

VOCI DELLO STATO
PATRIMONIALE**Ratei e risconti passivi** (Prospetto di dettaglio n.16).

31.12.1994	L.mil.	526.509
31.12.1993	"	1.009.844
Variazione	L.mil.	- 483.335

Sono costituiti da:

- *aggi di emissione* per L.mil. 541 (L.mil. 793 nel 1993), di cui L.mil. 6 relativi a finanziamenti ad imprese controllate;
- *ratei e risconti passivi* per L.mil. 525.968 (L.mil. 1.009.051 a fine 1993) relativi a:

	L.mil.	(di cui verso controllate)
• Ratei interessi su obbligazioni	55.481	(=)
• Ratei interessi su operazioni a M/L termine	265.779	(1.223)
• Ratei interessi su operazioni finanziarie a breve	968	(=)
• Ratei interessi su oneri finanziari diversi	578	(152)
• Risconti cessione usufrutto su azioni STET	203.162	(=)
	525.968	(1.375)

In particolare il risconto su cessione usufrutto su azioni STET si riferisce alla quota relativa all'esercizio 1995 del corrispettivo incassato a fronte della cessione per 3 esercizi dell'usufrutto su n.1.580.000.000 azioni STET ordinarie.

L'operazione, di natura essenzialmente finanziaria, non ha comportato rettifiche dei valori di carico dei titoli di riferimento, stanti le clausole di rescissione previste nel contratto di usufrutto, applicabili in caso di cessione dei titoli.

Analoga operazione era stata effettuata nello scorso esercizio anche su n.440.000.000 di azioni Banca Commerciale Italiana; il diritto di usufrutto su tali azioni è stato riacquistato nel gennaio 1994, in relazione alla avvenuta privatizzazione della banca.

NOTA INTEGRATIVA**ANALISI DELLE
PARTITE CREDITORIE
E DEBITORIE**

A complemento di quanto esposto nei commenti alle singole voci dei crediti e dei debiti, si è ritenuto di dovere riepilogare nei prospetti n.5, n.13 e 13**bis** la posizione creditoria e debitoria dell'IRI con riferimento sia alle operazioni a M/L termine che a quelle a breve, evidenziando altresì gli incassi e gli esborsi che dalla attuale situazione scaturiranno nei prossimi esercizi.

NOTA INTEGRATIVA

Vengono riepilogati nei prospetti di dettaglio n.17 e 18; si evidenzia inoltre quanto segue.

**VOCI DEI CONTI
D'ORDINE****GARANZIE PERSONALI PRESTATE**

L.mil. 10.726.307 (10.235.370 a fine esercizio 1993): sono relative a fidejussioni ed altre garanzie prestate a fronte di impegni finanziari assunti da società controllate per L.mil. 9.993.249 (L.mil. 10.235.370 a fine esercizio 1993) e dalla Acciai Speciali Terni (L.mil. 733.058 nel 1994) ceduta nel corso dell'esercizio.

Complessivamente l'incremento registrato (+L.mil. 490.937) è essenzialmente riferibile alle nuove garanzie iscritte a favore dei gruppi FINMARE (L.mil. 562.479), ALITALIA (L.mil. 100.000), FINCANTIERI (L.mil. 312.000), FINTECNA (L.mil. 204.159) e IRITECNA (L.mil. 408.317), ILVA (L.mil. 190.051) ed alle diminuzioni per rimborsi effettuati nell'esercizio (L.mil. 1.286.069).

IMPEGNI DI ACQUISTO E VENDITA

L.mil. 4.269.814 (L.mil. 1.593.646 a fine 1993) evidenziano:

- il controvalore della cessione del 32% della Sme Società Meridionale Finanziaria (L.mil. 704.012), salvo conguaglio, alle società Edizioni Holding, La Leonardo Finanziaria, Crediop e Movenpick, quale risulta dal contratto di cessione stipulato nel dicembre 1994 ed eseguito nel febbraio 1995 dopo aver ottenuto l'autorizzazione da parte dell'Autorità Antitrust;
- impegno relativo ad eventuale conguaglio prezzo sull'acquisto della Edicima (L.mil. 19.835) da FINMECCANICA;
- il valore dell'impegno a fronte della garanzia per la eventuale restituzione di importi anticipati alla liquidazione Unidal dalla Sme (L.mil. 12.400);
- impegno di riacquisto dei crediti fiscali ceduti (L.mil. 800.000);
- impegno relativo al riacquisto (L.mil. 140.132), da parte dell'IRI di azioni sottoscritte nell'ambito dell'aumento di capitale FINMECCANICA dal Crediop nel caso in cui il lodo arbitrale attualmente in corso di definizione, dovesse determinare che i crediti vantati da C.Fin. (società controllata dal Crediop) non siano in tutto od in parte ascrivibili alle società ex Efim (FINMECCANICA); l'eventuale riacquisto è previsto allo stesso valore di sottoscrizione ed in proporzione ai crediti non riconosciuti;
- impegno d'accollo dell'indebitamento finanziario della IRITECNA (L.mil. 2.593.000) con effetto 1.1.1995 deliberato dagli organi statuari dell'IRI nel dicembre 1994;
- scritture per memoria ad evidenza degli importi ex Fondo Sociale Europeo da attribuire al Gruppo IRI da parte del Ministero del Lavoro (L.mil. 435).

VOCI DEI CONTI
D'ORDINE

ALTRI

Fidejussioni ed altre garanzie rilasciateci da terzi

L.mil. 4.902.741 relative a:

	31.12.1994	31.12.1993	Variazioni
- garanzie rilasciate dalle seguenti società caposettore a fronte di finanziamenti concessi a loro controllate:			
• STET	2.289.761	2.664.840	- 375.079
• FINMECCANICA	74.872	228.621	- 153.749
• IRITECNA	833.787	991.694	- 157.907
• ALITALIA	—	128.034	- 128.034
• FINMARE	74.483	81.048	- 6.565
	3.272.903	4.094.237	- 821.334
- altre garanzie a fronte di adempimenti contrattuali di terzi:			
• Credito Italiano (in relazione alla cessione Cementir)	—	30.000	- 30.000
• Credito Italiano (in relazione alla convenzione per l'Alta Velocità Iricav1)	612.476	—	+ 612.476
• Banca Nazionale del Lavoro (in relazione alla cessione Sisma)	—	7.500	- 7.500
• Banca Commerciale Italiana (in relazione alla cessione Italgel) (1)	100.000	100.000	—
• Banca di Roma (in relazione alla cessione della Finanziaria Cirio Bertolli De Rica alla Sagrit)	230.000	—	+ 230.000
• Banche diverse (in relazione alla cessione della Acciai Speciali Terni alla Kai Italia)	586.960	—	+ 586.960
• Banca di Roma (in relazione a garanzie locative degli uffici IRI)	50.420	420	+ 50.000
• Banca Mediterranea (in relazione all'impegno di acquisto della Finanziaria Cirio Bertolli De Rica da parte della FI.SVI)	—	5.000	- 5.000
• Meie a garanzia dell'Erario per credito IVA	34.274	20.804	+ 13.470
• U.V.T. Ultraviolet Technology, ipoteca di 2° grado rilasciata su complesso industriale a fronte del finanziamento ex L.181/89, concesso dalla SPI	7.854	—	+ 7.854
• Tecnoseal s.r.l. fidejussione a garanzia degli impegni della U.V.T. sul citato finanziamento ex L.181/89, concesso dalla SPI	7.854	—	+ 7.854
	4.902.741	4.257.961	+ 644.780

(1) Relativamente alle garanzie connesse alla cessione della Finanziaria Italgel si rileva che le garanzie prestate dalla Banca Commerciale Italiana all'IRI nell'interesse e per conto della Nestlé S.A., come espressamente previsto dal relativo contratto, fanno riferimento a due polizze fidejussorie di 50 miliardi ciascuna, rispettivamente per la quota del corrispettivo di cessione con pagamento dilazionato e per la penale prevista in caso di inadempimento della società acquirente. La prima delle due polizze è rilasciata anche a copertura degli interessi maturati sino alla data di girata e consegna delle azioni al 31 dicembre 1995 e calcolati in misura pari al prime rate ABI pro tempore, con capitalizzazione trimestrale degli stessi.

VOCI DEI CONTI
D'ORDINE**Titoli e altri beni di proprietà presso terzi**

Sono riferiti a:

	31.12.1994	31.12.1993	Variazioni
– azioni di proprietà in società partecipate (1)	23.364.651	17.474.323	+5.890.328
– altri titoli e valori diversi che comprendono tra l'altro i CCT ricevuti dallo Stato a fronte dei crediti fiscali per L.milioni 1.938.730	1.986.301	1.619.647	+ 366.654
	25.350.952	19.093.970	+6.256.982

Titoli ed altri beni di terzi

Sono costituiti da:

	31.12.1994	31.12.1993	Variazioni
– azioni sociali (di proprietà del Ministero del Tesoro)	6.369.779	1.873.779	+4.496.000
– altri	393	393	—
	6.370.172	1.874.172	+4.496.000

(1) Di cui n.281.949.665 azioni Sme per L.mil. 221.808, in pegno presso la Banca Commerciale Italiana in garanzia di un finanziamento di L.mldi 600.

NOTA INTEGRATIVA**VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

Prima di procedere all'analisi delle voci, si rammenta che le informazioni circa l'andamento della gestione sono già esposte, ai sensi dell'art. 2428 C.C., nell'ambito della Relazione sulla Gestione.

Si ricorda inoltre che la CONSOB, avendo riscontrato la limitata rappresentatività del conto economico dettato dal D.Lgs. 127/91 rispetto alla attività sociale delle "holding industriali", quale è l'IRI S.p.A., ha ritenuto di indicare uno schema di conto economico riclassificato da inserire nella Relazione sulla Gestione; sono stati pertanto integrati i contenuti della presente nota, inserendo nella Relazione sulla Gestione una sintesi degli andamenti economico e patrimoniale dell'IRI, corredata dai prospetti di conto economico (riclassificato secondo le indicazioni CONSOB) e dalle tavole di struttura patrimoniale e di rendiconto finanziario.

Valore della produzione

1994	L.mil.	7.174
1993	"	8.144
Variazione	L.mil.	- 970

Vengono evidenziati solo importi di limitata entità nell'ambito della voce "altri ricavi e proventi": stante la natura dell'attività dell'IRI, i ricavi dell'esercizio trovano infatti per la gran parte allocazione tra i proventi da partecipazioni e finanziari (ordinari e straordinari).

Altri ricavi e proventi

L.mil. 7.174 (L.mil. 8.144 nel 1993) sono relativi a:

- emolumenti riversati (L.mil. 2.819), relativi a cariche sociali presso imprese del Gruppo;
- sublocazioni (L.mil. 698) relative a porzioni di immobili affittati alla Edindustria;
- recuperi (L.mil. 3.600) afferiscono al riaddebito di spese ed oneri a società del Gruppo;
- altri proventi (L.mil. 57).

Costi della produzione**Costi per servizi**

1994	L.mil.	58.930
1993	"	68.224
Variazione	L.mil.	- 9.294

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

Sono così sintetizzabili (in L.milioni):

	1994	1993
- prestazioni professionali (consulenze, studi, ecc.)	22.754	18.994
- servizi per i locali	2.624	3.178
- manutenzioni	2.491	2.601
- servizi esterni di supporto informatico	24.168	24.730
- pubblicazioni inserzioni e pubblicità	1.127	12.635
- poste telegrafiche	1.706	1.635
- trasferte e locomozioni	1.192	1.547
- altri	2.868	2.904
	58.930	68.224

Le quote di maggior rilievo relative a prestazioni da società controllate sono: L.mil. 24.168 (servizi esterni di supporto informatico da Gisiel), L.mil. 414 (servizi per i locali da Sistemi Urbani), L.mil. 1.090 (telefoniche da Sip), L.mil. 97 (pubblicazioni e varie) da Edindustria e L.mil. 260 (varie) da Ifap IRI.

La variazione della voce in esame (-L.mil. 9.294) è essenzialmente attribuibile ad un generale contenimento delle spese ed in particolare delle "pubblicazioni, inserzioni e pubblicità" (-L.mil. 11.508), che nel 1993 recepiva le prestazioni connesse alla privatizzazione del Credito Italiano, e da un contenuto aumento delle prestazioni professionali (+L.mil. 3.760) sul quale hanno inciso gli oneri connessi alle valutazioni delle aziende in fase di ristrutturazione o di cessione.

Spese per godimento di beni di terzi

1994	L.mil.	10.574
1993	"	10.053
Variazione	L.mil. +	521

Sono essenzialmente relative all'affitto degli immobili in cui sono allocati gli uffici della sede. Si rileva che la contrazione dell'organico registrata ha consentito di concentrare l'attività dell'IRI nel solo stabile di Via Veneto; essendo l'operazione portata a termine a fine 1994 gli effetti economici cominceranno a manifestarsi dal prossimo esercizio.

Costi per il personale

1994	L.mil.	78.028
1993	"	86.251
Variazione	L.mil. -	8.223

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

La variazione dell'esercizio denota una sostanziale riduzione dei costi correlata alla diminuzione della forza media, pur in presenza degli oneri connessi alla incentivazione degli esodi, iniziata dallo scorso anno.

Le singole voci di conto vengono dettagliate come segue:

	1994	1993	Variazioni
Salari e stipendi	45.801	50.058	- 4.257
Oneri sociali	18.274	20.471	- 2.197
Trattamento di fine rapporto	13.104	14.758	- 1.654
Altri costi	849	964	- 115
	78.028	86.251	- 8.223

L'organico al 31 dicembre in valori assoluti è passato da 478 a 437 unità, con una diminuzione quindi di 41 unità, mentre la composizione per categorie della forza media operante ha avuto la seguente evoluzione:

	1994	1993
- Personale direttivo	170	199
- Impiegati e commessi	280	341
	450	540

Ammortamenti (Prospetto di dettaglio n.19).

1994	L.mil.	471
1993	"	661
Variazione	L.mil.	- 190

Sono relativi ad immobilizzazioni materiali e sono calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei cespiti, come appresso dettagliato:

Categorie di cespiti	Stanziamenti dell'esercizio	Aliquote di ammortamento
Mobili, macchinari e automezzi:		
- Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	193	12%
- Macchine d'ufficio elettroniche	42	18%
- Macchinari vari	49	15%
- Impianti allarme, foto, cine, TV	114	30%
- Automezzi e mezzi di trasporto	73	20%
Totale	471	

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

Si ricorda che gli ammortamenti dei beni acquistati nell'esercizio sono calcolati con aliquote ridotte del 50%.

Oneri diversi di gestione

1994	L.mil.	23.390
1993	"	19.906
Variazione	L.mil.	+ 3.484

Vengono così dettagliati (importi in L.mil.):

	1994	1993
Oneri per Amministratori ed Organi di Controllo	1.058	923
Acquisti (pubblicazioni, cancelleria, combustibili ed altri)	1.079	1.323
Quote associative e contributi diversi	4.296	3.880
Imposte e tasse (1)	16.957	13.780
	23.390	19.906

Si rileva che gli Oneri per Amministratori ed Organi di Controllo (L.mil. 1.058) sono costituiti da emolumenti e gettoni di presenza per 970 milioni e rimborsi spese per 88 milioni. Ai sensi dell'art. 2427 comma 16 C.C., si informa che la ripartizione degli emolumenti è la seguente (in L.mil.):

Amministratori	697
Sindaci	252
Magistrato della Corte dei Conti	21
	970

Proventi ed oneri finanziari**Proventi da partecipazioni**

1994	L.mil.	1.088.496
1993	"	835.263
Variazione	L.mil.	+ 253.233

(1) Di cui IVA indeducibile pro rata 16.232 nel 1994 e 13.489 nel 1993.

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

Sono relativi a (in L.milioni):

	1994	1993
- dividendi da imprese controllate:		
• Banca Commerciale Italiana	114.136	28.793
• Credito Italiano (vedi "altre imprese")		79.764
• COFIRI	4.000	4.000
• FINMECCANICA	—	33.286
• IRI TEL	205.000	—
• STET	43.234	90.912
• Autostrade	18.078	6.137
• Sme	31.015	31.015
	415.463	273.907
- dividendi da imprese collegate:		
• SISPI	4	—
• Banca di Roma	11.649	11.018
• Cassa di Risparmio Roma Holding	17.500	28.000
	29.153	39.018
- dividendi da altre imprese:		
• Credito Italiano	4.466	(vedi con-
		trollate)
- altri proventi da partecipazioni:		
• credito d'imposta da dividendi su:		
- società controllate	233.698	154.070
- società collegate	16.399	21.948
- altre imprese	2.512	—
	252.609	176.018
• quote di competenza dei corrispettivi a fronte della cessione dell'usufrutto su azioni:		
- STET	203.162	203.162
- Banca Commerciale Italiana	—	99.801
• plusvalenze su cessioni di azioni e diritti di opzione:		
- società controllate	175.369	8.904
- società collegate	88	34.453
- altre imprese	8.186	—
	639.414	522.338
	1.088.496	835.263

Le plusvalenze sulle cessioni delle partecipazioni Banca Commerciale Italiana, Finanziaria Cirio Bertolli De Rica, ed Acciai Speciali Terni (per complessivi L.mil. 1.308.543), connesse a precise scelte strategiche di

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

abbandono di settori, sono state iscritte tra i proventi straordinari dell'esercizio.

Ad integrazione dei dati su esposti si segnala quanto segue.

- L'incremento dei dividendi (+L.mil. 136.157) è dovuto essenzialmente a:

- incasso dei dividendi distribuiti dalla Banca Commerciale Italiana (+L.mil. 85.343) sulle azioni che nel 1993 erano oggetto di cessione usufrutto, operazione quest'ultima estinta nel gennaio 1994 in relazione all'avvenuta privatizzazione della banca;
- incasso del dividendo IRI TEL (+L.mil. 205.000), non erogato nel 1993;
- minor incasso dei dividendi STET (L.mil. 47.678) connesso alle cessioni effettuate a seguito dell'esercizio di warrants. Si ricorda inoltre che i dividendi STET scontano l'effetto della operazione di cessione usufrutto su n.1.580.000.000 di azioni ordinarie effettuata nel 1993;
- minor incasso dei dividendi del Credito Italiano (L.mil. 75.298) privatizzato lo scorso esercizio;
- mancato incasso del dividendo FINMECCANICA (L.mil. 33.286), che nel 1993 non ha remunerato il capitale.

- L'incremento degli altri proventi da partecipazioni (+L.mil. 117.076) è principalmente riconducibile a:

- maggior accertamento del credito di imposta (+L.mil. 76.591) in relazione ai maggiori dividendi incassati;
- maggiori plusvalenze realizzate (+L.mil. 140.286) essenzialmente a seguito della cessione di diritti di opzione sull'aumento di capitale FINMECCANICA, ed in minor misura su quelli di Banca Commerciale Italiana e Credito Italiano;
- mancato accertamento della quota di competenza del corrispettivo sulla operazione di cessione usufrutto sulle azioni Banca Commerciale Italiana (L.mil. 99.801), estinta nell'esercizio come già ricordato.

Altri proventi finanziari (Prospetto di dettaglio n.20)

1994	L.mil.	1.011.889
1993	"	1.550.034
Variazione	L.mil.	- 538.145

Ad integrazione di quanto esposto nel prospetto di dettaglio, si espone quanto segue.

- Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (L.mil. 390.640; L.mil. 679.831 nel 1993):

- da imprese controllate (L.mil. 372.216; L.mil. 663.459 nel 1993): sono rappresentati da interessi su finanziamenti a M/L termine e registrano una diminuzione netta di L.mil. 291.243 rispetto al 1993; tale

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

diminuzione è essenzialmente riconducibile al fatto che dall'1.1.1994, come già ricordato, i finanziamenti concessi a ILVA, SOFINPAR ed IRITECNA sono stati resi infruttiferi ed hanno comportato, rispetto allo scorso esercizio, il mancato accertamento degli interessi di competenza, che per il 1993 erano di L.mil. 160.529; le restanti diminuzioni sono connesse agli ordinari rimborsi dei finanziamenti concessi alle altre controllate ed in minor misura alla diminuzione media dei tassi di interesse;

- da imprese collegate (L.mil. 4; L.mil. 5.177 nel 1993): sono relativi agli interessi sul mutuo erogato alla Banca di Roma rimborsato nei primi giorni dell'esercizio 1994;
- da altri (L.mil. 18.420; L.mil. 11.195 nel 1993) relativi a:
 - L.mil. 13.086 per interessi sui crediti verso Nestlé, Sagrit e KAI Italia, a fronte delle cessioni rispettivamente della Finanziaria Italgel, della Finanziaria Cirio Bertolli De Rica e della Acciai Speciali Terni;
 - L.mil. 5.334 per interessi su finanziamenti a M/L termine concessi in forza di legge (L. 675/77) su impianti trasferiti a società ora non più appartenenti al Gruppo.
- Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante, che non costituiscono partecipazioni, relativi a:

• interessi sui titoli a reddito fisso essenzialmente riferiti ai CCT erogati in più tranches dallo Stato a valere sul regolamento di crediti fiscali	L.mil.	202.097
• plusvalenze realizzate sulla cessione di CCT 1993/1999 9,50% (c.n. 400 mldi)	"	11.800
• proventi su cessione warrants FINMECCANICA	"	1.029
	L.mil.	214.926

Nel 1993 detti proventi ammontavano a complessivi L.mil. 104.556.

- Proventi diversi dai precedenti (L.mil. 406.323; L.mil. 765.647 nel 1993, prospetto di dettaglio n. 21) costituiti da:

- interessi e commissioni da imprese controllate (L.mil. 17.809 L.mil. 75.204 nel 1993) che si riferiscono a:
 - interessi su crediti iscritti nel circolante (L.mil. 976);
 - proventi su estinzioni di operazioni swap (L.mil. 8.050);
 - provvigioni su fidejussioni rilasciate a società controllate (L.mil. 4.385);
 - altre commissioni (L.mil. 3.201);
 - quote di competenza di proventi pluriennali (L.mil. 158);
 - recuperi commissioni su prestiti obbligazionari (L.mil. 1.039).

La diminuzione registrata (L.mil. 57.395) è essenzialmente connessa ai minori proventi su operazioni di swap (L.mil. 58.210) a seguito dell'estinzione delle operazioni in essere nel 1993;

- interessi e commissioni da controllanti (L.mil. 347.481; L.mil. 492.235 nel 1993) si riferiscono ai contributi interessi erogati dal Ministero del Tesoro a fronte delle operazioni ex L.749/85 ed ex

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

L.910/86 (prestiti obbligazionari), ex L.730/83 (1) ed ex L.41/86 (mutui contratti con la BEI);

- interessi e commissioni da altri e proventi vari (L.mil. 41.033; L.mil. 198.208 nel 1993) la posta di maggior rilievo è costituita dagli interessi maturati sui crediti verso l'Amministrazione Finanziaria (L.mil. 37.186; L.mil. 191.337 nel 1993); gli importi residui sono essenzialmente riferibili (L.mil. 2.512) agli interessi maturati sulla prima tranche del prezzo incassato a fronte della cessione della Finanziaria Cirio Bertolli De Rica.

Interessi ed altri oneri finanziari

1994	L.mil.	2.758.544
1993	"	3.767.115
Variazione	L.mil.	-1.008.571

Sono costituiti da:

- interessi e commissioni a imprese controllate, relativi a (in L.milioni):

	1994	1993
• interessi e commissioni per operazioni con COFIRI a M/L	16.096	22.164
• interessi e commissioni per operazioni con COFIRI a breve	142.966	39.310
• interessi e commissioni per operazioni con FINMECCANICA a breve	4.932	4.484
• interessi e commissioni per operazioni con ILVA a breve	—	1.596
• interessi e commissioni per operazioni con AUTOSTRADE a breve	33	26
• interessi e commissioni per operazioni con Sme a breve	1	—
• interessi su contributi Fondo Sociale Europeo da riversare a società del Gruppo	1.549	—
• commissioni ed oneri a fronte operazioni di swap	10.180	81.977
• commissioni ed oneri a società del Gruppo a fronte cessione crediti fiscali	11.013	31.513
• quote disaggi di emissione su operazioni a M/L con società controllate	348	416
	187.118	181.486

(1) I contributi sulle operazioni ex L.730/83 (L.mil. 13.797) sono relativi al solo rimborso delle differenze di cambio in quanto, in base alla normativa di riferimento, i contributi per interessi su dette operazioni vengono portati ad incremento del patrimonio netto.

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

– interessi e commissioni ad altri ed altri oneri vari (prospetto di dettaglio n. 22) sono così dettagliati (in L.milioni):

	1994	1993
Interessi ed oneri su:		
• prestiti obbligazionari	509.548	909.624
• prestiti obbligazionari convertibili	238	7.999
• commissioni di collocamento sulla prima tranche di obbligazioni ricevute dalla Cassa DD.PP. (L.mldi 2.500)	22.625	—
• mutui ed altre operazioni a M/L termine (1)	1.560.476	2.043.381
• debiti verso banche per conti correnti, finanziamenti a scadenza fissa ed altre operazioni a breve (2)	215.917	275.500
• oneri per operazioni di pronti contro termine su titoli a reddito fisso	60.438	27.821
• interessi passivi su altri debiti	8	8.254
• accantonamento al fondo rischi su cambi	20.232	89.150
Totale interessi ed oneri su "indebitamento finanziario"	2.389.482	3.361.729
• interessi su fondi ex L.408/89 e 30/90	16.516	18.656
• commissioni ed oneri a fronte cessione crediti fiscali	41.246	65.769
• quote di ammortamento del disaggio e altri oneri pluriennali su prestiti obbligazionari	6.766	9.136
• quote di ammortamento di oneri pluriennali su mutui	5.182	5.989
• conguaglio prezzo su cessione azioni FINMECCANICA a MEI	4.410	62.977
• minusvalenze su cessioni di partecipazioni in imprese controllate	—	9
• commissioni ed oneri a fronte della privatizzazione del Credito Italiano (1993) e Banca Commerciale Italiana (1994)	102.179	58.675
• altre spese e commissioni bancarie	5.645	2.689
Totale "altri interessi ed oneri"	181.944	223.900
	2.571.426	3.585.629

(1) Di cui interessi su:		
	1994	1993
– operazioni con la B.E.I.:		
• ex L.876/73	87.131	129.179
• ex L.730/83	47.678	54.297
• ex L.41/86	245.998	282.296
	380.807	465.772
– operazioni in lire	1.042.182	1.435.094
– operazioni in valuta	137.487	142.515
	1.560.476	2.043.381

(2) Di cui relativi a:		
	1994	1993
• banche collegate (Banca di Roma)	49.350	59.473

In merito alle principali variazioni registrate dagli interessi ed oneri relativi alle voci dell'indebitamento finanziario si rileva che:

– la diminuzione degli interessi ed oneri sui prestiti obbligazionari, complessivamente –L.mil. 407.837, è attribuibile sia ai minori tassi di interesse, in media passati dal 13,8% del 1993 al 10% del 1994, sia alla di-

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO

minuita esposizione, in valori medi, dei prestiti obbligazionari passati dai circa 6.550 miliardi del 1993 ai 5.030 miliardi del 1994;

– la diminuzione degli interessi ed oneri sull'indebitamento a M/L termine, –L.mil. 472.905, analogamente agli interessi ed oneri su prestiti obbligazionari, risente del calo generale dei tassi di interesse, in media pari al 12,6% circa nel 1993 ed al 9,6% del 1994, nonostante un contenuto aumento dell'esposizione in termini di valori medi;

– la diminuzione degli interessi ed oneri sull'indebitamento a breve, –L.mil. 59.583, è riconducibile, da un lato, alle possibilità offerte dal mercato di sostituire l'indebitamento da c/c bancari con finanziamenti a scadenza fissa che risultano meno onerosi e, dall'altro lato, alla generale diminuzione dei tassi di interesse.

Rettifiche di valore di attività finanziarie (Prospetto di dettaglio n. 23).

1994	L.mil.	273.985
1993	"	4.323.717
Variazione	L.mil.	–4.049.732

Sono relative a svalutazioni dei valori di carico a fronte degli allineamenti ai netti patrimoniali consolidati al 31.12.1994 qualora inferiori.

Le rettifiche imputate nell'esercizio sono così composte (in L.mil.):

Rettifiche di partecipazioni in
società controllate:

• ALITALIA	68.805
• FINMARE	6.314
• Edicima	11.039
• Ifap-IRI	18.788
• I.R.V.A. (in liq.)	441
• Datasiel	12
	105.399

Rettifiche di titoli iscritti nell'attivo circolante
che non costituiscono partecipazioni:

• CCT 1994/1998 (9,50%)	168.586
-------------------------	---------

Le rettifiche di valore apportate ai CCT 1994/1998 (9,50%) ricevuti dal Ministero del Tesoro a regolamento di crediti fiscali, si sono rese necessarie per adeguare il valore di carico al presunto valore di realizzo.

Le perdite derivanti dall'adeguamento delle stime dei deficit di liquidazione ILVA ed IRITECNA, analogamente allo scorso esercizio, sono state iscritte negli oneri straordinari.

Nel prospetto n.12bis viene riepilogata la situazione complessiva delle perdite ordinarie e straordinarie su partecipazioni.

VOCI DEL CONTO
ECONOMICO**Proventi ed oneri straordinari****Proventi**

1994	L.mil.	1.308.878
1993	"	479.570
Variazione		L.mil. + 829.308

Sono essenzialmente relativi a plusvalenze (L.mil. 1.308.543) realizzate sulle dismissioni attuate nell'ambito delle privatizzazioni.

Rinviando a quanto già esposto nella Relazione sulla Gestione in merito agli indirizzi seguiti ed in corso di attuazione in tema di privatizzazioni, si rileva quanto segue:

- la privatizzazione del settore alimentare e di distribuzione, iniziata nel 1993 con la cessione della Finanziaria Italgel, è proseguita nel corso dell'esercizio con la cessione della Finanziaria Cirio Bertolli De Rica alla Sagrit, che ha comportato plusvalenze per L.mil. 252.827; si ricorda inoltre che nel dicembre 1994 è stato firmato il contratto, sottoposto a clausola sospensiva in attesa dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Antitrust, per la cessione della Sme, avvenuta nel mese di febbraio 1995;
- la privatizzazione del settore bancario, iniziata lo scorso esercizio con la cessione del Credito Italiano, ha visto nel corso dell'anno la dismissione della Banca Commerciale Italiana, effettuata a mezzo O.P.V., collocamento riservato ad investitori istituzionali nazionali ed esteri, e offerta di pacchetti ai dipendenti. La cessione della partecipazione ha comportato plusvalenze per L.mil. 855.716;
- la privatizzazione del settore siderurgico, si è avviata con la cessione della Acciai Speciali Terni, società scissa dalla ILVA nel 1993, alla Kai Italia s.r.l., che ha comportato plusvalenze per L.mil. 200.000.

Oneri

1994	L.mil.	1.683.594
1993	"	4.827.400
Variazione		L.mil. -3.143.806

Sono essenzialmente rappresentati dagli ulteriori *accantonamenti straordinari* effettuati a fronte dei prevedibili oneri che rifluiranno in relazione alle ristrutturazioni dei settori siderurgico ed impiantistico ed in particolare dalle liquidazioni di ILVA e di IRITECNA; vengono quantificati in complessivi L.mil. 1.512.025 (L.mil. 900.000 per ILVA e L.mil. 612.025 per IRITECNA). Tali accantonamenti sono stati effettuati, come già ricordato, tenendo conto delle valutazioni espresse dalle società di consulen-