
CONSISTENZA DEL FONDO AL 31,12,95
-TESORERIA CENTRALE DELLO STATO C/C

19,841,021,884
.....

TOTALE A PAREGGIO

19,841,021,884

PAGINA BIANCA

**Stato patrimoniale al 31 dicembre 1995
del Mediocredito Centrale SpA e consistenze
delle gestioni speciali e dei fondi rotativi
gestiti per conto dello Stato**

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Voci dell'attivo	1995	1994
10.	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	17.890.459	5.360.070
20.	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	188.276.123.844	71.941.035.432
30.	Crediti verso banche:	5.585.480.397.780	5.524.455.002.723
	a) a vista	16.637.511.686	38.138.831.521
	b) altri crediti	5.568.842.886.094	5.486.316.171.202
40.	Crediti verso clientela	1.111.719.318.449	477.011.308.599
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:	236.861.296.740	262.653.963.833
	a) di emittenti pubblici	0	0
	b) di banche	210.313.501.445	241.128.240.548
	c) di enti finanziari	21.464.878.628	21.525.723.285
	d) di altri emittenti	5.082.916.667	0
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	7.648.849	7.648.849
70.	Partecipazioni	41.055.214.017	34.424.417.517
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	177.216.323.276	157.212.401.576
90.	Immobilizzazioni immateriali	12.947.234.465	15.774.651.018
100.	Immobilizzazioni materiali	90.646.956.561	47.901.812.972
130.	Altre attività	363.079.711.514	406.971.657.501
140.	Ratei e risconti attivi:	9.627.315.159	5.649.570.121
	a) ratei attivi	9.368.422.135	5.099.814.602
	b) risconti attivi	258.893.024	549.755.519
	Totale dell'attivo	7.816.935.431.113	7.004.008.830.211
	GESTIONI SPECIALI		
	Gestione F.do contributi L. 295/73	3.951.213.803.092	3.837.740.160.496
	Gestione F.do contributi L. 1142/66	233.394.873.460	4.697.366.321
	Gestione F.do Centrale di Garanzia L. 1142/66	12.166.657.537	12.166.657.537
	Gestione F.do Centrale di Garanzia L. 517/75 e 317/91	16.864.555.630	19.075.828.772
	Gestione F.do Centrale di Garanzia L. 675/77 e 317/91	15.645.416.356	15.887.219.344
	Gestione disponibilità art. 23 4° comma legge 14.5.81, n. 219 e D.M. 31.3.89	6.012.617.786	6.678.524.655
	Gestione disponibilità art. 31 L. 317/91	3.333.334.000	3.333.334.000
	Gestione contributi nel pagamento degli interessi per crediti finanziari ai paesi esteri	19.841.021.884	19.841.021.884
	Gestione disponibilità di cui alla legge 02.04.86 n. 88	23.613.136.070	23.613.262.966
	Gestione fondo Malta di cui alla legge 23.8.88 n. 384	110.059.164.159	122.414.778.761
	Gestione art. 3 bis L. 16/02/95 n. 35	5.976.022.835	—
	Gestione FESR Industria e servizi	31.756.286.252	—
	TOTALE GESTIONI SPECIALI	4.429.876.889.061	4.065.448.154.736
	FONDI ROTATIVI		
	Gestione f.do rotativo art.26 legge 227/77 e artt. 6 e 7 Legge 49/87	11.874.364.757.444	11.628.157.968.819
	Gestione f.do rotativo art. 2 legge 782/80	865.193.043.787	1.534.146.582.517
	Gestione f.do Rotativo art. 2 legge 394/81 e legge 41/86	764.045.878.909	703.017.468.973
	Fondo rotativo L. 237/93	300.000.000.000	—
	TOTALE FONDI ROTATIVI	13.803.603.680.140	13.865.322.020.309
	TOTALE GENERALE	26.050.416.000.314	24.934.779.005.256

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Voci del passivo		1995	1994
10.	Debiti verso banche:	5.243.829.684.820	4.461.052.245.362
	a) a vista	7.118.570.698	20.493.827.625
	b) a termine o con preavviso	5.236.711.114.122	4.440.558.417.737
20.	Debiti verso clientela:	56.424.823.798	409.138.934
	a) a vista	0	0
	b) a termine o con preavviso	56.424.823.798	409.138.934
30.	Debiti rappresentati da titoli:	9.377.800	199.888.843.608
	a) obbligazioni	9.377.800	199.888.843.608
50.	Altre passività	37.806.184.439	34.954.971.973
60.	Ratei e risconti passivi:	4.401.560.508	4.080.588.239
	a) ratei passivi	4.401.560.508	4.080.588.239
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	17.399.708.726	15.923.969.204
80.	Fondi per rischi ed oneri:	63.588.297.397	36.829.304.503
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	7.997.361.385	7.224.715.598
	b) fondi imposte e tasse	38.781.228.927	16.352.785.885
	c) altri fondi	16.809.707.085	13.251.803.020
90.	Fondi rischi su crediti	30.000.000.000	20.000.000.000
100.	Fondo per rischi bancari generali	17.014.444.909	2.014.444.909
120.	Capitale	1.974.781.290.000	1.937.781.290.000
140.	Riserve:	200.857.253.234	214.107.474.776
	a) riserva legale	69.673.188.106	67.315.945.183
	b) riserva per azioni o quote proprie	0	0
	c) riserve statutarie	131.184.065.128	146.791.529.593
150.	Riserve di rivalutazione	29.821.700.245	29.821.700.245
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	141.001.105.237	47.144.858.458
Totale del passivo		7.816.935.431.113	7.004.008.830.211
GESTIONI SPECIALI			
F.do per la concessione di contributi nel pagamento degli interessi		3.951.213.803.092	3.837.740.160.496
F.do contributi L.1142/66		233.394.873.460	4.697.366.321
F.do Centrale di Garanzia L.1142/66		12.166.657.537	12.166.657.537
F.do Centrale di Garanzia per il credito agevolato al commercio		16.864.555.630	19.075.828.772
F.do Centrale di Garanzia per i fin.ti a medio termine m.p.i.		15.645.416.356	15.887.219.344
Disponibilità per la concess. di contributi su finanziamenti a favore delle imprese delle regioni Basilicata, Campania e Puglia colpite dai terremoti del novembre 1980 e del febbraio 1981		6.012.617.786	6.678.524.655
Disponibilità di cui all'art. 31 della L. 317/91, per gli interventi di reintegro dei f.di rischi costituiti da consorzi e coop.ve di garanzia		3.333.334.000	3.333.334.000
F.do contr. nel pag.to interessi per crediti finanz. paesi esteri		19.841.021.884	19.841.021.884
Disponibilità di cui alla legge 2,4,86 n. 88 "misure urgenti per il settore siderurgico"		23.613.136.070	23.613.262.966
F.do per la concessione di contributi e di crediti finanziari agevolati alla Rep. di Malta		110.059.164.159	122.414.778.761
Gestione art. 3 bis L. 16/02/95 n. 35		5.976.022.835	—
Gestione FESR Industria e servizi		31.756.286.252	—
TOTALE GESTIONI SPECIALI		4.429.876.889.061	4.065.448.154.736
FONDI ROTATIVI			
F.do rotativo per la concess. di crediti fin. ai paesi in via di sviluppo		11.874.364.757.444	11.628.157.968.819
F.do rotativo per la concessione di antic. ai Mediocrediti regionali		865.193.043.787	1.534.146.582.517
F.do rotativo per la concessione di fin.ti a tasso agev. alle imprese a fronte di programmi di penetrazione commerciale		764.045.878.909	703.017.468.973
F.do rotativo L. 237/93		300.000.000.000	—
TOTALE FONDI ROTATIVI		13.803.603.680.140	13.865.322.020.309
TOTALE GENERALE		26.050.416.000.314	24.934.779.005.256

PAGINA BIANCA

Relazione sul Gruppo

PAGINA BIANCA

1. PREMESSA

Nel 1995 il Mediocredito Centrale ha continuato a perseguire obiettivi di razionalizzazione e di sviluppo del Gruppo e delle partecipazioni strategiche.

E' stato infatti dato luogo, nel corso dell'anno, all'acquisizione della totalità del pacchetto azionario di Sofipa Sim, precedentemente controllata indirettamente tramite Sofipa. L'acquisizione del pacchetto azionario, da Sofipa e dagli altri azionisti minori, è finalizzata ad una maggiore integrazione della società - che ha recentemente mutato denominazione sociale in "Mediosim" - nelle strategie di gruppo.

E' da segnalare l'avvenuta costituzione, nel corso del 1995, di Itarating S.p.A. e di Europrogetti & Finanza S.p.A.. Tali società, partecipate dal Mediocredito Centrale S.p.A., al 31 dicembre 1995, con quote - rispettivamente - del 36% e del 21,66%, pur non appartenendo al Gruppo, rivestono importanza ai fini dell'integrazione con l'attività di sostegno allo sviluppo delle piccole e medie imprese espletata dal Mediocredito Centrale S.p.A..

Com'è noto, Itarating, agenzia per la concessione del rating alle medie e piccole imprese italiane, rappresenta uno strumento di basilare importanza ai fini dello sviluppo di un efficiente mercato dei capitali delle imprese minori: il Mediocredito Centrale, promotore della società, ha prestato particolare cura agli aspetti relativi all'indipendenza della stessa e alla qualità dell'azionariato. La società ha compiuto, nel 1995, notevoli sforzi organizzativi per dotarsi delle risorse umane e tecnologiche adeguate ad assolvere efficacemente la sua missione statutaria.

Europrogetti & Finanza S.p.A., costituita inizialmente - oltrechè dal Mediocredito Centrale - dalla Banca Nazionale del Lavoro e

dalla Cassa Depositi e Prestiti, ha successivamente allargato la compagine azionaria alle Ferrovie dello Stato, alla Banca di Roma, alla Cariplo e alla Banca Popolare di Novara; nel corso del 1996 è previsto, inoltre, l'ingresso di ulteriori qualificati azionisti. La Società si pone prevalentemente come strumento di supporto alle Amministrazioni Locali e alle imprese per un efficace utilizzo delle risorse stanziata anche dall'Unione Europea a favore del Mezzogiorno e delle altre aree deboli del Paese. Si pone altresì come punto di riferimento per l'assistenza tecnica e finanziaria alle Amministrazioni Locali per la definizione di programmi di investimento territoriali.

Va inoltre segnalato che nel 1996 Europrogetti & Finanza è stata designata tra gli organismi concessionari per la gestione degli adempimenti tecnico-amministrativi relativi alla Legge 488/92.

Nel corso del 1995 ha iniziato ad operare la Mediotrade S.p.A., società di servizi a supporto dell'interscambio con l'estero, con particolare riguardo alle piccole e medie imprese.

La società, pur essendo controllata dalla Capogruppo con una quota dell'84,29%, non è compresa nel perimetro di gruppo ai sensi di Vigilanza, in quanto la sua operatività non è considerata strumentale all'attività bancaria.

La società ha svolto nel corso dell'esercizio un'intensa attività promozionale, attraverso relazioni con istituzioni, banche ed aziende private, che ha dato i primi concreti risultati nel 1996. Contemporaneamente sono stati avviati negoziati con alcune società per lo studio e la realizzazione di operazioni di countertrade.

Si segnala infine che la Società collabora con il Mediocredito Centrale nella fase di riconciliazione dei crediti privati vantati da aziende italiane nell'ambito di Club di Mosca.

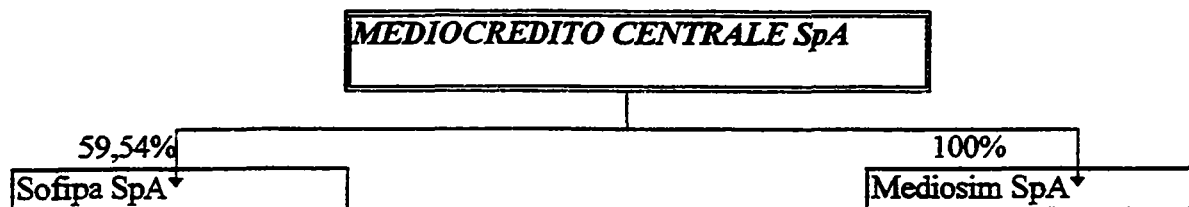
Nel corso del 1995 la Banca d'Italia ha rilasciato al gruppo Mediocredito Centrale la qualifica di "abilitato", secondo quanto previsto nel cap. XVIII, sezione III, delle Istruzioni di vigilanza. Questa abilitazione, che consente una maggiore operatività nel settore delle partecipazioni non finanziarie, permette di sostenere con maggiore efficacia l'attività di acquisizione di partecipazioni industriali da parte del gruppo, ed in particolare di Sofipa S.p.A..

2. IL GRUPPO MEDIOCREDITO CENTRALE

Le società controllate incluse nel perimetro di gruppo bancario sono quelle riportate nella tabella seguente :

Società	Rapporti di Partecipazione Diretta	Equity Ratio	Oggetto sociale	Attività di Gruppo
SOFIPA S.p.A.	59,54%	59,54%	Gestione di partecipaz. di minoranza	Finanziaria
MEDIOSIM S.p.A. 100% (già Sofipa Sim S.p.A)		100%	Intermediaz.	Finanziaria mobiliare

Graficamente il gruppo può essere così rappresentato:



Pur non rientrando - come accennato in precedenza - nel perimetro di gruppo bancario, riveste notevole rilevanza da un punto di vista strategico la già citata Mediotrade S.p.A., società nella quale la Capogruppo detiene una partecipazione dell'84,29% e Sofipa dell'1,43%, con un equity ratio dell'85,14%. Tale società è consolidata col metodo del patrimonio netto.

E' altresì da rilevare come S+R Investimenti e Gestioni S.p.A. e Publifactoring s.r.l., partecipate rispettivamente al 50% e al 20% da Sofipa, siano state consolidate nell'ambito del Bilancio di Gruppo, la prima con il metodo proporzionale e la seconda con il metodo del patrimonio netto.

La società S+R, costituita nel dicembre 1994 con un capitale sociale di 8,5 miliardi di lire, ha per oggetto la gestione di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi.

La Società ha completato nel corso del 1995 l'iter autorizzativo previsto dalla normativa di vigilanza. Nel giugno 1995 è stato istituito il Fondo Comune di Investimento Mobiliare di tipo chiuso denominato "Obiettivo Impresa". L'ammontare del Fondo è di L. 70 miliardi ed è diviso in 700 quote del valore unitario di L. 100 milioni.

3. L'ATTIVITÀ SVOLTA NEL 1995

Con riferimento all'attività di Sofipa e di Mediosim (già Sofipa Sim), si riassume di seguito un quadro dell'attività svolta nell'esercizio trascorso.

3.1 SOFIPA S.P.A.

Sofipa ha registrato nel corso del 1995 un netto miglioramento della redditività, consolidando ulteriormente la propria presenza sul mercato sia come investitore che come consulente della media impresa. Al raggiungimento di tali risultati hanno contribuito sia fattori esterni, quali il recupero di redditività delle imprese operanti in settori industriali caratterizzati da difficoltà nel biennio precedente, sia la decisa azione di valorizzazione e razionalizzazione del portafoglio investimenti intrapresa dalla Società.

Nel 1995 le principali linee operative della Società possono essere così sintetizzate:

- approvazione, da parte degli Organi deliberanti della Società, di impieghi per circa 56,7 miliardi, in parte attuati nel corso dell'esercizio;
- attuazione di 16 disinvestimenti, di cui 8 totali¹ e 8 parziali;
- completamento dell'iter autorizzativo per la costituzione del Fondo chiuso italiano di tipo mobiliare denominato "Obiettivo

¹ Compresa la cessione di Sofipa Sim al Mediocredito Centrale.

Impresa", la cui gestione è affidata alla società S+R, costituita insieme a Rolo Banca 1473, di cui si è accennato in precedenza;

- significativa operatività nel settore della consulenza e delle attività di M & A, con la prestazione di assistenza in 15 operazioni sia nel settore privato che pubblico.

Va altresì segnalato come Sofipa sia la prima Banca d'affari italiana a gestire, insieme con Iritech (Finmeccanica), un Fondo chiuso di 30 milioni di dollari, forniti dalla BERS (Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo), da investire in Russia. Il Fondo, che avrà natura privatistica, interverrà tramite aumenti di capitale in partecipazioni azionarie in piccole e medie imprese privatizzate con buone prospettive di sviluppo.

E' stata inoltre deliberata la costituzione di una controllata estera, denominata Sofipa International, che avrà sede a Bruxelles; tale società consentirà di internazionalizzare l'attività di Sofipa, allineandone la struttura operativa a quella dei principali operatori europei nella media impresa.

Come già esposto, si ricorda, nel quadro del riassetto del Gruppo, la cessione alla Capogruppo dell'intera quota di partecipazione in Sofipa Sim (ora Mediosim).

Va altresì segnalata la chiusura, al 31 dicembre 1995, dei termini per la sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile 1994 - 1999 emesso da Sofipa; l'importo sottoscritto è stato pari a 21,9 miliardi di lire.

Passando ad una disamina dell'attività svolta nel corso del 1995, Sofipa ha realizzato investimenti in partecipazioni e in prestiti obbligazionari convertibili per un importo complessivo di 29 miliardi di lire, di cui 20,8 miliardi per 5 nuovi investimenti (12,8 miliardi in partecipazioni e 8 miliardi in obbligazioni

convertibili), un miliardo per acquisto di obbligazioni convertibili emesse da una società già partecipata e 7,2 miliardi per aumento di partecipazioni già in portafoglio.

I disinvestimenti realizzati nel corso del 1995 hanno riguardato 8 operazioni dismesse totalmente e 8 parzialmente, per ricavi complessivi pari a 36,3 miliardi di lire².

Al 31 dicembre 1995 le società in cui Sofipa deteneva una partecipazione o di cui aveva sottoscritto obbligazioni erano 50, per un ammontare di investimenti in essere di 154,9 miliardi di lire, di cui 15,5 miliardi per rivalutazioni ex lege 408/90.

Dei citati 154,9 miliardi di investimenti operativi al 31 dicembre 1995, 47,5 miliardi erano relativi ad obbligazioni (per la quasi totalità convertibili o cum warrant). Al 31 dicembre 1994 gli investimenti operativi erano invece pari a 165,4 miliardi.

Il risultato della gestione operativa si è incrementato di circa il 10% rispetto a quello dello scorso anno, raggiungendo i 12,7 miliardi, dopo accantonamenti per minusvalenze da valutazione partecipazioni e crediti per 6,8 miliardi.

La gestione finanziaria ha mostrato un incremento particolarmente positivo, grazie al recupero di liquidità generato dalla rotazione del portafoglio e ad una decisa azione volta al contenimento dei rischi e ad una attenta programmazione degli impieghi.

Il risultato ante imposte sul reddito ammonta a lire 16,1 miliardi; esso tiene conto di un ulteriore prudenziale accantonamento di 0,3 miliardi al fondo rischi finanziari generali e di una perdita straordinaria di 0,6 miliardi legata alla cessione della controllata Sofipa Sim (ora Mediosim).

L'utile netto, a causa dell'incidenza di oneri fiscali per 11,4 miliardi, dovuti anche all'indeducibilità di alcuni accantonamenti

² Un ulteriore disinvestimento è rappresentato dalla svalutazione integrale di una partecipata in seguito ad azzeramento del capitale per perdite.

Europogetti & Finanza S.p.A., costituita inizialmente - oltrechè dal Mediocredito Centrale - dalla Banca Nazionale del Lavoro e effettuati in via prudenziale, ammonta a 4,6 miliardi, contro i 2,1 miliardi dell'esercizio precedente.

Si segnala inoltre che Sofipa ha in portafoglio, al 31 dicembre 1995, n° 187.983 azioni proprie da 10.000 lire di valore nominale ciascuna, per un valore di bilancio di 2.903.319.850 lire. Rispetto al precedente esercizio la Società ha proceduto all'acquisto di ulteriori 27.881 azioni, detenute da alcuni soci che hanno manifestato l'intenzione di uscire dalla compagine sociale a seguito di mutate strategie aziendali, e alla cessione di 60.900 azioni alla Banca del Salento.