

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |   |         |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------|-----------|
| - Svalutazione delle partecipazioni<br>con utilizzo fondi:                                                                                                                                                                                                                               |   |         |           |
| • SOFINPAR - svalutazione a fronte<br>formalizzazione delle perdite<br>al 30.4.1996 mediante parziale utilizzo<br>del "fondo oneri su partecipate"<br>iscritto dall'esercizio 1993                                                                                                       |   | -       | 18.585    |
| - Svalutazioni con imputazione<br>a conto economico:                                                                                                                                                                                                                                     |   |         |           |
| • ALITALIA per allineamento al netto<br>patrimoniale al 31.12.1996 (oltre<br>alla svalutazione del versamento<br>in c/aumento di capitale<br>per L.mil. 916.598)                                                                                                                         | - | 235.302 |           |
| • FINMECCANICA per allineamento<br>al netto patrimoniale<br>al 31.12.1996                                                                                                                                                                                                                | - | 587.814 |           |
| • Stoà per allineamento al netto<br>patrimoniale al 31.12.1996                                                                                                                                                                                                                           | - | 148     |           |
| • Edindustria per allineamento<br>al netto patrimoniale<br>al 31.12.1996                                                                                                                                                                                                                 | - | 10      |           |
| • Istituto per l'Enciclopedia della<br>Banca e della Borsa per allineamento<br>al netto patrimoniale al 31.12.1996                                                                                                                                                                       | - | 6       | - 823.280 |
| - Integrazione dell'accantonamento<br>al fondo rettificativo azioni Banca<br>Commerciale Italiana "Bonus Share"<br>a fronte delle azioni destinate<br>alla cessione gratuita                                                                                                             |   |         |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          | - | 1.863   |           |
| - Utilizzo del fondo rettificativo azioni<br>Credito Italiano "Bonus Share"<br>a parziale ripristino del costo storico<br>delle azioni che si sono rese disponibili<br>per la vendita e che sono state girate<br>tra le "Attività finanziarie che non<br>costituiscono immobilizzazioni" |   |         |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          | + | 2.725   | + 862     |
| - Costituzione di fondi correttivi<br>del valore di carico delle residue<br>partecipazioni di minoranza<br>nel settore bancario, destinate<br>ad una prossima alienazione:                                                                                                               |   |         |           |
| • Banca di Roma                                                                                                                                                                                                                                                                          | - | 133.254 |           |
| • Cassa di Risparmio di Roma Holding                                                                                                                                                                                                                                                     | - | 583.204 | - 716.458 |
| Saldo al 31.12.1996                                                                                                                                                                                                                                                                      |   |         | 8.763.276 |

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

Nel prospetto n. 3 vengono posti a raffronto i valori di carico delle partecipazioni con i patrimoni netti consolidati e con quelli risultanti dai bilanci d'esercizio.

**Versamenti in c/partecipazioni** (Prospetti di dettaglio n. 2 e 2bis)

|            |        |          |
|------------|--------|----------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 189.114  |
| 31.12.1995 | "      | 105.712  |
| Variazione | L.mil. | + 83.402 |

Il saldo esposto è riferito alle erogazioni in essere a FINMARE (L.mil. 105.712) ed ALITALIA (L.mil. 83.402) ed è al netto dei fondi rettificativi Ilva per - L.mil. 310.990 (a totale rettifica del versamento di pari importo effettuato nel 1993) ed ALITALIA - L.mil. 916.598 (a parziale rettifica del versamento di L.mil. 1.000.000 effettuato nel presente esercizio). Nel corso dell'esercizio, inoltre, sono stati erogati ed utilizzati versamenti a favore di COFIRI (L.mil. 140.000) ed Edindustria (L.mil. 300).

**Crediti iscritti nelle immobilizzazioni**

|            |        |             |
|------------|--------|-------------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 6.213.508   |
| 31.12.1995 | "      | 8.288.715   |
| Variazione | L.mil. | - 2.075.207 |

La composizione dei saldi e le relative variazioni vengono riepilogate nei prospetti di dettaglio n. 4, che di seguito si sintetizzano, mentre nel prospetto n. 5 vengono dettagliati tutti i crediti (anche del circolante) per composizione e scadenza.

|                       | 31.12.1996 | 31.12.1995 | Variazioni  |
|-----------------------|------------|------------|-------------|
| Crediti verso:        |            |            |             |
| • imprese controllate | 2.500.155  | 5.110.114  | - 2.609.959 |
| • controllante        | 1.815.587  | 2.845.858  | - 1.030.271 |
| • altri               | 1.897.766  | 332.743    | + 1.565.023 |
|                       | 6.213.508  | 8.288.715  | - 2.075.207 |

Ad integrazione dei prospetti richiamati si forniscono di seguito ulteriori informazioni.

- Per quanto concerne i *Crediti verso controllate* (L.mil. 2.500.155; L.mil. 5.110.114 a fine 1995 - prospetti di dettaglio n. 4, 4bis e 4ter), si ricorda che l'importo esposto è al netto dei fondi rettificativi per 11.163.060 milioni come appresso descritto:

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

|                                                                                          |        |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------|
| Valore di carico lordo                                                                   | L.mil. | 13.663.215   |
| dedotti Fondi rettificativi:                                                             |        |              |
| • Finsider in liquidazione<br>(oltre alla quota iscritta nel passivo<br>di L.mil.11.127) | -      | 1.568.092    |
| • Ilva in liquidazione                                                                   | -      | 6.468.385    |
| • Iritecna in liquidazione                                                               | -      | 3.126.583    |
|                                                                                          | L.mil. | - 11.163.060 |
| Valore di carico netto                                                                   | L.mil. | 2.500.155    |

Tali crediti sono tutti di natura finanziaria ed in particolare quelli verso le Aziende operative sono garantiti da fidejussioni rilasciate dalle Società capogruppo (689 miliardi).

Con riferimento alle consistenze di fine esercizio, per quanto concerne le condizioni applicate si rileva che:

- i finanziamenti concessi alle Società in liquidazione Finsider, Ilva, Iritecna ed alla SOFINPAR non sono fruttiferi di interessi, con esclusione di finanziamenti fruttiferi (derivanti dagli ex prestiti obbligazionari ex L.675) concessi ad Ilva per 16.869 milioni; complessivamente tali finanziamenti infruttiferi ammontano a 12.888.654 milioni e sono coperti dai citati fondi rettificativi per 11.163.060 milioni;
- le operazioni speculari (774.397 milioni), sono regolate ai tassi applicati sulle operazioni passive di origine (sostanzialmente mutui B.E.I. e prestiti obbligazionari) e non incidono pertanto sul risultato di esercizio.

Come anticipato, si rileva che una quota dei finanziamenti erogati, pari a 774.397 milioni, è direttamente speculare ad operazioni iscritte tra i debiti a medio e lungo termine, in gran parte derivanti da operazioni accese in forza di specifiche disposizioni di legge, che, con differenti modalità, hanno previsto interventi pubblici a fronte di piani di investimento approvati dai competenti Organi Governativi; si evidenziano in particolare:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |        |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| - Finanziamenti speculari a prestiti obbligazionari: si riferiscono ai residui finanziamenti erogati ad Ilva speculari ai prestiti obbligazionari IRI 1985/1999 t.v. (L.mil.1.216), IRI 1985/2000 t.v. (L.mil.15.653), che ai sensi della Legge 675/77, prevedono il contributo interessi dello Stato direttamente alle Società beneficiarie | L.mil. | 16.869  |
| - Finanziamenti speculari a mutui ex BEI L.876/73: per dette operazioni è assunto dallo Stato il solo rischio di cambio                                                                                                                                                                                                                      |        | 114.987 |

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| - Finanziamenti speculari a mutui ex BEI con rimborso dallo Stato: per tali operazioni, poste in essere ai sensi delle Leggi 730/83 (L.mil.32.538) e 41/86 (L.mil. 610.003), è previsto il rimborso dallo Stato delle quote per capitale ed interessi, con imputazione dell'intero rimborso tra i mezzi propri, per le operazioni ex Legge 730/83, e delle quote per interessi nel conto economico e delle quote capitale fra i mezzi propri per le operazioni ex Legge 41/86. L'imputazione tra i mezzi propri delle quote capitale è già avvenuta in conseguenza del D.M. 22.4.1993 |        |         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | L.mil. | 642.541 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | L.mil. | 774.397 |

Si rileva inoltre che, a seguito della cessione della partecipazione di controllo detenuta dall'IRI nella STET, i crediti concessi alle Società appartenenti al gruppo ceduto per 1.572.039 milioni sono stati riclassificati nei "Crediti verso altri".

Tali crediti riclassificati si riferiscono a finanziamenti speculari a mutui BEI ex L.876/73 (L.mil.398.993), ex L.730/83 (L.mil.139.735) e ex L.41/86 (L.mil.1.033.311).

Sempre con riferimento ai crediti verso controllate si riepilogano le variazioni dell'esercizio (in L.milioni):

|                                                                                                                                                        |           |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Saldo al 31.12.1995:                                                                                                                                   |           | 5.110.114   |
| - Nuovi apporti                                                                                                                                        |           |             |
| • Ilva                                                                                                                                                 | 1.104.924 |             |
| • Edicima                                                                                                                                              | 504       |             |
| • IFAP-IRI                                                                                                                                             | 9         |             |
|                                                                                                                                                        |           | + 1.105.437 |
| - Rimborsi in base ai piani di ammortamento e altre variazioni (prevalentemente riferite ad operazioni a M/L termine ex BEI con Telecom ed Autostrade) | -         | 643.070     |
| - Rimborso finanziamento fruttifero Edicima                                                                                                            | -         | 67.907      |
| - Rientri su finanziamenti infruttiferi SOFINPAR (*)                                                                                                   | -         | 351.099     |
| - Utilizzo del fondo SOFINPAR a seguito della chiusura della liquidazione UNIDAL                                                                       | +         | 23.200      |
| - Integrazione fondo rettificativo ILVA                                                                                                                | -         | 1.104.481   |
| - Riclassifica di finanziamenti concessi a società del Gruppo STET (CSELT e Telecom Italia) a "finanziamenti verso altri"                              | -         | 1.572.039   |
| Totale variazioni                                                                                                                                      | -         | 2.609.959   |
| Totale al 31.12.1996                                                                                                                                   |           | 2.500.155   |

(\*) Di cui 149.800 milioni connessi all'intervento di copertura perdite al 29.10.1996, che ha comportato l'utilizzo del residuo "fondo oneri su partecipate" per 95.717 milioni e l'accertamento a conto economico di oneri per 54.083 milioni.

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

– *Crediti verso controllanti: Ministero del Tesoro per apporti patrimoniali* ammontano a 1.815.587 milioni (L.mil. 2.845.858 a fine 1995) e presentano una diminuzione di 1.030.271 milioni.

La variazione intervenuta nel corso dell'esercizio è di seguito sintetizzata in L.milioni:

|                                                                | 31.12.1996 | 31.12.1995 |   | Variazioni |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|---|------------|
| Crediti verso<br>il Ministero del Tesoro:                      |            |            |   |            |
| – ex L.730/83 (Mutui BEI)                                      | 172.273    | 235.210    | – | 62.937     |
| – ex L. 41/86 (Mutui BEI)                                      | 1.643.314  | 1.950.648  | – | 307.334    |
| – ex L. 644/94                                                 | —          | 1.300.000  | – | 1.300.000  |
| – cessione di parte del credito<br>ex L.644/94 a Cofiri Factor | —          | – 640.000  | + | 640.000    |
|                                                                | 1.815.587  | 2.845.858  | – | 1.030.271  |

Per quanto riguarda le variazioni dei crediti ex L.730/83 ed ex L.41/86 esse sono relative agli incassi avvenuti nell'esercizio in relazione alle quote scadute sui mutui ex BEI; per quanto riguarda invece la variazione dei crediti ex L.644/94 (assegnati all'Istituto a titolo di rimborso forfettario degli oneri per il risanamento del settore siderurgico già previsti dalla L.42/91) essa è attribuibile all'incasso della quota di competenza dell'esercizio (– L.mil. 1.300.000) ed alla contestuale estinzione della operazione di cessione crediti (+ L.mil. 640.000) effettuata nel 1996 dall'Istituto con Cofiri Factor.

– *Crediti verso altri* (L.mil.1.897.766; L.mil. 332.743 a fine 1995) sono riferiti alle componenti che seguono.

- Crediti speculari a finanziamenti ex BEI (L.mil. 1.572.039) vantati nei confronti di Società del gruppo STET (Telecom Italia e Csel) riclassificati nell'esercizio dai "Crediti verso controllate" a seguito della cessione della Capogruppo STET al Ministero del Tesoro.

- Crediti iscritti a fronte delle privatizzazioni delle società dei settori alimentare e siderurgico (L.mil. 266.958) il cui riepilogo e le variazioni intervenute nell'esercizio vengono di seguito riportate (in lire milioni):

|                                                                               | Crediti  | Quote<br>cedute in<br>factoring | Totale   |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|----------|
| Sagrit: a fronte della cessione della<br>Finanziaria Cirio, Bertolli, De Rica |          |                                 |          |
| Al 31.12.1995                                                                 | 77.684   | – 77.677                        | 7        |
| • Interessi maturati nell'esercizio                                           | 8.747    | —                               | 8.747    |
| • Quote rimborsate nell'esercizio                                             | – 86.431 | —                               | – 86.431 |
| • Estinzione della connessa<br>operazione di factoring<br>con Cofiri Factor   | —        | 77.677                          | 77.677   |
| – Al 31.12.1996                                                               | —        | —                               | —        |

## XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

|                                                                             |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Rilp: a fronte della cessione<br>della Ilva Laminati Piani                  |           |           |           |
| Al 31.12.1995                                                               | 588.664   | - 360.000 | 228.664   |
| • Interessi maturati nell'esercizio                                         | 47.947    | —         | 47.947    |
| • Quote rimborsate nell'esercizio                                           | - 129.653 | —         | - 129.653 |
| • Estinzione della connessa<br>operazione di factoring<br>con Cofiri Factor | —         | 120.000   | 120.000   |
| - Al 31.12.1996                                                             | 506.958   | - 240.000 | 266.958   |
| Kai Italia: a fronte della cessione<br>della Acciai Speciali Terni          |           |           |           |
| Al 31.12.1995                                                               | 328.953   | - 300.000 | 28.953    |
| • Interessi maturati nell'esercizio                                         | 19.391    | —         | 19.391    |
| • Conguaglio prezzo di cessione                                             | 20.856    | —         | 20.856    |
| • Quote rimborsate nell'esercizio                                           | - 369.200 | —         | - 369.200 |
| • Estinzione della connessa<br>operazione di factoring<br>con Cofiri Factor | —         | 300.000   | 300.000   |
| - Al 31.12.1996                                                             | —         | —         | —         |
|                                                                             | 506.958   | - 240.000 | 266.958   |

Si rileva inoltre che il credito verso Rilp, è esposto al netto della quota ceduta "pro-soluto" alla Cofiri F. & L. (ex Cofiri Factor) (100% partecipata IRI). La cessione è avvenuta al valore nominale e non riguarda gli interessi maturati o maturandi: l'IRI si è impegnata a riconoscere, a titolo di corrispettivo dell'anticipato godimento, un importo trimestrale determinato sulla base di parametri prestabiliti e con pagamento di una commissione annuale.

• Crediti, concessi a suo tempo a società successivamente alienate, speculari ai prestiti obbligazionari 1985/1999 e 1985/2000 per un importo di 58.769 milioni.

**Attivo circolante**

**Crediti** (Prospetti di dettaglio n. 5 e n. 6 rispettivamente per quanto concerne le scadenze e le variazioni).

|            |        |              |
|------------|--------|--------------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 12.897.235   |
| 31.12.1995 | "      | 1.765.514    |
| Variazione | L.mil. | + 11.131.721 |

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

Sono esposti al valore nominale, ritenuto rappresentativo di quello di presunto realizzo, e sono costituiti secondo la descrizione che segue.

– *I crediti verso le controllate* (L.mil. 22.496; L.mil. 30.283 a fine 1995) si riferiscono a:

- crediti finanziari (L.mil. 19.545; L.mil. 10.059 al 31.12.1995) di cui 7.350 milioni costituiti da conti transitori utilizzati per il regolamento di partite varie, tutti regolati a tassi di mercato; 9.750 milioni a fronte del conguaglio prezzo su cessione azioni SPI a Cofiri regolato nel marzo 1997; 1.662 milioni per emolumenti da riversare all'Istituto; 783 milioni per semestralità interessi regolate ad inizio 1997;
- crediti non finanziari (L.mil. 2.951; L.mil. 20.224 a fine 1995) relativi a partite commerciali per 820 milioni ed ai conti IVA di Gruppo in essere al 31.12.1996 per 2.131 milioni. La variazione di – 17.273 milioni è essenzialmente riferibile all'incasso dal credito vantato verso Finmeccanica, in relazione alla restituzione degli apporti Alfa Romeo, così come stabilito da sentenza della Corte di Giustizia della CE (L.mil. 18.585 incassati ad inizio 1996).

– *I crediti verso le collegate* si sono azzerati nell'esercizio 1996 e si riferivano nel 1995 al conto transitorio intrattenuto con la SME (L.mil. 12 al 31.12.1995).

– *I crediti verso controllanti* (L.mil. 11.543.688; L.mil. 458.687 a fine 1995) si riferiscono a:

|                                                                                                                        | 31.12.1996 | 31.12.1995 |   | Variazioni  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---|-------------|
| Credito verso Ministero del Tesoro<br>a fronte cessione STET                                                           | 11.530.000 | —          | + | +11.530.000 |
| Operazioni ex L.41/86 (mutui BEI)                                                                                      |            |            |   |             |
| – quote capitale scadute                                                                                               | 1.000      | 23.771     | – | 22.771      |
| – contributi interessi                                                                                                 | 97         | 15.007     | – | 14.910      |
|                                                                                                                        | 1.097      | 38.778     | – | 37.681      |
| Operazioni ex L.749/85<br>(prestiti obbligazionari)                                                                    |            |            |   |             |
| – quote capitale scadute                                                                                               | 53         | 390.006    | – | 389.953     |
| – contributi interessi                                                                                                 | 4          | 24.582     | – | 24.578      |
|                                                                                                                        | 57         | 414.588    | – | 414.531     |
| Crediti a fronte di erogazioni<br>a società ex EAGAT, effettuate<br>nell'ambito del mandato<br>a gestire ex D.L. 64/95 | 12.534     | 5.321      | + | 7.213       |
|                                                                                                                        | 11.543.688 | 458.687    | + | +11.085.001 |

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

– I crediti verso altri (L.mil. 1.331.051; L.mil. 1.276.532 a fine 1995) sono così riepilogati (in L.milioni):

|                                              | 31.12.1996 | 31.12.1995 | Variazioni |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Partite di natura finanziaria                | 71.420     | 193.715    | – 122.295  |
| Crediti non finanziari                       | 1.258.540  | 1.081.503  | + 177.037  |
| Partite commerciali<br>verso clienti diversi | 1.091      | 1.314      | – 223      |
|                                              | 1.331.051  | 1.276.532  | + 54.519   |

Le partite di natura finanziaria sono costituite da:

- conti transitori (STET e Telecom Italia) riclassificati dai "Crediti verso controllate" a seguito della cessione della STET al Ministero del Tesoro (L.mil. 153);
- credito nei confronti della Saiat (gruppo STET) a fronte di cessioni azioni Edicima (L.mil. 52.888), regolato ad inizio 1997;
- conti vincolati presso Banca Commerciale Italiana e Credito Italiano per il controvalore dei diritti di opzione delle azioni "Bonus-share" venduti in occasione dei rispettivi aumenti di capitale delle sopradette banche (L.mil. 17.465) e di spettanza degli assegnatari delle azioni gratuite (che trovano contropartita in altrettanti debiti iscritti al passivo);
- interessi maturati nel 1995 sul conguaglio prezzo relativo alla cessione della SME (L.mil. 914).

I crediti non finanziari sono essenzialmente riferibili alle componenti che seguono.

- Crediti verso l'Amministrazione Finanziaria (L.mil. 1.249.390) che presentano nell'esercizio le seguenti variazioni:

|                                                                                                                           |        |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|
| Saldo al 31.12.1995 (al netto della quota ceduta "pro-soluto" di L.mil. 800.000)                                          | L.mil. | 1.068.376 |
| – cessione crediti fiscali relativi all'esercizio 1995 a STET e Telecom Italia (successivamente incassati nell'esercizio) | "      | – 383.450 |
| – credito d'imposta accertato nel 1996                                                                                    | "      | + 198.937 |
| – iscrizione crediti per ritenute d'acconto                                                                               |        | + 76.234  |
| – interessi maturati nell'esercizio sui crediti in essere                                                                 | "      | + 56.077  |
| – variazione saldo IVA di Gruppo                                                                                          | "      | + 33.216  |
| – riacquisto crediti fiscali già ceduti in factoring                                                                      | "      | + 200.000 |
| Saldo al 31.12.1996 (al netto della quota ceduta "pro-soluto" di L.mil. 600.000)                                          | L.mil. | 1.249.390 |

Si rileva in particolare che i crediti verso l'Amministrazione Finanziaria al 31.12.1996 sono esposti al netto delle quote di crediti, risultanti dalle dichiarazioni dei redditi relative agli esercizi 1991, 1992 e 1993, per complessivi 600.000 milioni cedute "pro-soluto" nel corso degli esercizi

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

precedenti ad un pool di società di factoring aventi per capofila la Cofiri Factor (100% partecipata IRI). La cessione è avvenuta al valore nominale e non riguarda gli interessi maturati o maturandi. L'IRI si è impegnato a riconoscere, a titolo di corrispettivo dell'anticipato godimento, un importo trimestrale determinato sulla base di parametri stabiliti per l'intera durata del contratto (fino al 31 dicembre 1997), nei limiti ed in proporzione dei crediti ceduti non rimborsati.

L'IRI si è inoltre impegnato a riacquistare al valore nominale allo scadere del suddetto termine, - come annotato nei conti d'ordine - i crediti ceduti che non risultassero ancora rimborsati dall'Amministrazione Finanziaria o fossero dalla stessa annullati o contestati, o che si decidesse di pagare con mezzi diversi dalla moneta, o di estinguere mediante compensazioni.

- Semestralità interessi, regolate ad inizio 1997 su crediti, speculari a prestiti obbligazionari, concessi a società uscite dal Gruppo (L.mil. 1.943).

- Quote di imposta di registro su prestiti obbligazionari da recuperare (L.mil. 1.625); invariate nell'esercizio, per le quali è aperto un contenzioso per la restituzione da parte dell'Amministrazione Finanziaria.

- Anticipi spese e depositi cauzionali di rappresentanze estere (L.mil. 178).

- Altre partite essenzialmente per fatture da emettere (L.mil. 3.075).

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

(Prospetto di dettaglio n. 7)

|            |        |             |
|------------|--------|-------------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 39.926      |
| 31.12.1995 | "      | 2.103.333   |
| Variazione | L.mil. | - 2.063.407 |

Il saldo è riferibile al dettaglio di seguito esposto.

- Azioni ordinarie del Credito Italiano (L.mil. 12.947) e della Banca Commerciale Italiana (L.mil. 26.922) girate dai conti Gestione Speciale "Bonus-share" in quanto è venuto meno il vincolo di cessione gratuita ai sottoscrittori delle O.P.V. in occasione delle privatizzazioni delle suddette banche. Si segnala al riguardo che questi titoli, su cui l'IRI non può esercitare il diritto di voto, sono stati in gran parte ceduti sul mercato nei primi mesi del 1997 a norma del regolamento delle O.P.V.

La variazione complessiva di tali partecipazioni (+ L.mil. 2.819) è riferibile a (importi in L.mil.):

|                                                                                 |          |        |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|
| Consistenza al 31.12.1995                                                       |          | 37.050 |
| - Nuove acquisizioni di azioni liberate dalle Gestioni "Bonus-share"            | + 10.475 |        |
| - Svalutazione dei valori di carico per adeguamento ai valori di fine esercizio | - 7.656  | 2.819  |
| Consistenza al 31.12.1996                                                       |          | 39.869 |

- Altri titoli a reddito fisso per 57 milioni.

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

Si ricorda inoltre che nel corso dell'esercizio si è provveduto alla vendita sul mercato dei CCT 9,50% 1993/1999 (controvalore nominale L.mil. 2.107.315) iscritti al valore di 2.066.222 milioni, erogati all'IRI dal Ministero del Tesoro nel 1995 a parziale rimborso di crediti fiscali relativi agli esercizi 1987, 1988, 1989 e 1990.

Il valore di cessione è stato di 2.187.432 milioni con un accertamento di plusvalenze su realizzi per 121.210 milioni.

Sempre nel corso del 1996 l'IRI ha provveduto al collocamento sul mercato dei residui 5.000.000 milioni di obbligazioni della Cassa Depositi e Prestiti 1995/2001 t.v. ricevute dal Ministero del Tesoro nell'ambito delle disposizioni della L.598/94 realizzando una plusvalenza di 23.000 milioni.

**Disponibilità liquide** (Prospetto di dettaglio n. 8)

|            |        |       |
|------------|--------|-------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 741   |
| 31.12.1995 | "      | 146   |
| Variazione | L.mil. | + 595 |

**Ratei e risconti attivi** (Prospetto di dettaglio n. 9)

|            |        |          |
|------------|--------|----------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 232.146  |
| 31.12.1995 | "      | 249.972  |
| Variazione | L.mil. | - 17.826 |

Sono di seguito riepilogati (in L.milioni):

|                                            | 31.12.1996 | 31.12.1995 | Variazioni |
|--------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Disaggi di emissione ed altri oneri simili | 18.170     | 26.189     | - 8.019    |
| (di cui Società controllate)               | —          | (814)      | (- 814)    |
| Ratei e risconti attivi                    | 213.976    | 223.783    | - 9.807    |
| (di cui Società controllate)               | (75.191)   | (96.822)   | (- 21.631) |
| (di cui Società controllante)              | (96.904)   | (77.512)   | (+ 19.392) |
|                                            | 234.146    | 249.972    | - 17.826   |

Si ricorda che i disaggi di emissione vengono ammortizzati sulla base dell'indebitamento medio delle operazioni di riferimento.

In particolare i ratei attivi si riferiscono a (in L.milioni):

|                                                                                                                                   |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| - ratei interessi su finanziamenti                                                                                                | 77.862  |
| - ratei interessi su crediti diversi                                                                                              | 69.622  |
| - ratei interessi su proventi finanziari (quota di competenza dei contributi dello Stato in c/interessi sulle operazioni L.41/86) | 65.467  |
| - ratei su provvigioni ed altre commissioni                                                                                       | 1.024   |
| - altri minori                                                                                                                    | 1       |
|                                                                                                                                   | 213.976 |

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE**PASSIVO****Patrimonio netto**

|            |        |           |
|------------|--------|-----------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 6.256.409 |
| 31.12.1995 | "      | 6.048.816 |
| Variazione | L.mil. | + 207.593 |

La composizione e le variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto sono riportate nel prospetto di dettaglio n. 10; nel prospetto n. 11 vengono riportate le riserve suddivise in relazione al loro status fiscale, in ottemperanza a quanto disposto dal D.P.R. 917/86 (Art. 105, c.7).

Con riferimento all'informativa richiesta dal citato D.P.R. 917/86 ed ai fini di una più completa rappresentazione del patrimonio netto dell'IRI, si ricorda che il Decreto Legge 11.7.1992 n. 333, convertito con Legge 8.8.1992 n. 359, ha disposto la trasformazione degli Enti pubblici IRI, ENI, INA ed ENEL in Società per Azioni.

In tale occasione il capitale iniziale è stato determinato, in via provvisoria, con Decreto del Ministro del Tesoro del 14.7.1992 in misura di L.1.873.779.156.000, corrispondente al patrimonio netto risultante dal Bilancio dell'Istituto al 31 dicembre 1991.

Con riferimento alle riserve in essere al 31 dicembre 1996, costituite dai soli fondi ex D.M. 22.4.1993, si rileva che queste ultime sono state iscritte nel presente esercizio a fronte del citato D.M. relativo agli impegni pluriennali assunti dal Tesoro a fronte dei debiti finanziari contratti dall'IRI ai sensi delle Leggi 730/83, 749/85, 41/86 e 910/86 in base al quale, si ricorda, i connessi apporti patrimoniali dello Stato effettuati nella sua qualità di azionista unico, furono iscritti nell'esercizio 1992 e classificati tra le riserve con il bilancio al 31 dicembre 1992.

L'iscrizione di dette riserve ha costituito un'operazione contabile connessa con l'intervenuta trasformazione in Società per Azioni, rendendo così applicabile il disposto dell'art. 19 del citato D.L. n. 333, nonché quello dell'art. 4, comma 4, del D.L. 23 gennaio 1993, n. 16, convertito nella Legge 24 marzo 1993, n. 75 e dette riserve sono, pertanto, "esenti da imposte e tasse" e vanno classificate quindi tra le "riserve od altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci" per il loro ammontare complessivo residuo, pari al 31 dicembre 1996 a 23.356 milioni.

Per quanto concerne le voci di bilancio iscritte nel patrimonio netto si rileva inoltre quanto segue.

– *Capitale sociale*: risulta interamente versato, non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio ed è costituito da n. 6.369.779.156 azioni ordinarie da nominali L.1.000, interamente possedute da Ministero del Tesoro.

– *Riserve di patrimonio netto*:

- la variazione della riserva ex D.M. 22.4.1993 consegue al globale utilizzo (per L.mil. 28.993) a valere sulla copertura delle perdite di bilancio 1995, ed all'iscrizione delle quote interessi maturate nell'esercizio di cui alla L.730/83 (L.mil. 23.356).

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE**Fondi per rischi ed oneri** (Prospetti di dettaglio n. 12, 12bis)

|            |        |                    |
|------------|--------|--------------------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 772.699            |
| 31.12.1995 | "      | 2.224.740          |
| Variazione |        | L.mil. - 1.452.041 |

Le variazioni intervenute nell'esercizio e le consistenze al 31.12.1996 vengono di seguito riepilogate.

- *Fondo oneri su partecipate* che accoglieva le rettifiche di valore delle immobilizzazioni finanziarie conseguenti al riflusso delle perdite dell'esercizio delle partecipate, per le quote eccedenti i valori di carico iscritti all'attivo si è azzerato nell'esercizio (- L.mil. 124.345) a seguito di:

- utilizzo dell'accantonamento effettuato nello scorso esercizio a fronte delle previste perdite 1996 della partecipata Ifap-IRI in liquidazione (- L.mil. 10.043);
- utilizzo del fondo in esame per il ripianamento delle perdite fino al 30.4.1996 della controllata SOFINPAR (L.mil. - 18.585);
- utilizzo per intervento diretto a copertura perdite SOFINPAR ex art. 55 T.U.I.R. al 29.10.1996 (- L.mil. 95.717).

- *Fondo rischi su partecipazioni* (L.mil. 187.138, invariato nell'esercizio) è totalmente riferito all'accantonamento a valore sui rischi derivanti da garanzie rilasciate dalla Edicima per controversie internazionali in corso.

- *Fondi per rischi ed oneri di liquidazione* (Finsider e Ilva): rappresentano le quote stimate di perdite a fronte delle liquidazioni di cui trattasi, quali residuano dopo gli utilizzi effettuati nell'esercizio.

In particolare si ricorda che:

- le perdite della liquidazione Finsider, già imputate all'esercizio 1988, verranno regolate anche attraverso la rinuncia ai crediti finanziari in essere verso la società, l'importo esposto (L.mil. 11.126) rappresenta l'eccedenza dell'accantonamento (L.mil. 1.579.218) rispetto ai crediti in essere (L.mil. 1.568.092) e risulta invariato dall'esercizio 1989;
- il fondo a fronte perdite di liquidazione Ilva è passato da 1.436.097 milioni di fine 1995 a 331.616 milioni, a seguito dell'utilizzo effettuato nel periodo (- L.mil. 1.104.481) per integrare il fondo rettificativo a fronte dei crediti che potrebbero venir rimessi alla società all'atto della chiusura della liquidazione.

Si ricorda inoltre che il fondo a fronte perdite di liquidazione Iritecna, è stato interamente utilizzato al 31.12.1995 al fine di integrare il fondo rettificativo a fronte dei crediti vantati dall'Istituto nei confronti della Società in oggetto.

- *Fondo vertenze in corso* (L.mil. 86.475) è stato incrementato nell'esercizio (+ L.mil. 29.825) a fronte di più puntuali ed aggiornate valutazioni in relazione agli oneri prudenzialmente prevedibili su contenziosi di varia natura essenzialmente connessi alle privatizzazioni effettuate.

- *Fondo contributi ex L.408/89 e 38/90* (L.mil. 143.733; L.mil. 183.365 a fine 1995) comprende gli importi da attribuire secondo le modalità stabilite da specifiche direttive del CIPI e del Ministero dell'Industria a

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

fronte di investimenti per la reindustrializzazione dell'area di Taranto. L'importo in essere deriva dagli originari 150 miliardi assegnati all'IRI nel corso del 1991 e dagli interessi maturati al netto delle erogazioni effettuate; la variazione dell'esercizio (- L.mil. 39.632) è conseguente all'accantonamento degli interessi maturati al 31.12.1996 (+ L.mil. 18.584) ed all'utilizzo (- L.mil. 58.216) a fronte di erogazioni concesse a favore della SPI.

- *Fondo oscillazione cambi* (L.mil. 213.504 a fine 1995) che recepiva il rischio di cambio a carico dell'IRI sulle partite in valuta, è stato totalmente utilizzato, in quanto sono state estinte le operazioni a cui si riferiva; la quota residua (L.mil. 32.674) dopo l'utilizzo (L.mil. 180.830) è stata iscritta a conto economico tra i proventi finanziari.

- *Accantonamenti diversi*: ammontano a 12.611 milioni (L.mil. 12.515 a fine 1995).

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** (Prospetto di dettaglio n. 12)

|            |        |         |
|------------|--------|---------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 31.733  |
| 31.12.1995 | "      | 30.164  |
| Variazione | L.mil. | + 1.569 |

L'ammontare in essere risulta adeguato a fronte degli obblighi contrattuali e di legge in materia.

La variazione è conseguente agli accantonamenti effettuati a conto economico per + 8.562 milioni ed a utilizzi per complessivi - 6.993 milioni.

**Debiti**

|            |        |             |
|------------|--------|-------------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 21.114.712  |
| 31.12.1995 | "      | 25.263.592  |
| Variazione | L.mil. | - 4.148.880 |

La composizione dei debiti, suddivisi per scadenze e natura è esposta nei prospetti di dettaglio n. 13, 13bis, 13ter, 14 e 15.

Le singole componenti della voce sono esaminate qui di seguito.

**Obbligazioni**

Ammontano a 2.273.242 milioni e presentano una diminuzione di 458.153 milioni riferibile agli ordinari rimborsi effettuati.

Il saldo di fine esercizio ed il relativo confronto con il 1995 vengono dettagliati nel prospetto n. 14; di seguito se ne dà la sintesi (in L.mil.):

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

|                                                                                         | 31.12.1996       | 31.12.1995       | Variazioni       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Prestiti obbligazionari ordinari                                                        | 2.273.200        | 2.730.953        | - 457.753        |
| Prestiti obbligazionari ordinari<br>con rimborso a carico<br>dello Stato (L.749/85) (1) | 42               | 442              | - 400            |
| <b>Totale prestiti obbligazionari<br/>ordinari</b>                                      | <b>2.273.242</b> | <b>2.731.395</b> | <b>- 458.153</b> |

Ad integrazione del prospetto di cui sopra si rileva inoltre che l'importo di 2.273.242 milioni comprende partite in essere a fronte dei prestiti scaduti per 2.118 milioni relative a titoli e cedole non presentati all'incasso e tenuti in carico in attesa che siano trascorsi i termini della prescrizione (10 anni per i titoli e 5 anni per le cedole).

**Debiti verso banche**

Presentano un saldo a fine esercizio di 18.738.938 milioni (L.mil. 21.041.531 nel 1995).

Rinviano ai prospetti di dettaglio n. 13, 13bis e 13ter per quanto attiene alla composizione del saldo per tipologia e scadenza delle operazioni ed enti eroganti, si riepiloga la situazione in essere, confrontata con l'esercizio precedente (in L.mil.):

|                                                                                                             | 31.12.1996        | 31.12.1995        | Variazioni        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Operazioni a m/l termine:</b>                                                                            |                   |                   |                   |
| - Operazioni in valuta o assimilate                                                                         | —                 | 1.622.087         | -1.622.087        |
| - Operazioni con la Banca Europea<br>per gli Investimenti, a fronte di<br>specifiche disposizioni di legge: |                   |                   |                   |
| • operazioni ordinarie                                                                                      | 513.980           | 673.724           | - 159.744         |
| • operazioni con rimborsi<br>a carico dello Stato<br>(L.730/83 e L.41/86)                                   | 1.815.587         | 2.185.858         | - 370.271         |
| - Operazioni in lire                                                                                        | 16.377.598        | 15.245.839        | +1.131.759        |
|                                                                                                             | <b>18.707.165</b> | <b>19.727.508</b> | <b>-1.020.343</b> |
| <b>Operazioni a breve termine:</b>                                                                          |                   |                   |                   |
| - Scoperti di conto corrente                                                                                | 31.773            | 969.023           | - 937.250         |
| - Finanziamenti a scadenza fissa                                                                            | —                 | 345.000           | - 345.000         |
|                                                                                                             | <b>31.773</b>     | <b>1.314.023</b>  | <b>-1.282.250</b> |
| <b>Totale debiti verso banche</b>                                                                           | <b>18.738.938</b> | <b>21.041.531</b> | <b>-2.302.593</b> |

(1) Sono relativi al prestito emesso ai sensi della Legge 749/85 con rimborso del capitale e degli interessi a carico dello Stato, imputati tra i mezzi propri (ai sensi del D.M. 22/4/1993) per le quote capitale ed a conto economico per le quote interessi all'atto della maturazione.

Ad integrazione del prospetto si rileva quanto segue.

- Le operazioni in valuta o assimilate, azzeratesi nel corso dell'esercizio, si riferivano essenzialmente a mutui o aperture di credito a m/l ter-

**VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE**

mine, in parte con rischio di cambio, poste in essere con banche estere. La variazione di - 1.622.087 milioni è relativa ad adeguamenti su operazioni con clausole multi-currency per - 26.920 milioni ed alle estinzioni, in parte anticipate, del mutuo in dollari ed ECU con la Banca di Roma Londra (- L.mil.699.086), dei mutui in lire di conto estero con J.P.Morgan (- L.mil.130.000), Banca di Roma Londra (complessivamente - L.mil. 174.701), Banca Commerciale Italiana Londra/Natwest (- L.mil. 167.050), Ambroveneto Londra (- L.mil. 31.000) e con Chase Manhattan International (complessivamente - L.mil. 393.330).

- La variazione delle operazioni con la BEI, passate complessivamente da 2.859.582 a 2.329.567 milioni, è relativa agli ordinari rimborsi dell'esercizio. Sulle operazioni contratte ai sensi delle Leggi 730/83 e 41/86 (prospetto di dettaglio n. 13bis), è previsto il rimborso dello Stato per capitale ed interessi come in precedenza illustrato.

- Le operazioni a m/l in lire presentano un aumento di 1.131.759 milioni a seguito di:

- erogazione dalla Cassa Depositi e Prestiti, che è stata autorizzata a concedere ai sensi della L. 598/94 un mutuo in obbligazioni per l'importo massimo di Lire 10.000 miliardi, assistite da garanzia dello Stato, dell'ultima tranche di Lire 5.000.000 milioni;
  - rimborsi anticipati effettuati a dicembre 1996 delle rate capitale 1997 relative a mutui contratti con Istituti finanziari per - 2.236.850 milioni;
  - rimborsi anticipati effettuati nel mese di maggio 1996 delle rate capitale 1996 relative a mutui contratti con istituti finanziari per - 721.718 milioni;
  - rimborsi sulla base degli ordinari piani di ammortamento per - 102.478 milioni;
  - rientri netti (- L.mil. 850.056) su linee di credito stand by, contratte nello scorso esercizio con banche diverse;
  - rate interessi e commissioni su mutui in lire, maturate al 31.12.1996 e regolate i primi giorni del 1997 + 458.000 milioni;
  - pagamento di rate su mutui maturate nel 1995 - 415.139 milioni.
- L'indebitamento a breve (complessivamente L.mil. 31.773) è diminuito nell'esercizio di 1.282.250 milioni a seguito dell'azzeramento dell'indebitamento a scadenza fissa (- L.mil. 345.000) ed alla diminuzione degli scoperti di conto corrente bancari (- L.mil. 937.250).

**Debiti verso fornitori**

Ammontano a 2.653 milioni (L.mil. 2.764 nel 1995) e presentano nel periodo una diminuzione di 111 milioni.

**Debiti verso controllate**

L.mil. 44.055 (L.mil. 1.420.926 a fine 1995) sono relativi a:

- partite finanziarie a breve (L.mil. 5.396), di cui con COFIRI (L.mil. 4.893) ed Autostrade (L.mil. 503). La variazione complessiva di - 1.267.935 milioni è essenzialmente riferibile al rimborso delle esposizioni verso COFIRI (- L.mil. 1.201.374) sorte essenzialmente in relazione all'accollo da parte IRI dei debiti verso COFIRI contratti da Iritecna, ed al rimborso del conto fruttifero intrattenuto con FINMECCANICA (- L.mil. 59.681);
- partite di natura non finanziaria (38.659 milioni) costituite da debiti per IVA di Gruppo verso il gruppo FINMECCANICA (L.mil.37.274), con-

VOCI DELLO STATO  
PATRIMONIALE

tributi del Fondo Sociale Europeo (L.mil. 250) e fondi ex L.181/89 (L.mil. 750) da riversare a Società del Gruppo e debiti verso fornitori del Gruppo per 385 milioni.

**Debiti tributari**

L.mil. 17.187 (L.mil. 27.743 a fine 1995) così costituiti:

|                                      | 31.12.1996 | 31.12.1995 | Variazioni |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Iva da versare                       | 131        | —          | + 131      |
| Ritenute d'acconto                   | 11.518     | 20.175     | - 8.657    |
| IRPEF da versare                     | 2.792      | 3.743      | - 951      |
| Ritenute fiscali da versare          | 4          | —          | + 4        |
| Imposta straordinaria sul patrimonio | 2.742      | 3.825      | - 1.083    |
|                                      | 17.187     | 27.743     | - 10.556   |

Si ricorda che la quota 1996 afferente l'imposta straordinaria sul patrimonio è esposta al netto dell'acconto versato di 3.330 milioni.

**Debiti verso Istituti di previdenza**

L.mil. 4.817 (L.mil. 4.426 nel 1995) sono relativi a contributi da versare, presentano nell'esercizio un'aumento di 391 milioni.

**Altri debiti**

L.mil. 33.820 (L.mil. 34.807 a fine 1995) sono rappresentati principalmente da:

- competenze ed altre partite del personale (L.mil. 5.711);
- accertamenti a fronte di fatture pervenute nell'esercizio successivo o ancora da ricevere (L.mil. 9.708);
- debiti per 17.465 milioni, speculari ai crediti verso la Banca Commerciale Italiana ed il Credito Italiano, nei confronti degli assegnatari delle azioni "Bonus share", derivanti dalla vendita dei diritti di opzione negli aumenti di capitale delle ricordate banche.

**Ratei e risconti passivi**

|            |        |           |
|------------|--------|-----------|
| 31.12.1996 | L.mil. | 161.914   |
| 31.12.1995 | "      | 329.642   |
| Variazione | L.mil. | - 167.728 |

Sono costituiti da:

- aggi di emissione per 231 milioni (L.mil. 370 nel 1995), di cui 47 milioni relativi a finanziamenti ad imprese controllate;
- ratei passivi per 161.683 milioni (L.mil. 329.272 a fine 1995) relativi a:

|                                             | L.mil.  | (di cui verso controllate) |
|---------------------------------------------|---------|----------------------------|
| Ratei interessi su obbligazioni             | 27.665  | (—)                        |
| Ratei interessi su operazioni a M/L termine | 134.018 | (—)                        |
|                                             | 161.683 | (—)                        |