SOCIETÀ CONTROLLATE

So.fi.pa.

Società finanziaria di partecipazione S.p.A.

PASSIVO

Debiti verso fornitori	L.	27.434.006
Debiti diversi	L.	421.446.619
Debiti v/Istituto Credito controllante	L.	57.281.153
Ratei passivi	L.	963.870
Fondo imposte e tasse	L.	955.314.330
Fondo ammortamento mobili e macchine	L.	240.884.177
Fondo svalutazione partecipazioni	L.	500.000.000
Fondo svalutazione titoli quotati	L.	523.000.000
Fondo trattamento fine rapporto	L.	179.983.610
Prestito obbligazionario convertibile	L.	8.920.000.000
Totale passività	**L.**	11.826.307.765
Capitale sociale	L.	85.711.820.000
Fondo sovrapprezzo azioni	L.	13.471.137.000
Fondo acquisto azioni proprie	L.	400.000.000
Fondo interessi di conguaglio	L.	880.497.118
Riserva legale	L.	559.874.762
Riserva straordinaria	L.	6.004.699.206
Utile d'esercizio	L.	2.415.046.472
Totale patrimonio netto	**L.**	109.443.074.558
Totale passività e patrimonio netto	**L.**	121.269.382.323
Conti d'ordine	**L.**	36.981.236.301

RICAVI

Interessi attivi su c/c bancari	L.	132.994.483
Interessi attivi su titoli a reddito fisso	L.	2.794.084.889
Interessi attivi su obbligazioni convertibili	L.	477.942.359
Dividendi su partecipazioni:		
— in società collegate	L.	1.416.596.500
— in altre società	L.	282.170.000
Credito d'imposta sui dividendi	L.	955.038.656
Utili da negoziazioni di titoli a reddito fisso	L.	70.302.114
Proventi diversi	L.	238.447.749
Commissioni e compensi per servizi	L.	262.591.150
Commissioni per collocamento titoli	L.	42.161.474
Plusvalenze su partecipazioni azionarie	L.	1.222.245.320
Totale rendite e profitti	**L.**	7.894.574.694
Totale generale	**L.**	7.894.574.694

ESERCIZIO 1988

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Immob. tecnici: mobili, arredamenti, macchinari e impianti	L.	208.119.702
Partecipazioni in società collegate	L.	762.666.000
Altre partecipazioni	L.	2.794.500.000
Obbligazioni convertibili	L.	1.100.000.000
Versamento c/ futuro aumento cap.sociale	L.	466.334.000
Titoli di Stato	L.	15.560.900.000
Cassa	L.	385.920
Banche	L.	289.612.187
Crediti vs/ società partecipate	L.	111.562.500
Crediti diversi	L.	286.297.616
Depositi cauzionali	L.	88.500.000
Costi pluriennali	L.	31.003.500
Ratei attivi	L.	745.125.000
Risconti attivi	L.	11.785.000
Totale attivo	**L.**	22.456.791.425
Conti d'ordine	**L.**	56.389.740
Totale generale	**L.**	22.513.181.165

CONTO ECONOMICO

SPESE E PERDITE

Costo del lavoro	L.	456.365.782
Spese per prestazioni servizi e costi diversi	L.	671.833.869
Perdite su partecipazioni	L.	52.791.752
Ammortamenti	L.	43.965.820
Accantonamento fondo svalutazione partecipazioni	L.	332.098.000
Imposte e tasse	L.	205.058.900
Altri costi	L.	3.864.430
Totale spese e perdite	**L.**	1.765.978.553
Utile d'esercizio	**L.**	1.271.500.407
Totale generale	**L.**	3.037.478.960

SOCIETÀ CONTROLLATE

LOMBARDIA FIN CAPITAL

Finanziaria di capitalizzazione e sviluppo delle medie imprese della Lombardia S.p.A.

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Fondi di ammortamento immob. tecnici		L. 119.193.574
Fondo svalutazione partecipazioni		L. 711.433.000
Fondo trattamento fine rapporto		L. 69.460.699
Fondo imposte e tasse		L. 177.313.000
Debiti diversi		L. 370.465.791
Ratei passivi		L. 234.890
Totale		**L.** 1.448.100.954
Mezzi propri:		
— capitale sociale	L. 18.800.000.000	
— riserva legale	L. 56.859.504	
— riserva straordinaria	L. 880.330.560	
Utile di esercizio	L. 1.271.500.407	L. 21.008.690.471
Totale passivo e netto		**L.** 22.456.791.425
Conti d'ordine		**L.** 56.389.740
Totale generale		**L.** 22.513.181.165

RENDITE E PROFITTI

Interessi attivi:	
— su titoli di stato	L. 1.422.536.667
— su c/c bancari	L. 56.548.886
— su obbligazioni convertibili	L. 132.500.000
— su finanziamenti a società partecipate	L. 9.777.083
Proventi diversi	L. 1.366.116.324
Dividendi	L. 32.000.000
Credito imposta dividendi	L. 18.000.000
Totale generale	**L.** 3.037.478.960

ESERCIZIO 1988

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Cassa	L.	38.693.068
Crediti v/banche	L.	1.106.174.940
Crediti diversi e clienti	L.	296.575.775
Crediti v/Erario	L.	69.306.615
Ratei attivi	L.	49.618.822
Risconti attivi	L.	1.178.008
Titoli e polizze commerciali	L.	9.309.403.000
Partecipazioni	L.	320.000.000
Immobilizzazioni materiali	L.	72.397.658
Altre immobilizzazioni	L.	114.590.680
Depositi cauzionali	L.	2.899.000
Totale attività	**L.**	11.380.837.566
Conti d'ordine	**L.**	17.621.598.000

CONTO ECONOMICO

COSTI

Perdite su titoli a reddito fisso	L.	37.018.179
Oneri su fissati bollati	L.	2.547.083
Oneri finanziari	L.	6.934.572
Spese generali	L.	350.571.462
Ammortamenti	L.	52.444.194
IVA indeducibile	L.	31.216.056
Costo del personale	L.	144.024.943
Indennità di anzianità	L.	7.066.809
Sopravvenienze passive	L.	7.537.379
Costi fiscalmente N.D.	L.	2.159.777
Imposte e tasse	L.	218.572.000
Utile netto d'esercizio	L.	541.656.168
Totale a pareggio	**L.**	1.401.748.622

SOCIETÀ COLLEGATE

PAR.FIN.

Società di partecipazioni e servizi finanziari S.p.A.

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Debiti v/Erario	L.	5.305.304
Erario c/IVA	L.	14.096.187
Partecipazioni c/sottoscriz.	L.	36.000.000
Enti previdenziali	L.	8.830.609
Fatture da ricevere	L.	59.345.200
Fornitori	L.	47.833.739
Ratei passivi	L.	74.005.556
Risconti passivi	L.	15.343.000
Fondi ammortamenti	L.	6.447.289
Fondo T.F.R.	L.	8.037.187
Fondo imposte	L.	184.964.000
Capitale sociale	L.	9.900.000.000
Riserva ordinaria	L.	47.897.332
Riserva straordinaria	L.	431.075.995
Utile di esercizio	L.	541.656.168
Totale passività e netto	**L.**	11.380.837.566
Conti d'ordine	**L.**	17.621.598.000

RICAVI

Commissioni su intermediazioni		L.	210.763.470
Proventi su polizze comm.li		L.	271.557.617
Diversi		L.	120.016.149
Interessi attivi:			
— su c/c bancari	L. 152.845.354		
— su titoli esenti	L. 470.315.127		
— su titoli ordinari	L. 155.856.353	L.	779.016.834
Sopravvenienze attive		L.	20.394.552
Totale ricavi		**L.**	1.401.748.622

PAGINA BIANCA

14. RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

PAGINA BIANCA

MEDIOCREDITO CENTRALE

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1989

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 1989, 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 i bilanci 1989 delle società controllate SO.FI.PA. SpA e Lombardia FINCAPITAL SpA, riguardanti partecipazioni iscritte nello stato patrimoniale dell'Istituto al 31 dicembre 1989, rispettivamente per Lire 58.827 milioni e per Lire 11.400 milioni, ed i cui dividendi contabilizzati nel conto economico nel 1989 ammontano a Lire 607 milioni, esclusivamente ricevuti dalla SO.FI.PA. SpA, non sono stati ancora approvati dalle rispettive Assemblee degli Azionisti.Relativamente a tali partecipazioni, il nostro giudizio sul bilancio del Mediocredito Centrale é basato pertanto sulla lettura dei progetti dei bilanci delle suddette società, sulle conclusioni preliminari dei revisori contabili della SO.FI.PA. SpA e sull'esame sommario da noi condotto sul progetto di bilancio della Lombardia FINCAPITAL SpA.

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

L'Istituto ha presentato a fini comparativi il bilancio dell'esercizio 1988, 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 30 marzo 1989.

In tale nostra relazione avevamo evidenziato una incertezza circa l'istituzione di un fondo svalutazione crediti d'imposta per una possibile tassabilità degli interessi sui crediti d'imposta. In base all'attuale stato della giurisprudenza non é ancora possibile determinare con sufficiente grado di certezza se gli interessi sui crediti d'imposta siano o meno tassabili e pertanto tale fondo, che nell'esercizio 1989 è stato incrementato per Lire 612 milioni e al 31 dicembre 1989 risulta di Lire 9.770 milioni, potrebbe rivelarsi non necessario. In

considerazione della scarsa significatività dell'accantonamento effettuato nel 1989 e della evoluzione nel 1989 della giurisprudenza in materia, non abbiamo ritenuto di dover commentare al riguardo relativamente al bilancio 1989 nel punto 3 che segue.

3) Commenti

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, nonchè 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 1989 ci fanno considerare remoto, allo stato attuale, 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 ininfluente 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 1989, 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, 21 marzo 1990

PAGINA BIANCA

15. APPENDICE STATISTICA

PAGINA BIANCA