

Le spese che sono state poste a carico del "Fondo per iniziative di studi e ricerche" sono le seguenti:

- BORSE DI STUDIO MARCO FANNO E GUIDO CARLI	697
- SPESE PER INDAGINI E RICERCHE STATISTICHE	2.158
- QUOTE ASSOCIATIVE E CONTRIBUTI A CENTRI DI RICERCA	773
- ALTRE	164
	<u>3.792</u>

SEZIONE 5

LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

5.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI"

A) RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	47.822
DI CUI:	
- Rettifiche forfettarie per rischio paese	47.360
- Altre rettifiche forfettarie	-
B) ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	-
DI CUI:	
- Accantonamenti forfettari per rischio paese	965
- Altri accantonamenti forfettari	-

5.2 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI (VOCE 130)

- DA RIVALUTAZIONE CREDITI	14.361
- INCASSO INTERESSI DI MORA PRECEDENTEMENTE SVALUTATI	2.227
	<u>16.588</u>

5.3 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI (VOCE 90)

- AMMORTAMENTO IMMOBILI	3.742
- AMMORTAMENTO MOBILI E IMPIANTI	2.930
- AMMORTAMENTO SOFTWARE E ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	9.442
	<u>16.114</u>

5.4 ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI (VOCE 100)

Non ne sono stati effettuati.

5.5 ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI (VOCE 140)

E' stato accantonato un importo pari a 2.500 milioni per rischi soltanto eventuali.

5.6 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (VOCE 150)

Ammontano a 16.426 milioni e si riferiscono a partecipazioni possedute nell'ambito dell'attività di "merchant banking" per 13.975 milioni e ad altre partecipazioni per 2.451 milioni.

5.7 UTILI DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO (VOCE 170)

Ammontano a 404 milioni e si riferiscono a Mediotrade SpA.

5.8 VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI (VOCE 230)

E' stato accantonato l'importo di L. 1.515 milioni.

SEZIONE 6**ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO****6.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"**

- PROVENTI PER ATTIVITÀ DI "MERCHANT BANKING"	31.982
- COMPENSI PER RISTRUTTURAZIONE CREDITI EXPORT	1.203
- RIMBORSI ONERI PERSONALE DISTACCATO	1.404
- RECUPERI DI IMPOSTE DA CLIENTELA	1.836
- DIVERSI	4.255
	40.680

6.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "ALTRI ONERI DI GESTIONE"

- CANONI DI LEASING	4.778
- PERDITE PER ATTIVITÀ DI "MERCHANT BANKING"	275
- DIVERSI	14
	5.067

6.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 "PROVENTI STRAORDINARI"

- UTILI SU CESSIONE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	5.893
- SOPRAVVENIENZE ATTIVE	5.023
- PLUSVALENZE SU CESSIONE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	4
	10.920

6.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 200 "ONERI STRAORDINARI"

- ONERI ESODO PERSONALE	1.681
- SOPRAVVENIENZE PASSIVE	1.421
- PERDITE CESSIONE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	68
	3.170

SEZIONE 7**ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****7.1 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEI PROVENTI**

Non è effettuabile in quanto le società del gruppo operano esclusivamente con uffici aventi sede in Italia e non vi sono pertanto aree geografiche tra loro significativamente differenti per l'organizzazione del gruppo.

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**SEZIONE I****GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI****1.1 COMPENSI**

A) AMMINISTRATORI	1.167
B) SINDACI	-

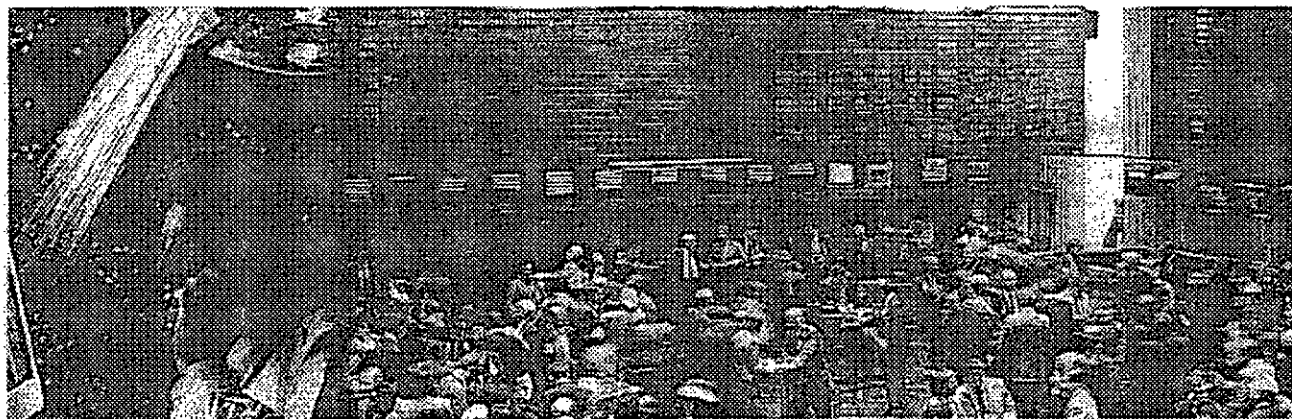
1.2 CREDITI E GARANZIE RILASCIATE

A) AMMINISTRATORI	-
B) SINDACI	-

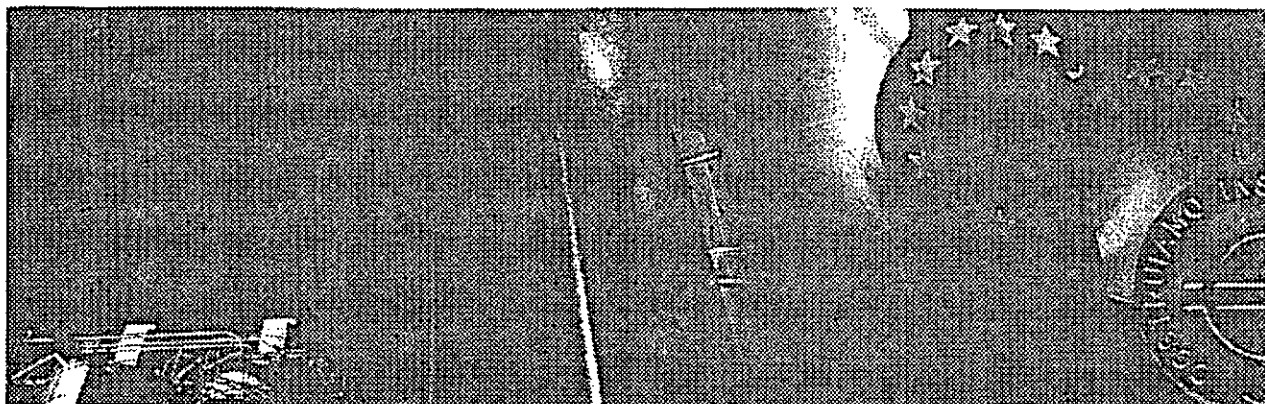
PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

	<i>Utile</i>	<i>Patrimonio netto (*)</i>
BILANCIO CAPOGRUPPO	58.024	2.447.083
ELIMINAZIONE DIVIDENDI INFRAGRUPPO	(5.657)	
ASSUNZIONE DEI PATRIMONI NETTI E DEI RISULTATI CONSEGUITI DALLE PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE	22.504	156.475
RETTIFICA PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	404	86.654
QUOTE DI PERTINENZA DI TERZI	(7.819)	(122.893)
BILANCIO CONSOLIDATO	67.456	2.567.319

(*) Non inclusivo dell'utile d'esercizio.



risoluzione del
collegio sindacale
sul bilancio consolidato



***IL** bilancio consolidato del Gruppo creditizio Mediocredito Centrale è stato redatto in conformità a quanto disposto dal D.Lgs. n. 87 del 27/1/92 e dal Provvedimento della Banca d'Italia del 16/1/1995.*

A corredo del bilancio consolidato è stata presentata la Relazione degli Amministratori sulla gestione che illustra l'andamento delle imprese del Gruppo nell'esercizio.

Il bilancio della Capogruppo e quelli delle società consolidate sono stati assoggettati a revisione da parte della società Arthur Andersen SpA, pertanto tutti i dati utilizzati per la formazione del bilancio consolidato sono stati verificati dai rispettivi revisori.

Sulla base dell'attività di controllo si attesta che:

- l'area di consolidamento è stata determinata in modo corretto e si estende a tutte le partecipazioni rilevanti ai sensi degli artt. 25 e 36 del D.Lgs. n.87/92 ad eccezione di quelle elencate nell'apposito prospetto della Nota integrativa consolidata che non sono state trattate col metodo del patrimonio netto in quanto ritenute irrilevanti ai fini dell'art. 2, comma 3, dello stesso decreto;
- i metodi di consolidamento sono stati applicati correttamente secondo quanto previsto dalla normativa. Le imprese del Gruppo sono state consolidate con il metodo integrale iscrivendo le rispettive attività e passività nel bilancio consolidato contro annullamento dei patrimoni netti. Il bilancio della Sofipa International SA, opportunamente riclassificato, è stato convertito in lire al cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le differenze derivanti dalla conversione del patrimonio netto della predetta società sono state ricomprese fra le "Riserve" nella sottovoce d) "Altre riserve".

- La S + R Investimenti e Gestioni SpA è stata consolidata con il metodo proporzionale e pertanto le relative attività e passività sono riprese nel bilancio consolidato in proporzione alla partecipazione in essa posseduta.
- La Mediotrade SpA e la Italtoring DCR SpA sono state iscritte ad un valore determinato con il metodo del patrimonio netto. Per quanto attiene il Banco di Sicilia SpA, come previsto dalla normativa, il consolidamento è avvenuto con il metodo del patrimonio netto applicato al bilancio consolidato dello stesso;
- tutte le altre partecipazioni sono iscritte al costo, ad eccezione di quelle svalutate per perdite;
- sono stati eliminati i rapporti reciproci fra le società del Gruppo;
- i criteri utilizzati per la valutazione delle varie poste del bilancio consolidato sono stati condivisi dal Collegio Sindacale.

Sulla base delle considerazioni esposte il Collegio Sindacale attesta che i valori figuranti nelle varie poste del bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili della Capogruppo e ai dati comunicati dalle Società partecipate.

Il Collegio Sindacale

**ARTHUR
ANDERSEN**

Arthur Andersen S.p.A.

Via Campania 47
00187 RomaRELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

All'Azionista 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 1997.

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 28 febbraio 1997. Il bilancio di una società sottoposta ad influenza notevole, che rappresenta rispettivamente l'86,9% della voce partecipazioni ed il 7,7% dell'attivo consolidato, è stato esaminato da altro revisore che ci ha fornito la relativa relazione. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tale società inclusi nel consolidamento, è basato anche sulla revisione svolta da altro revisore.

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 1997, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato, richiamate nel secondo paragrafo.

Sede Legale: Via della Moscova 3 20121 Milano
Reg. Imp. 297992 R.E.A. 960046
Cod. Fisc. 02466670581 Part. Iva 09869140153
Capitale Sociale Lire 3.000.000.000 int. versato

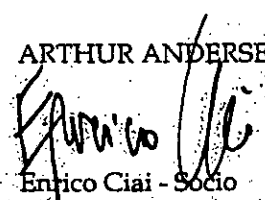
Milano Roma Torino Treviso Genova Bologna
Napoli Verona Firenze Parma Brescia Padova Bari

**ARTHUR
ANDERSEN**

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

- o la Banca nel corso dell'esercizio 1997 ha acquisito una partecipazione rilevante nel Banco di Sicilia S.p.A., che a sua volta aveva già acquisito la maggior parte delle attività e passività della Sicilcassa S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa. L'investimento complessivo è risultato pari a Lire 1.000 miliardi ed è stato realizzato tramite la sottoscrizione al valore nominale dell'intero aumento di capitale sociale riservato. Gli Amministratori informano che la congruità dell'investimento al valore nominale trova ragione economica nell'ipotesi di realizzo degli interventi di rilancio e ristrutturazione del Banco di Sicilia S.p.A. previsti nel Piano Industriale 1998-2000, elaborato dalla partecipata con la collaborazione della Banca;
- o come negli esercizi precedenti, l'onere per l'imposta patrimoniale di circa Lire 18.000 milioni relativo all'esercizio 1997 verrà rilevato e prelevato dalla riserva statutaria all'atto del pagamento nel 1998. Tale trattamento contabile è consentito ai sensi di specifiche leggi, in alternativa all'imputazione al conto economico consolidato.

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.


Enrico Ciaï - Socio

Roma, 14 aprile 1998



Stato patrimoniale
e Conto economico
società controllate
al 31 dicembre 1997

SOFIPA SpA

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31.12.1997	31.12.1996	Variazioni
10. CASSA E DISPONIBILITÀ	3.007.008	2.083.885	923.123
20. CREDITI VERSO ENTITÀ CREDITIZIE			
a) a vista	3.740.364.777	8.105.424.165	(4.365.059.388)
b) altri crediti	7.999.498.865	2.000.596.463	5.998.902.402
	11.739.863.642	10.106.020.628	1.633.843.014
30. CREDITI VERSO ENTITÀ FINANZIARIE			
a) a vista	1.251.842.779	2.422.609.613	(1.149.766.834)
b) altri crediti	125.035.894.761	128.230.269.098	(3.194.374.337)
	126.287.737.540	130.652.878.711	(4.344.141.171)
40. CREDITI VERSO CLIENTELA	38.511.223.094	17.400.568.049	21.110.655.045
50. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO			
a) di emittenti pubblici	22.861.029.000	17.511.782.850	5.349.246.150
b) di enti creditizi	0	174.000.000	(174.000.000)
c) di enti finanziari	0	3.000.000.000	(3.000.000.000)
d) di altri emittenti	18.056.476.170	18.576.476.170	(520.000.000)
	40.917.505.170	39.262.259.020	1.655.246.150
60. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE	1.000.000.000	5.519.850.560	(4.519.850.560)
70. PARTECIPAZIONI	98.038.786.124	100.281.562.188	(2.242.776.064)
80. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	29.244.823.000	19.454.215.812	9.790.607.188
90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.086.725.097	2.501.353.920	(414.628.823)
di cui:			
- costi di imp. e di ampliament. L. 363.116.000			
100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	593.951.507	489.361.561	104.589.946
120. AZIONI O QUOTE PROPRIE	3.631.085.850	3.631.085.850	0
(VALEORE NOMINALE L. 2.326.870.000)			
130. ALTRE ATTIVITÀ	9.258.605.811	13.742.422.784	(4.483.816.973)
140. RATEI E RISCONTI ATTIVI			
a) ratei attivi	1.166.520.108	1.407.487.928	(240.967.820)
b) risconti attivi	569.658.844	560.160.610	9.498.234
	1.736.178.952	1.967.648.538	(231.469.586)
TOTALE DELL'ATTIVO	363.049.492.795	345.011.311.506	18.059.181.289

STATO PATRIMONIALE

<i>Passivo</i>	<i>31.12.1997</i>	<i>31.12.1996</i>	<i>Variazioni</i>
10. DEBITI V/ENTI CREDITIZI			
a) a vista	13.662.725	1.750.000	11.912.725
20. DEBITI V/ENTI FINANZIARI			
a) a vista	7.092.600.000	6.623.152.756	469.447.244
30. DEBITI VERSO CLIENTELA			
a) ratei passivi	6.728.832.000	568.994.891	6.159.837.109
50. ALTRE PASSIVITÀ	4.810.280.238	4.146.201.060	664.079.178
60. RATEI E RISCONTI PASSIVI			
a) ratei passivi	1.152.222	1.152.222	0
70. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.191.002.972	1.291.255.152	(100.252.180)
80. FONDI PER RISCHI ED ONERI			
a) fondi imposte e tasse	23.771.740.000	22.766.207.680	1.005.532.320
c) altri fondi	0	0	0
	23.771.740.000	22.766.207.680	1.005.532.320
100. FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	8.000.000.000	6.000.000.000	2.000.000.000
120. CAPITALE	190.000.000.000	190.000.000.000	0
130. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	66.350.000.000	66.350.000.000	0
140. RISERVE			
a) riserva legale	3.249.335.073	2.511.399.765	737.935.308
b) riserva per azioni proprie	3.631.085.850	3.631.085.850	0
c) altre riserve	29.053.993.322	26.361.405.963	2.692.587.359
	35.934.414.245	32.503.891.578	3.430.522.667
170. UTILE D'ESERCIZIO	19.155.808.393	14.758.706.167	4.397.102.226
TOTALE DEL PASSIVO	363.049.492.795	345.011.311.506	18.038.181.289

GARANZIE E IMPEGNI

20. IMPEGNI	96.064.873.726	95.070.970.624	993.903.102
Garanzie ricevute	69.957.133.455	84.820.390.487	(14.863.257.032)

SOFIPA SpA

CONTO ECONOMICO

<i>Costi</i>	<i>31.12.1997</i>	<i>31.12.1996</i>	<i>Variazioni</i>
10. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	14.287.773	1.439.038.889	(1.424.751.116)
20. COMMISSIONI PASSIVE	104.840.893	420.925.231	(316.084.338)
40. SPESE AMMINISTRATIVE			
a) spese per il personale	5.639.182.706	5.585.861.222	53.321.484
di cui:			
- salari e stipendi L. 4.140.170.072			
- oneri sociali L.1.196.845.520			
- tratt. di fine rapporto L. 302.167.114			
b) altre spese amministrative	4.938.334.998	5.190.701.748	(252.366.750)
	10.577.517.704	10.776.562.970	(199.045.266)
50. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	1.043.598.812	848.040.643	195.558.169
60. ALTRI ONERI DI GESTIONE	275.432.952	1.385.882.423	(1.110.449.471)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	357.358.756	565.895.720	(208.536.964)
100. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	12.293.471.328	14.818.046.971	(2.524.575.643)
110. ONERI STRAORDINARI	555.992.956	156.510.738	399.482.218
120. VARIAZIONE POSITIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	2.000.000.000	5.500.000.000	(3.500.000.000)
130. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	11.320.000.000	20.750.000.000	(9.430.000.000)
140. UTILE D'ESERCIZIO	19.155.808.393	14.758.706.167	4.397.102.226
TOTALE GENERALE	57.698.309.567	71.419.609.752	(13.721.300.185)

CONTO ECONOMICO

<i>Ricavi</i>	<i>31.12.1997</i>	<i>31.12.1996</i>	<i>Variazioni</i>
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	12.905.660.302	18.796.198.320	(5.890.538.018)
di cui:			
- su titoli a reddito fisso L. 3.913.214.155			
20. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI			
a) su azioni, quote e altri titoli			
a reddito variabile	8.609.375	7.793.750	815.625
b) su partecipazioni	5.952.925.093	7.527.155.461	(1.574.230.368)
	5.961.534.468	7.534.949.211	(1.573.414.743)
40. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	426.699.167	1.973.026.174	(1.546.327.007)
50. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI			
PER GARANZIE E IMPEGNI	46.406.712	1.012.610.409	(966.203.697)
60. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	3.065.723	3.000.000.000	(2.996.934.277)
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	35.981.047.663	37.276.625.571	(1.295.577.908)
di cui:			
- per attiv. di merchant banking L. 31.876.467.603			
80. PROVENTI STRAORDINARI	2.373.895.532	1.826.200.067	547.695.465
TOTALE GENERALE	57.698.309.567	71.419.609.752	(13.721.300.185)

MEDIOSIM SpA

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31.12.1997		31.12.1996	
	PARZIALI	TOTALI	PARZIALI	TOTALI
10. CASSA E DISPONIBILITÀ		12.182.745		5.245.229
20. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI		96.280.497.049		45.434.028.998
a) a vista	5.516.184.256		715.532.086	
b) altri crediti	223.697.404		177.801.847	
b2) pct	90.540.615.389		44.540.695.065	
30. CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI		62.767.268.638		132.051.116.804
a) a vista	206.957.457		116.173.277	
b) altri crediti	253.759.765		433.669.189	
b2) pct	62.306.551.416		131.501.274.338	
40. CREDITI VERSO CLIENTELA		730.626.722		5.446.860.832
a) a vista				
b) altri crediti	730.626.722		233.145.332	
b2) pct			5.213.715.500	
50. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI				
DI DEBITO		208.918.200.477		158.925.793.958
a) di emittenti pubblici	198.036.432.450		156.943.018.798	
b) di enti creditizi	10.207.323.867			
c) di enti finanziari			1.982.209.000	
d) di altri emittenti	674.444.160		566.160	
60. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI				
DI CAPITALE		4.060.202.883		2.213.973.446
70. OPZIONI E ALTRI VALORI ASSIMILATI		1.044.704.258		3.044.444.895
80. PARTECIPAZIONI		2.822.720.908		1.050.080.400
100. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		705.280.169		981.570.664
110. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		1.403.972.824		1.538.325.880
140. ALTRE ATTIVITÀ		43.972.268.962		41.874.093.819
di cui:				
- deposito c/o				
organi Comp./Gar.	6.093.897.339		570.727.965	
- crediti vs.Erario	1.870.851.208		1.894.977.449	
- altre	36.007.520.415		39.408.388.405	
150. RATEI E RISCONTI ATTIVI		6.452.147.505		6.568.585.620
a) ratei attivi	6.170.186.090		6.356.646.201	
b) risconti attivi	281.961.415		211.939.419	
TOTALE DELL'ATTIVO		429.170.073.140		399.134.120.545