

9. Conclusioni

Nel presente paragrafo verranno riassunte, in rapida successione, le principali osservazioni e valutazioni sulla gestione del Mediocredito centrale s.p.a. non senza aver prima dato atto al Collegio sindacale di aver svolto con assiduità l'attività di controllo ad esso demandata a norma di statuto.

Il Mediocredito centrale si è trasformato, nel corso del 1994, da ente pubblico economico in società per azioni il cui capitale sociale è interamente attribuito al Ministero del tesoro azionista unico.

L'attività di Mediocredito centrale si può suddividere in due aree distinte: a) attività bancaria svolta in regime concorrenziale, b) attività agevolativa svolta da Mediocredito centrale quale concessionario per legge di servizi pubblici e regolamentata da apposite convenzioni con le Pubbliche Amministrazioni interessate a tali gestioni.

Detta trasformazione ha comportato una parziale sostituzione di risorse difficilmente riconvertibili alle esigenze del mercato ed alla immissione di nuovo personale - sinergico a programmi di mobilità e di formazione - rivolto a rispondere ad esigenze di impianto e copertura della nuova attività.

Pur in presenza di un incremento dei costi per il fattore lavoro negli ultimi esercizi sia in termini assoluti che per addetto, si rileva come in termini di produttività media e di incidenza dei costi del personale sul margine di intermediazione il Mediocredito centrale si collochi su livelli competitivi rispetto al mercato.

Per quanto concerne la situazione economico-patrimoniale si ritiene, anche sulla base dei dati di bilancio, che questa sia solida e affidabile. L'alto coefficiente di solvibilità (83,90%), nettamente al di sopra dei limiti di sicurezza richiesti dalla Banca d'Italia, potrebbero consentire un incremento degli impegni tenendo però ben presenti i principi di una gestione conservativa e prudentiale, trattandosi di fondi pubblici.

In tale contesto particolarmente rilevante appare l'iniziativa a favore del mezzogiorno illustrata nel paragrafo 5.5. che si inquadra in una linea strategica

innovativa tanto più apprezzabile in quanto volta ad incoraggiare le iniziative imprenditoriali e la realizzazione di infrastrutture in Italia e, in particolare, nelle regioni meridionali.

Per quanto concerne le operazioni di project financing internazionale la Corte, pur prendendo atto delle assicurazioni fornite in merito ai controlli svolti su tali attività e alle misure volte a limitare i rischi connessi, raccomanda in materia una condotta estremamente prudentiale in relazione all'alta percentuale di rischio di tali operazioni.

La prevista firma di un accordo per una ristrutturazione del credito vantato dalle banche nei confronti dell'ex URSS potrebbe portare a soluzione un'annosa questione nella quale è anche coinvolto il Mediocredito centrale.

Nel paragrafo 5.6., la Corte ha segnalato l'opportunità di una riflessione, da parte del potere legislativo, sugli obiettivi e sugli strumenti messi a disposizione delle imprese dalla legge 100/1990, al fine di meglio valutarne l'impatto sociale ed economico in connessione con le agevolazioni concesse alle imprese miste costituite con il fine unico o prevalente di trasferire la produzione all'estero per usufruire dei vantaggi derivanti da un minor costo del lavoro.

Si conclude osservando come il giudizio della Corte sulla solidità della situazione economico-patrimoniale della banca trovi conforto nella positiva valutazione del Mediocredito centrale s.p.a. da parte di due delle principali agenzie internazionali di rating e, precisamente Moody's (A1) e Standard and Poor (A+).

Sulla gestione, con particolare riferimento al periodo successivo alla trasformazione in s.p.a., si esprime un positivo giudizio anche in relazione ai risultati operativi ottenuti e resi evidenti dalle risultanze contabili.

Appendice:
prospetti relativi ai fondi pubblici di agevolazione.

PAGINA BIANCA

Gestione disponibilità per la concessione di contributi su finanziamenti alle imprese delle regioni Basilicata, Campania e Puglia colpite dai terremoti del novembre 1980 e del febbraio 1981 (art.23, 4° c. L.219/1981 e D.M. 31/3/1989)

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
Disponibilità a fine esercizio precedente	10.000,0	10.000,0	9.563,5	8.690,4	7.944,1	7.315,7	6.678,5
Interessi su c/c bancari						0,1	1,3
Totale entrate	10.000,0	10.000,0	9.563,5	8.690,4	7.944,1	7.315,7	6.679,8
Contributi corrisposti	-	436,5	873,0	746,3	628,4	637,2	634,7
Commissioni di gestione	-	-	-	-	-	-	32,1
Ritenute fiscali su int. bancari	-	-	-	-	-	-	0,4
Disponibilità a fine esercizio	10.000,0	9.563,5	8.690,4	7.944,1	7.315,7	6.678,5	6.012,6
Totale a pareggio	10.000,0	10.000,0	9.563,5	8.690,4	7.944,1	7.315,7	6.679,8

Gestione disponibilità di cui alla legge 384/1988, art.3, 1°c., lettere B e C, per la concessione di contributi a fondo perduto e di crediti finanziari agevolati alla Repubblica di Malta

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
Disponibilità a fine esercizio precedente		64.367,7	37.081,3	5.824,6	2,7	76.482,6	36.630,4
Assegnazioni statali	73.000,0	17.000,0	-	-	90.000,0	30.000,0	0,0
Interessi su c/c bancari e crediti finanziari	255,1	1.783,0	835,8	839,2	1.445,7	1.540,4	2.683,3
Partite varie	-	-	-	-	39,8	-	-
Totale entrate	73.255,1	83.150,7	37.917,0	6.663,8	91.488,2	108.023,1	39.313,7
Contributi corrisposti	8.821,2	15.749,6	21.587,0	5.802,4	1.062,6	34.567,2	12.512,8
Erogazioni per finanziamenti	-	29.596,0	8.404,0	-	12.500,0	35.284,4	1.458,9
Ritenute fiscali su interessi	-	534,9	9,5	-	-	-	4,8
Versamento al bilancio statale degli interessi su c/c, al netto della commissione al Mediocredito centrale, e su crediti finanziari	-	188,9	1.712,0	858,5	1.443,0	1.541,1	2.422,2
Commissione a Mediocredito centrale come da convenzione	66,2	-	340,1	-	-	-	97,6
Spese di gestione	-	-	-	-	-	-	1,5
Retrocessione maggiori interessi esercizio precedente	-	-	39,8	-	-	-	-
Disponibilità a fine esercizio	64.367,7	37.081,3	5.824,6	2,7	76.482,6	36.630,4	22.815,9
Totale a pareggio	73.255,1	83.150,7	37.917,0	6.663,5	91.488,2	108.023,1	39.313,7

Gestione disponibilità di cui alla legge 384/1988, art.3, 1°c., lettere B e C, per la concessione di contributi a fondo perduto e di crediti finanziari agevolati alla Repubblica di Malta

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995
Entrate per redditi	1.248,1	826,3	839,2	1.445,7	1.540,4	2.683,3
Totale redditi	1.248,1	826,3	839,2	1.445,7	1.540,4	2.683,3
Commissioni a Mediocredito centrale	340,1	-	-	-	-	97,6
Versamento al bilancio statale di interessi	-	804,0	836,5	1.440,3	1.535,7	2.417,4
Spese di gestione	-	-	-	-	-	6,3
Avanzo di gestione da versare al bilancio statale	908,0	22,2	2,7	5,4	4,8	162,0
Totale spese	1.248,1	826,3	839,2	1.445,7	1.540,4	2.683,3
Situazione a fine esercizio						
Crediti finanziari	29.596,0	38.000,0	38.000,0	50.500,0	85.784,4	87.243,3
Tesoreria centrale dello Stato	35.728,8	5.620,1	-	76.450,0	36.549,5	22.704,9
Aziende di credito c/c	1.352,5	204,5	2,7	30,8	80,6	110,5
Partite varie	-	39,8	39,8	1,8	0,3	0,5
Totale	66.677,3	43.864,4	38.042,5	126.982,6	122.414,8	110.059,2
Consistenza del Fondo	66.677,3	43.864,4	38.042,5	126.982,6	122.414,8	110.059,2
Creditori diversi	340,1					
Totale a pareggio	66.677,3	43.864,4	38.042,5	126.982,6	122.414,8	110.059,2

Gestione delle disponibilità di cui alla legge n.88/1986 "Misure urgenti per il settore siderurgico"

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
Disponibilità a fine esercizio precedente	106.757,5	84.992,1	77.240,2	65.315,3	63.683,3	63.613,9	63.613,5	23.613,3
Interessi su c/c bancari	560,7	296,9	93,9	5,8	1,4	1,0	0,7	0,9
Totale entrate	107.318,3	85.289,1	77.334,1	65.321,1	63.684,6	63.614,9	63.614,2	23.614,2
Contributi corrisposti	21.030,1	7.488,1	11.721,9	1.543,9	64,9	-	-	0,0
Versamento al Ministero Industria interessi	1.296,0	560,7	296,9	93,9	5,8	1,4	40.001,0	0,7
Ritenuta fiscale su interessi	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Spese di gestione	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Disponibilità a fine esercizio	84.992,1	77.240,2	65.315,3	63.683,3	63.613,9	63.613,5	23.613,3	23.613,1
Totale a pareggio	107.318,3	85.289,1	77.334,1	65.321,1	63.684,6	63.614,9	63.614,2	23.614,2

Gestione delle disponibilità di cui all'art.31 della legge 317/1991
per gli interventi di reintegro dei fondi rischi costituiti da
consorzi e cooperative di garanzia collettiva fidi

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1994	1995
Assegnazioni anno 1991	3.333,3	3.333,3
Totale	3.333,3	3.333,3
Consistenza del fondo a fine esercizio	3.333,3	3.333,3
Totale a pareggio	3.333,3	3.333,3

Fondo per il concorso statale nel pagamento degli interessi su finanziamenti concessi per la ripresa economica nei territori colpiti da calamità naturali

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
Consistenza del Fondo a fine esercizio precedente	4.723,6	4.699,8	4.699,5	4.697,4	4.697,4	4.697,4	4.697,4	4.697,4
Versamenti Ministero Tesoro								234.000,0
Versamenti di cui L.265/95								2.500,0
Interessi su c/c bancari								29,2
Contributi restituiti		6,0						10,8
Totale entrate	4.723,6	4.705,8	4.699,5	4.697,4	4.697,4	4.697,4	4.697,4	241.237,4
Contributi corrisposti nell'esercizio	23,8	6,3	2,2					7.623,2
Ritenute fiscali								219,3
Consistenza del Fondo a fine esercizio presso la Tesoreria centrale dello Stato	4.699,8	4.699,5	4.697,4	4.697,4	4.697,4	4.697,4	4.697,4	233.394,9
Totale a pareggio	4.723,6	4.705,8	4.699,5	4.697,4	4.697,4	4.697,4	4.697,4	241.237,4

Fondo contributi nel pagamento degli interessi per crediti finanziari ai paesi esteri

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
Consistenza del Fondo a fine esercizio precedente	19.997,9	19.833,0	19.834,5	19.835,8	19.836,8	19.840,2	19.842,3	19.841,0
Interessi su c/c bancari	6,3	3,9	3,7	3,4	5,8	4,5	1,1	0,0
Totale entrate	20.004,2	19.836,9	19.838,2	19.839,2	19.842,6	19.844,7	19.843,4	19.841,0
Contributi corrisposti	168,8	-	-	-	-	-	-	0,0
Rimborso al Mediocredito centrale delle spese di gestione	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	0,0
Consistenza del Fondo a fine esercizio	19.833,0	19.834,5	19.835,8	19.836,8	19.840,2	19.842,3	19.841,0	19.841,0
Totale a pareggio	20.004,2	19.836,9	19.838,2	19.839,2	19.842,6	19.844,7	19.843,4	19.841,0

Fondo per la concessione di contributi nel pagamento di interessi (art.3 L.295/1973)

Rendiconto

(in milioni di lire)

	19 88		19 89		19 90		19 91	
Consistenza del Fondo a fine esercizio precedente		4.387.164,6		5.397.096,1		5.449.543,2		5.249.946,5
Versamenti Ministero Tesoro		1.765.000,0		1.000.000,0		500.000,0		830.000,0
Partite varie		43.709,7		40.710,0		32.369,2		24.750,0
Totale entrate		6.195.874,3		6.437.806,1		5.981.912,4		6.104.696,5
Contributi a carico del fondo corrisposti a fronte di finanziamenti.								
"- all'interno	522.060,0		594.757,2		298.816,4		407.999,2	
"- all'esportazione	276.718,2	798.778,2	393.505,7	988.262,9	433.149,6	731.965,9	369.767,5	777.766,7
Consistenza del Fondo a fine esercizio		5.397.096,1		5.449.543,2		5.249.946,5		5.326.929,8
Totale a pareggio		6.195.874,3		6.437.806,1		5.981.912,4		6.104.696,5

	19 92		19 93		19 94		19 95	
Consistenza del Fondo a fine esercizio precedente		5.326.929,8		4.320.727,9		3.512.035,7		3.837.740,2
Versamenti Ministero Tesoro		129.000,0				650.000,0		849.630,2
Interessi su conti correnti bancari						5.804,2		5.050,8
Partite varie						9.619,1		1.974,4
Totale entrate		5.455.929,8		4.320.727,9		4.177.459,0		4.694.395,6
Contributi a carico del fondo corrisposti a fronte di finanziamenti.								
"- all'interno	664.230,4		373.297,9		256.832,8		299.145,3	
"- all'esportazione	370.971,5	1.035.201,9	435.394,3	808.692,2	82.728,0	339.560,6	348.221,9	647.367,2
Versamenti al fondo L.394/1981 legge 5-10-91 n.317 anno 1991	50.000,0							
Versamenti al fondo L.394/1981 legge 5-10-91 n.317 anno 1992	50.000,0	100.000,0						
Commissioni e oneri bancari						158,2		181,7
Ritenute fiscali su interessi c/c								1.501,5
Commissioni di gestione 94-95								84.512,3
Partite varie								9.619,1
Consistenza del Fondo a fine esercizio		4.320.727,9		3.512.035,7		3.837.740,2		3.951.213,8
Totale a pareggio		5.455.929,8		4.320.727,9		4.177.459,0		4.694.395,6

Fondo rotativo - art. 2 legge 29/7/1981, n. 394, legge 28/2/1986, n. 41 e legge 20/10/1990, n. 304

Rendiconto

(in milioni di lire)

	1988		1989		1990		1991	
Avanzo di gestione								
Dimostrazione dell'avanzo di gestione								
Entrate per redditi:								
- Interessi su c/c bancari		1.271,1		1.397,6		689,6		319,6
- Interessi su finanziamenti		9.431,8		7.134,9		7.942,1		9.010,2
- Proventi diversi		63,0		1.744,6		370,4		127,7
Totale		10.765,9		10.277,1		9.002,1		9.457,5
Uscite:								
- Imposte sul reddito	6.420,7		4.058,5		3.223,9		5.067,8	
- Provvigioni al Mediocredito centrale	295,7		201,1		266,6		312,3	
- Perdite in conto capitale			154,1					
- Spese diverse		6.716,4		4.413,7	37,6	3.528,1	2,0	5.382,0
Avanzo di gestione		4.049,5		5.863,4		5.474,0		4.075,5
Totale a pareggio		10.765,9		10.277,1		9.002,1		9.457,5
Situazione a fine esercizio								
- Finanziamenti in essere		71.822,3		115.574,3		162.690,4		192.998,2
- Rate scadute quota capitale		18.105,8		15.890,8		13.275,7		13.335,9
- Tesoreria centrale dello Stato c/c		285.482,6		248.220,2		222.065,4		234.287,9
- Aziende di credito c/c		16.332,5		17.723,4		5.291,0		9.286,3
- Partite varie		425,3		472,5		250,1		155,2
Totale		391.968,6		397.881,1		403.572,6		450.043,5
Consistenza del Fondo a fine esercizio:								
- Assegnazioni		375.000,0		375.000,0		375.000,0		417.350,0
- Avanzi pregressi		12.919,1		16.968,6		22.832,0		28.306,0
- Avanzo d'esercizio		4.049,5		5.863,4		5.474,0		4.075,5
- Consistenza del fondo a fine esercizio		391.968,6		397.832,0		403.306,0		449.731,5
- Creditori diversi				49,1		266,6		312,0
Totale a pareggio		391.968,6		397.881,1		403.572,6		450.043,5

Fondo rotativo - art. 2 legge 29/7/1981, n. 394, legge 28/2/1986, n. 41 e legge 20/10/1990, n. 304

Rendiconto

(In milioni di lire)

		1992		1993		1994	
Avanzo di gestione							
Dimostrazione dell'avanzo di gestione							
Entrate per redditi:							
- Interessi su c/c bancari			445,1		341,3		360,0
- Interessi su finanziamenti			10.168,3		13.008,9		13.269,2
- Proventi diversi			24,9		5,8		4,0
Totale			10.638,2		13.356,0		13.633,1
Uscite:							
- Imposte sul reddito		7.008,4		11.602,7		6.973,8	
- Provvigioni al Mediocredito centrale		336,6		399,0		395,0	
- Perdite in conto capitale		108,3		164,0			
- Spese diverse		29,0	7.482,3	50,7	12.216,3	17,3	7.386,1
Avanzo di gestione			3.155,9		1.139,6		6.246,9
Totale a pareggio			10.638,2		13.356,0		13.633,1
Situazione a fine esercizio							
- Finanziamenti in essere			207.107,1		249.905,4		245.547,8
- Rate scadute quota capitale			13.105,3		13.098,6		14.387,5
- Tesoreria centrale dello Stato c/c			420.329,8		430.395,7		430.372,2
- Aziende di credito c/c			4.945,3		3.390,4		12.632,2
- Partite varie			83,7		81,9		77,8
Totale			645.571,2		696.872,1		703.017,5
Consistenza del Fondo a fine esercizio:							
- Assegnazioni			609.700,0		659.700,0		659.700,0
- Avanzi pregressi			32.381,5		35.537,4		36.677,0
- Avanzo d'esercizio			3.155,9		1.139,6		6.246,9
- Consistenza del fondo a fine esercizio			645.237,4		696.377,0		702.623,9
- Creditori diversi			333,8		495,1		393,5
Totale a pareggio			645.571,2		696.872,1		703.017,5

Fondo rotativo - art. 2 legge 29/7/1981, n. 394, legge 28/2/1986, n. 41 e legge 20/10/1990, n. 304

Rendiconto		(in milioni di lire)
		1995
Avanzo di gestione		
Dimostrazione dell'avanzo di gestione		
Entrate per redditi:		
Interessi su c/c bancari		507,30
Interessi su finanziamenti		13.682,50
Proventi diversi		8,80
	Totale	14.198,60
Uscite:		
Imposte sul reddito	152,20	
Provvigioni al Mediocredito centrale	384,40	
Perdite in conto capitale		
Spese diverse	123,10	659,70
Avanzo di gestione		13.538,90
	Totale a pareggio	14.198,60
Situazione a fine esercizio		
Finanziamenti in essere		242.275,80
Rate scadute quota capitale		10.635,80
Tesoreria centrale dello Stato c/c		504.478,70
Aziende di credito c/c		6.570,30
Partite varie		85,30
	Totale	764.045,90
Consistenza del Fondo a fine esercizio:		
Assegnazioni		707.200,00
Avanzi pregressi		42.923,90
Avanzo d'esercizio		13.538,90
Creditori diversi		383,10
Consistenza del fondo a fine esercizio	Totale a pareggio	764.045,90

Fondo rotativo - art. 2 legge 29/7/1981, n. 394, legge 28/2/1986, n. 41 e legge 20/10/1990, n. 304

Rendiconto

(In milioni di lire)

	1988	1989	1990	1991
Incassi				
Disponibilità a fine esercizio precedente	284.882,5	301.815,1	265.943,6	227.356,3
Assegnazione legge 304/90				42.350,0
Interessi	10.703,0	8.532,5	8.631,7	9.329,8
Rientri quote capitale	39.747,6	31.444,0	26.108,0	38.420,8
Varie	64,1	183,7	39,5	132,5
Totale Incassi	335.397,1	341.975,3	300.722,8	317.589,5
Pagamenti				
Erogazioni finanziamenti	26.680,4	73.335,0	70.658,2	68.788,8
Imposte corrisposte	6.204,7	2.062,3	2.454,8	4.860,9
Varie	696,9	634,4	253,4	385,6
	33.582,0	76.031,7	73.366,4	74.035,3
Disponibilità a fine esercizio				
- Tesoreria Centrale dello Stato c/c	285.482,6	248.220,2	222.065,4	234.287,9
- Aziende di credito c/c	16.332,5	17.723,4	5.291,0	9.266,3
Totale a pareggio	335.397,1	341.975,3	300.722,8	317.589,5