

Relazione di certificazione sul bilancio consolidato

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

Agli azionisti del
Mediocredito Centrale S.p.A.

Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato del MEDIOCREDITO CENTRALE S.p.A. E SUE CONTROLLATE (Gruppo Mediocredito Centrale) al 31 dicembre 1994.

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.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il nostro giudizio sul bilancio consolidato dell'esercizio precedente si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 18 aprile 1994.

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio consolidato 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 Gruppo Mediocredito Centrale S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1994, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato richiamate nel secondo paragrafo.

Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, di seguito richiamiamo l'informativa rilevante già fornita dagli Amministratori nella nota integrativa:

- c il fondo rischi su crediti, iscritto nel passivo dello stato patrimoniale per Lire 20.000 milioni, include uno stanziamento effettuato dalla Capogruppo nell'esercizio di Lire 10.000 milioni. Tale fondo, che non risulta essere a fronte di specifici rischi di inesigibilità dei crediti e pertanto non ha natura rettificativa, è destinato a fronteggiare rischi eventuali insiti nella massa dei crediti erogati direttamente;

- o l'onere per l'imposta patrimoniale di circa Lire 17.000 milioni relativa all'esercizio 1994 verrà rilevato e prelevato dalla riserva statutaria all'atto del pagamento nel 1995. Tale trattamento contabile è consentito ai sensi di specifiche leggi, in alternativa all'imputazione al conto economico.

ARTHUR ANDERSEN & Co. s.a.s.


Michele Marsella


Manlio Genero

Roma, 21 marzo 1995

Stato patrimoniale e conto economico
al 31 dicembre 1994 della controllata Sofipa SpA

PAGINA BIANCA

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO	31/12/94	31/12/1993	VARIAZIONI
10. Cassa e disponibilit�	4.825.340	4.326.000	499.340
20. Crediti v/enti creditizi:			
(a) a vista	9.103.869.874	6.889.281.054	2.214.588.820
(b) altri crediti	0	21.326.760.426	(21.326.760.426)
	<u>9.103.869.874</u>	<u>28.216.041.480</u>	<u>(19.112.171.606)</u>
30. Crediti v/enti finanziari:			
(a) a vista	1.033.630.050	1.413.447.311	(379.817.261)
(b) altri crediti	105.089.395.000	23.356.699.703	81.732.695.297
	<u>106.123.025.050</u>	<u>24.770.147.014</u>	<u>81.352.878.034</u>
40. Crediti verso clientela	6.655.963.618	1.476.690.416	5.179.273.202
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:			
(a) di emittenti pubblici	21.864.000.000	19.893.500.000	1.970.500.000
(b) di enti creditizi	522.933.168	1.534.432.000	(1.011.498.832)
(c) di enti finanziari	23.716.488.000	19.716.488.000	4.000.000.000
di cui			
- titoli propri			
(d) di altri emittenti	21.273.378.338	15.418.301.998	5.855.076.340
	<u>67.376.799.506</u>	<u>56.562.721.998</u>	<u>10.814.077.508</u>
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	1.947.464.169	3.577.774.882	(1.630.310.713)
70. Partecipazioni	107.642.903.191	102.081.666.241	5.561.236.950
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	12.795.126.057	7.341.331.057	5.453.795.000
90. Immobilizzazioni immateriali	2.484.453.776	2.733.161.933	(248.708.157)
di cui:			
- costi di imp.e di ampli.am.per L. 559.043.081			
- avviamento per L. 0			
100. Immobilizzazioni materiali	571.618.758	687.937.823	(116.319.065)
120. Azioni o quote proprie	3.384.170.150	190.456.000	3.193.714.150
(valore nominale L. 2.210.020.000)			
130. Altre attivit�	6.227.568.903	8.941.652.200	(2.714.083.297)
140. Ratei e risconti attivi:			
(a) ratei attivi	885.871.194	504.389.412	361.481.782
(b) risconti attivi	401.791.137	428.242.689	(24.451.552)
	<u>1.267.662.331</u>	<u>930.632.101</u>	<u>337.030.230</u>
TOTALE DELL'ATTIVO	325.585.450.723	237.514.539.145	88.070.911.578
GARANZIE E IMPEGNI			
10. Garanzie rilasciate		6.506.267.852	
20. Impegni		1.000.435.000	

STATO PATRIMONIALE			
PASSIVO	31/12/1994	31/12/1993	VARIAZIONI
20. Debiti v/enti finanziari:			
(a) a vista	0	12.376.213	(12.376.213)
30. Debiti verso clientela:			
(a) a vista	240.723.261	161.446.522	79.276.7
40. Debiti rappresentati da titoli:			
(a) obbligazioni	21.917.590.000	0	21.917.590.0
50. Altre passività	3.632.736.494	2.667.413.495	965.322.9
60. Ratei e risconti passivi:			
(a) ratei passivi	359.088.188	0	359.088.18
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.002.930.625	1.045.198.521	(42.267.89)
80. Fondi per rischi ed oneri:			
(a) fondi imposte e tasse	4.231.689.046	2.655.152.419	1.576.536.62
90. Fondi rischi su crediti	26.355.554	44.860.310	(18.504.754)
100. Fondo per rischi finanziari generali	200.000.000	200.000.000	
120. Capitale	190.000.000.000	150.000.000.000	40.000.000.00
130. Sovrapprezzi di emissione	66.350.000.000	42.350.000.000	24.000.000.00
140. Riserve:			
(a) riserva legale	2.174.989.933	2.036.819.956	138.169.97
(b) riserva per azioni o quote proprie	3.384.170.150	400.000.000	2.984.170.15
(c) altre riserve	15.864.509.186	19.078.792.168	(3.212.282.982)
	21.423.669.269	21.513.612.124	(89.942.855)
150. Riserve di rivalutazione	14.101.080.000	14.101.080.000	
170. Utile d'esercizio	2.099.588.286	2.763.399.541	(663.811.255)
TOTALE DEL PASSIVO	325.585.450.723	237.514.539.145	88.070.911.578

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO

COSTI	31/12/94	31/12/93	
10. Interessi passivi e oneri assimilati	404.068.239	0	404.068.239
20. Commissioni passive	221.244.586	187.259.584	33.985.002
30. Perdite da operazioni finanziarie	3.591.654.046	0	3.591.654.046
40. Spese amministrative:			
(a) spese per il personale	5.077.433.321	4.741.495.175	335.938.146
di cui:			
- salari e stipendi L. 3.736.222.241			
- oneri sociali L. 1.069.594.654			
- trattam. di fine rapporto L. 271.616.426			
(b) altre spese amministrative	3.756.797.100	3.988.318.069	(231.520.969)
	<u>8.834.230.421</u>	<u>8.729.813.244</u>	<u>104.417.177</u>
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	898.057.482	674.230.953	223.826.529
60. Altri oneri di gestione	19.071.212	56.015.021	(36.943.809)
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	26.355.554	2.314.366	24.041.188
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	982.870.846	0	982.870.846
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	6.201.731.219	18.713.795.492	(12.512.064.273)
110. Oneri straordinari	117.717.769	761.911.945	(644.194.176)
130. Imposte sul reddito dell'esercizio	2.503.471.108	1.435.398.442	1.068.072.666
140. Utile d'esercizio	2.099.588.286	2.763.399.541	(663.811.255)
TOTALE GENERALE	<u><u>25.900.060.768</u></u>	<u><u>33.324.138.588</u></u>	<u><u>(7.424.077.820)</u></u>

CONTO ECONOMICO

RICAVI	31.12.94	31.12.93	VARIAZIONI
10. Interessi attivi e proventi assimilati di cui: - su titoli a reddito fisso per L. 5.568.995.080	10.153.579.005	9.818.413.956	335.165.049
20. Dividendi e altri proventi:			
(a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	31.228.125	57.515.625	(26.287.500)
(b) su partecipazioni	3.670.386.431	3.731.794.043	(61.407.612)
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0	0
	<u>3.701.614.556</u>	<u>3.789.309.668</u>	<u>(87.695.112)</u>
40. Profitti da operazioni finanziarie	0	2.561.717.207	(2.561.717.207)
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	566.905.890	(566.905.890)
70. Altri proventi di gestione di cui: per attivita' di merchant banking L. 8.306.928.654	11.772.222.720	13.501.412.115	(1.729.189.395)
80. Proventi straordinari	272.644.487	160.352.642	112.291.845
90. Variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali	0	2.926.027.110	(2.926.027.110)
TOTALE GENERALE	<u>25.900.060.768</u>	<u>33.324.138.588</u>	<u>(7.424.077.820)</u>

Stato patrimoniale e conto economico
al 31 dicembre 1994
della controllata Mediotrade SpA

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE AL 31/12/94

ATTIVO		PASSIVO	
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati L. —)	1.225.000.000	A) Patrimonio netto	
		I. Capitale	1.750.000.000
B) Immobilizzazioni		IX. Utile (perdita) di esercizio	(1.767.919)
I. Immateriali			1.748.232.081
1) Costi di impianto e di ampliamento	40.843.000	D) Debiti	
	40.843.000	11. Debiti tributari	
		- entro 12 mesi	6.562.000
C) Attivo circolante		13. Altri debiti	
II. Crediti		- entro 12 mesi	48.435.880
5) Verso altri			54.997.880
- entro 12 mesi	3.738.063		
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	533.648.898		
	537.386.961		
TOTALE ATTIVO	1.803.229.961	TOTALE PASSIVO	1.803.229.961

CONTO ECONOMICO AL 31/12/94	
A) Valore della produzione	_____
B) Costi della produzione	_____
14) Oneri diversi di gestione	<u>(14.154.880)</u>
C) Proventi e oneri finanziari	
16) Altri proventi finanziari	12.460.211
17) Interessi e altri oneri finanziari	<u>(73.250)</u>
	12.386.961
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	_____
E) Proventi e oneri straordinari	_____
Risultato prima delle imposte	(1.767.919)
Imposte sul reddito dell'esercizio	_____
Risultato dell'esercizio	(1.767.919)

Appendice

PAGINA BIANCA

COMPOSIZIONE IMPIEGHI AL 31.12.1994 E RAFFRONTO CON ANNI PRECEDENTI
(Importi in miliardi di lire)

	Impieghi al 31.12.92	%	Impieghi al 31.12.93	%	Impieghi al 31.12.94	%
IMPIEGHI INTERNO						
Rifinanziamenti alle Imp. industriali (già legge 949/52)	2.294,2	41,9	2.096,7	35,6	1.903,0	32,3
di cui: obbl. Istituti meridionali	238,8	4,4	236,2	4,0	218,0	3,7
Mutui BEI/CECA	1.942,9	35,5	2.256,7	38,4	2.313,2	39,3
Prestiti a clientela	---	---	---	---	31,5	0,5
Prestiti a enti creditizi	---	---	---	---	62,0	1,1
Legge 317/91 (già legge 240/81 consorzi)	13,9	0,3	16,5	0,3	14,4	0,2
Altri interventi	12,5	0,2	1,7	0,0	3,6	0,1
TOTALE INTERNO	4.263,5	77,9	4.371,6	74,3	4.327,7	73,4
IMPIEGHI ESTERO						
Crediti diretti L.227/77	1.209,2	22,1	1.511,4	25,7	1.510,5	25,6
di cui: rate arretrate e scadute	135,2	2,5	316,7	5,4	343,6	5,8
di cui: non assicurate SACE	49,0	0,9	155,9	2,7	169,9	2,9
Crediti diretti in project finance	---	---	---	---	10,9	0,2
Finanziamenti per Imp. miste all'estero (legge 100/90)	---	---	---	---	43,3	0,7
TOTALE ESTERO	1.209,2	22,1	1.511,4	25,7	1.564,7	26,6
TOTALE IMPIEGHI (INTERNO ED ESTERO)	5.472,7	100,0	5.883,0	100,0	5.892,4	100,0

N.B.: a) gli Importi sono al netto dei ratei attivi;

b) i mutui BEI/CECA ed i prestiti ad enti creditizi sono comprensivi di adeguamento ai cambi di fine anno;

c) gli Impieghi nel settore estero sono valutati ai cambi di fine anno e al lordo delle rettifiche di valore per rischi; sono altresì comprensivi delle rate in scadenza e scadute (capitale e interessi). Gli Impieghi per l'Interno sono invece al netto delle rate in scadenza, che rappresentano peraltro importi relativamente esigui (circa 1,3 miliardi a fine 1994, circa 3 miliardi a fine 1993 e circa 4 a fine 1992).

AGGREGATI E INDICATORI SIGNIFICATIVI DI REDDITIVITA'
(1992 - 1994)

	1992	1993	1994
Margine di Interesse (1)	128,1	145,8	138,4
Margine di Intermediazione (1)	134,4	156,7	161,3
Risultato operativo (1)	70,8	93,6	86,2
Utile d'esercizio (1)	1,8	41,5	47,1
Margine d'interesse/Interessi attivi e prov. assim.	25,2%	26,4%	25,0%
Margine di Interesse/Margine di Interm.ne	95,3%	93,0%	85,8%
Proventi di Interm. e diversi/Margine di Interm.ne	4,7%	7,0%	14,2%
Risultato operativo/Totale attivo medio (2)	1,1%	1,4%	1,2%
Risultato operativo/Margine di Interm.ne	52,7%	59,7%	53,5%
Utile d'esercizio/Patrimonio netto medio (2) (3)	0,1%	1,9%	2,1%

(1) In miliardi di lire

(2) Calcolato come semisomma dei valori a fine anno degli aggregati di stock. Sono presenti disomogeneità tra il valore dell'attivo all'1.1.1992 e al 31.12.1992, in conseguenza delle variazioni metodologiche conseguenti alle nuove disposizioni normative relative al bilancio d'esercizio.

(3) Comprensivo dell'utile d'esercizio e del fondo rischi bancari generali.