

Relazione di certificazione sul bilancio consolidato

PAGINA BIANCA

**ARTHUR
ANDERSEN**

Arthur Andersen S.p.A.

Via Campania 47
00187 Roma**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 1995.

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 d'esercizio, 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 21 marzo 1995.

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 ed il risultato economico del Gruppo Mediocredito Centrale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 1995, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato, richiamate nel secondo paragrafo.

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

- o il fondo rischi su crediti, iscritto nel passivo dello stato patrimoniale per Lire 30.000 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 negli impieghi per cui la Capogruppo è esposta al rischio di credito;

- o come negli esercizi precedenti, l'onere per l'imposta patrimoniale di circa Lire 17.000 milioni relativo all'esercizio 1995 verrà rilevato e prelevato dalla riserva statutaria all'atto del pagamento nel 1996. Tale trattamento contabile è consentito ai sensi di specifiche leggi, in alternativa all'imputazione al conto economico.

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.



Enrico Ciai - Socio

Roma, 12 aprile 1996

**Stato patrimoniale e conto economico
al 31 dicembre 1995 della controllata Sofipa SpA**

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVO	31/12/1995	31/12/1994	VARIAZIONI
10.	Cassa e disponibilità	4.570.253	4.825.340	(255.087)
20.	Crediti v/enti creditizi:			
	(a) a vista	7.700.270.592	9.103.869.874	(1.403.599.282)
	(b) altri crediti	6.828.392.776	0	6.828.392.776
		<u>14.528.663.368</u>	<u>9.103.869.874</u>	<u>5.424.793.494</u>
30.	Crediti v/enti finanziari:			
	(a) a vista	758.351.989	1.033.630.050	(275.278.061)
	(b) altri crediti	131.257.322.378	105.089.395.000	26.167.927.378
		<u>132.015.674.367</u>	<u>106.123.025.050</u>	<u>25.892.649.317</u>
40.	Crediti verso clientela	16.504.497.614	6.655.963.618	9.848.533.996
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:			
	(a) di emittenti pubblici	504.400.000	21.864.000.000	(21.359.600.000)
	(b) di enti creditizi	174.000.000	522.933.168	(348.933.168)
	(c) di enti finanziari	18.726.488.000	23.716.488.000	(4.990.000.000)
	(d) di altri emittenti	28.816.128.338	21.273.378.338	7.542.750.000
		<u>48.221.016.338</u>	<u>67.376.799.506</u>	<u>(19.155.783.168)</u>
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	174.000.000	1.947.464.169	(1.773.464.169)
70.	Partecipazioni	107.333.967.874	107.642.903.191	(308.935.317)
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	0	12.795.126.057	(12.795.126.057)
90.	Immobilitizzazioni immateriali di cui: - costi di imp.e di ampliarn. L. 922.987.188	3.032.357.771	2.484.453.776	547.903.995
100.	Immobilitizzazioni materiali	499.413.251	571.618.758	(72.205.507)
120.	Azioni o quote proprie (valore nominale L. 1.879.830.000)	2.903.319.850	3.384.170.150	(480.850.300)
130.	Altre attività	7.936.923.036	6.227.568.903	1.709.354.133
140.	Ratei e risconti attivi:			
	(a) ratei attivi	2.860.807.693	865.871.194	1.994.936.499
	(b) risconti attivi	365.178.362	401.791.137	(36.612.775)
		<u>3.225.986.055</u>	<u>1.267.662.331</u>	<u>1.958.323.724</u>
	TOTALE DELL'ATTIVO	336.380.389.777	325.585.450.723	10.794.939.054

STATO PATRIMONIALE

	PASSIVO	31/12/1995	31/12/1994	VARIAZIONI
10.	Debiti v/enti creditizi:			
	(a) a vista	1.802.160	0	1.802.160
20.	Debiti v/enti finanziari:			
	(a) a vista	9.800.000	0	9.800.000
30.	Debiti verso clientela:			
	(a) a vista	56.285.755	240.723.261	(184.437.506)
40.	Debiti rappresentati da titoli:			
	(a) obbligazioni	21.917.590.000	21.917.590.000	0
50.	Altre passività	3.825.008.204	3.632.736.494	192.271.710
60.	Ratei e risconti passivi:			
	(a) ratei passivi	359.088.188	359.088.188	0
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.060.698.797	1.002.930.625	57.768.172
80.	Fondi per rischi ed oneri:			
	(a) fondi imposte e tasse	13.371.062.823	4.231.689.046	9.139.373.777
	(c) altri fondi	732.000.000	0	732.000.000
		14.103.062.823	4.231.689.046	9.871.373.777
90.	Fondi rischi su crediti	0	26.355.554	(26.355.554)
100.	Fondo per rischi finanziari generali	500.000.000	200.000.000	300.000.000
120.	Capitale	190.000.000.000	190.000.000.000	0
130.	Sovraprezzi di emissione	66.350.000.000	66.350.000.000	0
140.	Riserve:			
	(a) riserva legale	2.279.969.347	2.174.989.933	104.979.414
	(b) riserva per azioni proprie	2.903.319.850	3.384.170.150	(480.850.300)
	(c) altre riserve	14.284.076.286	15.864.509.186	(1.580.432.900)
		19.467.365.483	21.423.669.269	(1.956.303.786)
150.	Riserve di rivalutazione	14.101.080.000	14.101.080.000	0
170.	Utile d'esercizio	4.628.608.367	2.099.588.286	2.529.020.081
	TOTALE DEL PASSIVO	336.380.389.777	325.585.450.723	10.794.939.054

	GARANZIE E IMPEGNI	31/12/1995	31/12/1994	VARIAZIONI
10.	Garanzie rilasciate	0	6.506.267.852	(6.506.267.852)
20.	Impegni	4.893.142.225	1.000.435.000	3.892.707.225

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO

	COSTI	31/12/95	31/12/94	VARIAZIONI
10.	Interessi passivi e oneri assimilati	1.433.055.514	404.068.239	1.028.987.275
20.	Commissioni passive	21.094.217	221.244.586	(200.150.369)
30.	Perdite da operazioni finanziarie	0	3.591.654.046	(3.591.654.046)
40.	Spese amministrative:			
	(a) spese per il personale	4.676.197.191	5.077.433.321	(401.236.130)
	di cui:			
	- salari e stipendi L. 3.366.650.710			
	- oneri sociali L. 1.022.780.209			
	- trattam. di fine rapporto L. 286.766.272			
	(b) altre spese amministrative	4.351.280.175	3.756.797.100	594.483.075
		<u>9.027.477.366</u>	<u>8.834.230.421</u>	<u>193.246.945</u>
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	885.369.296	898.057.482	(12.688.186)
60.	Altri oneri di gestione	608.841.057	19.071.212	589.769.845
70.	Accantonamenti per rischi ed oneri	732.000.000	0	732.000.000
80.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0	26.355.554	(26.355.554)
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.704.792.778	982.870.846	721.921.932
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	6.046.224.591	6.201.731.219	(155.506.628)
110.	Oneri straordinari	494.467.774	117.717.769	376.750.005
120.	Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	300.000.000	0	300.000.000
130.	Imposte sul reddito dell'esercizio	11.450.772.000	2.503.471.108	8.947.300.892
140.	Utile d'esercizio	4.628.608.367	2.099.588.286	2.529.020.081
	TOTALE GENERALE	37.332.702.960	25.900.060.768	11.432.642.192

CONTO ECONOMICO

	RICAVI	31/12/95	31/12/94	VARIAZIONI
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: - su titoli a reddito fisso L. 6.461.163.256	18.750.704.265	10.153.579.005	8.597.125.260
20.	Dividendi e altri proventi: (a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile (b) su partecipazioni	3.760.938 4.540.345.319 <u>4.544.106.257</u>	31.228.125 3.670.386.431 <u>3.701.614.556</u>	(27.467.187) 869.958.888 <u>842.491.701</u>
40.	Profitti da operazioni finanziarie	1.550.823.798	0	1.550.823.798
70.	Altri proventi di gestione di cui: per attivita' di merchant banking L. 6.764.064.624	11.592.010.203	11.772.222.720	(180.212.517)
80.	Proventi straordinari	895.058.437	272.644.487	622.413.950
	TOTALE GENERALE	37.332.702.960	25.900.060.768	11.432.642.192

PAGINA BIANCA

**Stato patrimoniale e conto economico
al 31 dicembre 1995
della controllata Mediosim SpA**

MEDIOSIM S.p.A.

BILANCIO COMPARATO ESERCIZI 1995/1994

A.1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/95		31/12/94	
	parziali	totali	parziali	totali
10. Cassa e disponibilità		170.304.654		5.074.000
20. Crediti verso enti creditizi:		226.900.071.195		81.216.525.860
(a) a vista	167.874.438		2.872.504.531	
(b) altri crediti	27.601.288		100.390.176	
(b2) riporti e pct	226.704.595.469		78.243.631.153	
30. Crediti verso enti finanziari:		61.455.835.045		25.314.710.321
(a) a vista	115.374.215			
(b) altri crediti	2.117.256.652		14.956.761	
(b2) riporti e pct	59.223.204.178		25.299.753.560	
40. Crediti verso clientela		10.579.777.980		2.285.943.912
(a) per servizi			256.212.118	
(b) altri crediti	823.754.845		2.029.731.794	
(b2) riporti e pct	9.756.023.135			
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:		196.530.979.187		104.779.549.291
(a) di emittenti pubblici	196.337.978.760		74.699.334.085	
(b) di enti creditizi	192.434.267		14.004.478.812	
(c) di enti finanziari			16.075.170.234	
(d) di altri emittenti	566.160		566.160	
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale		669.274.544		1.861.406.357
70. Opzioni e altri valori assimilati		410.679.886		186.775.000
80. Partecipazioni		801.257.400		801.257.400
100. Immobilizzazioni immateriali		1.136.707.384		1.290.677.988
di cui:				
- costi di impianto	41.000.000		82.000.000	
- avviamento	35.023.557		70.047.112	
110. Immobilizzazioni materiali		1.682.218.784		2.048.075.439
140. Altre attività		4.565.210.932		4.019.908.920
di cui:				
- deposito c/o organi Comp/Gar.	343.194.820		287.975.000	
150. Ratei e risconti attivi:		9.959.611.443		4.329.388.654
(a) ratei attivi	9.885.160.167		4.187.684.723	
(b) risconti attivi	74.451.276		141.703.931	
Totale dell'attivo		514.861.928.434		228.139.293.152

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

MEDIOSIM S.p.A.

BILANCIO COMPARATO ESERCIZI 1995/1994

A.1. STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/95		31/12/94	
	parziali	totali	parziali	totali
10. Debiti verso enti creditizi:		378.849.321.761		151.094.018.333
(a) a vista	529.716.182		951.795.245	
(b) a termine o con preavviso	93.593.482		25.072.060.000	
(b2) riporti e pct	378.226.012.097		125.070.163.088	
20. Debiti verso enti finanziari:		101.111.042.403		55.653.256.545
(a) a vista	1.838.812		85.422.997	
(b) a termine o con preavviso	274.552.764		151.151.173	
(b2) riporti e pct	100.834.650.827		55.416.682.375	
30. Debiti verso clientela:		1.421.411.216		338.177.414
(a) a vista			43.472.414	
(b) a termine o con preavviso	833.008			
(b2) riporti e pct	1.420.578.208		294.705.000	
50. Opzioni e altri valori assimilati emessi		358.325.000		194.800.000
60. Altre passività		3.844.386.977		2.329.459.363
- fornitori	545.764.375		450.569.377	
- Erario	449.551.060		476.294.119	
- diverse	2.849.071.542		1.402.595.867	
70. Ratei e risconti passivi:		8.403.695.546		3.960.220.975
(a) ratei passivi	8.403.695.546		3.751.367.478	
(b) risconti passivi			208.853.497	
80. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		664.725.376		562.599.842
90. Fondi per rischi ed oneri:		685.506.000		151.000.000
(b) fondi imposte e tasse	385.506.000		24.000.000	
(c) altri fondi	300.000.000		127.000.000	
100. Fondo per rischi finanziari generali		500.000.000		
130. Capitale		20.000.000.000		15.000.000.000
150. Riserve:		10.476.679		9.470.816
(a) riserva legale	10.476.679		9.470.816	
170. Perdite portate a nuovo		(1.154.715.999)		(1.173.827.394)
180. Utile d'esercizio		167.753.475		20.117.258
Totale del passivo		514.861.928.434		228.139.293.152

GARANZIE E IMPEGNI

10. Garanzie rilasciate	1.200.000.000		
20. Impegni	1.269.218.294.209		1.292.805.133.183



MEDIOSIM

MEDIOSIM S.p.A.

BILANCIO COMPARATO ESERCIZI 1995/1994

A.2 CONTO ECONOMICO

	31/12/95		31/12/94	
	parziali	totali	parziali	totali
10. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie di cui: - su titoli di debito - su contratti derivati - su valuta	5.097.439.418 110.107.753 3.527.378.159	8.734.925.330	(623.048.158) 39.539.745 2.190.571.427	1.607.063.014
20. Commissioni attive		7.259.646.433		11.733.325.630
30. Commissioni passive		(639.256.576)		(391.649.030)
40. Interessi attivi e proventi assimilati di cui: - su titoli - su riporti ed operazioni di pct - su altri crediti	20.379.680.572 13.200.722.799 544.115.795	40.295.011.390	8.770.317.813 3.461.191.751 252.513.584	12.484.023.148
50. Interessi passivi ed oneri assimilati di cui: - su riporti e operaz.pct - su finanz.bank e c/c - su altri debiti	(31.396.086.439) (178.704.132) (10.701.777)	(40.758.710.357)	(10.555.881.730) (1.048.138.920) (626.574.749)	(12.230.595.399)
60. Dividendi ed altri proventi su azioni: (a) su azioni, quote e altri titoli di capitale (b) su partecipazioni	17.756.517	17.756.517	20.574.844 87.360.000	107.934.844
70. Altri proventi di gestione		62.403.286		96.398.105
80. Spese amministrative (a) spese per il personale di cui: - salari e stipendi - oneri sociali - trattamento di fine rapporto (b) altre spese amministrative	(4.567.344.613) (1.551.623.990) (329.690.342)	(6.707.889.051)	(3.702.162.839) (1.387.751.888) (271.654.314)	(5.564.902.084)
90. Rettif. valore su immobilizzaz.immater. e mater. - plusvalenze dismissione cespiti - minusvalenze dismissione cespiti - ammortamenti imm.IMMATERIALI - ammortamenti imm.MATERIALI	115.950 (43.934.894) (533.896.230) (493.822.164)	(1.071.537.338)	874.999 (25.282.896) (455.308.970) (470.477.552)	(950.194.419)
100. Accantonamenti per rischi e oneri				(127.000.000)
110. Altri oneri di gestione		(2.932.389.407)		(2.548.220.407)
120. Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni		(497.536.338)		(405.692.368)
170. <u>Utile dalle attivita' ordinarie</u>		<u>674.227.177</u>		<u>611.818.276</u>
180. Proventi straordinari	668.638.151		291.221.811	
190. Oneri straordinari	(289.605.853)		(858.922.829)	
200. <u>Utile/(Perdita) straordinario</u>		<u>379.032.298</u>		<u>(567.701.018)</u>
210 Variazione del fondo per rischi finanziari generali		(500.000.000)		
220 Imposte sul reddito dell'esercizio		(385.506.000)		(24.000.000)
230. <u>Utile d'esercizio</u>		<u>167.753.475</u>		<u>20.117.256</u>

**Stato patrimoniale e conto economico
al 31 dicembre 1995
della controllata Mediotrade SpA**

STATO PATRIMONIALE AL 31/12/95

ATTIVO		PASSIVO	
B) Immobilizzazioni		A) Patrimonio netto	
I. Immateriali		I. Capitale	
1) Costi d'impianto e di ampliamento	32.674.400	VIII. Utili (perdite) portate a nuovo	1.750.000.000
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti	5.997.333	IX. Utili (perdita) di esercizio	(1.767.919)
			(550.521.234)
	38.671.733		1.197.710.847
II. Materiali		C) Trattamento di fine rapporto	
4) Altri beni	22.256.811		19.355.936
	22.256.811	D) Debiti	
III. Finanziarie		6) Debiti verso fornitori	
3) Altri titoli	300.117.280	- entro 12 mesi	15.322.525
	300.117.280	10) Debiti verso imprese controllanti	
C) Attivo circolante		- entro 12 mesi	15.168.799
II. Crediti		11) Debiti tributari	
4) Verso controllanti		- entro 12 mesi	38.155.947
- entro 12 mesi	297.500.000	12) Debiti v/ist. di previd. e sicurezza sociale	
5) Verso altri		- entro 12 mesi	48.330.212
- entro 12 mesi	24.037.351	13) Altri debiti	
III. Attività finanziarie che non cost. immob.		- entro 12 mesi	35.160.094
5) Altri titoli	381.433.176		152.137.577
IV. Disponibilità liquide		TOTALE PASSIVO	
1) Depositi bancari e postali	286.892.076		1.369.204.360
3) Denaro e valori in cassa	2.148.536		
	992.011.139		
D) Ratei e risconti			
- Vari	16.147.397		
	16.147.397		
TOTALE ATTIVO	1.369.204.360		

CONTI D'ORDINE	
4. - Altri	700.000.000
TOTALE	700.000.000

CONTO ECONOMICO AL 31/12/95		
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		250.000.000
		<u>250.000.000</u>
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(10.140.570)
7) Per servizi		(79.384.450)
8) Per godimento beni di terzi		(58.137.763)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(305.793.274)	
b) Oneri sociali	(142.835.695)	
c) Trattamento di fine rapporto	(20.749.750)	
d) Altri costi	<u>(8.341.624)</u>	
		(477.720.343)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammort. immob. immateriali	(11.167.267)	
b) Ammort. immob. materiali	<u>(2.345.196)</u>	
		(13.512.463)
14) Oneri diversi di gestione		<u>(220.992.410)</u>
		(859.887.999)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
- altri		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	9.518.361	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	6.351.601	
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	<u>51.587.651</u>	
		67.457.613
17) Interessi e altri oneri finanziari		(4.397.452)
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
- altri		50.210
21) Oneri		(3.743.606)
Risultato prima delle imposte		(550.521.234)
22) Imposte sul reddito d'esercizio		<u></u>
Risultato dell'esercizio		(550.521.234)

PAGINA BIANCA