

SOCIETÀ COLLEGATE**LOMBARDIA FIN-CAPITAL***Finanziaria di capitalizzazione e sviluppo delle medie imprese della Lombardia S.p.A.***PASSIVO E PATRIMONIO NETTO**

Fondi di ammortamento	L.	93.156.004
Fondo svalutazione partecipazioni	L.	379.335.000
Fondo trattamento fine rapporto	L.	45.629.855
Fondo imposte e tasse	L.	1.351.000
Debiti	L.	80.858.505
Azionisti c/ dividendi	L.	1.800.000
Ratei passivi	L.	225.071
Totale	L.	602.355.435

Mezzi propri:

- capitale sociale	L.	17.900.000.000	
- riserva legale	L.	30.776.297	
- riserva straordinaria	L.	384.749.631	
Utile di esercizio	L.	521.664.136	L. 18.837.190.064

Totale passivo e netto **L. 19.439.545.499****Conti d'ordine****L. 232.209.616****Totale generale** **L. 19.671.755.115****RENDITE E PROFITTI**

Interessi attivi:

— su titoli di stato	L.	1.155.401.166
— su c/c bancari	L.	44.106.382
— su obbligazioni convertibili	L.	138.875.000
-- su finanziamenti a società partecipate	L.	100.000
Proventi diversi	L.	21.750.010
Dividendi	L.	35.141.022
Credito imposta dividendi	L.	19.767.000
Utilizzo fondo svalutazione partecipazioni	L.	114.322.000

Totale generale **L. 1.529.462.580**

ESERCIZIO 1987**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO**ATTIVITA' CORRENTI

Cassa	L.	1.198.800	
Crediti v/banche	L.	3.668.258.719	
Crediti diversi	L.	11.325.000	
Fornitori c/anticipi	L.	49.200	
Crediti v/Erario	L.	70.934.453	
Ratei attivi	L.	97.553.320	
Risconti attivi	L.	355.302	
Titoli	L.	6.413.872.459	L. 10.263.547.253

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni	L.	200.000.000
----------------------	----	-------------

<u>ONERI PLURIENNALI DA AMM.RE</u>	L.	103.980.729
--	----	-------------

TOTALE ATTIVITA' L. 10.567.527.982
 =====

CONTI D'ORDINE

Valori dati in deposito	L.	5.366.700.000
-------------------------------	----	---------------

=====

CONTO ECONOMICOC O S T I

Titoli c/acquisti	L.	28.507.114.844
Oneri su fissati bollati	L.	7.361.793
Commissioni bancarie	L.	588.850
Spese generali	L.	101.658.630
Ammortamento oneri pluriennali	L.	28.736.150
IVA indeducibile	L.	15.753.643
Costo del personale	L.	20.417.772
Indennità TFR	L.	970.378
Sopravvenienze passive	L.	1.333
Costi fiscalmente N.D.	L.	66.250
Imposte d'esercizio	L.	97.000.000
Utile netto d'esercizio	L.	478.973.327

Totale a pareggio L. 29.258.642.970
 =====

SOCIETÀ COLLEGATE**PAR.FIN.****Società di partecipazioni e servizi finanziari S.p.A.****PASSIVO E PATRIMONIO NETTO****PASSIVITA' CORRENTI**

Debiti v/Erario	L.	1.876.987	
Erario c/IVA	L.	438.000	
Debiti diversi	L.	45	
Enti previdenziali	L.	3.001.943	
Fatture da ricevere	L.	6.576.830	
Fornitori	L.	41.152.392	
Ratei passivi	L.	37.538.080	L. 90.584.277

FONDI DI ACCANTONAMENTO

Fondo T.F.R.	L.	970.378	
Fondo imposte	L.	97.000.000	L. 97.970.378

PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale	L.	9.900.000.000
------------------------	----	---------------

Totale passività e netto L. 10.088.554.655

Utile d'esercizio	L.	478.973.327
-------------------------	----	-------------

Totale a pareggio L. 10.567.527.982

CONTI D'ORDINE

Valori dati in deposito	L.	5.366.700.000
-------------------------------	----	---------------

R I C A V I

Titoli c/Vendite	L.	22.079.144.333
Prestazioni su mediazioni	L.	5.300.000

Interessi attivi:

- su c/c bancari	L.	283.737.805	
- su titoli esenti	L.	475.099.181	
- su titoli non esenti	L.	1.486.755	L. 760.323.741

Sopravvenienze attive	L.	2.437
Titoli c/rimanenze finali	L.	6.413.872.459

Totale ricavi L. 29.258.642.970

PAGINA BIANCA

14. RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

PAGINA BIANCA

Price Waterhouse

MEDIOCREDITO CENTRALE

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1988

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

Al Consiglio di Amministrazione del
Mediocredito Centrale
Roma

1) Motivo ed oggetto dell'incarico

In esecuzione dell'incarico conferitoci in via volontaria, abbiamo esaminato il bilancio (stato patrimoniale e conto dei profitti e delle perdite) del Mediocredito Centrale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1988, che comprende i saldi delle Gestioni Speciali e dei Fondi Rotativi assegnati al Mediocredito Centrale a norma di legge, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione e degli allegati di cui al quarto comma dell'articolo 2424 del Codice Civile e dei rendiconti delle Gestioni Speciali e dei Fondi Rotativi di cui sopra.

2) Principi di revisione, principi contabili e controlli eseguiti

2a) Principi di revisione

Il nostro esame è stato svolto secondo i principi ed i criteri di controllo enunciati nei Principi di Revisione predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e raccomandati dalla Consob (dal n. 1 al n. 17) con delibera n. 1079 dell'8

aprile 1982, effettuando i controlli della contabilità e della valutazione del patrimonio sociale che abbiamo ritenuto necessari per la finalità dell'incarico conferitoci. Tutto ciò ha comportato la nostra valutazione professionale sia delle modalità e dei principi secondo cui i fatti di gestione sono stati rilevati nelle scritture contabili e rappresentati nel bilancio, sia della necessaria natura ed approfondimento dei nostri accertamenti selettivi sulle scritture contabili e sugli altri documenti e notizie utili, al fine di rilasciare, con la dovuta diligenza e con sufficienti supporti documentali, il richiesto giudizio di certificazione nel suo complesso. La scelta degli accertamenti selettivi effettuati è dipesa anche da una analisi del grado di affidabilità dei sistemi e procedure amministrativi e del controllo interno dell'Istituto e dal conseguente apprezzamento del grado di rischio che, nel suo complesso, il bilancio potesse risultare inficiato da errori, irregolarità o fatti censurabili.

2b) Principi contabili

I principi contabili cui abbiamo fatto riferimento per poter esprimere il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio dell'Istituto sono, ove applicabili, quelli richiamati dalla delibera Consob n. 1079 dell'8 aprile 1982, quelli predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, quelli dell'International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.).

2c) Relazione del Consiglio di Amministrazione, allegati ex art. 2424 del Codice Civile

Il nostro esame si è esteso altresì alla relazione del Consiglio di Amministrazione nel suo complesso. Tuttavia, nell'ambito del più ampio contenuto della relazione stessa, il nostro giudizio si riferisce solo ai dati ed alle informazioni, contenuti nella parte dei commenti al bilancio, necessari per la chiarezza e precisione del bilancio.

L'esame degli allegati presentati a corredo del bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 2424 del Codice Civile è stato effettuato nella misura necessaria per poter esprimere il giudizio sul bilancio del Mediocredito

Centrale e pertanto tale giudizio non si estende agli allegati stessi. Inoltre il bilancio 1988 della società controllata SO.FI.PA. SpA, riguardante una partecipazione valutata in Lire 58.827 milioni nello stato patrimoniale al 31 dicembre 1988 ed i cui dividendi iscritti nel conto economico del 1988 ammontano complessivamente a Lire 609 milioni, non è stato ancora approvato dall'Assemblea degli Azionisti ed è oggetto di revisione da parte di altra società di revisione: il nostro giudizio sul bilancio del Mediocredito Centrale è basato pertanto sulla lettura del progetto di bilancio e delle conclusioni preliminari dei revisori.

2d) Relazione di certificazione sul bilancio dell'esercizio precedente

L'Istituto ha presentato a fini comparativi il bilancio dell'esercizio 1987, che, corredato delle note illustrative e di tutta la necessaria informativa supplementare, è stato da noi precedentemente esaminato e si fa pertanto rinvio alla nostra relazione di certificazione emessa in data 12 aprile 1988.

3) Commenti

3a) Fondo svalutazione crediti d'imposta

Nel 1988 è stato effettuato un accantonamento di circa Lire 9.158 milioni con addebito al conto economico dell'esercizio, a fronte dei crediti già iscritti a suo tempo in bilancio in base ai ricorsi che escludevano dalla base del reddito imponibile gli interessi su crediti d'imposta già portati a tassazione in sede di dichiarazione dei redditi. Come riferito nella loro relazione al bilancio, gli amministratori considerano tale accantonamento prudenziale stante la perdurante incertezza circa il riconoscimento degli stessi da parte dell'amministrazione finanziaria.

L'attuale stato della giurisprudenza sembra orientato alla non tassabilità degli interessi sui crediti d'imposta; pertanto l'accantonamento effettuato potrebbe rivelarsi

non necessario. Abbiamo considerato che l'informativa data dagli amministratori sull'accantonamento effettuato sia sufficiente ai fini del rilascio della certificazione.

3b) Fondo rischi

Come riferito nella relazione degli amministratori, il fondo rischi è costituito da accantonamenti effettuati per fronteggiare potenziali rischi su crediti finanziari diretti erogati ai sensi della legge 227 del 1977 e non coperti da assicurazione pubblica, nonché altri eventuali oneri futuri, che sono da mettere in relazione a contratti di finanziamento attualmente in via di definizione. Le caratteristiche dei contratti di finanziamento in essere al 31 dicembre 1988 ci fanno considerare, allo stato attuale, remoto il rischio che elevate perdite possano rendere necessario l'utilizzo del fondo rischi la cui consistenza pertanto potrebbe essere considerata principalmente di natura patrimoniale. Abbiamo considerato che tale materia sia ininfluyente ai fini del rilascio della certificazione.

4) Conclusioni

Tutto ciò premesso quale parte integrante del nostro giudizio, rilasciamo certificazione che nel suo insieme il bilancio (stato patrimoniale e conto dei profitti e delle perdite) del Mediocredito Centrale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1988, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione come precisato nel paragrafo 2c), corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti fatti, è conforme alle norme per la redazione ed il contenuto del bilancio e del conto dei profitti e delle perdite e che i fatti di gestione sono esattamente rilevati nelle scritture predette, secondo corretti principi contabili.

Price Waterhouse S.a.s.
di Renzo Latini & Co.



Nicola Di Benedetto
(Socio-amministratore)

Roma, 30 marzo 1989

15. APPENDICE STATISTICA

PAGINA BIANCA

INDICE DELLE TAVOLE DELL'APPENDICE STATISTICA

- Tavola 1.0.1 - Esportazioni italiane complessive: 1980-1987.....
- " 1.0.2 - Esportazioni italiane complessive: 1980-1987
(quote percentuali).....
- " 1.0.3 - Esportazioni italiane di beni di investimento
e di consumo durevole: 1980-1987.....
- " 1.0.4 - Esportazioni italiane di beni di investimento e di
consumo durevole: 1980-1987 (quote percentuali)...
- " 1.1.1 - Legge 227/77: Finanziamenti accolti nel 1988
per classi di importo e settori merceologici.....
- " 1.1.2 - Legge 227/77: Anno 1988 - Credito capitale di
dilazione delle operazioni accolte per propo-
nente e per tipo di operazione.....
- " 1.1.3 - Legge 227/77: Operazioni accolte per tipo di
credito.....
- " 1.1.4 - Legge 227/77: Ripartizione delle operazioni ac-
colte per tipo di provvista
- " 1.1.5 - Legge 227/77: Distribuzione percentuale del
C.C.D. e del numero di operazioni per regione
di residenza dell'impresa esportatrice.....
- " 1.1.6 - Legge 227/77: Anno 1988 - Finanziamenti accolti
per categoria di paesi secondo il Consensus.....
- " 1.1.7 - Legge 227/77: Distribuzione geografica delle
operazioni accolte per gruppi di paesi.....
- " 1.1.8 - Legge 227/77: Importi medi e composizione
percentuale delle operazioni accolte per gruppi
di paesi.....
- " 1.1.9 - Legge 227/77: Distribuzione per paese delle
operazioni accolte dal Mediocredito centrale.....
- " 1.1.10 - Legge 227/77: Anno 1988 - Distribuzione merceo-
logica del credito capitale dilazionato accolto
dal Mediocredito centrale.....
- " 1.1.11 - Legge 227/77: Distribuzione percentuale del C.C.D.
accolto nel 1988 per settori merceologici e per
gruppi di paesi.....

- Tav. 1.1.12 - Legge 227/77: Anno 1988 - Finanziamenti accolti e impegno di spesa.....
- " 1.3.1 - Andamento del debito estero 1982-1988.....
- " 1.4.1 - Situazione al 31.12.1988 dei crediti finanziari di aiuto allo sviluppo concessi ai sensi dell'art. 26 della legge 227/77 e dell'art.6 della legge 49/87....
- " 1.4.2 - Crediti di aiuto autorizzati per paese al 31.12.1988.
- " 2.2.1 - Legge 1329/65 - Anno 1988 - Costo medio del macchinario e importo medio accolto per classe di dimensione dell'acquirente.....
- " 2.2.2 - Legge 1329/65 - Anno 1988 - Distribuzione percentuale delle operazioni e dell'importo accolto per forma giuridica del venditore e dell'acquirente.....
- " 2.2.3 - Legge 1329/65 - Anno 1988 - Importo medio accolto per forma giuridica del venditore e dell'acquirente..
- " 2.2.4 - Legge 1329/65 - Anno 1988 - Distribuzione percentuale delle operazioni e dell'importo accolto per regione del venditore e dell'acquirente.....
- " 2.2.5 - Legge 1329/65 - Anno 1988 - Distribuzione percentuale dell'importo accolto per settore di attività economica dell'impresa acquirente nelle tre aree geografiche.....
- " 2.2.6 - Legge 1329/65 - Anno 1988 - Distribuzione percentuale delle operazioni e dell'importo accolto per settore di attività economica dell'acquirente.....
- " 2.3.1 - Distribuzione dei finanziamenti in essere al 31.12.1988 per categoria d'Istituto e per forma di intervento.....
- " 7.1 - Fondo centrale di garanzia per il credito agevolato al commercio-Domande accolte, al netto delle rinunce, dall'entrata in vigore della legge 517/75 al 31.12.88.....

TAVOLA 1.0.1
ESPORTAZIONI ITALIANE COMPLESSIVE: 1980-1987
(importi in miliardi di lire correnti)

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>
Paesi CEE-12	34420,4	39188,1	47994,2	53553,6	61127,7	72151,7	77680,4	84195,6
Paesi industriali	11555,0	15066,1	18386,1	21947,1	29984,1	36977,1	34812,4	35399,0
(Stati Uniti)	3544,0	5844,4	6999,3	8526,1	14050,1	18356,7	15604,1	14456,0
Paesi dell'Est europeo	2361,2	3357,0	3346,6	4162,4	4352,4	5024,5	4308,2	4670,1
(Unione Sovietica)	1092,0	1467,7	2042,4	2850,3	2786,1	2913,9	2412,6	2847,2
Paesi in via di sviluppo	17451,4	27363,0	28183,5	29682,3	32268,3	34085,0	27712,5	25519,1
-Europa	1588,3	2003,2	2260,5	2621,6	3251,0	3944,9	3612,3	3676,2
-Africa	6340,0	10772,3	8383,1	9150,8	9443,8	9942,8	7468,1	6912,0
-Asia Oceania	7027,2	10688,9	13331,8	15091,0	16126,4	16596,5	13264,5	11683,9
(Cina)	220,2	367,6	283,7	403,1	790,4	1507,4	1493,3	1407,4
-America	2495,9	3898,6	4208,1	2818,9	3447,1	3600,8	3367,6	3247,0
Altre destinazioni	931,5	1065,6	1320,5	1184,7	1294,5	1485,5	809,6	670,5
TOTALE	66719,5	86039,8	99230,9	110530,1	129027,0	149723,8	145323,1	150454,3

Fonte: elaborazione dei dati ISTAT

TAVOLA 1.0.2
ESPORTAZIONI ITALIANE COMPLESSIVE: 1980-1987
(quote percentuali)

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>
Paesi CEE-12	51,6	45,5	48,4	48,4	47,3	48,2	53,5	56,0
Paesi industriali	17,3	17,5	18,5	19,8	23,2	24,7	24,0	23,5
(Stati Uniti)	5,3	6,8	7,0	7,7	11,0	12,2	10,7	9,6
Paesi dell'Est europeo	3,5	3,9	3,4	3,8	3,4	3,3	3,0	3,1
(Unione Sovietica)	1,6	1,7	2,0	2,6	2,1	1,9	1,7	1,9
Paesi in via di sviluppo	26,2	31,8	28,4	27,0	25,0	22,8	19,0	17,0
- Europa	2,4	2,3	2,3	2,4	2,5	2,6	2,5	2,4
- Africa	9,5	12,6	8,5	8,3	7,3	6,6	5,1	4,6
- Asia Oceania	10,5	12,4	13,4	13,6	12,5	11,0	9,1	7,8
(Cina)	0,3	0,4	0,3	0,4	0,6	1,0	1,0	0,9
- America	3,8	4,5	4,2	2,7	2,7	2,6	2,3	2,2
Altre destinazioni	1,4	1,3	1,3	1,0	1,1	1,0	0,5	0,4
TOTALE	100	100	100	100	100	100	100	100

Fonte: elaborazione dei dati ISTAT.