

di raccolta e al contratto di Domestic Currency Swap sono calcolati con riferimento al cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, in applicazione del principio della "coerenza valutativa".

I finanziamenti in lire erogati a fronte di provvista BEI e CECA in valuta sono valutati al cambio di fine anno in quanto prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio della lira con una determinata valuta o paniere di valute. Le differenze di cambio a carico del Tesoro sono iscritte alla voce "Altre attività".

I proventi e gli oneri derivanti dalle operazioni di provvista e di impiego in valuta sono rilevati a conto economico al momento della negoziazione.

I saldi esposti sono comprensivi degli interessi maturati fino alla data di chiusura del bilancio.

5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo delle spese incrementative e delle rivalutazioni effettuate ai sensi delle Leggi n. 576/75, n. 72/83, n.413/91 e sono ammortizzate in quote costanti in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in relazione alla loro prevista utilità futura in quote costanti.

7. ALTRI ASPETTI

Il fondo per il trattamento di fine rapporto del personale viene determinato in conformità alle disposizioni di legge e dei contratti di lavoro vigenti.

Il fondo di quiescenza rappresenta il debito maturato alla data di bilancio per pensioni integrative ed è determinato sulla base di una perizia attuariale effettuata da un professionista.

Il fondo rischi su crediti è destinato a fronteggiare rischi eventuali insiti nella massa dei crediti erogati direttamente; non è stato quindi portato a rettifica delle poste patrimoniali.

Le opzioni sono iscritte in bilancio al prezzo di acquisto o di vendita e vengono valutate sulla base delle quotazioni di fine esercizio. Il controvalore dell'impegno assunto è incluso nei conti impegni.

I margini iniziali su "futures" in conto proprio sono registrati nell'attivo dello Stato Patrimoniale. I margini di variazione, che riflettono gli utili o le perdite rispetto al valore di mercato dei contratti aperti, vengono imputati a Conto Economico. I contratti di copertura vengono valutati coerentemente con le attività/passività oggetto della copertura stessa.

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

La controllata Sofipa in applicazione di norme tributarie ha proceduto a:

- 1) accantonamenti al fondo rischi su crediti non portati a deduzione delle voci dell'attivo bensì iscritti a voce propria del passivo (art. 71 c.1 DPR 917/86);
 - 2) ammortamenti anticipati su immobilizzazioni materiali eseguiti in esercizi precedenti dalla Lombardia Fincapital, incorporata nel corso del '93 (art. 67 DPR 917/86).
- L'influenza di tali accantonamenti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, del risultato economico nonché nel futuro onere fiscale è di significatività irrilevante.

PAGINA BIANCA

Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PAGINA BIANCA

Sezione 1 - I crediti**1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"**

Crediti verso Banca d'Italia	
Crediti verso altre banche centrali	71.130
Crediti verso banche:	
- per depositi c/c	340.396
- per rifinanziamenti	4.095.224
- per crediti finanziari L. 227/77	971.161 (*)
- altri crediti	62.610
- operazioni pronti contro termine	78.430
	<u>5.618.951</u>

(*) Al netto di svalutazioni forfettarie "rischio Paese" per L. 85.572 milioni pari a circa il 37% dei crediti non garantiti.

1.2 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

Operazioni pronti contro termine	25.431
Carte commerciale	105.297
Fin.ti L. 17/92	3.630
Fin.ti L. 100/90	43.389
Crediti finanziari L. 227/77	385.654 (*)
Op. di "project financing"	11.054
Crediti verso Amministrazione postale	26
Tesoreria centrale dello Stato c/c	419
Altri crediti	34.050
	<u>608.950</u>

(*) Al netto di svalutazioni forfettarie "rischio Paese" per L. 1.577 milioni pari a circa il 37% dei crediti non garantiti.

1.3 Crediti verso clientela garantiti

Crediti finanziari L. 227/77:	
- garantiti da SACE	287.657
- garantiti da fidejussioni bancarie	9.363
- garantiti da fidejussioni di altri operatori	671
Crediti L. 17/92 e L.100/90:	
- garantiti da ipoteche	1.072
- garantiti da fidejussioni bancarie	20.943
- garantiti da fidejussioni di enti finanziari	25.004
Carta commerciale	
- garantita da fidejussioni bancarie	105.297

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora) 740**1.5 Crediti per interessi di mora**

I crediti per interessi di mora, pari a L. 17.089 milioni sono riferiti interamente a crediti all'esportazione verso Paesi a rischio e non compaiono in bilancio perchè il Fondo rischi stanziato per pari importo è stato portato a diretta rettifica della voce dell'attivo in quanto difficilmente recuperabili.

Sezione 2 - I titoli**2.1 I titoli immobilizzati**

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	18.653	18.851
- non quotati		
1.2 Altri titoli		
- quotati	11.483	10.104
- non quotati	263.026	263.156
2. Titoli di capitale		
- quotati		
- non quotati	8	7
Totali	293.170	292.118

Ratei attivi al 31.12.94 13.095

Totale 306.265

Le differenze positive fra il valore di rimborso alle scadenze e il valore iscritto in bilancio ammontano a 138 milioni.

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

A. Esistenze iniziali	289.753
B. Aumenti	
B1. Acquisti	24.986
B2. Riprese di valore	
B3. Altre variazioni	7
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	
C2. Rimborsi	20.976
C3. Rettifiche di valore	600
di cui:	
- svalutazioni durature	600
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	
C5. Altre variazioni	
D. Rimanenze finali	293.170

Ratei interessi maturati al 31.12.94 13.095

Totale 306.265

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	31.987	32.063
- non quotati	49.805	49.805
1.2 Altri titoli		
- quotati	14.215	14.528
- non quotati	82.784	82.738
2. Titoli di capitale		
- quotati	3.608	3.608
- non quotati	200	200
Totali	182.599	182.942

Ratei interessi maturati al 31.12.94 3.887

Totale 186.486

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

A. Esistenze iniziali	80.481
B. Aumenti	
B1. Acquisti	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	920.320
+ altri titoli	427.188
- Titoli di capitale	394.300
B2 Riprese di valore	97
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	
B4 Altre variazioni	5
C. Diminuzioni	
C1. Vendite e rimborsi	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	902.015
+ altri titoli	335.210
- Titoli di capitale	396.793
C2. Rettifiche di valore	4.947
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	
C4. Altre variazioni	827
D. Rimanenze finali	182.599

Ratei interessi maturati al 31.12.94 3.887

Totale 186.486

Sezione 3 - Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazioni	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)		(6)	(7)
					(5.1)	(5.2)		
A. Imprese incluse nel consolidamento								
A.1 metodo integrale								
1. SOFIPA SpA	ROMA	1	294.175	2.100	Mediocredito centrale	59,54%	59,54%	
2. SOFIPA SIM SpA	MILANO	1	13.855	20	Sofipa SpA	81,35%	81,35%	
A.2 metodo proporzionale								
1. S+R Investimenti e Gestioni Spa	MILANO	7	8.500		Sofipa SpA	50,-%	50,-%	
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto								
1. Mediotrade Spa	ROMA	1	1.748	(2)	Mediocredito centrale	84,29%	84,29%	
					Sofipa SpA	11,43%	11,43%	
2. Publiftactoring srl	MILANO	8	5.487	301	Sofipa SpA	20,-%	20,-%	
C. Altre partecipazioni rilevanti (*)								
1. Nicotra Fin. SpA	MILANO	8	12.050	1.607	Sofipa SpA	30,-%	30,-%	6.940
2. Tre Faso Fin. SpA	ROMA	8	5.621	(171)	Sofipa SpA	36,59%	36,59%	5.326
3. Sofimit srl	REGGIO EMILIA	8	25.560	1.018	Sofipa SpA	22,24%	22,24%	6.960
4. Soc. It. Monit. SpA	ROMA	8	2.384	176	Sofipa SpA	20,-%	20,-%	200
5. Benin Gears srl	CHIETI	8	(1.898)	(3.759)	Sofipa SpA	40,-%	40,-%	0
6. Promoplan SpA	MILANO	8	5.958	1.477	Sofipa SpA	40,-%	40,-%	3.700
7. Raggio di Sole B. SpA	ROMA	8	3.131	(1.484)	Sofipa SpA	25,-%	25,-%	750
8. Mazzoni LB SpA	VARESE	8	3.525	351	Sofipa SpA	25,-%	25,-%	1.500
9. Esnote Spa	CASALE M. (AL)	8	21	7	Sofipa SpA	20,89%	20,89%	6.508
10. Single Market Group B.V.	Amsterdam	8	61	20	Sofipa SpA	33,33%	33,33%	33

Legenda

(1) Sede

(2) Tipo di rapporto:

- 1 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n.1
(maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria)
- 2 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 2
(influenza dominante nell'assemblea ordinaria)
- 3 = controllo ex art. 23 T.U., comma 2, n. 1
(accordi con altri soci)
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto"
- 7 = controllo congiunto
- 8 = impresa associata

(3) Patrimonio netto

(4) Utile/Perdita

(5) Rapporto di partecipazione:

- (5.1) Impresa partecipante
- (5.2) Quota %

(6) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria

(7) Valore di bilancio consolidato

(*) Ai sensi dell'art. 36, comma 4, del decreto 87/92 alle imprese associate elencate non è stato applicato il metodo del patrimonio netto in quanto trattasi di imprese industriali o holding industriali la cui entità è irrilevante ai fini dell'art. 2, comma 3, dello stesso decreto.

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

Non ve ne sono in quanto si è provveduto alla loro eliminazione.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)**a) Attività**

1. crediti verso banche	_____
di cui:	
- subordinati	_____
2. crediti verso enti finanziari	359
di cui:	
- subordinati	
3. crediti verso altra clientela	
di cui:	
- subordinati	_____
4. obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	19.865
di cui:	
- subordinati	_____

b) Passività

1. debiti verso banche	_____
2. debiti verso enti finanziari	_____
3. debiti verso altra clientela	_____
4. debiti rappresentati da titoli	_____
5. passività subordinate	_____

c) Garanzie e impegni

1. garanzie rilasciate	6.506
2. impegni	_____

3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"**a) banche**

1. quotate	_____
2. non quotate	_____

b) in enti finanziari

1. quotate	3.490
2. non quotate	57.489

c) altre

1. quotate	_____
2. non quotate	79.160

3.5 Composizione della voce 80 "partecipazioni in imprese del gruppo"

Non vi sono altre partecipazioni oltre a Sofipa SpA e Sofipa SIM SpA che sono state consolidate integralmente.

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

Non vi sono altre partecipazioni oltre a Sofipa SpA e Sofipa SIM che sono state consolidate integralmente.

3.6.2 Altre partecipazioni

A. Esistenze iniziali	136.890
B. Aumenti	
B1. Acquisti	15.916
B2. Riprese di valore	
B3. Rivalutazioni	
B4. Altre variazioni	1.176
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	8.062
C2. Rettifiche di valore	5.641
di cui:	
- svalutazioni durature	5.602
C3. Altre variazioni	140
D. Rimanenze finali	140.139
E. Rivalutazioni totali	15.881
F. Rettifiche totali	25.141

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali**4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali**

A. Esistenze iniziali	50.772
B. Aumenti	
B1. Acquisti	2.848
B2. Riprese di valore	
B3. Rivalutazioni	
B4. Altre variazioni	93
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	236
C2. Rettifiche di valore	
a) ammortamenti	2.811
b) svalutazioni durature	
C3. Altre variazioni	143
D. Rimanenze finali	50.523
E. Rivalutazioni totali	31.661
F. Rettifiche totali	
a) ammortamenti	18.402
b) svalutazioni durature	

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

A. Esistenze iniziali	5.056
B. Aumenti	
B1. Acquisti	20.185
B2. Riprese di valore	
B3. Rivalutazioni	
B4. Altre variazioni	
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	
C2. Rettifiche di valore	
a) ammortamenti	5.691
b) svalutazioni durature	
C3. Altre variazioni	
D. Rimanenze finali	19.550
E. Rivalutazioni totali	
F. Rettifiche totali	
a) ammortamenti	7.606
b) svalutazioni durature	

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo**5.1 Composizione della voce 150 "altre attività"**

Acconti IRPEG, ILOR e imposta sostitutiva	20.293
Crediti verso l'Esercizio	46.142
Ritenute d'acconto subite	7.356
Valutazione di operazioni fuori bilancio	48.900
Rivalutazione debiti in valuta verso BEI e CECA con garanzia del Tesoro sul rischio di cambio	269.877
Crediti per provvigioni di gestione fondi di Stato	14.249
Oneri e commissioni da recuperare su operazioni in "pool"	6.782
Varie	11.975
	<u>425.574</u>

5.2 Composizione della voce 160 "ratei e risconti attivi"

Ratei attivi:

- su adeguamento ratei su impieghi in lire a fronte di provvista in valuta BEI/CECA con garanzia dello Stato sul rischio di cambio	4.428
- su "interest rate swap"	1.064
- su contributi da Fondo L. 295/73 e varie	997

Risconti attivi:

- su commissioni di organizzazione prestiti obbligazionari e prestiti esteri	258
- su canoni di locazione ed altri	478
- altri	358
	<u>7.583</u>

5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

Voce A20 "Titoli del Tesoro e valori assimilati"	4.876
Voce A30 "Crediti verso banche"	90.110
Voce A40 "Crediti verso clientela"	7.536
Voce A50 "Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso"	11.841

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

Non vi sono attività subordinate alla data di bilancio.

Sezione 6 - I debiti**6.1 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche"**

Pronti contro termine	126.347
A vista	2.543
Prestito in valuta con "domestic currency swap"	291.456
Provvista a fronte di crediti finanziari L. 227/77	1.572.784
Altra provvista	35.099
Provvista da BEI	2.585.168
	<u>4.613.397</u>

6.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela"

Ministero del Tesoro - Mutuo L. 1087/57	409
Pronti contro termine	56.298
	<u>56.707</u>

6.3 Dettaglio della voce 30 "Debiti rappresentati da titoli"

Obbligazioni ordinarie in lire	144.543
Prestiti CECA con emissioni obbligazionarie	55.346
Obbligazioni convertibili	707
	<u>200.596</u>

La voce non comprende più i prestiti BEI con emissioni obbligazionarie in quanto con la trasformazione in società per azioni del Mediocredito centrale è stata modificata la procedura di stipula dei contratti di prestito senza dar luogo all'emissione dei certificati obbligazionari; si è inoltre proceduto all'annullamento di quelli emessi in precedenza. Pertanto i prestiti contratti con la BEI sono rappresentati alla voce 10 "Debiti verso banche".