

RENDITE E PROFITTI

Le *Rendite e Profitti* dell'esercizio in esame assommano a Lit. 3.634.036.003.783 con un incremento di Lit. 1.170.966.255.923, pari al 47,5 per cento, il cui dettaglio viene fornito nella *Tavola 31*.

Le variazioni intervenute nelle singole poste sono le seguenti:

INTERESSI SU ATTIVITA' IN VALUTA (Lit. 1.513.486.985.239)

Il decremento di Lit. 234.700.012.799 è da riferirsi alla diminuzione dei tassi di interesse sui mercati internazionali nonché all'apprezzamento della lira nei confronti delle principali monete.

INTERESSI SU CONTI TESORO - F.M.I. (Lit. 99.547.785.727)

Trattasi degli interessi relativi alle disponibilità in Diritti Speciali di Prelievo e della posizione creditoria nell'ambito del Dipartimento Generale presso il F.M.I.

Il decremento di Lit. 23.383.351.281 delle rendite prodotte è da collegarsi alla diminuzione dei tassi di interesse corrisposti dal Fondo e dall'apprezzamento della lira nei confronti del D.S.P.

INTERESSI SU TITOLI ITALIANI IN LIRE (Lit. 110.244.398.381)

La diminuzione di Lit. 2.762.039.154 dipende prevalentemente dal decremento dei tassi dei titoli della specie di cui si è detto nello Stato patrimoniale.

INTERESSI SU CONTI IN LIRE (Lit. 1.966.530.222)

Il decremento di Lit. 138.723.847 è da riferirsi essenzialmente alla diminuzione degli interessi maturati sul conto corrente presso il Credito Italiano (- Lit. 335.040.220), compensata in parte dai maggiori interessi per anticipi indennità di fine rapporto (+ Lit. 169.482.588).

COMMISSIONI ATTIVE (Lit. 13.869.114.350)

Trattasi essenzialmente di commissioni percepite su acquisti e cessioni di valuta al Tesoro, ad altre Pubbliche Amministrazioni e ad Aziende di credito.

UTILE DA NEGOZIAZIONE IN CAMBI (Lit. 1.882.388.352.947)

Gli utili da negoziazioni in cambi risultano così costituiti:

Utili (+); Perdite (-)

- su vendite di valute	(+)	Lit. 1.873.029.966.084
- su incasso titoli esteri in valuta	(+)	" 5.299.750
- su incasso titoli italiani in valuta	(+)	" <u>9.353.087.113</u>
TOTALE		<u>Lit. 1.882.388.352.947</u>

Per una migliore analisi del fenomeno si rinvia al prospetto redatto a costi, ricavi e rimanenze contenuto nella Nota Integrativa, nonché alle *Tavole 10 e 26*.

Come per il decorso esercizio, la determinazione degli utili e/o perdite in cambi è stata effettuata tanto per il magazzino valute che per i titoli in valuta con il sistema LIFO

a scatti su base annua. Si ricorda che il magazzino valute è costituito dall'insieme delle valute fisicamente esistenti presso l'Ufficio, incrementate dei crediti e diminuite dei debiti.

UTILE SU REALIZZO TITOLI (Lit. 516.211.057)

Trattasi della differenza fra i valori di libro e quelli incassati alla scadenza o per estrazione o per vendita e precisamente:

Utili (+); Perdite (-)

- titoli esteri in valuta (in libera disponibilità)	(+) Lit.	270.741.150
- titoli italiani in valuta (in libera disponibilità)	(-) "	<u>200.703.858</u>
	(+) Lit.	<u>70.037.292</u>
- titoli esteri in lire (immobilizzati)	(-) "	756.216
- titoli italiani in lire (immobilizzati):		
- per investimento Accantonamento Trattamento Quiescenza	(+) "	<u>446.929.981</u>
	(+) Lit.	<u>446.173.765</u>
TOTALE	(+) Lit.	<u>516.211.057</u>

Per i titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie l'utile su realizzo tiene ovviamente conto degli scarti di negoziazione contabilizzati per competenza.

Il fenomeno viene analizzato anche nel prospetto redatto a costi, ricavi e rimanenze contenuto nella Nota Integrativa, nonché nelle *Tavole 10, 13 e 14*.

SCARTI DI EMISSIONE E NEGOZIAZIONE SU TITOLI (Lit. 3.351.931.575)

Trattasi della quota di competenza dell'esercizio, per i titoli liberamente disponibili, della differenza tra valore di rimborso alla scadenza e prezzo di emissione; per quelli immobilizzati, della differenza tra valore di rimborso e costo d'acquisto.

ALTRI PROVENTI (Lit. 583.806.993)

Trattasi di voce residuale nella quale sono affluiti i recuperi delle competenze e degli accantonamenti per il *Trattamento di Quiescenza* relativi al personale dell'Ufficio distaccato presso l'Istituto di emissione e presso altri Enti (Lit. 146.293.883), i contributi incassati per riscatto laurea utile nell'ambito del *Trattamento Integrativo di Pensione* (Lit. 77.888.137), i rimborsi connessi alla gestione della mensa aziendale per recupero del costo sostenuto per personale distaccato presso l'Ufficio (Lit. 135.219.227), i ricavi derivanti dalla *Anagrafe titoli operativa - Antiope* (Lit. 60.825.000) e altri proventi non classificabili nelle altre voci delle Rendite e Profitti.

*RECUPERO ACCANTONAMENTI ANNI PRECEDENTI FONDO ACCORDI NEGOZIALI
(Lit. 6.730.000.000)*

La nuova voce evidenzia l'importo utilizzato nel corso del 1996 per finanziare gli effetti prodotti dalla riforma stipendiale.

SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO (Lit. 1.350.887.292)

Le sopravvenienze attive e le insussistenze del passivo registrate nel corso dell'esercizio si riferiscono essenzialmente a interessi maturati su conti correnti esteri di competenza di esercizi precedenti (Lit. 135.773.586), a restituzione di tasse trattenute dalla Banca J.P. Morgan London su un deposito fiduciario (Lit. 394.264.202) e al recupero (Lit. 464.165.963) per maggiori pensioni erogate.

Tavole

RAFFRONTO STATO PATRIMONIALE

31.12.1995 - 31.12.1996

Tavola n. 1

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE	CONSISTENZA AL 31.12.1995	%	CONSISTENZA AL 31.12.1996	%	VARIAZIONI	%
ATTIVO						
ORO	11.056.864.361.668	20,35	10.537.422.918.859	18,12	-519.441.442.809	-4,70
ATTIVITA' IN VALUTA	30.045.159.054.656	55,29	35.436.354.238.813	60,94	5.391.195.184.157	17,94
TESORO - FONDO MONETARIO INTERNAZIONALE	10.698.580.683.302	19,69	9.969.929.061.683	17,14	-728.651.621.619	-6,81
TITOLI ITALIANI IN LIRE	1.017.710.225.908	1,87	1.040.267.971.632	1,79	22.557.745.724	2,22
PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI	1.078.327.349.306	1,98	790.168.122.338	1,36	-288.159.226.968	-26,72
ISTITUZIONI CREDITIZIE	4.100.563.844	0,01	7.929.428.324	0,01	3.828.864.480	93,37
CASSA	362.694.880	0,00	365.777.070	0,00	3.082.190	0,85
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	99.546.995.475	0,18	94.665.981.378	0,16	-4.881.014.097	-4,90
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.098.670.784	0,00	1.353.771.572	0,00	255.100.788	23,22
PARTITE VARIE	237.296.068.047	0,44	191.714.001.910	0,33	-45.582.066.137	-19,21
RATEI E RISCONTI ATTIVI	103.260.003.199	0,19	83.384.720.533	0,14	-19.875.282.666	-19,25
TOTALE	54.342.306.671.069	100,00	58.153.555.994.112	100,00	3.811.249.323.043	7,01
PASSIVO						
BANCA D'ITALIA C/C ORDINARIO	26.232.918.745.617	48,27	31.819.237.015.339	54,72	5.586.318.269.722	21,30
PASSIVITA' IN VALUTA	815.716.544.042	1,50	794.353.484.896	1,37	-21.363.059.146	-2,62
TESORO BANCA D'ITALIA F.M.I.	9.446.926.299.664	17,38	8.809.058.334.767	15,15	-637.867.964.897	-6,75
PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI	114.027.279.816	0,21	76.631.761.400	0,13	-37.395.518.416	-32,80
PARTITE VARIE	255.170.106.738	0,47	182.934.187.477	0,31	-72.235.919.261	-28,31
RATEI E RISCONTI PASSIVI	11.762.824.800	0,02	11.356.797.682	0,02	-406.027.118	-3,45
FONDI SPECIALI	10.692.267.376.241	19,68	8.996.573.336.071	15,47	-1.695.694.040.170	-15,86
ACCANTONAMENTI DIVERSI	3.675.824.345.518	6,76	4.086.747.431.414	7,03	410.923.085.896	11,18
FONDO DI DOTAZIONE	500.000.000.000	0,92	500.000.000.000	0,86		
FONDO DI RISERVA	2.327.905.379.237	4,28	2.420.391.225.530	4,16	92.485.846.293	3,97
FONDO DI RIVALUTAZIONE MONETARIA:		0,00				
- Legge 19.03.1983 n. 72	40.743.000.000	0,07	40.743.000.000	0,07		
- Legge 29.12.1990 n.408	44.032.869.809	0,08	44.032.869.809	0,08		
- Legge 30.12.1991 n.413	40.207.000	0,00	40.207.000	0,00		
UTILE DELL'ESERCIZIO	184.971.692.587	0,34	371.456.342.726	0,64	186.484.650.139	100,82
TOTALE	54.342.306.671.069	100,00	58.153.555.994.111	100,00	3.811.249.323.042	7,01

RAFFRONTO STATO PATRIMONIALE
1993 - 1996

Tavola n. 2

ATTIVO	31 DICEMBRE 1995	31 DICEMBRE 1996	VARIAZIONI	%
ORO	11.056.864.361.668	10.537.422.918.859	-519.441.442.809	-4,70
ATTIVITA' IN VALUTA				
A) verso l'estero				
1) Cassa valute	10.318.416.741	8.269.912.323	-2.048.504.418	
2) Disponibilità a vista e a breve	28.942.025.897.740	34.038.644.573.814	5.096.618.676.074	
3) Titoli esteri in valuta	187.036.428.420	425.205.025.179	238.168.596.759	
4) Titoli esteri in lire	1.440.972.976	1.120.756.760	-320.216.216	
5) Prestiti in valuta	736.380.931.851	786.747.394.693	50.366.462.842	
6) Altre	113.845.973.827	159.680.434.426	45.834.460.599	
	29.991.048.621.555	35.419.668.097.195	5.428.619.475.640	18,10
B) verso l'interno				
1) Istituzioni creditizie	1.643.103.699	1.766.724.947	123.621.248	
2) Titoli italiani in valuta	52.289.793.570	14.747.947.251	-37.541.846.319	
3) Altre	177.535.832	171.469.420	-6.066.412	
	54.110.433.101	16.686.141.618	-37.424.291.483	-69,16
totale attività in valuta	30.045.159.054.656	35.436.354.238.813	5.391.195.184.157	17,94
TESORO-F.M.I.				
1) Tesoro c/Quota di partecipazione	10.698.498.953.585	9.924.936.822.033	-773.562.131.552	
2) Tesoro c/Durati Speciali di Prelievo	81.729.717	44.992.239.650	44.910.509.933	
	10.698.580.683.302	9.969.929.061.683	-728.651.621.619	-6,81
TITOLI ITALIANI IN LIRE				
1) Acquisti in forza di leggi	354.000.000		-354.000.000	
2) Acquisti per rimborso crediti d'imposta	99.495.000.000	83.495.000.000	-16.000.000.000	
3) Per investimento fondi patrimoniali	503.115.278.894	504.736.203.847	1.620.924.953	
4) Per investimento dell'accantonamento per il Trattamento di Quiescenza				
- per Trattamento indennità di fine rapporto	87.777.317.286	95.719.387.970	7.942.070.684	
- per Trattamento integrativo di pensione	326.968.629.728	356.317.379.815	29.348.750.087	
	1.017.710.225.908	1.040.267.971.632	22.557.745.724	2,22
PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI				
1) Tesoro	17.178.238.732	17.820.205.491	641.966.759	
2) Altre	1.061.149.110.574	772.347.916.847	-288.801.193.727	
	1.078.327.349.306	790.168.122.338	-288.159.226.968	-26,72
ISTITUZIONI CREDITIZIE				
1) Banca d'Italia	38.443.946	40.269.946	1.826.000	
2) Altre	4.062.119.898	7.889.158.378	3.827.038.480	
	4.100.563.844	7.929.428.324	3.828.864.480	93,37
CASSA	362.694.880	365.777.070	3.082.190	0,85
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1) Immobili per uso Ufficio	89.293.402.585	85.489.098.683	-3.804.303.902	
2) Immobili per impiego Accantonamento Trattamento di Quiescenza	1.512.926.500	1.512.926.500		
	8.740.666.390	7.663.956.195	-1.076.710.195	
3) Mobilio e Macchine	99.546.995.475	94.665.981.378	-4.881.014.097	-4,90
	1.098.670.784	1.353.771.572	255.100.788	23,22
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
PARTITE VARIE				
1) Incassi preavvisati	1.170.329.612	13.623.137.902	12.452.808.290	
2) Debiti diversi	232.182.243.236	171.690.025.249	-60.492.217.987	
3) Altre	3.943.495.199	6.400.838.759	2.457.343.560	
	237.296.068.047	191.714.001.910	-45.582.066.137	-19,21
RATEI E RISCONTI ATTIVI	103.260.003.199	83.384.720.333	-19.875.282.866	-19,25
	54.342.306.671.069	58.153.555.994.112	3.811.249.323.043	7,01
CONTI D'ORDINE				
-Impegni vari	29.537.467.743.052	23.135.106.396.386	-6.402.361.346.666	
-Conti titoli e valori	1.092.485.459.060	1.128.002.311.012	35.516.851.952	
	30.629.953.202.112	24.263.108.707.398	-6.366.844.494.714	-20,79
TOTALE	84.972.259.873.181	82.416.664.701.510	-2.555.595.171.671	-3,01

F



RAFFRONTO STATO PATRIMONIALE
1995 - 1996Tavola n. 3^a

PASSIVO	31 DICEMBRE 1995	31 DICEMBRE 1996	VARIAZIONI	%
BANCA D'ITALIA C/C ORDINARIO	26.232.918.745.617	31.819.237.015.339	5.586.318.269.722	21,30
PASSIVITA' IN VALUTA				
A) Verso l'estero				
1) Depositi in valuta	50.931.839	609.758.759	558.826.920	
2) Conti dell'estero in lire	1.083.702.536	1.742.906.681	659.204.145	
3) Altre	102.582.861.135	153.479.889.018	50.897.027.883	
	103.717.495.510	155.832.554.458	52.115.058.948	50,25
B) Verso l'interno				
1) Istituzioni creditizie	17.167.767.325	443.769.035	-16.723.998.290	
2) Pubbliche Amministrazioni	690.406.158.813	633.670.998.166	-56.735.160.647	
3) Altre	4.425.122.394	4.406.163.237	-18.959.157	
	711.999.048.532	638.520.930.438	-73.478.118.094	-10,32
totale passività in valuta	815.716.544.042	794.353.484.896	-21.363.059.146	-2,62
TESORO-F.M.I.				
1) Banca d'Italia-averi in lire del FMI	7.792.308.847.505	7.263.151.005.573	-529.157.841.932	
2) Tesoro-c/assegnazione DSP	1.654.617.452.159	1.545.907.329.194	-108.710.122.965	
	9.446.926.299.664	8.809.058.334.767	-637.867.964.897	-6,75
PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI				
1) Tesoro	111.120.879.111	73.580.561.783	-37.540.317.328	
2) Altre	2.906.400.705	3.051.199.617	144.798.912	
	114.027.279.816	76.631.761.400	-37.395.518.416	-32,80
PARTITE VARIE				
1) Ordini pagamento in corso di esecuzione	22.887.841.393	13.900.112.542	-8.987.728.851	
2) Creditori diversi	37.711.317.148	31.204.228.215	-6.507.088.933	
3) Altre	194.570.948.197	137.829.846.720	-56.741.101.477	
	255.170.106.738	182.934.187.477	-72.235.919.261	-28,31
RATEI E RISCONTI PASSIVI	11.762.824.800	11.356.797.682	-406.027.118	-3,45
FONDI SPECIALI				
1) Fondo Adeguamento Cambi	2.506.127.289.218	1.329.875.343.153	-1.176.251.946.065	
2) Fondo Adeguamento Valutazione oro	8.186.140.087.023	7.666.697.992.918	-519.442.094.105	
	10.692.267.376.241	8.996.573.336.071	-1.695.694.040.170	-15,86
ACCANTONAMENTI DIVERSI				
1) Accantonamento a garanzia del Trattamento di Quiescenza:				
- per Trattamento underunità di fine rapporto	100.862.059.018	118.017.969.915	17.155.910.897	
- per Trattamento integrativo di Pensione	357.871.971.443	357.871.971.443	0	
2) Fondo emol. maturati e da corrispondere	6.290.200.000	7.959.000.000	1.668.800.000	
3) Fondo accordi negoziali	18.792.000.000	14.319.000.000	-4.473.000.000	
4) Fondo Imposte e Tasse	382.622.160.000	619.193.535.000	236.571.375.000	
5) Fondo copertura perdite eventuali	2.809.385.955.057	2.969.385.955.057	160.000.000.000	
	3.675.824.345.518	4.086.747.431.415	410.923.085.897	11,18
FONDO DI DOTAZIONE	500.000.000.000	500.000.000.000		0,00
FONDO DI RISERVA	2.327.905.379.237	2.420.391.225.530	92.485.846.293	3,97
FONDI DI RIVALUTAZIONE MONETARIA				
1) Legge 19.3.1983 n. 72	40.743.000.000	40.743.000.000	0	
2) Legge 29.12.1990 n. 408	44.032.869.809	44.032.869.809	0	
3) Legge 30.12.1991 n. 413	40.207.000	40.207.000	0	
	84.816.076.809	84.816.076.809	0	0,00
UTILE DELL'ESERCIZIO	184.971.692.587	371.456.342.726	186.484.650.139	100,82
	54.342.306.671.069	58.153.555.994.112	3.811.249.323.043	7,01
CONTI D'ORDINE				
-Impegni vari	29.537.467.743.052	23.135.106.396.386	-6.402.361.346.666	
-Conti titoli e valori	1.092.485.459.060	1.128.002.311.012	35.516.851.952	
	30.629.953.202.112	24.263.108.707.398	-6.366.844.494.714	-20,79
TOTALE	84.972.259.873.181	82.416.664.701.510	-2.555.595.171.671	-3,01

Tavola n. 4

**COMPOSIZIONE DELLE DISPONIBILITA' VALUTARIE
A VISTA E A BREVE**

CONSISTENZA AL 31.12.95			CONSISTENZA AL 31.12.96			VARIAZIONE
		% (*)			% (*)	
\$	12.812.387.590,65	71,83	\$	12.990.810.634,27	58,41	178.423.043,62
DM	1.416.079.036,58	5,10	DM	7.066.772.234,69	20,40	5.650.693.198,11
YEN	267.821.673.628,60	12,96	YEN	247.035.232.877,60	9,58	-20.786.440.751,00
ECU	1.267.176.672,08	8,80	ECU	1.848.802.147,74	10,30	581.625.475,66
FS	32.156.624,89	0,13	FS	42.310.155,26	0,14	10.153.530,37
FOL	35.775.732,15	0,11	FOL	35.999.302,24	0,09	223.570,09
LGS	33.433.779,55	0,32	LGS	25.006.191,73	0,19	-8.427.587,82
\$CAN	10.764.029,02	0,04	\$CAN	8.941.010,39	0,03	-1.823.018,63
FB	1.652.768.468,00	0,29	FB	1.862.229.850,00	0,26	209.461.382,00
FF	250.439.088,51	0,27	FF	544.297.806,47	0,47	293.858.717,96
SCH	63.186.558,23	0,03	SCH	31.287.832,03	0,01	-31.898.726,20
KD	8.536.741,37	0,01	KD	8.330.083,39	0,01	-206.657,98
KN	8.735.224,38	0,01	KN	7.672.441,66	0,01	-1.062.782,72
KS	7.768.567,65	0,01	KS	8.665.170,22	0,01	896.602,57
ESC	155.379.076,00	0,01	ESC	196.901.893,00	0,01	41.522.817,00
\$AUS	8.167.035,90	0,04	\$AUS	4.579.876,98	0,02	-3.587.158,92
RAND	0,00	0,00	RAND	296.304,59	0,00	296.304,59
PES	220.164.663,00	0,01	PES	396.841.942,00	0,01	176.677.279,00
LIRE IR	2.955.436,39	0,03	LIRE IR	5.142.147,97	0,04	2.186.711,58
FTM	8.357.927,35	0,01	FTM	13.750.523,96	0,01	5.392.596,61
DRG	59.341.407,00	0,00	DRG	122.189.786,00	0,00	62.848.379,00
		100,00			100,00	

(*)

Al fine di rendere significative le percentuali, si sono rese omogenee le consistenze applicando alle stesse i cambi del 31.12.1996; sui valori così ricavati sono stati quindi determinati i valori in percentuale.

Tavola n. 5

**COMPOSIZIONE DELLE DISPONIBILITA' VALUTARIE
A VISTA E A BREVE**

(in dollari USA)°

CONSISTENZA AL 31.12.95			CONSISTENZA AL 31.12.96			VARIAZIONE
		%			%	
\$	12.812.387.590,65	71,83	\$	12.990.810.634,27	58,41	178.423.043,62
DM	909.200.513,56	5,10	DM	4.537.255.886,86	20,40	3.628.055.373,30
YEN	2.310.807.752,63	12,96	YEN	2.131.459.054,72	9,58	-179.348.697,91
ECU	1.570.035.017,93	8,80	ECU	2.290.670.414,90	10,30	720.635.396,96
FS	23.774.014,64	0,13	FS	31.280.716,00	0,14	7.506.701,36
FOL	20.465.447,54	0,11	FOL	20.593.340,43	0,09	127.892,89
LGS	56.442.944,34	0,32	LGS	42.215.481,08	0,19	-14.227.463,26
\$CAN	7.869.020,92	0,04	\$CAN	6.536.306,96	0,03	-1.332.713,96
FB	51.508.298,17	0,29	FB	58.036.132,84	0,26	6.527.834,68
FF	47.667.153,59	0,27	FF	103.598.552,81	0,47	55.931.399,23
SCH	5.765.587,15	0,03	SCH	2.854.922,43	0,01	-2.910.664,72
KD	1.432.690,28	0,01	KD	1.398.007,62	0,01	-34.682,66
KN	1.352.713,62	0,01	KN	1.188.133,91	0,01	-164.579,71
KS	1.130.134,05	0,01	KS	1.260.567,50	0,01	130.433,45
ESC	990.908,72	0,01	ESC	1.255.714,78	0,01	264.806,06
\$AUS	6.509.958,47	0,04	\$AUS	3.650.627,88	0,02	-2.859.330,59
RAND	0,00	0,00	RAND	62.950,96	0,00	62.950,96
PES	1.677.519,03	0,01	PES	3.023.691,00	0,01	1.346.171,97
LIRE IR	4.940.595,54	0,03	LIRE IR	8.596.115,76	0,04	3.655.520,22
FTM	1.795.848,32	0,01	FTM	2.954.542,96	0,01	1.158.694,63
DRG	239.487,17	0,00	DRG	493.127,60	0,00	253.640,43
	17.835.993.196,31	100,00		22.239.194.923,28	100,00	4.403.201.726,96

° al cambio del 31.12.1996

ATTIVITA' A VISTA E A BREVE
(consistenza delle gestioni fiduciarie)

Tavola n. 6

XIII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Camera dei Deputati

— 462 —

Senato della Repubblica

GESTORE	DIVISA	CONSISTENZA AL 31/12/1995	INVESTIMENTI	PROVENTI FINANZIARI PER VALUTAZIONE 31/12/1996	COMMISSIONI REGOLATE IN CONTO	CONSISTENZA AL 31/12/1996
MERRILL LYNCH- LONDRA (1)	\$ USA	100.000.000,00				100.000.000,00
CREDIT SUISSE-LUSSEMBURGO (2)	\$ USA	48.630.565,00				48.630.565,00
CREDIT SUISSE-CHANNEL (3)	\$ USA		20.000.000,00	1.109.409,46		21.109.409,46
COMMERZ INT.CAP. MANAG.- FF/MAIN (4)	\$ USA	100.000.000,00				100.000.000,00
MEESPIERSON TRUST N.V. - CURACAO (5)	\$ USA	100.000.000,00				100.000.000,00
	\$ USA	348.630.565,00	20.000.000,00	1.109.409,46		369.739.974,46
B.R.I. - BASILEA (6)	D.M.	500.000.000,00				500.000.000,00

(1) Il rendimento per l'anno 1996 è stato di \$ 3.201.987,23; le spese di gestione regolate per cassa sono ammontate a \$ 251.487,14;

(2) Il rendimento per l'anno 1996 è stato di \$ 4.162.018,00; le spese di gestione regolate per cassa sono ammontate a \$ 164.229,83;

(3) Il rendimento per l'anno 1996 è stato di \$ 1.109.409,46;

(4) Il rendimento per l'anno 1996 è stato di \$ 5.971.572,46; le spese di gestione regolate per cassa sono ammontate a \$ 154.691,34;

(5) Il rendimento per l'anno 1996 è stato di \$ 40.798.414,67;

(6) Il rendimento per l'anno 1996 è stato di DM 34.250.029,00; le spese regolate per cassa sono ammontate a DM 973.819,45;



Tavola n. 7

CAMBI DEL MAGAZZINO VALUTE

	CAMBI VALIDI AL 31.12.1995 (A)	C.M.P. AL 31.12.1996 (B)	CAMBI VALIDI AL 31.12.1996 (C)	VARIAZIONI % (C-A)	DIFF. UNITARIE REGOLATE CON IL F.A.C. (C-B)
DOLLARO USA	1.584,720	1.530,570	1.530,570	-3,42	
MARCO GERMANICO	1.105,490	909,437	982,710	-11,11	73,273
FRANCO SVIZZERO	1.376,700	1.131,580	1.131,580	-17,80	
FIORINO OLANDESE	987,730	819,094	875,560	-11,36	56,466
LIRA STERLINA	2.458,220	2.226,009	2.583,910	5,11	357,901
DOLLARO CANADESE	1.163,100	769,442	1.118,920	-3,80	349,478
FRANCO BELGA	53,820	45,447	47,700	-11,37	2,253
FRANCO FRANCESE	323,410	291,320	291,320	-9,92	
SCCELLINO AUSTRIACO	157,120	130,424	139,660	-11,11	9,236
CORONA DANESE	285,480	228,715	256,870	-10,02	28,155
CORONA NORVEGESE	250,570	212,722	237,020	-5,41	24,298
CORONA SVEDESE	239,470	204,481	222,660	-7,02	18,179
ESCUDO PORTOGHESE	10,599	9,681	9,761	-7,91	0,080
DOLLARO AUSTRALIANO	1.179,820	1.044,908	1.220,020	3,41	175,112
RAND SUDAFRICANO (*)	434,842	325,175	325,175	-25,22	
PESETA SPAGNOLA	13,054	11,662	11,662	-10,66	
LIRA IRLANDESE	2.538,400	2.473,605	2.558,650	0,80	85,045
YEN GIAPPONESE	15,360	13,206	13,206	-14,02	
E.C.U.	2.030,500	1.636,071	1.896,380	-6,61	260,309
D.S.P.	2.355,663	1.765,770	2.200,893	-6,57	435,123
DRACMA GRECA	6,685	6,177	6,177	-7,60	
MARCO FINLANDESE	364,300	310,733	328,870	-9,73	18,137

(*) cambio accertato con Decreto del Ministero delle Finanze

CAMBI DEL MAGAZZINO TITOLI

VALUTA	TITOLO	CAMBI VALIDI AL 31.12.1995 (A)	C.M.P. AL 31.12.1996 (B)	CAMBI VALIDI AL 31.12.1996 (C)	VARIAZIONI % (C-A)	DIFF. UNITARIE REGOLATE CON IL F.A.C. (C-B)
\$ USA	FR NOTES	1.584,720	1.117,855	1.530,570	-3,42	412,715
	FR NOTES	1.584,720	1.515,140	1.530,570	-3,42	15,430
	FR NOTES	1.584,720	1.530,270	1.530,570	-3,42	0,300
	US NOTES	1.584,720	1.530,570	1.530,570	-3,42	
	P.N.ICAX	1.584,720	1.151,055	1.530,570	-3,42	379,515
F.S.	OBBL. R.I.	1.376,700	1.064,328	1.131,580	-17,80	67,252
F.B.	AZ - SWIFT	53,820	34,484	47,700	-11,37	13,216
	AZ - ANNA	53,820	36,715	47,700	-11,37	10,985

SVALUTAZIONE DI CAMBIO

	CONSISTENZA IN VALUTA	CAMBIO DI ACQUISTO O DI SVALUTAZIONE	CAMBIO AL 31/12/96	DIFFERENZA	SVALUTAZIONI
SU VALUTE					
- Dollari U.S.A.	12.731.864.955,16	1.571,8042662383	1.530,57	41,23	524.989.109.271
- Franchi Svizzeri	39.479.550,51	1.157,0595331327	1.131,58	25,48	1.005.920.515
- Franchi Francesi	305.786.686,51	303,4601258329	291,32	12,14	3.712.288.852
- Rand	296.304,59	378,4347452367	325,18	53,26	15.781.107
- Pesetas	222.225.492,00	12,2280502262	11,66	0,57	125.790.790
- Yen	247.027.118.966,17	13,6365043019	13,21	0,43	106.346.237.401
- Dracme	112.445.061,00	6,5895344288	6,18	0,41	46.387.459
SU TITOLI					
- US Notes t. 4,75 scad. 31.10.98	98.133.000,00	1.584,7200000000	1.530,57	54,15	5.313.901.950
					641.555.417.345