

BILANCI DELLE SOCIETA'
CONTROLLATE E COLLEGATE

ESERCIZIO 1989**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO**

Cassa	L.	2.196.130
Banche	L.	2.446.943.981
Titoli:		
A reddito fisso	L.	40.971.888.109
Azionari	L.	1.673.782.000
Crediti verso società controllate	L.	23.728.168
Crediti verso società collegate	L.	8.783.407.909
Crediti diversi	L.	6.093.906.722
Obbligazioni convertibili:		
— di società collegate	L.	2.222.960.000
— di altre società	L.	8.000.000.000
Partecipazioni:		
— in società controllate	L.	6.802.599.000
— in società collegate	L.	39.239.346.000
— in altre società	L.	16.060.581.188
— azioni proprie	L.	27.240.000
Ratei e risconti attivi	L.	1.906.824.708
Depositi cauzionali presso terzi	L.	78.891.512
Oneri pluriennali	L.	725.202.115
Mobili e macchine	L.	886.725.182
Totale attività	L.	135.946.222.724
Conti d'ordine	L.	47.456.256.842

CONTO ECONOMICO**COSTI**

Spese per il personale	L.	1.975.882.187
Accantonamento al fondo TFR	L.	106.843.317
Spese per i servizi finanziari	L.	23.846.255
Imposte indirette e tasse	L.	91.509.708
Spese per servizi diversi	L.	1.957.463.979
Altri costi e spese generali	L.	920.562.071
Perdite da negoziazione titoli a reddito fisso	L.	112.050.000
Minusvalenze da cessione partecipazioni	L.	8.106.666
Ammortamento oneri pluriennali	L.	379.381.843
Ammortamento mobili e macchine	L.	104.263.222
Accantonamento fondo sval.ne titoli quotati	L.	317.000.000
Accantonamento imposte sul reddito	L.	1.088.097.543
Interessi passivi su prestito obblig. conv.le	L.	350.848.630
Accantonamento fondo svalutazione partecipazioni	L.	1.000.000.000
Totale spese e perdite	L.	8.435.855.421
Utile d'esercizio	L.	3.203.570.132
Totale generale	L.	11.639.425.553

SOCIETÀ CONTROLLATE**SO.FI.PA.**
Società finanziaria di partecipazioni S.p.A.**PASSIVO**

Debiti verso fornitori	L.	248.848.042
Debiti diversi	L.	390.797.756
Debiti v/Istituto Credito controllante	L.	74.452.286
Debiti v/società controllate	L.	71.269.167
Debiti v/società collegate residui decimi	L.	3.274.670.000
Ratei passivi	L.	---
Fondo imposte e tasse	L.	1.091.682.543
Fondo ammortamento mobili e macchine	L.	322.475.045
Fondo svalutazione partecipazioni	L.	1.383.500.000
Fondo svalutazione titoli quotati	L.	840.000.000
Fondo trattamento fine rapporto	L.	284.273.007
Prestito obbligazionario convertibile	L.	5.629.000.000
Totale passività	L.	13.610.967.846
Capitale sociale	L.	94.371.000.000
Fondo sovrapprezzo azioni	L.	15.350.000.000
Fondo acquisto azioni proprie	L.	400.000.000
Fondo interessi di congruaggio	L.	1.052.224.306
Riserva legale	L.	680.627.086
Riserva straordinaria	L.	7.277.833.354
Utile d'esercizio	L.	3.203.570.132
Totale patrimonio netto	L.	122.335.254.878
Totale passività e patrimonio netto	L.	135.946.222.724
Conti d'ordine	L.	47.456.256.842

RICAVI

Interessi attivi su c/c bancari	L.	424.620.542
Interessi attivi su titoli a reddito fisso	L.	3.655.938.957
Interessi attivi su obbligazioni convertibili	L.	900.065.982
Dividendi su partecipazioni:		
— in società collegate	L.	2.157.195.280
— in altre società	L.	261.952.330
Credito d'imposta sui dividendi	L.	1.266.619.281
Utili da negoziazioni di titoli a reddito fisso	L.	79.623.601
Proventi diversi	L.	499.739.364
Commissioni e compensi per servizi	L.	895.125.523
Commissioni per collocamento titoli	L.	456.208.693
Plusvalenze su partecipazioni azionarie	L.	1.042.336.000
Totale rendite e profitti	L.	11.639.425.553

Totale generale L. 11.639.425.553

ESERCIZIO 1990**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO**

Immob. tecnici: mobili, arredamenti, macchinari e impianti	L.	254.478.413
Partecipazioni in società collegate	L.	2.036.000.000
Altre partecipazioni	L.	2.808.500.000
Titoli di Stato	L.	17.863.906.000
Cassa	L.	3.560.040
Banche	L.	1.032.790.374
Crediti diversi	L.	335.694.701
Depositi cauzionali	L.	22.500.000
Costi pluriennali	L.	51.690.700
Ratei attivi	L.	844.068.500
Risconti attivi	L.	12.940.000
Totale attivo		L. 25.266.128.728
Conti d'ordine	L.	36.781.780
Totale generale		L. 25.302.910.508

CONTO ECONOMICO**SPESE E PERDITE**

Costo del lavoro	L.	706.152.336
Spese per prestazioni servizi e costi diversi	L.	485.014.532
Ammortamenti	L.	52.428.236
Imposte e tasse	L.	427.228.979
Minusvalenze e altri costi	L.	6.508.020
Totale spese e perdite		L. 1.677.332.103
Utile d'esercizio	L.	1.535.565.492

Totale generale **L. 3.212.897.595**

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.	172.910.509
Fondo svalutazione partecipazioni	L.	711.433.000
Fondo trattamento fine rapporto	L.	137.980.767
Debiti diversi	L.	176.832.691

Totale L. 1.199.156.967**Mezzi propri:**

— capitale sociale	L.	22.000.000.000	
— riserva legale	L.	196.570.314	
— riserva straordinaria	L.	334.835.955	
Utile di esercizio	L.	1.535.565.492	L. 24.066.971.761

Totale passivo e netto L. 25.266.128.728**Conti d'ordine****L. 36.781.780****Totale generale L. 25.302.910.508****RENDITE E PROFITTI**

Interessi attivi:		
— su titoli di stato	L.	1.993.585.236
— su c/c bancari	L.	104.991.694
— su obbligazioni ordinarie	L.	22.500.000
Utili su titoli	L.	413.236.035
Sopravvenienze attive e proventi diversi	L.	302.959.630
Dividendi	L.	240.400.000
Credito d'imposta dividendi	L.	135.225.000

Totale generale L. 3.212.897.595

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

PAGINA BIANCA

MEDIOCREDITO CENTRALE**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1990****RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE**

Al Consiglio Generale 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 1990, 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**a. 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.

b. 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.).

c. 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 1990 delle società controllate So.fi.pa. SpA e Lombardia Fincapital SpA, riguardanti partecipazioni iscritte nello stato patrimoniale dell'Istituto al 31 dicembre 1990, rispettivamente per Lire 58.827

milioni e per Lire 11.400 milioni, ed i cui dividendi contabilizzati nel conto economico nel 1990 ammontano a Lire 1.090 milioni, ricevuti dalla So.fi.pa. SpA e dalla Parfin SpA, non sono stati ancora approvati dalle rispettive Assemblies degli Azionisti. Relativamente a tali partecipazioni, il nostro giudizio sul bilancio del Mediocredito Centrale è 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.

d. Relazione di certificazione sul bilancio dell'esercizio precedente

L'Istituto ha presentato a fini comparativi il bilancio dell'esercizio 1989, 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 21 marzo 1990.

3 COMMENTI

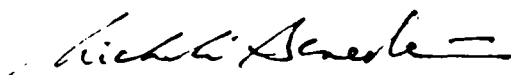
Fondo rischi

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, 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 1990 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 influente 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 1990, 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, 3 aprile 1991

APPENDICE STATISTICA

PAGINA BIANCA

INDICE DELLE TAVOLE DELL'APPENDICE STATISTICA

- Tavola 1.2.1 - Legge 227/77: Operazioni accolte per tipo di credito.....
- " 1.2.2 - Legge 227/77: Ripartizione delle operazioni accolte per tipo di provvista
- " 1.2.3 - Legge 227/77: Distribuzione percentuale del C.C.D. e del numero di operazioni per regione di residenza dell'impresa esportatrice.....
- " 1.2.4 - Legge 227/77: Distribuzione geografica delle operazioni accolte per gruppi di paesi.....
- 1.3.1 - Crediti di aiuto autorizzati nel 1990.....
- " 1.3.2 - Importo dei crediti di aiuto autorizzati dall'inizio dell'attività al 31.12.1990.....
- " 1.3.3 - Crediti di aiuto autorizzati per paese al 31.12.1990..
- " 2.1.1 - Legge 1329/65 - Anno 1990 - Distribuzione percentuale delle operazioni e dell'importo accolto per classe di costo del macchinario
- " 2.1.2 - Legge 1329/65 - Anno 1990 - Distribuzione percentuale delle operazioni e dell'importo accolto per classe di dimensione dell'impresa acquirente
- " 2.1.3 - Legge 1329/65 - Anno 1990 - Distribuzione percentuale delle operazioni e dell'importo accolto per regione del venditore e dell'acquirente.....
- " 2.1.4 - Legge 1329/65 - Anno 1990 - Distribuzione percentuale delle operazioni e dell'importo accolto per settore di attività economica dell'acquirente.....
- " 3.1 - Fondo centrale di garanzia per il credito agevolato al commercio-Domande accolte, al netto delle rinunce e delle variazioni, dall'entrata in vigore della legge 517/75 al 31.12.90.....

TAVOLA 1.2.1

LEGGE 227/77: OPERAZIONI ACCOLTE PER TIPO DI CREDITO

(importi in miliardi di lire)

NUMERO DOMANDE ACCOLTE			FORNITURA			CREDITO CAPITALE DILAZIONATO			VARIAZIONE % C.C.D.	
CRED. FORN.	CRED. FINAN.	TOTALE	CRED. FORN.	CRED. FINAN.	TOTALE	CRED. FORN.	CRED. FINAN.	TOTALE	CRED. FORN.	CRED. FINAN.
1978	373	56	429	1.786	1.070	2.856	1.411	890	2.301	- 1,1 +108,4
1979	788	58	846	2.671	1.560	4.231	1.920	1.381	3.301	+36,1 + 55,2
1980	952	73	1.025	2.688	2.078	4.766	1.631	1.757	3.388	-15,1 + 27,2
1981	1.284	92	1.376	3.664	2.909	6.573	2.720	2.436	5.156	+66,8 + 38,6
1982	2.010	105	2.115	6.788	3.326	10.114	4.954	2.777	7.731	+82,1 + 14,0
1983	1.115	48	1.163	4.717	1.276	5.993	3.639	1.026	4.665	-26,5 - 62,7
1984	873	67	940	5.849	3.489	9.338	4.387	2.927	7.314	+20,6 +185,2
1985	722	53	775	7.575	1.731	9.306	5.606	1.307	6.913	+27,8 - 55,3
1986	431	52	483	3.362	3.112	6.474	2.727	2.576	5.303	-51,4 + 97,1
1987	349	92	441	3.174	3.163	6.337	2.476	2.480	4.956	- 9,2 - 3,7
1988	400	133	533	3.541	3.535	7.076	2.852	2.940	5.792	+15,2 + 18,5
1989	412	232	644	4.475	5.453	9.929	3.677	4.488	8.165	+28,9 + 52,7
1990	484	161	645	4.742	4.929	9.671	3.991	4.206	8.197	+ 8,5 - 6,3