

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

VERSAMENTO A MINISTERO INDUSTRIA:

INTERESSI SU C/C BANCARI AL 31.12.1995	582.178
--	---------

VERSAMENTO AI SENSI DEL D.M. 12.3.1996	1.532.879.265
--	---------------

RITENUTA FISCALE RELATIVA A INTERESSI SU C/C BANCARI	293.660
--	---------

IMPOSTA DI BOLLO	108.000
------------------	---------

TOTALE USCITE	1.533.863.103
---------------	---------------

DISPONIBILITÀ AL 31.12.1996:

- TESORERIA CENTRALE DELLO STATO C/C	22.067.074.472	
- MONTE DEI PASCHI DI SIENA C/C	13.230.370	22.080.304.842

TOTALE A PAREGGIO	23.614.167.945
-------------------	----------------

Gestione fondo contributi nel pagamento degli interessi per crediti finanziari ai paesi esteri (*)

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 1996

CONSISTENZA DEL FONDO AL 31.12.1995

19.841 021.884

TOTALE ENTRATE

19.841.021.884

(*) Legge 31.12.1962, n. 1834; legge 10.11.1963, n. 1532; legge 11.6.1967, n. 442; D.L. 5.7.1971, n. 430 conv. in legge 4.8.71, n. 94; D.L. 13.8.1975, n. 376 conv. in legge 16.10.1975, n. 492

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

USCITE PER SPESE:

- PROVVIGIONE DI GESTIONE 1995 A MEDIOCREDITO CENTRALE

2.400.000

CONSISTENZA DEL FONDO AL 31.12.96:

- TESORERIA CENTRALE DELLO STATO C/C

19.838.621.884
.....

TOTALE A PAREGGIO

19.841.021.884

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SUL GRUPPO

PAGINA BIANCA

PREMESSA

Il Gruppo Mediocredito Centrale riflette le scelte strategiche effettuate dalla Capogruppo, quale banca di sviluppo, ponendosi come obiettivi primari, la capitalizzazione e lo sviluppo delle piccole e medie imprese nonché la loro internazionalizzazione. Infatti, attraverso la massimizzazione delle sinergie operative, derivanti dalla possibilità di offrire prodotti e servizi integrati delle singole società partecipate, il Gruppo Mediocredito Centrale rafforza il proprio ruolo istituzionale, nonché la propria missione aziendale.

I SETTORI OPERATIVI

La caratteristica del Gruppo Mediocredito Centrale risulta evidente attraverso l'analisi dei settori in cui operano le proprie società partecipate. Il raggruppamento qui di seguito proposto dei singoli settori di attività ricalca criteri prettamente operativi di finalità.

Creditizio

In tale settore il Gruppo è presente attraverso la Capogruppo, Mediocredito Centrale SpA che opera come banca di sviluppo a supporto della crescita del tessuto produttivo rappresentato dalle piccole e medie imprese.

Finanziario

Nel settore finanziario il Gruppo è presente attraverso Sofipa SpA e Mediosim SpA, promuovendo prodotti e servizi volti principalmente alla capitalizzazione delle imprese ed al loro avvicinamento a strumenti di gestione finanziaria d'impresa ad alto valore aggiunto. Si evidenzia, al riguardo, la costituzione da parte di Sofipa SpA, nel maggio 1996, della Sofipa International SA, finalizzata alla realizzazione di iniziative di investimento a carattere internazionale.

L'andamento gestionale delle sopra citate società viene esposto nei paragrafi successivi.

Trading

In questo settore il Mediocredito Centrale è presente, attraverso Mediotrade SpA, nell'offerta di servizi integrati commerciali-finanziari e nella proposta all'utilizzo di strumenti rispondenti alla globalizzazione dei mercati, ed in particolare all'ingresso in paesi che presentano una difficile bancabilità.

La società, nel corso dell'esercizio 1996, ha elaborato un Piano di sviluppo che prevede l'ampliamento della gamma dei servizi commerciali e di consulenza finanziaria a supporto dell'attività di export. Per quanto riguarda l'attività gestionale, la società ha finalizzato nel corso dell'anno operazioni di triangolazione commerciale ed ha svolto per Mediocredito Centrale attività di consulenza e di assistenza per la riconciliazione dei crediti vantati da aziende italiane nell'ambito del Club di Mosca.

Rating

L'Italrating, agenzia per la valutazione del rating delle piccole e medie imprese, costituisce attraverso l'offerta del proprio servizio, un valido strumento all'avvicinamento diretto, da parte delle piccole e medie imprese ai mercati finanziari.

Nel corso dell'esercizio 1996 la società, ha emesso 13 rating di cui 11 per imprese e 2 per Enti locali ed ha ricevuto 7 mandati da imprese per l'emissione di rating. L'aumento di capitale sociale da 2 miliardi di lire a 3 miliardi di lire, realizzato nel corso del 1996, ha consentito l'ampliamento della compagine azionaria e l'entrata di nuovi importanti soci.

Strumenti finanziari

L'Europrogetti & Finanza SpA fornisce un supporto alle Amministrazioni Locali e alle imprese per un efficace utilizzo di risorse stanziare anche dall'Unione Europea a favore del Mezzogiorno e delle altre aree deboli del Paese.

La società nel corso del 1996 è stata una delle concessionarie per le agevolazioni della L.488/92; nella sua prima applicazione ha istruito 765 domande delle quali 691 accolte con parere positivo. Ha avviato, inoltre, l'attività di assistenza per l'accesso ai benefici previsti dall'art. 2 L.341/95 sul consolidamento del debito bancario delle piccole e medie imprese, ed ha istituito accordi di collaborazione con Enti locali, territoriali e con Amministrazioni Centrali dello Stato.

È da segnalare, infine, che nel dicembre 1996 è stata costituita la società AGITEC SpA, con un capitale sociale di 2 miliardi di lire, insieme all'IPI (Istituto per la Promozione Industriale), all'ENEA (Ente per le Nuove Tecnologie l'Energia e l'Ambiente) e all'UNIONCAMERE, con quote paritetiche del 25%. La società si pone come obiettivo la diffusione di iniziative, sul territorio nazionale, per la realizzazione di programmi di innovazione e di investimento tecnologico nelle piccole e medie imprese.

IL GRUPPO MEDIOCREDITO CENTRALE

Il Gruppo creditizio Mediocredito Centrale ha evidenziato una variazione nel corso del 1996; infatti, a seguito dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia, è stata inclusa nel Gruppo bancario la neo costituita Sofipa International SA detenuta direttamente da Sofipa SpA.

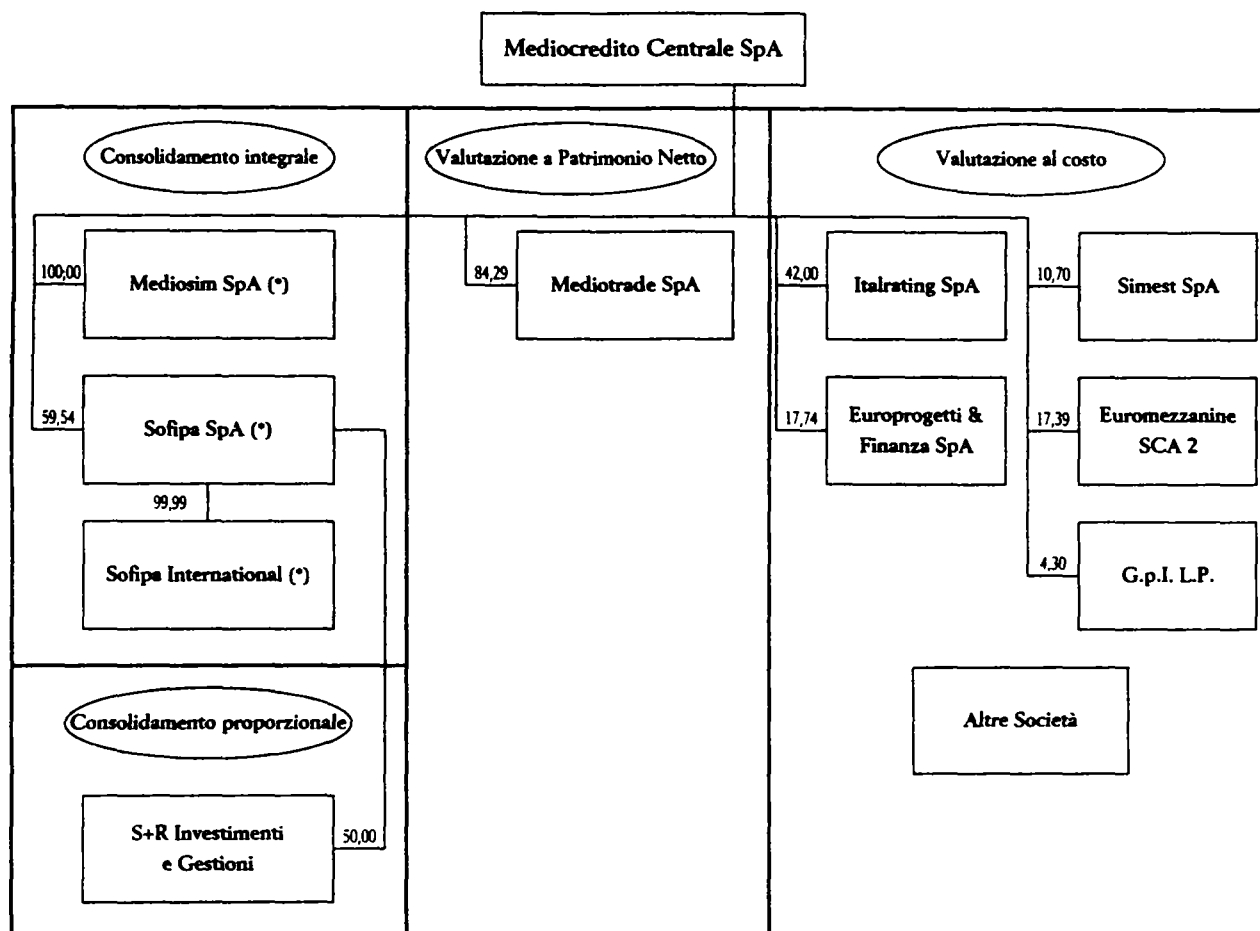
Per quanto riguarda l'area di consolidamento del Gruppo Mediocredito Centrale nel corso del 1996 si è registrata un'evoluzione, rispetto all'esercizio 1995, sulla base della costituzione della Sofipa International SA, e della cessione, da parte di Sofipa SpA, della quota di partecipazione pari al 20% della Publifactoring SrL, al Banco Ambrosiano Veneto nel mese di settembre 1996.

Le società incluse nel perimetro di Gruppo bancario, secondo il disposto della Normativa di Vigilanza, sono rappresentate da Sofipa SpA e Mediosim SpA, controllate direttamente dal Mediocredito Centrale, e da Sofipa International SA controllata indirettamente dal Mediocredito Centrale, attraverso Sofipa SpA.

La Mediotrade SpA, benché controllata direttamente dal Mediocredito Centrale con una quota dell'84,29%, non viene ricompresa nel perimetro di Gruppo ai sensi della Normativa di Vigilanza poiché l'attività operativa della società non è considerata strumentale all'attività bancaria.

Si ricorda inoltre che il Gruppo Mediocredito Centrale svolge la sua attività operativa come Gruppo "abilitato" già dal 1995. Secondo quanto previsto nel Cap. XVIII, sezione III, delle Istruzioni di Vigilanza, tale abilitazione consente al Gruppo Mediocredito Centrale una maggiore operatività nel campo delle acquisizioni in partecipazioni industriali.

Graficamente il Gruppo Mediocredito Centrale, con indicazione anche delle partecipazioni rilevanti, può essere così rappresentato:



(*) Società facenti parte del Gruppo creditizio Mediocredito Centrale.

In merito all'attività e alle quote di partecipazione dirette ed indirette delle società facenti parte dell'area di consolidamento integrale, si riportano di seguito le informazioni rilevanti:

SOCIETÀ	PARTECIPAZIONE DIRETTA	EQUITY RATIO	OGGETTO SOCIALE	ATTIVITÀ DI GRUPPO
Mediosim SpA	100%	100%	Intermediazione	Finanziaria Mobiliare
Sofipa SpA	59,54%	59,54%	Gestione partecipazioni di minoranza	Finanziaria
Sofipa International SA		59,53%	Finanziaria di partecipazione	Finanziaria

Si riassume di seguito un quadro di sintesi sulle attività e sui risultati del Gruppo creditizio e delle società per l'esercizio 1996.

ANDAMENTO DEL GRUPPO

L'esercizio 1996 è stato caratterizzato da una positiva evoluzione dell'operatività del Gruppo Mediocredito Centrale. Il totale delle attività del Gruppo è pari a circa 10.790 miliardi di lire, di cui circa 10.347 miliardi di lire è rappresentato dall'attivo di pertinenza della Capogruppo. Il totale attivo del Gruppo rispetto al precedente esercizio evidenzia un aumento di circa 2.368 miliardi di lire, pari ad un incremento del 28%.

Sotto il profilo reddituale l'esercizio 1996 evidenzia un risultato netto di 96,7 miliardi di lire di cui 87,2 miliardi di lire di competenza della Capogruppo; tale risultato non è confrontabile con il corrispondente risultato dell'esercizio 1995, pari a 143,7 miliardi di lire, in quanto il risultato 1996 risente, in misura sostanziale, delle modifiche in ordine all'assoggettamento fiscale (gli oneri tributari sono risultati di 117,8 miliardi di lire nel 1996, contro 48,8 miliardi di lire del 1995).

Le conferme sul generale andamento positivo dell'esercizio risultano dall'analisi del dato relativo all'utile ordinario, pari a 226,6 miliardi di lire, con un incremento rispetto all'esercizio 1995, di 68,7 miliardi di lire. Mentre con riferimento alla gestione straordinaria si evidenzia un risultato netto negativo di 1 miliardo di lire circa. Considerando le componenti ordinarie e straordinarie si perviene ad un risultato prima delle imposte, al netto del Fondo rischi bancari generali, di 220,1 miliardi di lire.

SOFIPA SPA

Nel corso dell'esercizio 1996 Sofipa SpA (che opera quale merchant bank del Gruppo) ha registrato un notevole miglioramento della sua redditività, consolidando ulteriormente la sua presenza sul mercato sia come investitore sia come consulente d'impresa. A tal fine la società ha curato in particolare una rete di alleanze, che ha consentito inoltre l'incremento del volume dei mezzi gestiti per conto terzi. Al riguardo si osserva che nel corso del 1996 la società ha realizzato le seguenti operazioni:

- costituzione in Belgio della Sofipa International SA;
- presentazione sul mercato del fondo chiuso di diritto Italiano "Obiettivo Impresa", cogestito insieme a ROLO Banca 1473 SpA e destinato all'acquisizione di partecipazioni di minoranza di piccole e medie imprese italiane;
- inizio dell'operatività del West Russia Regional Fund, fondo chiuso dotato di 30 milioni di dollari forniti dalla BERS e destinati ad investimenti in imprese privatizzate in Russia; per la gestione di questo fondo è stata costituita insieme a Iritech (Finmeccanica) la società Sofitech.

La società ha effettuato nuovi investimenti in partecipazioni per 57,9 miliardi di lire (comprensivi di 11,8 miliardi di lire per l'acquisizione di una partecipata derivante da un rimborso di crediti), di cui 57,3 miliardi di lire sotto forma di azioni o quote e 650 milioni di lire sotto forma di POC (Prestiti Obbligazionari Convertibili). Si segnala inoltre un incremento degli investimenti già in portafoglio per 5,9 miliardi di lire e la conversione di un POC, in partecipazione, per un importo di 4 miliardi di lire.

Sono state realizzate cessioni di partecipazioni per un valore di libro di 41,5 miliardi di lire e incassati rimborsi di capitale per 997 milioni di lire; tali operazioni hanno generato ricavi complessivi per circa 74,4 miliardi di lire. I prestiti rimborsati a Sofipa SpA o da essa ceduti nel corso del 1996 sono ammontati complessivamente a 23,1 miliardi di lire.

Si precisa inoltre che gli investimenti in partecipazioni, compresi i POC, al 31 dicembre 1996 ammontano a 141,3 miliardi di lire. Con riferimento all'attività complessiva nel corso degli anni si riporta di seguito la sintesi delle operazioni perfezionate, in milioni di lire:

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

OPERAZIONI PERFEZIONATE

(milioni di lire)

	PARTECIPAZIONI	POC	TOTALE	N° SOC.
ATTUATE (1)				
nel 1983/87	37.391	1.950	39.341	28
nel 1988	4.040	8.123	12.163	3
nel 1989	41.807	2.100	43.907	11
nel 1990	29.471	4.905	34.376	14
nel 1991	22.775	12.290	35.065	14
nel 1992	29.370	11.424	40.794	7
nel 1993	43.685	7.000	50.685	6
nel 1994	24.819	11.455	36.274	8
nel 1995	20.045	13.196	33.241	5
nel 1996	63.295	650	63.945	8
ATTUATE AL 31/12/96	316.698	73.093	389.791	104
CEDUTE (2)				
nel 1983/87	(673)	0	(673)	(2)
nel 1988	(2.725)	0	(2.725)	(1)
nel 1989	(21.359)	0	(21.359)	(8)
nel 1990	(39.243)	(3.658)	(42.901)	(7)
nel 1991	(9.476)	(1.000)	(10.476)	(3)
nel 1992	(5.993)	0	(5.993)	(4)
nel 1993	(24.872)	0	(24.872)	(5)
nel 1994	(20.722)	0	(20.722)	(4)
nel 1995	(36.267)	0	(36.267)	(9)
nel 1996	(74.447)	(4.467)	(78.914)	(13)
ATTUATE AL 31/12/96	(235.777)	(9.125)	(244.902)	(56)
ALTRE OPERAZIONI				
Rimborsi POC	0	(30.965)	(30.965)	0
Conversioni POC	9.863	(9.863)	0	0
Plusvalenze da cessioni (3)	90.597	935	91.532	0
Rivalutazioni di partecipaz.	4.390	0	4.390	0
Minus. da cessioni	(2.277)	0	(2.277)	0
Incorporazioni controllate	(23.289)	0	(23.289)	(1)
Sval. partecipaz. in essere	(40.469)	(2.499)	(42.968)	(2)
Altre operazioni al 31/12/96	38.815	(42.392)	(3.577)	(3)
Saldo al 31.12.96	119.736	21.576	141.312	45

(1) Il numero delle società acquisite si riferisce solamente alle nuove acquisizioni.

(2) Gli importi relativi alle cessioni esprimono ricavi. Il numero delle società cedute esclude le cessioni parziali, quelle attuate per realizzare operazioni di ristrutturazione societaria, quelle avvenute con sostituzione di azioni con obbligazioni e viceversa.

(3) Di cui 13.846 milioni di lire per recupero rivalutazione.

Il risultato della gestione operativa al 31 dicembre 1996 al netto degli accantonamenti per minusvalenze da valutazione di partecipazioni è stato pari a 38,8 miliardi di lire che rispetto al risultato dell'esercizio precedente, di 12,7 miliardi di lire, risulta notevolmente incrementato.

Anche il risultato ante imposte pari a 35,5 miliardi di lire, al netto degli accantonamenti al fondo rischi finanziari generali, confrontato con il risultato dell'esercizio precedente di 16 miliardi di lire circa conferma il netto miglioramento.

Con riferimento al Prestito Obbligazionario Convertibile, emesso dalla società nel 1994, si segnala il rimborso anticipato effettuato nel mese di dicembre per un totale di 21,9 miliardi di lire.

Si evidenzia, infine, che Sofipa SpA ha in portafoglio n. 232.687 azioni proprie da 10.000 lire di valore nominale ciascuna, per un valore di bilancio di 3,6 miliardi di lire; rispetto all'esercizio precedente la società ha proceduto all'acquisto di ulteriori 44.704 azioni per un corrispettivo complessivo di 728 milioni di lire.

Il personale di Sofipa SpA al 31 dicembre 1996 è composto da 34 dipendenti, di cui 3 dirigenti, 11 funzionari e 18 impiegati, un commesso e un ausiliario; con riferimento al dato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1995 si rileva un incremento netto di 3 unità.

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si segnala che nei primi giorni del mese di gennaio 1997, la società è stata iscritta dalla Banca d'Italia nell'elenco speciale di cui all'art. 107 del T.U. della Legge Bancaria. Con tale iscrizione Sofipa diventa un intermediario finanziario direttamente vigilato dalla Banca d'Italia.

SOFIPA INTERNATIONAL SA

Sofipa International SA è stata costituita nel maggio 1996 dalla Sofipa SpA. La società, con sede a Bruxelles, ha un capitale sociale al 31 dicembre 1996 pari a 400 milioni di Fbl, (controvalore in 19 miliardi di lire circa, alla stessa data), ed è detenuta per il 99,99% da Sofipa SpA. La costituzione di una holding estera in Belgio nasce principalmente dall'esigenza strategica di Sofipa SpA di internazionalizzare sia l'attività di investimento che di Merger & Acquisition oltre che di rafforzare il network delle alleanze internazionali.

L'attivo della società è attualmente composto dalle seguenti partecipazioni:

- Matignon Investissements FCPR, fondo di investimento francese che opera in società francesi e non, il cui capitale ammonta a 1.029 milioni di Ffr e nella Matignon Investissements et Gestion, società di gestione del fondo d'investimento;
- Xaar Ltd, società inglese operante nel settore dello sviluppo di tecnologia per stampanti, già partecipata da Sofipa SpA;

- Eco Holding III Limited Partnership, società che detiene, attraverso WCCI (World Cable Communications Inc.), una società operante nella TV via cavo in Polonia.

S+R INVESTIMENTI E GESTIONI SPA

La S+R Investimenti e Gestioni SpA è una società partecipata indirettamente tramite la Sofipa SpA con una quota paritetica del 50% con ROLO Banca 1473 SpA (Gruppo Bancario Credito Italiano). La società, che ha per oggetto la gestione di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, ha ultimato positivamente nel corso del 1996 la fase di raccolta di un fondo chiuso denominato "Obiettivo Impresa", le cui sottoscrizioni sono state pari a 70 miliardi di lire.

I fondi raccolti sono stati impiegati, temporaneamente, in linea con la normativa vigente, in strumenti di mercato monetario, azionario e obbligazionario. È stata, inoltre, acquistata una partecipazione in una azienda industriale che opera nel settore delle macchine automatiche per la produzione di maglieria.

MEDIOSIM SPA

L'esercizio 1996 è stato caratterizzato da un deciso miglioramento, rispetto all'esercizio precedente dei risultati gestionali che hanno visto, oltre al raggiungimento degli obiettivi economici della società, un suo riposizionamento strategico sul mercato.

Con riferimento alle singole attività in cui la società opera si riporta, di seguito, la sintesi dell'andamento gestionale per singolo settore operativo.

Negoziazioni in valori mobiliari e cambi

L'attività di negoziazione in titoli per conto terzi ha registrato un calo in linea con le flessioni del mercato, evidenziando nel 1996 un risultato di 4,1 miliardi di lire a fronte di 5,5 miliardi di lire dell'esercizio precedente. L'attività di negoziazione in conto proprio ha fatto segnare su operazioni strutturate risultati in linea con quelli conseguiti nello scorso esercizio. L'attività di copertura del rischio di cambio delle imprese di piccola e media dimensione ha fatto registrare un incremento del 70% rispetto al precedente esercizio con profitti per 6 miliardi di lire circa a fronte di 3,5 miliardi di lire dell'esercizio 1995.

Finanza d'impresa

L'attività di collocamento ha generato commissioni per circa 334 milioni di lire. La società ha partecipato a n. 9 operazioni di collocamento a garanzia e una partecipazione a consorzio di garanzia, per un controvalore totale di circa 21,5 miliardi di lire.

L'attività di organizzazione di finanziamenti per conto delle imprese ha prodotto circa 210

milioni di lire di commissioni. Sono stati organizzati n. 9 finanziamenti di cui 7 in pool, che hanno permesso l'erogazione dal sistema bancario alle imprese di finanziamenti per circa 301 miliardi di lire. L'attività di consulenza in finanza di impresa ha generato commissioni per 1 miliardo di lire circa.

Gestione patrimoni mobiliari

L'attività di gestione patrimoni è stata di fatto avviata nella seconda parte dell'anno, tuttavia la società ritiene che tale segmento di attività presenti notevoli potenzialità di sviluppo anche sulla base dell'evoluzione del mercato della gestione del risparmio sia diretto che indiretto.

L'esercizio 1996 della Mediosim SpA si chiude con un risultato lordo di 1,8 miliardi di lire e netto di 1,1 miliardi di lire, dopo aver effettuato accantonamenti prudenziali per rischi finanziari generali pari a 2,1 miliardi di lire, accantonamenti per rettifiche di valore per 67 milioni di lire, e sostenuto spese di natura straordinaria per 936 milioni di lire per favorire esodi di personale.

I dati di bilancio dei ricavi di gestione totali, al netto delle commissioni e degli interessi passivi, risultano pari a 17,9 miliardi di lire che rispetto a 14,8 miliardi di lire dell'esercizio 1995 evidenziano un aumento pari al 20%. L'aumento è legato soprattutto all'incremento dell'attività in servizi finanziari verso le piccole e medie imprese.

I costi di gestione hanno subito una contrazione di circa il 5% rispetto all'esercizio precedente risultando pari a 13 miliardi di lire circa rispetto a 13,7 miliardi di lire.

Si segnala che al 31 dicembre 1996 il personale è composto da 55 dipendenti, di cui 2 dirigenti, 15 funzionari e 38 impiegati; rispetto all'esercizio 1995 si rileva un incremento netto di 5 dipendenti che evidenzia una politica aziendale, in materia di dimensionamento dell'organico, rivolta ad un sostanziale turnover di tipo quantitativo e qualitativo. Si sono infatti registrati complessivamente 6 esodi ed 11 assunzioni, di cui 4 con contratto di formazione lavoro.

ATTIVITÀ DI STUDIO E DI RICERCA

Le società del Gruppo non hanno svolto attività di ricerca e sviluppo così come intesa nell'accezione industriale del termine; tuttavia si segnala che costantemente il Gruppo si è impegnato nell'attività di ricerca per la creazione e lo sviluppo di nuove opportunità sia in termini di investimento che di nuovi prodotti/servizi da offrire alla clientela.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE

Il Gruppo Mediocredito Centrale continuerà nel corso del 1997 a perseguire gli obiettivi strategici già delineati ed accentuerà, per quanto possibile nelle condizioni prevalenti di mercato, la propria vocazione di offerta di servizi specializzati alle imprese di minori dimensioni.

Tale strategia includerà in Italia il rafforzamento delle relazioni con le istituzioni finanziarie e le banche particolarmente radicate sul territorio, di media e piccola dimensione, con l'obiettivo di realizzare le sinergie più appropriate per l'offerta di prodotti ad elevato valore aggiunto generati dal Gruppo per le imprese e per la Pubblica Amministrazione.

Anche sui mercati internazionali il Gruppo Mediocredito Centrale perseguirà la finalità di rafforzare la propria presenza ed il proprio ruolo per accompagnare nel modo più flessibile possibile le imprese italiane nei loro investimenti e nel rafforzamento della posizione competitiva sui mercati esteri dell'economia italiana.