

THE WORLD BANK GROUP ARCHIVES

PUBLIC DISCLOSURE AUTHORIZED

Folder Title: Power and Industry Project - Italy - Loan 0224 - P037418 - 1969 / 1971
Administration - Volume 1

Folder ID: 1854237

Project ID: P037418

Dates: 1/29/1969 - 7/24/1969

Fonds: Records of the Europe and Central Asia Regional Vice Presidency

ISAD Reference Code: WB IBRD/IDA ECA

Digitized: 12/10/2018

To cite materials from this archival folder, please follow the following format:
[Descriptive name of item], [Folder Title], Folder ID [Folder ID], World Bank Group Archives, Washington, D.C., United States.

The records in this folder were created or received by The World Bank in the course of its business.

The records that were created by the staff of The World Bank are subject to the Bank's copyright.

Please refer to <http://www.worldbank.org/terms-of-use-earchives> for full copyright terms of use and disclaimers.



THE WORLD BANK
Washington, D.C.

© International Bank for Reconstruction and Development / International Development Association or
The World Bank
1818 H Street NW
Washington DC 20433
Telephone: 202-473-1000
Internet: www.worldbank.org



RETURN TO
CENTRAL FILES

The World Bank Group
Archives
1854237
A1995-173 Other #: 15 Box # 182614B
Power and Industry Project - Italy - Loan 0224 - P037418 - 1969 / 1971
Administration - Volume 1

DECLASSIFIED
WBG Archives

THIS FILE IS CLOSED AS OF

DECEMBER 1971.

FOR FURTHER CORRESPONDENCE SEE:

1972 - 1974.

RECORDS MANAGEMENT SECTION
January 1972

224IT
proj - Celene
Co

July 24, 1969

The President
Professor Pescatore
Cassa per Opere Straordinarie di
Pubblico Interesse Nell'Italia
Meridionale
Piazza John Kennedy N.20
ROME 00144
Italy

Dear Professor Pescatore:

RE: LOAN NO. 224IT ✓

Thank you for your letter dated July 10, 1969
enclosing the 1968 annual report of the Celene Company,
financed with Loan 224.

We shall read the report with interest.

Sincerely yours,



Anthony R. Ferram
Investment Officer

c.c. Messrs. Horsley
Grayson
Carlisle/Prout/Muth.

Circ. (3)

ARFerram/cl

ITALY - loan 224 II - Celene

INDIRIZZO TELEGRAFICO: CASMEZ - ROMA

CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE
NELL'ITALIA MERIDIONALE
(CASSA PER IL MEZZOGIORNO)

115339

VIA AEREA

10 LUG. 1969

Prot. N. Posiz. CF/PE/VD/ar
Allegati vari

00144 - ROMA
PIAZZA JOHN KENNEDY N. 20 (EUR)
TEL. 6991

Risposta a
del N.

OGGETTO: Prestito BIRS n. 224 IT
Progetto Industriale CELENE.-

Spett.le
Banca Internazionale per la
Ricostruzione e lo Sviluppo
1818 H Street, N.W.
Washington D.C. 20433

DOC # 1/69

Secondo le intese a suo tempo intercorse, in allegato si rimette il rapporto annuale, finanziario e di gestione, al 31 dicembre 1968 della S.p.A. CELENE, finanziata con fondi di codesta spett.le Banca; ad integrazione del rapporto medesimo, si trasmettono inoltre i dettagli di talune delle voci più significative.

Con i migliori saluti.

IL PRESIDENTE
(Gabriele Pescatore)
Gabriele Pescatore

SI - trattare per ogni lettera un solo argomento

Mod. 49 Tip. Marconi, Roma c. (1.000.000) 7-68

1969 JUL 18 AM 10:20

[Handwritten Signature]
(SERVIZIO LEGAL) II PRESIDENTE

CON I SEGUENTI ARGOMENTI:

sono inoltre i dettagli di gestione delle società di cui si è detto.
L'azienda è stata: la partecipazione del capitale sociale, si presume
sempre 100% della S.P.A. SERENA, l'azienda con tutti gli soci
L'azienda è stata: l'azienda e di gestione, si è di -
secondo le norme e suo tempo intercorse, in allegato al

Washington D.C. 20533
1818 H Street, N.W.
Construction e lo sviluppo
Bank International per la
gestione

Broggio Indagine SERENA -
OGGETTO: Broggio N. 534 IS

del
presso a
Vedov
Per il
S/BE/AD/AL

LET. 2501
ALFRED JOHN KENNEDY W. 30 (1971)
AMOR - AD 100

112330

AIV VERRY

10 GEN 1969

(CASSA PER IL MEZZOCOMO)

INTELL. ITALIA MERIDIONALE

CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE

MINISTERO DELL'INTERNO - ROMA

224IT
proj - Celene Co.
INDIRIZZO TELEGRAFICO: CASMEZ - ROMA

CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE
NELL'ITALIA MERIDIONALE
(CASSA PER IL MEZZOGIORNO)

Translation
DJ/dj

00144 - ROMA 10 106 1969
PIAZZA JOHN KENNEDY N. 20 (EUR)
TEL. 5991

Prot. N. Posiz.

Allegati

Risposta a

del N.

OGGETTO:

International Bank for Reconstruction
and Development,
1818 H Street, N.W.
Washington, D.C. 20433.

Gentlemen :

IBRD Loan No. 224 IT : CELENE Industrial Project.

In compliance with agreements between us with reference
to the subject Loan, attached hereto please find the annual report
at December 31, 1968 concerning the financial position and management
of the Celene Company, financed with proceeds from the subject Loan.

In addition to the said report, details regarding some
of the most important items have also been enclosed herewith.

With best regards.

Very truly yours,

The President,

/s/ Pescatore

- Enclosures -

ore il trattare per ogni lettera un solo argomento

Mod. 48 Tip. Marconi, Roma c. (1.000.000) 7-68

Doc. N. 1/69

Acc
7/24/69

INCOMING CABLE

DATE AND TIME OF CABLE: JUL 2 1970

LOG NO.:

TO:

FROM:

ROUTING

ACTION COPY:

INFORMATION
COPY:

DECODED BY:

TEXT:

#

INTFRAD 64145

61059 CAMBITAL

INTBAFRAD

WASHINGTON D.C.

REFERENCE YOURS JUNE 30 WE ARE NOW RECEIVING YOUR LETTER

ENCLOSING CHECK GUILDERS 483.125,20

CAMBITAL

#

*Mr. Deely
July 2, 1970*

May 23, 1969

Professor Gabriele Pescatore
President
Cassa per il Mezzogiorno
Piazza John Kennedy N. 20
Rome, ITALY

Dear Professor Pescatore:

Re: Loan No. 224-IT

Thank you for your letter dated May 8, 1969. We acknowledge receipt of your information that Union Carbide Italia Company has been released from its status as surety. We also note that the suretyship given by Montecatini-Edison S. p. A. will remain in force.

With our best regards,

Sincerely yours,

15/

M. P. Benjenk
Deputy Director
Europe, Middle East
and North Africa Department

5/23
RMaubouche:pa

Cleared with and cc: Mr. Asser

cc: Messrs. Grayson
Horsley
Gustafson

CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE
 NELL'ITALIA MERIDIONALE
 (CASSA PER IL MEZZOGIORNO)

Translation
 PE/DJ/dj

Prof. N. Posiz.

Allegati

Risposta a

del N.

OGGETTO:

00144 - ROMA
 PIAZZA JOHN KENNEDY N. 20 (EUR)
 TEL. 8991

International Bank for
 Reconstruction and Development
 1818 H Street, N.W.
 Washington, D.C. 20433.

Gentlemen:

Loan No. 224-IT - "Celene S.p.A."

We wish to inform the International Bank that Irfis' Board of Directors has complied with a proposition that the subject Sub-Borrower submitted to it after the Montecatini-Edison Company had purchased the entire "Celene" capital stock, once owned by the Union Carbide Corporation of New York. The said Board of Directors has therefore resolved to release the Union Carbide Italia Company from its status of surety, pursuant to the three loan agreements signed with Irfis in 1959, 1962 and 1966, where the said Company appeared under the old legal denomination of "Elettrografite di Forno Allion S.p.A."

The first of the three above-mentioned loan contracts refers to the proceeds from a combined loan agreement signed with both IBRD and the European Investment Bank.

The suretyship already given by Montecatini-Edison S.p.A. at the due date will of course stay in force.

With our best regards.

Truly yours,

The President,

s/ G. Pescatore.

CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE
 NELL'ITALIA MERIDIONALE
 (CASSA PER IL MEZZOGIORNO)

- 8 MAG. 1969

Prot. N. **110278** Posiz. **CF/PE/BM/ar**

00144 - ROMA
 PIAZZA JOHN KENNEDY N. 20 (EUR)
 TEL. 0991

Allegati

Risposta a

del N.

OGGETTO: Prestito N. 224 IT - S.p.A. CELENE

Spett.le
 Banca Internazionale per la
 Ricostruzione e lo Sviluppo
 1818 H Street, N.W.
Washington D.C. 20433

Si informa codesta spett.le Banca che il Consiglio di Amministrazione dell'IRFIS, aderendo alla richiesta fatta dalla Società Mutuataria a seguito dell'acquisto da parte della Montecatini-Edison dell'intero pacchetto di azioni Celene già di proprietà della Union Carbide Corporation di New York, ha deliberato di sollevare la Union Carbide Italia S.p.A. dall'impegno fidejussorio assunto sotto la vecchia denominazione sociale di "Elettrografite di Ferne Allion S.p.A." in seno ai tre atti di mutuo stipulati con l'Istituto negli anni 1959, 1962 e 1966. Per il primo di essi vennero utilizzati fondi del prestito congiunto di codesta spett.le Banca e della Banca Europea per gli Investimenti a questa Cassa.

Viene, peraltro, mantenuta in piene vigore la fidejussione a suo tempo prestata dalla Montecatini Edison S.p.A..

Con i migliori saluti.

IL PRESIDENTE
 (Gabriele Pescatore)

Gabriele Pescatore

ROUTING SLIP

Date

April 23, 1969

NAME

ROOM NO.

~~Mr. Perram~~

B-917

Fulis

To Handle

Note and File

Appropriate Disposition

Note and Return

Approval

Prepare Reply

Comment

Per Our Conversation

Full Report

Recommendation

Information

Signature

Initial

Send On

REMARKS

Any problem concerning the proposed
profit distribution?

no

From

Norman Horsley

April 23, 1969

Professor G. Pescatore
President
Cassa per il Mezzogiorno
Piazza John Kennedy N. 20 (EUR)
Rome, ITALY

Dear Professor Pescatore:

Re: Loan No. 224-IT - SINCAT Project

This is to acknowledge and thank you for your letter No. 108279 of April 12, 1969 informing us of the proposed distribution of profits by SINCAT.

Yours sincerely,

Norman Horsley
Europe, Middle East and North Africa
Department

EUGonella:pa

cc: Mr. Perram (with incoming)

April 23, 1969

Professor G. Pescatore
President
Cassa per il Mezzogiorno
Piazza John Kennedy N. 20 (EUR)
Rome, ITALY

Dear Professor Pescatore:

Re: Loan No. 224-IT - SINGAT Project

This is to acknowledge and thank you for your letter No.
108279 of April 12, 1969 informing us of the proposed distribution
of profits by SINGAT.

Yours sincerely,



Norman Horsley
Europe, Middle East and North Africa
Department

2/ EUGonella:pa

cc: Mr. Perram (with incoming)

CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE
NELL'ITALIA MERIDIONALE
(CASSA PER IL MEZZOGIORNO)

Translation

Prot. N. 108279 Posiz. CF/PE/DJ/dj

00144 - ROMA 12 APR. 1969
PIAZZA JOHN KENNEDY N. 20 (EUR)
TEL. 5991

Allegati

Risposta a

del N.

OGGETTO:

To the International Bank
for Reconstruction and Development
1818 H Street, N.W.
Washington, D.C. 20433.

Gentlemen:

Re: IBRD Loan No. 224 IT:
SINCAT PROJECT -

We wish you to be kept informed about the subject Project. Irfis has - in effect - informed the Cassa that Sincat's Board of Directors intends to submit to the approval of the Shareholders' General Meeting the proposed distribution of net profits amounting to Lit. 2,336,383,530 - gained in 1967 - net of the portion already set aside as legal reserve and fees due to Directors.

Irfis has furthermore specified that, as envisaged by the loan contract between the Institute and the Beneficiary, the current assets-current liabilities ratio resulting from the balance sheet closed at December 31, 1967 is in the measure of 2.10 if one does not include in it the amortization instalments matured during that same year, and in the measure of 1.76 in the opposite case. Anyway, the surplus of assets over liabilities has abundantly exceeded Lit. 2.8 billions.

With our best regards.

Very truly yours,

The President,

s/ G. Pescatore.

Si a di trattare per ogni lettera un solo argomento

Mod. 48 - Poligrafica Sabbadini, Roma (c. 350.000) 6-67

Act. 4/1.23

CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE
 NELL'ITALIA MERIDIONALE
 (CASSA PER IL MEZZOGIORNO)

108279

VIA AEREA

12 APR. 1969

Prot. N. Posiz. CF/PE/MBG/ar

Allegati

Risposta a

del N.

OGGETTO: Prestito BIRS n. 224 IT
Progetto Sincat.-00144 - ROMA
 PIAZZA JOHN KENNEDY N. 20 (EUR)
 TEL. 5991

Spett.le
 Banca Internazionale per la
 Ricostruzione e lo Sviluppo
 1818 H Street, N.W.
Washington D.C. 20433

L'IRFIS ha informato questa Cassa che il Consiglio di Amministrazione della Sincat intende proporre all'Assemblea degli azionisti di distribuire gli utili conseguiti nel 1967, ammontanti a lire 2.336.383.530, al netto delle quote destinate a riserva legale ed agli amministratori.

L'IRFIS ha precisato inoltre che, secondo quanto previsto nel contratto di mutuo Istituto/Beneficiario, il rapporto attività correnti/passività correnti risultante dal bilancio al 31/12/1967 è di 2,10 con esclusione delle rate di ammortamento scadenti nell'anno e di 1,76 con queste ultime incluse mentre l'eccedenza delle attività correnti sulle passività correnti supera largamente i 2,8 miliardi.

Quanto sopra si comunica per opportuna conoscenza di codesta spett.le Banca.

Con i migliori saluti.

IL PRESIDENTE
 (Gabriele Pescatore)

Gabriele Pescatore

1969 APR 12 11:33
 COMMUNICATIONS
 DIVISION
 WASHINGTON

RECEIVED
GENERAL FILES
COMMUNICATIONS
1969 APR 17 AM 11:39

[Handwritten Signature]
(Sergio De Santis)
IN PRESIDENZA

CON I SIGILLI ORIGINALI

sta sberle*je pence*

quanto sopra al comma 1 del regolamento approvato dal

collegio di gestione della casa di abitazione n. 587 di via
di 1'10 con ditta di gestione n. 1, eccedente della ditta
5'10 con esclusione della parte di ammortamento dell'anno e
della ditta di gestione n. 1, eccedente della ditta n. 31/15/1961 e di
nel contratto di affitto di gestione n. 1, eccedente della ditta n. 31/15/1961

L'IBRIS ne prescrive inoltre che, secondo quanto previsto

amministrativo*

5.330.383.230 al netto delle quote di gestione e di gestione ed
di gestione n. 1, eccedente della ditta n. 31/15/1961 e di
gestione della ditta n. 1, eccedente della ditta n. 31/15/1961

L'IBRIS ne prescrive inoltre che il contratto di affitto

Washington D.C. 20433
1818 N Street, N.W.
Ricevimento e lo sviluppo
Pence informazioni del 15
sberle*je

OGGETTO: Progetto d'incarico -
Progetto BIRG n. 554 II
del _____ II
risposta a _____
Inglese _____

Pro. n. _____ Posiz. CE/BE/MBG/AL

108330

ALY VIKEN

15 APR 1969

(CASSA PER IL MEZZOGIORNO)
MEG. ITALIA MERIDIONALE
CASSA PER OPERE STRAORDINARIE DI PUBBLICO INTERESSE

Mr. G. C. Billington

January 29, 1969

Elio Gonella *eg*

Review of Joint Financing Operations - IBRD Loan 224 IT

In reply to your memorandum of January 8, 1969, here are a few comments on the summary of the joint financing aspects of Loan 224 IT.

First Column

- 1. You may wish to add: "No foreign exchange component expressed."

Second Column

- 2. Under point (a) I suggest dropping the words "and sector" as redundant.

- 3. I suggest dropping point (b). EIB participation was accepted mainly because the Bank, as a "last resort lender", has to accept that other lenders assist in financing a project if their contribution is made at reasonable terms and conditions. (See paragraph 4 of the note attached to Mr. Diamond's memorandum of December 3, 1958.) I doubt that EIB's participation was necessary, in addition to IBRD lending, to assure the success of the Cassa bond issue.

Third Column

- 4. Although one of the purposes of the Bank loan was to enhance Cassa's ability to borrow on the New York market, the bond issue - as it worked out - technically was not part of the joint financing of projects, since the proceeds of the issue were to be applied toward the Cassa's general program of economic development and were not previously allocated to any specific project. (See Report and Recommendations of the President, No. P-192 of April 15, 1959 and Prospectus of Bond Issue dated April 21, 1959.) Instead of the second and third paragraphs, I suggest, therefore, something along the following lines:

"IBRD and EIB loans were made concurrently with the offering on the New York market of a \$30 million bond issue by the Cassa per il Mezzogiorno (\$20 million 15 year sinking fund 5 1/2 percent bonds and \$10 million 4-5 year 4 3/4 percent bonds, mainly through Morgan Stanley and Co.). The proceeds of the issue were to be used for the general development program of the Cassa."

Fourth Column

- 5. I suggest dropping the reference to Article IV - points (a) and (b), and the paragraph on the project agreement. For the power project,

January 29, 1969

the provisions of Article IV and the project agreement applied to the beneficiary enterprise and its guarantors; there were no executing agencies. For the two industrial projects an executing agency, IRFIS, relented part of the loan proceeds to beneficiary enterprises. I take it, however, that the relevant inter-agency agreements mentioned in the title of the column are only those between the agencies providing funds, i.e., IBRD and EIB. IRFIS only acted as a channel for the funds provided by IBRD and EIB. Executing agencies had a similar role in other Bank loans to the Cassa which are not joint financing operations.

6. I wonder whether the paragraph on Morgan Stanley and Co. is necessary, since the bond issue technically was not part of the joint financing of projects, as explained under 4 above.

7. The percentage basis for disbursement was different for the three projects financed: 35%, 27% and 21% respectively for the MERCURE power project and the SINCAT and CELENE industrial projects (see EIB letter of May 19, 1959).

Cleared with and cc: Mr. Horsley

EGonella:jw