

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO**

PAGINA BIANCA

Il Bilancio consolidato del Gruppo creditizio Mediocredito centrale è stato redatto in conformità a quanto disposto dal D.Lgs. n. 87 del 27/1/92 e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 15/7/92.

A corredo del Bilancio consolidato è stata presentata la Relazione degli Amministratori sulla gestione che illustra adeguatamente l'andamento delle imprese del Gruppo nell'esercizio.

Il bilancio individuale della Capogruppo e quelli delle società consolidate integralmente o col metodo del patrimonio netto sono stati assoggettati a revisione da parte di società di certificazione: pertanto tutti i dati utilizzati per la formazione del Bilancio consolidato sono stati verificati dai rispettivi revisori.

Sulla base dell'attività di controllo si attesta che:

- l'area di consolidamento è stata determinata in modo corretto e si estende a tutte le partecipazioni rilevanti ai sensi degli artt. 25 e 36 del D.Lgs. n. 87/92 ad eccezione di quelle elencate nell'apposito prospetto della Nota integrativa consolidata che non sono state trattate col metodo del patrimonio netto in quanto ritenute irrilevanti ai fini dell'art. 2, comma 3, dello stesso decreto;
- i metodi di consolidamento sono stati applicati correttamente secondo quanto previsto dalla normativa. Le imprese del Gruppo sono state consolidate con il metodo integrale iscrivendo le rispettive attività e passività nel Bilancio consolidato contro annullamento dei patrimoni netti. La Publifactoring srl, partecipata da Sofipa SpA al 20%, è stata iscritta ad un valore determinato con il metodo del patrimonio netto;
- tutte le altre partecipazioni sono iscritte al costo, ad eccezione di quelle svalutate per perdite;
- sono stati eliminati i rapporti reciproci fra le società del gruppo;
- i criteri utilizzati per la valutazione delle varie poste del Bilancio consolidato sono stati condivisi dal Collegio sindacale.

Pertanto sulla base delle considerazioni elencate il Collegio sindacale attesta che i valori figuranti alle varie poste del Bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili della capogruppo e ai dati comunicati dalle Società partecipate.

IL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio Generale del
Gruppo Mediocredito Centrale

Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato del Mediocredito Centrale e sue controllate al 31 dicembre 1993.

Il nostro esame è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione e in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio consolidato, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, dall'International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.).

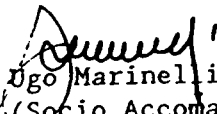
A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Mediocredito Centrale e delle sue controllate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1993, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato, richiamate nel secondo paragrafo.

L'informativa su alcuni aspetti del bilancio, fornita nella nota integrativa, viene qui richiamata per una migliore comprensione dello stesso:

- o l'onere per imposta patrimoniale di Lire 16.538 milioni per l'esercizio 1993 verrà rilevato e prelevato dalla riserva ordinaria all'atto del pagamento nel 1994. Tale trattamento contabile è consentito ai sensi di norme speciali, in alternativa all'imputazione al conto economico, come previsto dai principi contabili di riferimento;

- o il fondo rischi su crediti, iscritto nel passivo dello stato patrimoniale, include uno stanziamento effettuato dalla Capogruppo nell'esercizio di Lire 10.000 milioni. Tale stanziamento, che non risulta essere a fronte di specifici rischi di inesigibilità di crediti, è peraltro previsto dalle norme di legge sulla redazione del bilancio per fronteggiare rischi di crediti soltanto eventuali.

ARTHUR ANDERSEN & Co. s.a.s.


Ugo Marinelli
(Socio Accomandatario)

Roma, 18 aprile 1994

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO AL 31/12/1993

DELLA CONTROLLATA SOFIPA SPA

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		31/12/1993	31/12/1992
10.	Cassa e disponibilità	4.326.000	3.061.113
20.	Crediti v/eni creditizi:		
	(a) a vista	6.889.281.054	8.739.855.303
	(b) altri crediti	21.326.760.426	---
		28.216.041.480	8.739.855.303
30.	Crediti v/eni finanziari:		
	(a) a vista	1.413.447.311	894.774.012
	(b) altri crediti	23.356.699.703	---
		24.770.147.014	894.774.012
40.	Crediti verso clientela	1.476.690.416	3.424.619.564
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:		
	(a) di emittenti pubblici	19.893.500.000	23.257.894.923
	(b) di enti creditizi	1.534.432.000	1.604.052.000
	(c) di enti finanziari	19.716.488.000	24.716.488.000
	di cui		
	- titoli propri		
	(d) di altri emittenti	15.418.301.998	19.246.231.558
		56.562.721.998	68.824.666.481
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	3.577.774.882	2.699.263.331
70.	Partecipazioni	102.081.666.241	119.730.171.902
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	7.341.331.057	3.643.000.000
90.	Immobilizzazioni immateriali	2.733.161.933	2.749.544.634
	di cui:		
	- costi di imp.e di ampli.am.per L. 363.908.974		
	- avviamento per L. 0		
100.	Immobilizzazioni materiali	687.937.823	348.179.046
120.	Azioni o quote proprie (valore nominale L.124.010.000)	190.456.000	190.456.000
130.	Altre attività	8.941.652.200	3.624.844.543
140.	Rafel e risconti attivi:		
	(a) rafel attivi	504.389.412	1.889.568.317
	(b) risconti attivi	426.242.689	460.235.900
		930.632.101	2.349.804.217
TOTALE DELL'ATTIVO		237.514.539.145	217.222.240.146
GARANZIE E IMPEGNI			
10.	Garanzie rilasciate	10.000.000.000	
20.	Impegni	33.116.105.254	

STATO PATRIMONIALE		
PASSIVO	31/12/1993	31/12/1992
10. Debiti v/enti creditizi:		
(a) a vista	---	51.349.916
	---	51.349.916
20. Debiti v/enti finanziari:		
(a) a vista	12.376.213	9.791.000
	12.376.213	9.791.000
30. Debiti verso clientela:		
(a) a vista	161.446.522	288.946.378
	161.446.522	288.946.378
50. Altre passività	2.667.413.495	2.524.046.600
60. Ratei e risconti passivi:		
(b) risconti passivi	---	2.372.082
	---	2.372.082
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.045.198.521	837.996.646
80. Fondi per rischi ed oneri:		
(b) fondi imposte e tasse	2.655.152.419	2.635.404.183
	2.655.152.419	2.635.404.183
90. Fondi rischi su crediti	44.860.310	42.545.944
100. Fondo per rischi finanziari generali	200.000.000	3.075.000.000
120. Capitale	150.000.000.000	120.000.000.000
130. Sovrapprezzi di emissione	42.350.000.000	24.350.000.000
140. Riserve:		
(a) riserva legale	2.036.819.956	1.781.361.458
(b) riserva per azioni o quote proprie	400.000.000	400.000.000
(c) altre riserve	19.076.792.168	19.175.068.488
(e) versamenti in conto fut.aum.capitale sociale	---	22.838.107.500
	21.513.612.124	44.194.537.446
150. Riserve di rivalutazione	14.101.080.000	14.101.080.000
170. Utile d'esercizio	2.763.399.541	5.109.169.951
TOTALE DEL PASSIVO	237.514.539.145	217.222.240.146

CONTO ECONOMICO

COSTI	31/12/1993	31/12/1992
10. Interessi passivi e oneri assimilati	---	48.890.718
20. Commissioni passive	187.259.584	136.744.635
30. Perdite da operazioni finanziarie	---	2.165.217.670
40. Spese amministrative:		
(a) spese per il personale	4.741.495.175	4.198.484.373
di cui:		
- salari e stipendi L. 3.407.184.977		
- oneri sociali L. 1.035.953.642		
- trattam. di fine rapporto L. 298.356.556		
(b) altre spese amministrative	3.988.318.069	3.025.160.212
	8.729.813.244	7.223.644.585
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	674.230.953	589.924.542
60. Altri oneri di gestione	56.015.021	---
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	2.314.366	17.249.640
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	18.713.795.492	---
110. Oneri straordinari	761.911.945	20.384.857
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	---	506.090.300
130. Imposte sul reddito dell'esercizio	1.435.398.442	1.566.256.210
140. Utile d'esercizio	2.763.399.541	5.109.169.951
TOTALE GENERALE	33.324.138.588	17.383.573.108

CONTO ECONOMICO

RICAVI	31/12/1993	31/12/1992
10. Interessi attivi e proventi assimilati	9.818.413.956	9.144.579.700
di cui:		
- su titoli a reddito fisso per L. 7.065.253.627		
20. Dividendi e altri proventi:		
(a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	57.515.625	244.571.976
(b) su partecipazioni	3.731.794.043	2.930.428.125
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	---	31.250.000
	3.789.309.668	3.206.250.101
30. Commissioni attive	---	10.339.170
40. Profitti da operazioni finanziarie	2.561.717.207	---
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	566.905.890	---
70. Altri proventi di gestione	13.501.412.115	5.004.534.197
di cui:		
per attivita' di merchant banking L. 10.351.976.239		
80. Proventi straordinari	160.352.642	17.869.940
90. Variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali	2.926.027.110	---
TOTALE GENERALE	33.324.138.588	17.383.573.108

Il Consiglio generale approva, ai sensi dell'art. 7 lettera d) dello Statuto, la Relazione del Consiglio di amministrazione e la proposta di ripartizione dell'utile; lo Stato patrimoniale ed il Conto economico al 31 dicembre 1993; la nota integrativa con i rendiconti delle gestioni speciali e dei fondi rotativi tenuti per conto dello Stato; i prospetti di riclassificazione delle poste del bilancio al 31.12.93 secondo gli schemi in vigore negli esercizi precedenti, riportati in appendice al documento di bilancio; la Relazione del Comitato per l'amministrazione del fondo centrale di garanzia per il credito agevolato al commercio.

Il Consiglio approva, altresì, la Relazione ed il bilancio consolidato al 31.12.93 nonchè la relativa nota integrativa.