

ATTIVO

Attività finanziarie detenute per la negoziazione : composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31.12.2011	31.12.2010
A. Attività per cassa		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici	13.094	5.846
c) Banche	44.996	94.292
d) Enti finanziari		
e) Altri emittenti		3.433
B. Strumenti finanziari derivati		
a) Banche		
b) Altre controparti		
Totale	58.090	103.571

Attività finanziarie detenute per la negoziazione : variazioni annue

Voci/Valori	Titoli di debito	Titoli di capitale e	Finanziamenti	Totale
Esistenze Finali precedente	103.571			103.571
Modifica saldi di apertura				
Esistenze Iniziali				
Aumenti				
Acquisti	48.053			48.053
Variazioni positive di fair value	515			515
Altre variazioni (positive)	421			421
Diminuzioni				
Vendite	-28.694			-28.694
Rimborsi	-62.930			-62.930
Variazioni negative di fair value	-2.357			-2.357
Trasferimenti ad altri portafogli				
Altre variazioni (negative)	-489			-489
Totale	58.090			58.090

L'elenco analitico dei titoli in portafoglio al 31.12.2011 ed il dettaglio della movimentazione con l'evidenza delle variazioni positive e negative del fair value e il profilo di rischio, sono riportati nell'allegato A.1 Non esistono attività finanziarie detenute per la negoziazione costituite in garanzia di proprie passività e impegni.

ATTIVO**Voce 30 - Attività finanziarie al fair value****26.128****22.590**

Il portafoglio è composto prevalentemente da investimenti in polizze di capitalizzazione con profilo temporale di medio periodo. Gli investimenti in polizze di capitalizzazione, depurati dei costi fissi e dei vincoli di durata che normalmente le caratterizzano, ed in virtù della garanzia su capitale ed interessi, rappresentano un'alternativa profittevole ai tradizionali investimenti obbligazionari a breve termine in periodi di bassi tassi d'interesse.

Attività finanziarie valutate al fair value : composizione

Voci/Valori	31.12.2011			31.12.2010		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Titoli di debito	26.128			18.392		
Titoli strutturati				4.198		
Titoli di capitale e quote di OICR						
Finanziamenti						
Totale	26.128			22.590		

La composizione della voce per debitori/emittenti è la seguente:

Voci/Valori	31.12.2011	31.12.2010
A. Attività per cassa		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		4.198
d) Enti finanziari	26.128	18.392
e) Altri emittenti		
Totale	26.128	22.590

Le variazioni annue sono le seguenti:

Voci/Valori	Altri titoli di debito	Titoli strutturati	Titoli di capitale e quote di OICR	Finanziamenti	Totale
Esistenze Finali precedente	18.392	4.198			22.590
Modifica saldi di apertura					
Esistenze Iniziali					
Acquisti	7.000				7.000
Variazioni positive di fair value	754				754
Altre variazioni (positive)					
C. Diminuzioni					
Vendite		-4.150			-4.150
Rimborsi					
Variazioni negative di fair value					
Altre variazioni (negative)	-18	-48			-66
Totale	26.128	0			26.128

L'elenco analitico dei titoli ed il dettaglio della movimentazione sono riportati nell'allegato A.2. Non esistono attività finanziarie al fair value costituite in garanzia di proprie passività e impegni.

ATTIVO**Voce 40 -Attività finanziarie disponibili per la vendita****9.933****11.038**

La composizione della voce è la seguente:

Voci/Valori	31.12.2011			31.12.2010		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Titoli di debito				88		
Titoli di capitale e quote di OICR	9.933			10.950		
Finanziamenti						
Totale	9.933			11.038		

La voce è composta prevalentemente da quote di OICR. Quest'ultime rappresentano investimenti a lungo termine in fondi mobiliari chiusi. In corso d'anno 2011 sono state versate quote già sottoscritte e commissioni di gestione a carico del fondo per 2.116 migliaia di euro.

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31.12.2011	31.12.2010
A. Attività per cassa		
a) Governi e banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		88
d) Enti finanziari		
e) Altri emittenti	9.933	10.950
Totale	9.933	11.038

Le variazioni annue sono le seguenti:

Voci/Valori	Titoli di debito	Titoli di capitale e quote di OICR	Finanziamenti	Totale
Esistenze Finali precedente	88	10.950		11.038
Modifica saldi di apertura				
Esistenze iniziali	88	10.950	0	11.038
Acquisti				
Variazioni positive di fair value		181		181
Riprese di valore				
Rip. Valore imputate a conto economico				
Rip. Valore imputate a patrimonio netto				
Trasferimenti da altri portafogli				
Altre variazioni (positive)		2.117		2.117
C. Diminuzioni				
Vendite				
Rimborsi	-88			-88
Variazioni negative di fair value		-2.563		-2.564
Rettifiche di valore		-0		-0
Trasferimenti ad altri portafogli				
Altre variazioni (negative)		-752		-751
D. Rimanenze finali	0	9.933		9.933

ATTIVO

Si rimanda all'allegato A.3. il dettaglio analitico dei titoli di debito, di capitale e delle quote O.I.C.R. e le relative movimentazioni.

Voce 60 - Crediti**904.017****932.337**

La composizione della voce per debitori è la seguente:

Composizione	31.12.2011	31.12.2010
Crediti verso banche	464.741	466.923
Crediti verso enti finanziari	10.826	10.898
Crediti verso clientela	428.450	454.516
Totale valore di bilancio	904.017	932.337
Totale fair value	904.017	932.337

Crediti verso banche:

Composizione	31.12.2011	31.12.2010
Depositi e conti correnti	352.946	381.783
Finanziamenti		9.851
- Pronti contro termine		9.851
- Altri finanziamenti		
Titoli di debito	64.991	70.063
- Titoli strutturati		
- Altri titoli di debito	64.991	70.063
Altre attività	46.804	5.226
Totale valore di bilancio	464.741	466.923
Totale fair value	464.741	466.923

ATTIVO

La sottovoce "Depositi e conti correnti" rappresenta le risorse finanziarie disponibili a vista, nonché le somme derivanti da fondi assegnati e vincolati per l'attuazione di misure agevolative finanziate da fondi nazionali e comunitari.

La sottovoce "**Titoli di debito**" si riferisce ad un segmento del portafoglio titoli della Capogruppo per un valore finale pari a 64.991 migliaia di euro .

Tale voce registra un decremento per effetto del rimborso da parte degli enti emittenti di tre titoli. Si rimanda all'allegato A.4. per il dettaglio analitico dei titoli di debito e la relativa movimentazione. Tali titoli sono classificati alla presente voce in ragione del trasferimento dai comparti "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e "Attività finanziarie detenute per negoziazione" effettuato nel 2008, a seguito delle modifiche apportate dallo IASB allo IAS 39. Come illustrato nella nota integrativa al bilancio 2008, l'Agenzia ha infatti ritenuto opportuno riclassificare tra i crediti le attività finanziarie disponibili per la vendita, nonché alcuni titoli precedentemente acquistati per il comparto di trading.

Le riclassifiche sono state effettuate entro il 1° novembre 2008, per complessivi 122.400 migliaia di euro in termini di valore nominale, prendendo come riferimento il loro valore di mercato al 1° luglio 2008. Di seguito, come richiesto dall' IFRS 7, vengono sintetizzati i valori e gli effetti della riclassifica.

Forma tecnica	Comparto di provenienza	Valore nominale alla data di trasferimento	Valore contabile alla data di trasferimento (30.6.2008)	Valore nominale in portafoglio al 31/12/2010	Fair Value al 31/12/09	Fair Value al 31/12/10	Fair Value al 31/12/11 (*)	Valore contabile al 31/12/11	Effetti sulla riserva di PN 2011
Titoli di debito	Attività finanziarie di negoziazione	32.500	30.647	18.000	16.237	16.217	11.557	13.553	0
Titoli di debito	Attività finanziarie disponibili per la vendita	89.900	65.365	81.000	65.985	71.626	64.389	64.108	2.731
Totale		122.400	96.012	99.000	82.222	87.843	75.946	77.661	2.731

(*) Relativo alle giacenze 2011

Dalla tabella si ricava l'impatto economico che si sarebbe rilevato se i titoli di debito fossero rimasti nei rispettivi portafogli di provenienza.

Per i titoli derivanti dal portafoglio "**attività finanziarie di negoziazione**" il conto economico avrebbe recepito componenti negativi netti per 660 euro migliaia, come di seguito illustrato:

Differenza tra i fair value 2011-2010	(800)
Plusvalore da rimborsi	140
Effetto netto	(660)

Per effetto della riclassifica sono stati invece registrati componenti netti positivi per 244 migliaia di euro, di cui 209 migliaia di euro per la diversa metodologia di imputazione a conto economico (metodo del "costo ammortizzato") dei flussi cedolari incassati, e 35 migliaia di euro di utili realizzati su vendite.

ATTIVO

Per i titoli derivanti dal "portafoglio AFs", il conto economico 2011 ha recepito interessi attivi derivanti dal metodo del costo ammortizzato per 1.718 migliaia di euro, al netto del rilascio della riserva negativa di patrimonio netto per 2.731 migliaia di euro. In assenza di riclassifica il conto economico avrebbe registrato complessivamente minori costi per 2.731 migliaia di euro (il menzionato rilascio della riserva), mentre la riserva **negativa** di patrimonio netto avrebbe recepito variazioni negative per 5.670 migliaia di euro, quale differenza tra il fair value 2010 e 2011, che per omogeneità dei dati, sono stati entrambi depurati del titolo rimborsato nel corso dell'esercizio 2011.

Riepilogando:

	(Costi) ricavi	Riserve + (-)
Assenza di trasferimento		
Negoziazione	(660)	0
Disponibili per la vendita	2.731	(5.670)
Totale	2.071	(5.670)
Con trasferimento		
Negoziazione	244	0
Disponibili per la vendita	1.718	2.731
Totale	1.962	2.731

Nella voce "Crediti verso banche" la sottovoce "Altre attività" si riferisce prevalentemente a investimenti in depositi vincolati a breve termine (46.000 migliaia di euro) .

ATTIVO

Crediti verso banche costituiti in garanzia di proprie passività e impegni

Voci/Valori	31.12.2011	31.12.2010
Depositi e conti correnti	15.111	17.671
Finanziamenti		
- Pronti contro termine		
- Altri finanziamenti		
Titoli di debito		
- Titoli strutturati		
- Altri titoli di debito		
Altre attività		
Totale	15.111	17.671

Trattasi dei depositi presso le banche convenzionate con il Consorzio Garanzia Fidi, a garanzia degli impegni di firma rilasciati dal Consorzio medesimo a favore degli associati.

Crediti verso enti finanziari:

Composizione	31.12.2011		31.12.2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
Finanziamenti	4.961		7.529	
- Pronti contro termine				
- Altri finanziamenti	4.961		7.529	
Titoli di debito				
Altre attività	5.865		3.369	
Factoring	0		0	
- Crediti pro solvendo			0	
- Crediti pro soluto				
Totale valore di bilancio	10.826		10.898	
Totale fair value	10.826		10.898	

ATTIVO**Crediti verso clientela:**

Composizione	31.12.2011		31.12.2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
Factoring	58.915		77.662	
- Crediti pro solvendo	17.601		26.960	
- Crediti pro soluto	41.314		50.702	
Finanziamenti	28.647	57.188	34.295	58.161
- <i>Finanziamenti per attività di merchant banking</i>	4.570	7.249	185	7.613
. Altri finanziamenti per attività di mercha				
. Crediti per escuss.di garanzie e impegni p	4.570	7.249	185	7.613
- <i>Finanziamenti per altra attività</i>	24.077	49.939	34.110	50.548
. Altri finanziamenti per altra attività	24.077	49.939	34.110	50.548
. Crediti per escuss.di garanzie e impegni p				
Titoli di debito	12.670	496	12.971	
- Titoli strutturati				
- Altri titoli di debito	12.670	496	12.971	
Altre attività	259.291	11.243	261.198	10.229
Totale valore di bilancio	359.523	68.927	386.126	68.390
Totale fair value	359.523	68.927	360.312	68.390

La voce Factoring accoglie il valore complessivo delle operazioni effettuate dalla controllata Svi finance.

ATTIVO

Voce 90 - Partecipazioni

51.079

49.273

9.1 Informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazione Società	Saldo di Bilancio	Tipo di Rapporto	% Poss.	% Disp. voti	Sede	Totale Attivo	Totale Ricavi	Totale PN	Risultato Ultimo Esercizio
ACS ADVANCED COMPUTER SYSTEMS SPA	360	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A	30,00%	30,00%	Roma	17.597	11.797	4.157	12
ALA BIRDI S.R.L.	1.514	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A	30,00%	30,00%	Arborea	11.304	446	9.388	9.388
ALBA VENTURA SRL	1.600	INVITALIA	14,88%	14,88%	Roma	21.865	0	9.687	(465)
BOAT SERVICE NAVIGANDO SRL	1	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	30,00%	30,00%	Roma	0	0	4	(5)
C.R.A.A. SRL IN LIQUIDAZIONE	3	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	15,00%	15,00%	Arese	0	0	3	0
C.S. ARREDI SRL IN FALLIMENTO (3)	52	INVITALIA	21,05%	21,05%	Roma	0	0	0	0
C.S.R.A. SRL IN CONCORD. PREV. (3)	620	INVITALIA	40,00%	40,00%	Roma	0	0	0	0
CAGLIARI AMBIENTE S.C.A.R.L. IN LIQUIDAZIONE	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A	15,00%	15,00%	Roma	0	0	0	0
CATWOK SPA	564	INVITALIA	23,11%	23,11%	Roma	9.856	2.548	2.548	(251)
CECCARELLI INDUSTRIA S.R.L.	293	INVITALIA	25,75%	25,75%	Roma	3.136	1.123	1.123	(15)
CFI - COOPERAZIONE FINANZA	660	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	1,00%	1,00%	Roma	106.223	1.052	102.574	45
CONSORZIO SPINNER	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	40,00%	40,00%	Roma	0	0	0	0
CURVEY MANUFACTURING SPA (1)	1.370	INVITALIA	19,22%	19,22%	Roma	26.630	2.416	2.416	(6.205)
DESIGN MANUFACTURING SPA (4)	990	INVITALIA	7,93%	7,93%	Roma	0	0	0	0
ELA SPA IN FALLIMENTO (3)	152	INVITALIA	2,26%	2,26%	Roma	0	0	0	0
ELMIRAD SERVICE SRL (2)	120	INVITALIA	12,40%	12,40%	Roma	1.085	(710)	(710)	25
FERRANIA SOLIS SRL	300	INVITALIA	4,18%	4,18%	Roma	25.146	5.472	5.472	(2.945)
FINMEK SOLUTIONS SPA IN PROC. CONC.	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	30,00%	30,00%	Roma	0	0	0	0
FONDERIE SPA IN FALLIMENTO (3)	77	INVITALIA	1,73%	1,73%	Roma	0	0	0	0
FONDERIT ETRURIA in fallim.	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	39,00%	39,00%	Roma	0	0	0	0
GALLIPOLI NAVIGANDO SRL	49	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	100,00%	100,00%	Roma	0	0	67	(18)
GOLFO DEGLI ANGELI IN LIQUIDAZIONE	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	23,11%	23,11%	Roma	0	0	0	0
GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL	202	INVITALIA	20,20%	20,20%	Roma	6.052	1.402	1.402	(112)
IP PORTO ROMANO SRL	677	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	46,00%	46,00%	Roma	0	0	(552)	(432)
ITALIANA SERVIZI SRL	0	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	30,00%	30,00%	Roma	0	0	2.257	(619)
LAMEZIA EUROPA SCPA	868	INVITALIA	20,00%	20,00%	Roma	8.950	4.338	4.338	(735)
MARINA ARENELLA SRL	326	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	30,00%	30,00%	Roma	0	0	1.087	(72)
MARINA D'ARECHI S.P.A.	7.664	INVITALIA	20,00%	20,00%	Roma	54.087	1.137	18.270	(1.680)
MARINA DI MARGHERITA DI SAVOIA SRL	0	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	100,00%	100,00%	Roma	0	0	0	(19)
MARINA DI MONFALCONE SPA	38	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	51,00%	51,00%	Roma	0	0	74	(13)
MARINA DI REGGIO CALABRIA SRL	42	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	72,00%	72,00%	Roma	0	0	58	(7)
MARINA DI TRANI SRL SRL	4	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	100,00%	100,00%	Roma	0	0	4	(16)
MARINA DI VILLA IGIEA SPA	450	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	13,00%	13,00%	Roma	0	0	3.466	0
MARINE DI NAPOLI	0	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	50,00%	50,00%	Roma	0	0	(152)	(22)
MECCANO SCPA	74	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	4,00%	4,00%	Fabiano	8.377	3.457	1.856	7
MESSINA SVILUPPO	709	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	89,00%	89,00%	Roma	2.114	43	797	(22)
METALFER SUD SPA IN FALLIMENTO (3)	955	INVITALIA	37,02%	37,02%	Roma	0	0	0	0
MODOMEK BUILDING SRL	255	INVITALIA	17,81%	17,81%	Roma	4.983	1.519	1.519	102
NASA SRL IN FALLIMENTO (3)	671	INVITALIA	48,15%	48,15%	Roma	0	0	0	0
PENSOTTI FABBRICA CALDAIE LEGNANO SPA	1.893	INVITALIA	22,81%	22,81%	Roma	190.323	28.379	28.379	4.252
PERITAS SRL	326	INVITALIA	15,16%	15,16%	Roma	7.864	2.317	2.317	2
PORTO DELLE GRAZIE	0	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	51,00%	51,00%	Roma	0	0	(25)	(18)
PRO.S.IT S.R.L.	499	INVITALIA	27,06%	27,06%	Roma	17.693	4.958	4.958	(2.180)
PTC PORTO TURISTICO DI CAPRI SPA	1.275	INVITALIA	49,00%	49,00%	Roma	4.336	2.601	2.601	1.096
SACHIM S.R.L. (4)	167	INVITALIA	3,54%	3,54%	Roma	0	0	0	0
SALVER SPA	2.524	INVITALIA	14,31%	14,31%	Roma	57.716	1.820	1.820	5
SASSI ON LINE SERVICE S.C.P.A. IN LIQUIDAZIONE	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	33,00%	33,00%	Roma	0	0	0	0
SICALP SRL IN FALLIMENTO (3)	1.033	INVITALIA	36,36%	36,36%	Roma	0	0	0	0
SICULIANA NAVIGANDO SRL	0	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	95,00%	95,00%	Roma	0	0	(5)	(25)
SIE.SOC.ITTICA EUROPEA IN PROC. CONCORS.(3)	0	INVITALIA	15,00%	15,00%	Roma	0	0	0	0
SIMPE SPA	3.600	INVITALIA	6,27%	6,27%	Roma	128.602	33.189	33.189	(5.253)
SINCROTON TRIESTE S.P.A.	1.751	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	4,00%	4,00%	Trieste	172.906	4.862	43.775	2.127
SIRENA LAZIO	1	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.			Roma	0	0	0	0
SISTEMA WALCON SRL	350	INVITALIA	29,16%	29,16%	Roma	0	0	0	0
SISTEX IN FALLIMENTO	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	32,65%	32,65%	Roma	0	0	0	0
SOCIETA' PER CORNIGLIANO SPA	1.362	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	10,00%	10,00%	Genova	114.047	18.287	13.622	865
SURAL SPA IN LIQUIDAZIONE (3)	253	INVITALIA	1,42%	1,42%	Roma	0	0	0	0
SVILUPPO ITALIA VENETO	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	12,39%	12,39%	Roma	0	0	0	0
T.E.S.S.-COSTA DEL VESUVIO SPA	82	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	9,00%	9,00%	Napoli	37.999	0	2.447	0
TEKLA SRL	653	INVITALIA	26,33%	26,33%	Roma	10.719	2.765	2.765	69
TINTORIA STAMPERIA DEL MOISE IN FALLIMENTO	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	1,73%	1,73%	Roma	0	0	0	0
TIRRENA MACCHINE SRL IN FALLIMENTO (3)	1.472	INVITALIA	44,19%	44,19%	Roma	0	0	0	0
TRADIZIONI DI CALABRIA SPA IN FALLIMENTO	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	13,00%	13,00%	Roma	0	0	0	0
TRADIZIONI ITALIANE SPA IN FALLIMENTO	0	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	100,00%	100,00%	Roma	0	0	0	0
TRAPANI NAVIGANDO SRL	3	ITALIA NAVIGANDO S.p.A.	57,00%	57,00%	Roma	0	0	5	(31)
TURISMO E SVILUPPO SPA	1.142	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	34,00%	34,00%	Cosenza	7.336	0	1.852	0
VIVENDA SPA	11.033	INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.	30,00%	30,00%	Roma	105.213	0	27.900	0
WAHOO	0	INVITALIA ATTIVITA' PRODUTTIVE S.p.A.	18,00%	18,00%	Roma	0	0	1.694	(851)

51.079

- (1) Bilancio al 31/12/2008
- (2) Bilancio al 31/12/2007
- (3) Bilancio N.D. - Procedura concorsuale
- (4) Bilancio al 31.12.2010

ATTIVO

Variazioni annue delle partecipazioni:

9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

Voci/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
Esistenze Finali precedente	49.273	59.749
Modifica saldi di apertura		-4.602
Esistenze Iniziali	49.273	55.147
Acquisti	13.503	3.264
Riprese di valore	2.040	118
Rivalutazioni	0	
Altre variazioni (positive)	3.752	695
Diminuzioni	0	
Vendite	-3.267	-1.349
Rettifiche di valore	-765	-934
Altre variazioni (negative)	-13.457	-7.668
Rimanenze finali	51.079	49.273

Gli acquisti di partecipazioni sono stati originati dall'attività di gestione delle leggi in concessione (L.181/89 e successive modifiche).

Le "Altre variazioni" sono dovute essenzialmente alle riclassifiche alla voce 130 "Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione".

Nell'allegato A.6 è riportata la movimentazione analitica delle partecipazioni.

ATTIVO**Voce 100 - Attività materiali****411.060****390.029**

Composizione:

Voci / Valutazione	31.12.2011		31.12.2010	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fairvalue	Attività valutate al costo	Attività valutate al fairvalue
Attività ad uso funzionale				
<i>Di proprietà</i>	207.016		199.613	
Terreni	5.127		8.012	
Fabbricati	55.585		61.398	
Mobili	134		154	
Strumentali	99		120	
Altri	146.071		129.929	
<i>Acquisite in leasing finanziario</i>				
Terreni				
Fabbricati				
Mobili				
Strumentali				
Altri				
Totale 1	207.016		199.613	
Attività riferibili al leasing finanziario				
Totale 2				
Attività detenute a scopo di investimento				
<i>Concesse in leasing operativo</i>				
Terreni				
Fabbricati				
Altri				
<i>Altre attività detenute a scopo di investimento</i>	204.044		190.416	
Terreni	39.348		31.898	
Fabbricati	72.078		72.762	
Altri	92.618		85.756	
Totale 3	204.044		190.416	
Totale (attività al costo e valutate al fair value)	411.060		390.029	

Le "attività detenute a scopo di investimento" sono tutte riferite al settore del turismo e sono valutate con il metodo del costo. Il fair value di tae attività è pari a 261 milioni di euro.

La voce *Fabbricati* delle Attività ad uso funzionale include un'area industriale denominata "Avio 2", sulla quale insiste un immobile, anch'esso a destinazione industriale, sito in Napoli all'interno dell'area dell'aeroporto di Capodichino. L'acquisto è avvenuto nel 2010 con la preventiva autorizzazione del Ministro dello Sviluppo Economico, sulla base di una perizia che ne ha attestato la congruità del prezzo. L'operazione è stata realizzata nel contesto del programma di cessione dell'intera partecipazione detenuta da Alitalia Servizi Spa in Amministrazione straordinaria in Atitech Spa.

ATTIVO

Il valore dei fabbricati comprende il valore dell'impianto portuale di Marina di Portisco, pari a 19.633 milioni di euro, e l'importo relativo alla voce "impianti e macchinari" riguarda essenzialmente gli investimenti nel progetto della rete di telecomunicazioni in fibra ottica della controllata Infratel, pari a 145.865 migliaia di euro.

La movimentazione delle attività materiali è riportata nella seguente tabella:

Voci/Valori	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
Esistenze Finali precedente	39.910	134.160	154	120	215.685	390.029
Modifica saldi di apertura	-2.884	-5.215			-5	-8.104
Esistenze Iniziali	37.026	128.945	154	120	215.680	381.925
Acquisti	0	1.290	27	1	32.832	34.150
Riprese di valore	0	0	0	0	0	0
Variazioni positive di fair value	0	0	0	0	0	0
Variazioni pos. di FV a patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
Variazioni pos. di FV a conto economico	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni (positive)	7.450	0	29	3	90	7.572
Diminuzioni	0	-2.924	-317	-26	-9.320	-12.587
Vendite	0	0	0	-3	-86	-89
Ammortamenti	0	-2.587	-30	-23	-8.783	-11.423
Rettifiche di valore	0	0	0	0	0	0
Rettifiche di valore a patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
Rettifiche di valore a conto economico	0	0	0	0	0	0
Variazioni negative di fair value	0	0	0	0	0	0
Variazioni neg. di FV a patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
Variazioni neg. di FV a conto economico	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni (negative)	0	-337	-287	0	-451	-1.075
Rimanenze finali	44.476	127.311	-107	98	239.192	411.060

Attività materiali costituite in garanzie di proprie passività e impegni

Voci/Valori	31.12.2011	31.12.2010
Attività ad uso funzionale	0	44
<i>Di proprietà</i>		44
Terreni		
Fabbricati		
Mobili		17
Strumentali		
Altri		26
<i>Acquisite in leasing finanziario</i>		
Terreni		
Fabbricati		
Mobili		
Strumentali		
Altri		
Attività riferibili al leasing finanziario	0	
Attività detenute a scopo di investimento	204.362	151.071
<i>Concesse in leasing operativo</i>		
Terreni		
Fabbricati		
Altri		
<i>Altre attività detenute a scopo di investimento</i>	204.362	151.071
Terreni	39.348	30.406
Fabbricati	72.397	41.244
Altri	92.618	79.421
Totale	204.362	151.115

ATTIVO**Voce 110 - Attività immateriali****20.496****15.969**

Composizione:

Voci / Valutazione	31.12.2011		31.12.2010	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fairvalue	Attività valutate al costo	Attività valutate al fairvalue
Avviamento				
Altre Attività immateriali:				
Di proprietà	20.452	44	15.969	
- Generate internamente	1.100			
- Altre	19.352	44	15.969	
Acquisite in leasing finanziario				
Totale	20.452	44	15.969	
Attività riferibili al leasing finanziario				
Attività concesse in leasing operativo				
Totale (1+2+3+4)	20.452	44	15.969	
Totale (attività al costo e valutate al fair value)		20.496		15.969

La voce Altre Attività immateriali - Altre comprende per euro 18,5 milioni i cosiddetti IRU (Indefeasible Right of Use), sulle infrastrutture di telecomunicazioni della controllata INFRATEL. Il corrispettivo pagato, solitamente in anticipo per tutta la durata del diritto, è ridotto di una quota di ammortamento calcolata in base alla minore fra la durata tecnico-economica dell'infrastruttura e la durata del diritto d'uso, di norma 15 anni per la fibra ottica.

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali è riportata nella seguente tabella:

Voci/Valori	31.12.2011
Esistenze Finali precedente	15.969
Modifica saldi di apertura	
Esistenze iniziali	15.969
Aumenti	6.185
Acquisti	5.728
Riprese di valore	
Variazioni positive di fair value	
Variazioni pos. di FV a patrimonio netto	
Variazioni pos. di FV a conto economico	
Altre variazioni (positive)	458
Diminuzioni	-1.658
Vendite	0
Ammortamenti	-1.658
Rettifiche di valore	
Rettifiche di valore a patrimonio netto	
Rettifiche di valore a conto economico	
Variazioni negative di fair value	
Variazioni neg. di FV a patrimonio netto	
Variazioni neg. di FV a conto economico	
Altre variazioni (negative)	
Rimanenze finali	20.496

ATTIVO**Voce 120 - Attività fiscali****23.606****19.383**

Composizione :

	31.12.2011	31.12.2010
Correnti	17.894	17.141
Anticipate	5.712	2.242
Totale	23.606	19.383

Le attività fiscali "correnti" comprendono essenzialmente crediti vantati per IRPEG e IVA chiesti a rimborso principalmente dalla Capogruppo e da una società consolidata integralmente la variazione in aumento dei crediti per imposte anticipate è dipesa dalla contabilizzazione da parte della Capogruppo di imposte ai fini Ires sulla base di una stima dei risultati attesi del prossimo triennio.

Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31.12.2011	31.12.2010
Esistenze Finali precedente	2.242	2.483
Modifica saldi di apertura	0	
Esistenze iniziali	2.242	2.483
Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	0	194
a) relative ai precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		194
Nuove imposte o incrementi aliquote fiscali	3.785	75
Altri aumenti		80
Diminuzioni	-315	-590
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-161	-528
a) rigiri	-458	-518
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre	297	-10
Riduzioni di aliquote fiscali		
Altre diminuzioni	-154	-62
Importo finale	5.712	2.242

ATTIVO**Voce 70 - Passività differite****2.428****3.467**

Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31.12.2011	31.12.2010
Correnti	2.404	3.427
Differite	24	40
Totale	2.428	3.467

	31.12.2011	31.12.2010
Esistenze Finali precedente	40	82
Modifica saldi di apertura		
Esistenze Iniziali	40	82
Imposte differite rilevate nell'esercizio		14
a) relative ai precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		14
Nuove imposte o incrementi aliquote fiscali		4
Altri aumenti		
Diminuzioni		
Imposte differite annullate nell'esercizio	-15	-20
a) rigiri	-5	-15
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	-10	-5
Riduzioni di aliquote fiscali		
Altre diminuzioni		-40
Importo finale	25	40

Non vi sono imposte differite in contropartita nel patrimonio netto.

Voce 130 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**90.566****68.597**

La voce è di seguito illustrata nella sua composizione:

	31.12.2011	31.12.2010
Cassa e disponibilità liquide	2	15
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
Attività finanziarie al fair value		
Attività finanziarie disponibili per la vendita	220	310
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza		
Crediti	18.813	20.565
Partecipazioni	9.053	4.305
Attività materiali	21.914	24.346
Attività immateriali	103	
Attività fiscali	1.350	1.824
Attività non correnti e gruppi di attività in via		
Altre attività	39.111	17.232
Totale	90.566	68.597

ATTIVO

La voce è relativa agli assets delle società consolidate integralmente, che sono state poste in vendita a seguito del piano di riordino e dismissioni approvato dal Ministero dello Sviluppo Economico con il D.M. del 31 luglio 2007.

Le società sono di seguito elencate:

- Nuovi Cantieri Apuania SpA
- Sviluppo Italia Campania SpA in Liquidazione
- Sviluppo Italia Sardegna SpA in Liquidazione
- Aquila Sviluppo SpA in Liquidazione

La significativa variazione in aumento nella sottovoce "Altre attività" si riferisce alla valorizzazione dei lavori in corso della commessa RFI in via di realizzo da parte di una nostra società consolidata.

Voce 140 - Altre attività**172.733****78.586**

Composizione :

	31.12.2011	31.12.2010
Rimanenze	137.519	34.637
- Materie prime, semilavorati e prodotti finiti	65.213	8.832
- Lavori in corso su ordinazioni	72.306	25.805
Crediti verso erario per imposte indirette	21.110	29.190
Crediti verso enti previdenziali	779	418
Crediti e anticipi da fornitori	1.458	726
Credito per consolidato fiscale	-91	763
Depositi cauzionali	1.346	1.260
Ratei attivi (solo quelli relativi alle altre atti)	29	52
Risconti attivi (solo quelli relativi alle altre a	631	1.075
Crediti e partite varie	9.952	10.465
Totale	172.733	78.586

La voce lavori in corso su ordinazione include:

- 47,4 milioni di euro relativi alla posa in opera della Banda larga da parte Infratel;
- 11,5 milioni di Italia Navigando relativi alla costruzione della Rete di Porti Turistici;
- 8,1 milioni di lavori in corso di esecuzione da parte di Invitalia Attività Produttive;
- 4,9 milioni della Capogruppo.

La voce "Rimanenze" di "Materie prime, semilavorati e prodotti finiti" include un importo di complessivi 56,2 milioni di euro, iscritti fra le rimanenze da Italia Turismo nelle more di una disanima del programma di dismissione e/o valorizzazione cui gli stessi assets saranno destinati.

I crediti verso enti previdenziali relativi al trasferimento delle quote TFR al fondo tesoreria istituito con le modalità previste della circolare INPS n.70 del 3 aprile 2007, sono stati riclassificati in diminuzione della voce 100 "Trattamento di fine rapporto". Analogo trattamento è stato effettuato per il valore al 31.12.2010 al fine di una migliore comparabilità di dati.

La voce "Crediti e partite varie" comprende principalmente crediti per anticipazioni a dipendenti ed a liquidatori di società partecipate.