno 1996 risulta pari a circa 19.340 miliardi di lire¹, in gran parte per operazioni realizzate direttamente dall'IRI S.p.A. (circa 11.270 miliardi di lire, pari al 60% circa); considerando il conseguente deconsolidamento di oltre 3.360 miliardi di lire di debiti verso il sistema bancario, di cui circa 2000 miliardi di lire imputabili a IRI S.p.A., l'effetto finanziario complessivo risulta dell'ordine di circa 22.700 miliardi di lire.

3.1.2 Le operazioni realizzate nel secondo semestre 1995

Le operazioni realizzate nel secondo semestre del 1995 dall'IRI S.p.A. e dalle società direttamente controllate hanno generato risorse per un ammontare complessivo di circa 1.620 miliardi di lire; tale importo si riferisce per il 27% circa a privatizzazioni (ovvero cessioni di quote di controllo e/o rami d'azienda, compreso l'indebitamento trasferito pari a circa 3 miliardi di lire) e per il rimanente 73% a cessioni di quote di minoranza e di immobili/cespiti.

¹ Nella scheda relativa alla cessione di immobili/cespiti di competenza Sofinpar sono state considerate le alienazioni di cespiti industriali da parte di Steel-works Sud per 86 miliardi circa, relativi agli anni 1993, 1994 e 1995 non segnalati in precedenza dalla finanziaria caposettore.

Per il dettaglio delle operazioni effettuate dalle singole finanziarie e società direttamente controllate si rimanda alle tabelle riportate in allegato.

Con riferimento specifico alle transazioni perfezionate nel semestre in esame dall'Istituto, si segnala l'adesione all'OPA SME che ha generato complessivamente risorse finanziarie per 341 miliardi di lire².

Le holding settoriali - che hanno contribuito in maniera significativa alla realizzazione dei risultati del semestre in questione, attraverso le cosiddette "privatizzazioni di secondo livello" - hanno complessivamente reperito risorse per circa 1.280 miliardi di lire; in particolare:

- un importo di oltre 90 miliardi di lire, riguarda privatizzazioni in senso stretto (essenzialmente: la cessione per 41 miliardi di lire del gruppo Italmimpianti - inclusa Castalia - da Fintecna alla cordata Mannesmann-Techint-Fiatimpresit; il trasferimento dello stabilimento di Livorno da Fincantieri ai dipendenti costituitisi in cooperative, le vendite delle testate Moda e King da parte della Nuova Eri);
- circa 1.080 miliardi di lire si riferiscono a cessioni di quote minoritarie (essenzialmente: esercizio di warrant su azioni Telecom e TIM per 500 miliardi di lire, collocamento di azioni SGS Thomson da parte MEI per 277 miliardi di lire e dismissione della attività ILVA in Thailandia per 271 miliardi di lire);
- un importo di circa 110 miliardi di lire è relativo a cessioni di cespiti ed immobili (riferiti in massima parte a vendite di navi della Sidermar Trasporti Costieri ed immobili Sofinpar, Finsider, Finmeccanica e Finmare).

Con particolare riguardo alla MEI nel mese di ottobre 1995 è stato realizzato un secondo collocamento internazionale di azioni SGS Thomson da parte della SGS Holding (50% MEI, 50% Governo francese) costituito da 20,7 milioni di titoli SGS Thomson per un ammontare complessivo di oltre 871 milioni US\$. Il collocamento è comprensivo, per circa 500 milioni US\$, di azioni di nuova emissione connesse ad un aumento di capitale e dell'intera quota posseduta dall'azionista di minoranza T.M.I..

² L'operazione - che ha determinato lo smobilizzo di una quota di possesso pari a circa il 15% del capitale SME - è stata inclusa fra le privatizzazioni (e non quindi fra le cessioni di quote di minoranza) in quanto l'adesione all'OPA è conseguente a uno specifico impegno contrattuale assunto nei confronti degli acquirenti delle quote di controllo (32% del capitale sociale), cedute nel dicembre 1994.

La cessione delle azioni in portafoglio ha determinato per la MEI un introito di 171 milioni di US\$, pari, come detto, a 277 miliardi di lire. Anche dopo tale operazione la MEI ed il consorzio francese mantengono il controllo della società SGS Thomson Microelectronics NV.

Nel mese di agosto del 1995 è stata avviata la privatizzazione della società Aeroporti di Roma (AR) mediante la cessione da parte di Alitalia e Fintecna delle loro quote in AR ad una società di nuova costituzione, Aeroporti di Roma Holding³, partecipata dalla stessa Fintecna e da Cofiri & Partners BV, la quale a sua volta è controllata dalla Cofiri S.p.A. (50,01% Cofiri e 49,99% altre istituzioni finanziarie).

L'operazione, che fino ad ora ha comportato un investimento dei partners finanziari (Lehman Brothers, IMI, Crediop, UBS, Warburg) presenti nella compagine azionaria di Cofiri & Partners di circa 80 miliardi di lire, è previsto che si completi entro 18-36 mesi, mediante la quotazione e l'offerta al pubblico della quota di controllo della concessionaria.

Per scelta e semplificazione metodologica, nonostante che la quota di controllo del Gruppo in AR si sia ridotta nella fase attuale dall'originario 99,2% al 75% circa, si è ritenuto di non includere fra i flussi di periodo a livello complessivo l'investimento effettuato dai partners esterni al Gruppo IRI, rinviando quindi la rilevazione dello smobilizzo al momento in cui verrà realizzata l'offerta finalizzata alla quotazione in borsa della concessionaria.

3.1.3 Le operazioni realizzate nel primo semestre 1996

Le operazioni realizzate nel primo semestre del 1996 dal Gruppo IRI hanno movimentato risorse per un ammontare complessivo di circa 2.847 miliardi di lire, che comprendono il deconsolidamento di debiti verso il sistema bancario per circa 822 miliardi di lire; tale importo si riferisce per il 60% circa a privatizzazioni (ovvero cessioni di quote di controllo e/o rami d'azienda, compreso l'indebitamento trasferito), e per il restante 40% a cessioni di quote di minoranza e di immobili/cespiti.

Per il dettaglio delle operazioni effettuate dalle singole finanziarie e società direttamente controllate si rimanda alle tabelle riportate in allegato.

³ Che ha coperto i fabbisogni dell'acquisizione per circa il 50% con finanziamenti reperiti sul mercato (attivazione della "leva finanziaria").

Con riferimento specifico alle transazioni perfezionate nel semestre in esame dall'IRI S.p.A. si segnalano l'adesione all'OPA residuale SME/Autogrill, che ha generato complessivamente risorse finanziarie per 238 miliardi di lire⁴, oltre all'esercizio di warrant su azioni Stet per un introito di circa 90 miliardi di lire.

Le holding settoriali - che hanno contribuito in maniera significativa alla realizzazione dei risultati del semestre in questione, attraverso le cosiddette "privatizzazioni di secondo livello" - hanno complessivamente movimentato risorse per circa 2.500 miliardi di lire; in particolare:

- un importo di circa 1.400 miliardi di lire, riguarda privatizzazioni in senso stretto, essenzialmente: la cessione della Dalmine per circa 1.020 miliardi di lire da Ilva a Techint/Siderca; le cessioni effettuate da Finmeccanica di M.A.C. (288 miliardi di lire) e Finidreg (57 miliardi di lire) rispettivamente al socio di maggioranza Marconi ed a Fige; la vendita del 50% più una azione di Italtel Telematica dalla Stet alla Siemens (40 miliardi di lire);
- circa 1.020 miliardi di lire si riferiscono a cessioni di quote minoritarie, (prevalentemente cessioni da parte di STET di quote di minoranza in TIM e TELECOM per oltre 800 miliardi di lire; la cessione del 5,23% nella C.S.T. detenuta da ILVA, Iritecna e Finsider per un controvalore complessivo di 102 miliardi di lire; l'alienazione della partecipazione detenuta da Finmeccanica nella Compagnie des Signaux per 73 miliardi di lire;
- un importo di circa 80 miliardi di lire è relativo a cessioni di cespiti ed immobili (riferiti in massima parte ad immobili di proprietà di Sofinpar, Fincantieri e Finmeccanica) tra cui si segnalano l'alienazione dello stabilimento Agusta OMI per 28 miliardi di lire e di un bacino galleggiante di Fincantieri per 6 miliardi di lire.

⁴ L'operazione - che ha determinato lo smobilizzo di una quota di possesso pari a circa il 15% del capitale SME - è stata inclusa fra le privatizzazioni (e non quindi fra le cessioni di quote di minoranza) in quanto l'adesione all'OPA è conseguente a uno specifico impegno contrattuale assunto nei confronti degli acquirenti delle quote di controllo (32% del capitale sociale), cedute nel dicembre 1994.

Riepilogo delle privatizzazioni effettuate dal Gruppo IRI dal luglio '92 al 30/6/95

Da Luglio '92 al 30/6/95	Tipo cessione:	Dati:	Finanziarie:															Totale complessivo	di cui solo finanziarie (2° livello)	
			ALITALIA	FINCANTIERI	FINMARE	FINMECCANIC	FINSIDER	FINTECNA	ILVA	IRITECNA	MEI	RAI	SME	SOFINPAR	SPI	STET	IRI S.p.A.			
	1 - Cessioni di quote di controllo	Controval.cessioni	0,4	0,1	74,1	141,1		3,2	1.056,5	6,5			298,1	3,4			9.270,8	10.854,2	1.583,4	
		Indebitam.trasferito			34,0	177,3			296,2	14,4							2.000,0	2.521,9	521,9	
		Tot.risorse reperte	0,4	0,1	108,1	318,4		3,2	1.352,7	20,9			298,1	3,4			11.270,8	13.376,1	2.105,3	
		Oneri/Spese cess.			1,1	2,0		0,2	2,5	0,1				0,1			193,5	199,5	6,0	
	2 - Cessioni di aziende / rami d'azienda	Controval.cessioni		1,6		35,3							18,0			18,6		73,5	73,5	
		Indebitam.trasferito				15,2												15,2	15,2	
		Tot.risorse reperte		1,6		50,5							18,0			18,6		88,7	88,7	
		Oneri/Spese cess.		0,4														0,4	0,4	
	Controvalore cessioni Privatizzazioni (1+2)			0,4	1,7	74,1	176,4		3,2	1.056,5	6,5			316,1	3,4		18,6	9.270,8	10.927,7	1.656,9
	Indebitam. finanz. netto trasferito Privatizzazioni (1+2)					34,0	192,5			296,2	14,4							2.000,0	2.537,1	537,1
	Risorse reperte Privatizzazioni (1+2)			0,4	1,7	108,1	368,9		3,2	1.352,7	20,9			316,1	3,4		18,6	11.270,8	13.464,8	2.194,0
	3 - Cessioni di Quote Minoritarie	Controval.cessioni	0,1	0,1	19,2	794,2	25,4	1,2	87,6	36,7	164,7	2,5		9,6	61,9	1.692,4	1.329,5	4.225,1	2.895,6	
Oneri/Spese cess.				0,1	4,4		0,1			9,7	0,1						14,4	14,4		
4 - Cessioni Immobili / Caspiti	Controval.cessioni		2,7	92,6	14,4	1,5		50,9	125,0		4,6		254,2				545,9	545,9		
	Oneri/Spese cess.								0,8		0,3						1,1	1,1		
Totale Controvalore cessioni (1+2+3+4)			0,5	4,5	185,9	985,0	26,9	4,4	1.195,0	168,2	164,7	7,1	316,1	267,2	61,9	1.711,0	10.600,3	15.698,7	5.098,4	
Totale Indebitam.finanz. netto trasferito (1+2)					34,0	192,5			296,2	14,4							2.000,0	2.537,1	537,1	
Totale Risorse reperte (1+2+3+4)			0,5	4,5	219,9	1.177,5	26,9	4,4	1.491,2	182,6	164,7	7,1	316,1	267,2	61,9	1.711,0	12.600,3	18.235,8	5.635,5	
Oneri/Spese cess. totale				0,4	1,2	6,4		0,3	2,5	0,9	9,7	0,4		0,1			193,5	215,4	21,9	

Riepilogo delle privatizzazioni effettuate dal Gruppo IRI nel secondo semestre 1995

2° semestre 1995	Tipo cessione:	Dati:	Finanziaria:														Totale complessivo	di cui solo finanziarie (2° livello)		
			ALITALIA (*)	FINCANTIERI	FINMARE	FINMECCANICA	FINSIDER	FINTECNA (*)	ILVA	IRITECNA	MEI	RAI	SME	SOFINPAR	SPI	STET			IRI S.p.A.	
	1 - Cessioni di quote di controllo	Controval.cessioni				3,9		41,8	1,4	2,0				0,4		341,4	391,0	49,5		
		Indebitam.trasferito																		
		Tot.risorse reperite				3,9		41,8	1,4	2,0				0,4		341,4	391,0	49,5		
		Oneri/Spese cess.				0,0				0,1							0,1	0,1		
	2 - Cessioni di aziende / rami d'azienda	Controval.cessioni		15,1		9,0				0,2		18,1						42,4	42,4	
		Indebitam.trasferito										2,8						2,8	2,8	
		Tot.risorse reperite		15,1		9,0				0,2		20,9						45,2	45,2	
		Oneri/Spese cess.			0,4													0,4	0,4	
	Controvalore cessioni Privatizzazioni (1+2)				15,1		12,9		41,8	1,4	2,2		18,1			0,4		341,4	433,4	91,9
	Indebitam. finanz. netto trasferito Privatizzazioni (1+2)												2,8						2,8	2,8
Risorse reperite Privatizzazioni (1+2)				15,1		12,9		41,8	1,4	2,2		20,9			0,4		341,4	436,2	94,7	
3 - Cessioni di Quote Minoritarie	Controval.cessioni	0,6	4,0		17,3	0,7		281,0	0,3	277,1			0,0	1,4	494,9	0,5	1.077,9	1.077,4	1.077,4	
	Oneri/Spese cess.				0,4			5,1		9,3							14,9	14,9	14,9	
4 - Cessioni Immobili / Cespiti	Controval.cessioni		1,1	5,4	6,8	11,1							84,6				109,0	109,0	109,0	
	Oneri/Spese cess.			0,1													0,1	0,1	0,1	
Totale Controvalore cessioni (1+2+3+4)			0,6	20,2	5,4	37,0	11,8	41,8	282,4	2,5	277,1	18,1		84,6	1,8	494,9	341,9	1.620,3	1.278,4	
Totale Indebitam.finanz. netto trasferito (1+2)												2,8						2,8	2,8	
Totale Risorse reperite (1+2+3+4)			0,6	20,2	5,4	37,0	11,8	41,8	282,4	2,5	277,1	20,9		84,6	1,8	494,9	341,9	1.623,1	1.281,1	
Oneri/Spese cess. totale				0,4	0,1	0,4			5,1	0,1	9,3						15,4	15,4	15,4	

(*) Il presente prospetto per scelta metodologica (v. pag. 3 nota di commento) non include l'operazione Aeroporti di Roma (v. pag. 3 nota di commento) in base alla quale Alitalia e Fintecna hanno ceduto rispettivamente per 415,7 e 220,16 L.mldi le loro quote in Aeroporti di Roma ad Aeroporti di Roma Holding a sua volta partecipata da Fintecna (48,34%) e controllata con il 51,66% da Cofiri & Partners (50,01% Cofiri e 49,99% altre istituzioni finanziarie nazionali ed estere che partecipano all'operazione); nella fase attuale le istituzioni finanziarie estere hanno acquisito indirettamente (tramite Cofiri and Partners BV ed Aeroporti di Roma Holding) una partecipazione in Aeroporti di Roma del 25,78% per un investimento complessivo di 81,6 L.mldi.

Riepilogo delle privatizzazioni effettuate dal Gruppo IRI nel 1° semestre 1996

1° semestre 1996	Tipo cessione:	Dati:	Finanziaria:															Totale complessivo	di cui solo finanziarie (2° livello)
			ALITALIA	FINCANTIERI	FINMARE	FINMECCANICA	FINSIDER	FINTECNA	ILVA	IRITECNA	MEI	RAI	SME	SOFINPAR	SPI	STET	IRI S.p.A.		
	1 - Cessioni di quote di controllo	Controval.cessioni				246,0			308,3						40,8	238,3	833,4	595,1	
		Indebitam.trasferito				99,6			722,6								822,2	822,2	
		Tot.risorse reperite				345,6			1.030,9						40,8	238,3	1.655,6	1.417,3	
		Oneri/Spese cess							1,9							0,1	2,0	1,9	
	2 - Cessioni di aziende / rami d'azienda	Controval.cessioni				0,4			0,7								1,1	1,1	
		Indebitam.trasferito																	
		Tot.risorse reperite				0,4			0,7								1,1	1,1	
		Oneri/Spese cess																	
	Controvalore cessioni Privatizzazioni (1+2)						246,4			309,0					40,8	238,3	834,5	596,2	
	Indebitam. finanz. netto trasferito Privatizzazioni (1+2)						99,6			722,6							822,2	822,2	
	Risorse reperite Privatizzazioni (1+2)						346,0			1.031,6					40,8	238,3	1.656,7	1.418,4	
3 - Cessioni di Quote Minoritarie	Controval.cessioni				73,5	2,1		63,8	37,8				0,2	3,7	840,3	89,8	1.111,3	1.021,5	
	Oneri/Spese cess							0,7									0,7	0,7	
4 - Cessioni Immobili / Cespiti	Controval.cessioni		14,1		44,4	0,4							17,9		2,7		79,5	79,5	
	Oneri/Spese cess		0,1		0,3												0,4	0,4	
Totale Controvalore cessioni (1+2+3+4)				14,1		364,3	2,6		372,8	37,8			18,1	3,7	883,8	328,1	2.025,4	1.697,2	
Totale Indebitam.finanz. netto trasferito (1+2)						99,6			722,6								822,2	822,2	
Totale Risorse reperite (1+2+3+4)				14,1		463,9	2,6		1.095,4	37,8			18,1	3,7	883,8	328,1	2.847,6	2.519,4	
Oneri/Spese cess. totale				0,1		0,3			2,7							0,1	3,1	3,1	

Riepilogo delle privatizzazioni effettuate dal Gruppo IRI dal luglio '92 al 30/6/96

Da Luglio '92 al 30/6/96		Tipo cessione:	Dati:	Finanziarie:														Totale complessivo	di cui solo finanziarie (2° livello)	
				ALITALIA (*)	FINCANTIERI	FINMARE	FINMECCANICA	FINSIDER	FINTECNA (*)	ILVA	IRITECNA	MEI	RAI	SME	SOFINPAR	SPI	STET			IRI S.p.A.
	1 - Cessioni di quote di controllo	Controval.cessioni	0,4	0,1	74,1	391,0		45,0	1.366,2	8,5			298,1	3,4	0,4	40,8	9.850,5	12.078,6	2.228,0	
		Indebitam.trasferito			34,0	276,9			1.018,8	14,4							2.000,0	3.344,1	1.344,1	
		Tot.risorse reperite	0,4	0,1	108,1	667,9		45,0	2.385,0	22,9			298,1	3,4	0,4	40,8	11.850,5	15.422,7	3.572,1	
		Oneri/Spese cess			1,1	2,1		0,2	4,4	0,2				0,1			193,6	201,7	8,1	
	2 - Cessioni di aziende / rami d'azienda	Controval.cessioni		16,7		44,7			0,7	0,2		18,1	18,0			18,6		117,0	117,0	
		Indebitam.trasferito				15,2						2,8						18,0	18,0	
		Tot.risorse reperite		16,7		59,9			0,7	0,2		20,9	18,0			18,6		135,0	135,0	
		Oneri/Spese cess		0,8														0,8	0,8	
	Controvalore cessioni Privatizzazioni (1+2)			0,4	16,8	74,1	435,7		45,0	1.366,9	8,7		18,1	316,1	3,4	0,4	59,4	9.850,5	12.195,6	2.345,0
	Indebitam. finanz. netto trasferito Privatizzazioni (1+2)					34,0	292,1			1.018,8	14,4		2,8					2.000,0	3.362,1	1.362,1
Risorse reperite Privatizzazioni (1+2)			0,4	16,8	108,1	727,8		45,0	2.385,7	23,1		20,9	316,1	3,4	0,4	59,4	11.850,5	15.557,7	3.707,1	
3 - Cessioni di Quote Minoritarie	Controval.cessioni	0,7	4,1	19,2	885,0	28,2	1,2	432,4	74,9	441,8	2,5		9,8	67,0	3.027,6	1.419,8	6.414,4	4.994,5		
	Oneri/Spese cess.			0,1	4,8		0,1	5,9		19,0	0,1						30,0	30,0		
4 - Cessioni Immobili / Cespti	Controval.cessioni		17,9	98,0	65,6	13,0		50,9	125,0		4,6		356,7		2,7		734,4	734,4		
	Oneri/Spese cess.		0,1	0,1	0,3				0,8		0,3						1,5	1,5		
Totale Controvalore cessioni (1+2+3+4)			1,1	38,8	191,3	1.386,4	41,3	46,2	1.850,2	208,6	441,8	25,2	316,1	369,9	67,4	3.089,7	11.270,3	19.344,3	8.074,0	
Totale Indebitam.finanz. netto trasferito (1+2)					34,0	292,1			1.018,8	14,4		2,8					2.000,0	3.362,1	1.362,1	
Totale Risorse reperite (1+2+3+4)			1,1	38,8	225,3	1.678,5	41,3	46,2	2.869,0	223,0	441,8	28,0	316,1	369,9	67,4	3.089,7	13.270,3	22.706,4	9.436,1	
Oneri/Spese cess. totale				0,9	1,3	7,2		0,3	10,3	1,0	19,0	0,4		0,1			193,6	234,0	40,4	

(*) Il presente prospetto per scelta metodologica (v. pag. 3 nota di commento) non include l'operazione Aeroporti di Roma in base alla quale Alitalia e Fintecna hanno ceduto rispettivamente per 415,7 e 220,16 L.Midi le loro quote in Aeroporti di Roma ad Aeroporti di Roma Holding a sua volta partecipata da Fintecna (48,34%) e controllata con il 51,55% da Cofiri & Partners (50,01% Cofiri e 49,99% altre istituzioni finanziarie nazionali ed estere che partecipano all'operazione); nella fase attuale le istituzioni finanziarie estere hanno acquisito indirettamente (tramite Cofiri&Partners BV e Aeroporti di Roma Holding) una partecipazione in Aeroporti di Roma del 25,78% per complessivi 81,6 L.Mdi

Scheda: 1

Finanziaria:

IRI S.p.A.

Cessioni di quote di Controllo

Società / Attività ceduta	% di cessione	Società cedente	% ante cess.	Acquirente	Data contr. cess.	Controval. compless. cessione	Indebitam. finanz. netto trasferito	Oneri e spese di cessione	Forme e modalità di pagamento
FIN. ITALGEL	62,1%	IRI S.p.A	62,1%	Nestlé SA	06/08/93	431,1		1,83	387 Mldi alla data trasfr. titoli (22/9/93), 44 mldi al 22.9.95 oltre interessi. Garanzie: fidejuss. per pagamento dilazionato e (50 mldi) per impegni contrattuali.
FIN. C B D	62,1%	IRI S.p.A	62,1%	FI.SVI. (Girata a favore Sagrit del gr. Cragnotti)	14/10/93	310,7		1,40	155,4 mldi alla data trasf. titoli (1.3.94), 77,7 mldi al 14.4.95 e 14.1.96 oltre a int. 6% dec. 1.3.94. Garanzie fidejuss. per pagam. dilazionato.
CREDIT	54,8%	IRI S.p.A	54,8%	OPV (29,7%), Inv.Ist. (22%), Dipend. (3,1%)	04/12/93	1.801,1		73,59	In contanti in data 22 dicembre 1993
COMIT	51,3%	IRI S.p.A	54,4%	OPV (26,7%), Inv.Ist. (21,2%), Dipend. (3,4%)	26/02/94	2.891,2		104,47	In contanti in data 17 marzo 1994
AST	100,0%	IRI S.p.A	100,0%	KAI (Krupp, Agarini, Falck e Riva)	14/07/94	600,0	500,0	4,82	4 rate da 150 mldi: al trasfer. titoli (23.12.94) ed al 23.12.95/6/7 con interessi 8%. Garanzie: fidejuss. per pagam. dilazionato e (100 mldi) per impegni contrattuali.
SME	32,0%	IRI S.p.A	62,1%	Edizione Holding, La Leonardo Fin., Movenpick Hol. (Schemaventili), Crediop	23/12/94	723,0		2,24	In contanti alla data trasferimento titoli + interessi e conguaglio (19 mldi). Garanzie: fidejuss. 50 mldi per impegni contrattuali.
ILP	100,0%	IRI S.p.A	100,0%	RILP (gr. RIVA)	95 - 1° sem.	2.513,7	1.500,0	5,16	400 mldi 4/4/95, 300 mldi 28/4/95, 400 mldi 8/7/95 + int. PR Abi dec 8/4/95 + 3 rate da 120 mldi: 8.4.96/7/8 + int. 8%. Conguagli: 15/7/96: 228,7 (forfait 1.1.95-8.4.95), 240 (max anno 1994), 585 divid. ILP ricon. a IRI. Garanzie: fidejuss. pag. dil.
SME	14,9%	IRI S.p.A	30,1%	Schemaventili, Crediop	22/08/95	341,4			Adesione OPA lanciata da Schemaventili / Crediop
Fin. Autogrill	15,2%	IRI S.p.A	15,2%	Schemaventidue, Crediop	31/05/96	117,4		0,03	Adesione OPA residuale lanciata da Schemaventidue / Crediop

Scheda: 1**Finanziaria:****IRI S.p.A.****Cessioni di quote di Controllo**

Società / Attività ceduta	% di cessione	Società cedente	% ante cess.	Acquirente	Data contr. cess.	Controlval. compless. cessione	Indebitam. finanz. netto trasferito	Oneri e spese di cessione	Forme e modalità di pagamento
SME	15,2%	IRI S.p.A.	15,2%	Schemaventuno, Crediop	20/05/96	120,9		0,03	Adesione OPA residuale lanciata da Schemaventuno / Crediop
TOTALE Cessioni di quote di Controllo						9.850,5	2.000,0	193,6	

Scheda: 3**Finanziaria:****IRI S.p.A.****Cessioni di quote Minoritarie**

Società / Attività ceduta	% di cessione	Società cedente	% ante cess.	Acquirente	Data contr. cess.	Controlval. compless. cessione	Indebitam. finanz. netto trasferito	Oneri e spese di cessione	Forme e modalità di pagamento
Az. B. Roma	1,9%	IRI S.p.A.		Pubblico	1993	111,9			Esercizio warrant
Az. Stet	%	IRI S.p.A.		Pubblico	1993	36,6			Esercizio warrant
Az. Stet capitale		IRI S.p.A.		Pubblico	1994	1.180,0			Esercizio warrant
Az. B. Roma	0,0%	IRI S.p.A.		Pubblico	1994	0,8			Esercizio warrant
Az. Stet		IRI S.p.A.		Pubblico	95 - 1° sem.	0,2			Esercizio warrant
Az. Stet	0,0%	IRI S.p.A.		Pubblico	95 - 2° sem.	0,5			Esercizio warrant
Az. Stet		IRI S.p.A.		Pubblico	96 - 1° sem.	89,8			Esercizio warrant
TOTALE Cessioni di quote Minoritarie						1.419,8	--	--	

Scheda: 1**Finanziaria: ALITALIA****Cessioni di quote di Controllo**

Società / Attività ceduta	% di cessione	Società cedente	% ante cess.	Acquirente	Data contr. cess.	Controlval. compless. cessione	Indebitam. finanz. netto trasferito	Oneri e spese di cessione	Forme e modalità di pagamento
Sigma Cargo Srl	100,0%	Sigma S.p.a.	100,0%	International Transport Spa	28/07/93	0,4			0,2 mldi il 28.7.93, 0,16 mldi il 28.7.94 senza interessi
TOTALE Cessioni di quote di Controllo						0,4	—	—	

Scheda: 3**Finanziaria: ALITALIA****Cessioni di quote Minoritarie**

Società / Attività ceduta	% di cessione	Società cedente	% ante cess.	Acquirente	Data contr. cess.	Controlval. compless. cessione	Indebitam. finanz. netto trasferito	Oneri e spese di cessione	Forme e modalità di pagamento
Aerhotel Spa	7,0%	Alitalia	7,0%	HHC Italy BW	23/03/95	0,1			In contanti
TACT	9,7%	Alitalia	9,7%	IATA	09/11/95	0,6			In contanti
TOTALE Cessioni di quote Minoritarie						0,7	—	—	

Il presente prospetto non considera l'operazione di privatizzazione di Aeroporti di Roma in base alla quale, nella fase attuale, le istituzioni finanziarie che partecipano all'operazione hanno acquisito indirettamente (tramite Coliri and Partners BV ed Aeroporti di Roma Holding) una partecipazione in Aeroporti di Roma del 25,78% per un investimento complessivo di 81,6 L.mldi.

Scheda: 1**Finanziaria: FINCANTIERI****Cessioni di quote di Controllo**

Società / Attività ceduta	% di cessione	Società cedente	% ante cess.	Acquirente	Data contr. cess.	Controlval. compless. cessione	Indebitam. finanz. netto trasferito	Oneri e spese di cessione	Forme e modalità di pagamento
Bruno Abbate	72,0%	Fincantieri		B. Abbate (36%) Rivadossi Costante (36%)	31/08/93	0,1			In contanti
TOTALE Cessioni di quote di Controllo						0,1	-	-	

Scheda: 2**Finanziaria: FINCANTIERI****Cessioni di Aziende e Rami d'azienda**

Società / Attività ceduta	% di cessione	Società cedente	% ante cess.	Acquirente	Data contr. cess.	Controlval. compless. cessione	Indebitam. finanz. netto trasferito	Oneri e spese di cessione	Forme e modalità di pagamento
Ramo az. Esercizio bacini (Na)		Fincantieri		Bacini napoletani	26/02/93	1,4			
R.d.A. Riparazioni e trasformazioni (Na)		Fincantieri		Cantieri del Mediterraneo Spa	26/02/93	0,1		0,40	
Ramo az. OARN		Fincantieri		B. Abbate S.r.l.	31/08/93	0,1			
Ramo az. Stab.Taranto (Carp.metall.)		Fincantieri		Finapple (Na)	04/12/95	0,1		0,10	Partecip. SPI al 25%; Trasferiti 81 dipendenti; Oneri di riduz. personale pari a Lit. 4,2 Mldi. Pagamento mediante cessione di quote sociali della Finapple S.r.l. poi cedute a F.Ili Cimmino per lo stesso importo
Ramo az. Cantieri Livorno		Fincantieri		Coop.Cantiere Nav. F.Ili Orlando e vari Cantieri Navali Orlando	21/12/95	15,0		0,30	Pagamento entro 36 mesi dal contratto.
TOTALE Cessioni di Aziende e Rami d'azienda						16,7	-	0,8	