

- dell'effetto fiscale), riferibile all'operazione Aquadrome S.r.l. (effettuata nell'esercizio 2006). Si rammenta che suddetta riserva è considerata attualmente non distribuibile;
- ▲ l'ulteriore riduzione di valore per effetto delle perdite di competenza EUR S.p.A. evidenziate in bilancio fino al 31 dicembre 2011, pari a complessivi euro 1.484 migliaia.
5. relativamente alla partecipazione in Marco Polo S.p.A. si precisa che gli ultimi dati disponibili sono relativi al bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, sulla base di tali dati la valutazione con il metodo del patrimonio netto avrebbe comportato:
- a) la svalutazione del valore di carico della partecipazione per i risultati conseguiti fino al 31 dicembre 2010 (ultimo bilancio disponibile) pari a complessivi euro 43 migliaia.

Pertanto se la società avesse valutato le partecipazioni in società controllate e collegate con il metodo del patrimonio netto, come suggerito dai principi contabili di riferimento, il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2011 e l'utile dell'esercizio 2011 sarebbero stati, rispettivamente, pari ad euro 689.734 migliaia ed euro 9.099 migliaia (al lordo dell'effetto fiscale teorico del 27,5% ai fini IRES e del 4,82% ai fini IRAP, ove rilevante).

Come già evidenziato in premessa, è stato predisposto il bilancio consolidato ai sensi del D.Lgs. 127/91.

## Crediti

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
Crediti Immobilizzati	1.577	1.695	(118)

I crediti immobilizzati risultano pari ad euro 1.577 migliaia; le principali componenti di tali crediti sono dettagliate come segue:

- ▲ euro 1.128 migliaia credito Ina pari alle somme versate per la polizza TFR stipulata con detta società in favore dei dipendenti
- ▲ euro 100 mila crediti finanziari infruttiferi verso la controllata EUR CONGRESSI ROMA S.r.l.
- ▲ euro 100 mila crediti finanziari infruttiferi verso la controllata EUR TEL S.r.l.
- ▲ per euro 107 migliaia dal credito per depositi cauzionali

## C) Attivo circolante

### I. Rimanenze

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
Rimanenze	70.270	60.272	9.998

Le rimanenze al 31 dicembre 2011 pari ad euro 70.270 migliaia sono costituite come segue:

- ▲ per euro 25.713 migliaia, al valore relativo alla porzione dell'area edificabile su cui sorgerà la struttura alberghiera destinata alla cessione. Il terreno è iscritto al costo. Ai fini dello scorporo del valore dell'area Albergo dall'area relativa al NCC è stata utilizzata un'apposita perizia;

- ▲ per euro 41.457 migliaia, a tutti gli altri costi sostenuti per la realizzazione della suddetta struttura alberghiera fino alla data di chiusura dell'esercizio; detto importo include oneri finanziari capitalizzati per complessivi 1.807 mila euro, di cui euro 550 mila nell'esercizio 2011.
- ▲ per euro 3.100 migliaia ai costi sostenuti, al netto del fondo svalutazione, per la realizzazione del circolo sportivo Ymca destinato alla vendita e pertanto riclassificato nel corso dell'esercizio dai cespiti alle rimanenze; tale Circolo Sportivo, verrà ceduto ad un corrispettivo di euro 3.100 migliaia e pertanto i maggiori costi sostenuti al 31 dicembre 2011 pari a circa euro 291 mila sono stati portati direttamente a conto economico tramite specifica svalutazione in quanto ritenuti non recuperabili.

## II. Crediti

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
Crediti	70.692	65.214	5.478

Il saldo dei crediti è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti (netti)	21.444			21.444
Verso imprese controllate	2.052			2.052
Verso imprese collegate	6.675			6.675
Crediti tributari	16.479			16.479
Crediti verso altri	23.145	897		24.042
<b>Totali</b>	<b>69.794</b>	<b>897</b>	<b>0</b>	<b>70.692</b>

I crediti al 31/12/2011 sono dettagliati come segue:

	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Crediti documentati da fatture	26.850	28.155	(1.305)
Crediti per fatture da emettere	82	637	(555)
Rettifica crediti per n/c da emettere	-	(100)	100
Fondo svalutazione crediti	(5.487)	(5.461)	(26)
Crediti verso imprese controllate	2.052	2.370	(318)
Crediti verso imprese collegate	6.675	3.815	2.860
Crediti tributari	16.479	11.533	4.946
Verso altri	24.042	24.265	(223)
<b>Totali</b>	<b>70.692</b>	<b>65.214</b>	<b>5.478</b>

I crediti verso i clienti, tutti nazionali, attengono all'attività istituzionale della Società.

I crediti per fatture emesse e da emettere si riferiscono principalmente alle locazioni di immobili.

Si evidenzia che la controllante ha effettuato alcune operazioni di factoring per effetto delle quali sono stati ceduti crediti pro-solvendo ad un *factor* per un importo da incassare alla data del 31 dicembre pari ad euro 4.172 migliaia. I corrispondenti crediti rimangono iscritti nei crediti commerciali fino al momento dell'incasso effettivo. Il relativo debito nei confronti dell'istituto di credito alla data del 31 dicembre 2011 ammonta ad euro 4.145 migliaia, ed è stato rilevato nei debiti verso banche.

Il fondo svalutazione crediti – ritenuto congruo – presenta un incremento rispetto al precedente esercizio di euro 26 migliaia. L'accantonamento, pari ad euro 148 migliaia, è stato determinato sulla

base di un'attenta e specifica valutazione delle posizioni creditorie della società. La movimentazione del fondo svalutazione crediti è riportata nella tabella seguente:

	Saldo al 31.12.2010	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo al 31.12.2011
Fondo svalutazione crediti	5.461	122	148	5.487

I crediti verso le società controllate sono così costituiti:

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Crediti verso EUR CONGRESSI ROMA S.r.l.	352	808	(456)
Crediti verso EUR TEL S.r.l.	1.672	1.550	122
Crediti verso EUR POWER S.r.l.	28	12	16
<b>Totali</b>	<b>2.052</b>	<b>2.370</b>	<b>(318)</b>

Il credito verso la EUR CONGRESSI ROMA S.r.l. si riferisce:

- per euro 253 mila a crediti della Eur S.p.A. per fatture emesse e da emettere a fronte del riaddebito del personale distaccato relativo all'esercizio 2011;
- per euro 99 mila a crediti della Eur S.p.A. per fatture da emettere relative al riaddebito di costi sostenuti dalla Eur S.p.A. ma di competenza della EUR Congressi Roma (smaltimento rifiuti, cosap, acqua ecc.).

Il credito verso EUR TEL S.r.l. si riferisce:

- per euro 1.405 migliaia al residuo credito, relativo all'IVA, sulle fatture emesse a fronte del conferimento di beni per la sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale deliberato in data 19 novembre 2010 dall'Assemblea dei Soci della controllata;
- per euro 243 migliaia al riaddebito di costi di gestione e per euro 24 mila al riaddebito dei compensi di amministratori della controllata di nomina EUR.

Il credito verso EUR POWER S.r.l. si riferisce al riaddebito di compensi di amministratori della controllata di nomina EUR.

Il credito verso imprese collegate si riferisce:

- per euro 1.713 migliaia, a canoni di locazione e servizi ed al riaddebito di costi del personale fatturati e da fatturare a Marco Polo S.p.A.;
- per euro 2.322 migliaia a crediti nei confronti della Marco Polo S.p.A. derivanti dall'acquisto di crediti vantati da fornitori del ramo d'azienda della Eur S.p.A. in affitto alla collegata. A tale proposito si evidenzia che nel corso dell'anno 2012 si provvederà alla definizione dei rapporti giuridici ed economico/patrimoniali conseguenti alla cessazione dei contratti di affitto del ramo d'azienda e di servizi con la Marco Polo S.p.A.. In tale ottica la società ha acquisito taluni crediti vantati da parte dei fornitori terzi della Marco Polo S.p.A. ridotti a seguito di contrattazione individuale; ciò ha comportato la rilevazione di un debito pari ad euro 2.063 migliaia ed una sopravvenienza attiva pari a circa 259 mila euro;
- per euro 2.640 migliaia, ai crediti in essere nei confronti della collegata Aquadrome S.r.l. relativi al riaddebito da parte della Capogruppo delle spese relative al Velodromo, in virtù dell'accordo stipulato in data 9 marzo 2009 i cui effetti sono stati rilevati contabilmente nei precedenti esercizi.

I crediti tributari sono composti come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Crediti vs l'Erario per ritenute	53	21	32
Erario c/iva	16.065	11.512	4.553
Erario c/irap	360	-	360
<b>Totali</b>	<b>16.478</b>	<b>11.533</b>	<b>4.945</b>

Il credito verso l'erario per ritenute si è incrementato per effetto delle ritenute applicate sugli interessi attivi bancari maturati al 31 dicembre 2011 pari a euro 32 migliaia. Il credito per IVA riflette gli ingenti costi sostenuti per la realizzazione del Nuovo Centro Congressi. Il credito IRAP, pari a 360 migliaia di euro, si riferisce agli acconti pagati al netto dell'imposta maturata nel corrente esercizio.

I crediti verso altri sono così suddivisi:

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Inail per acconti	38	106	(68)
Anticipi a fornitori	102	119	(17)
Invim 1991	682	682	0
Invim 1991 interessi	558	543	15
Invim 1983 interessi	587	587	0
Altri	22.075	22.228	(153)
<b>Totale</b>	<b>24.042</b>	<b>24.265</b>	<b>(223)</b>

I crediti verso altri entro i 12 mesi, pari a euro 23.144 migliaia, sono costituiti:

- per euro 21.114 migliaia dal credito per la cessione del 51% delle partecipazioni nella società Aquadrome. Si segnala che in data 30 marzo 2012 la EUR S.p.A. ha provveduto all'acquisizione del 100% delle quote di partecipazione della collegata, il prezzo dell'acquisto verrà in parte regolato tramite compensazione di tale credito, che pertanto è stato riclassificato nei crediti verso altri entro i 12 mesi. Per maggiori dettagli sull'acquisto della partecipazione si rinvia a quanto descritto nella Relazione sulla gestione, nel paragrafo "Prevedibile evoluzione della gestione e fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio";
- per euro 38 migliaia, da acconti pagati all'Inail;
- per euro 102 migliaia, da acconti a fornitori;
- per euro 682 migliaia (sorte) ed euro 558 migliaia (interessi), dal credito residuo per l'Invim straordinaria 1991 versata dalla Società che, a seguito del contenzioso attivamente coltivato, è stata dichiarata non dovuta, con conseguente diritto al rimborso di sorte ed interessi. L'Ufficio ha infatti riconosciuto le ragioni della Società in sede contenziosa ed ha già provveduto a rimborsare parzialmente sia la sorte che gli interessi;
- per euro 587 migliaia dal credito per l'Invim 1983 versata dalla Società che, a seguito del contenzioso attivamente coltivato, è stata dichiarata non dovuta, con conseguente diritto al rimborso di sorte ed interessi. La sorte è stata interamente rimborsata mentre l'importo del credito è quello relativo agli interessi maturati;
- per euro 64 migliaia da altri crediti.

I crediti verso altri oltre i 12 mesi, pari ed euro 897 mila sono costituiti esclusivamente dal credito per oneri e servizi correlati alla realizzazione in corso dell'impianto sportivo a fronte dell'accordo stipulato con il circolo Ymca.

#### IV. Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Disponibilità liquide	28.454	15.756	12.698

Le disponibilità sono così suddivise:

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Depositi bancari e postali	28.435	15.712	12.723
Assegni	17	31	(14)
Denaro/altri valori in cassa	2	13	(11)
<b>Totali</b>	<b>28.454</b>	<b>15.756</b>	<b>12.698</b>

#### D) Ratei e risconti

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Ratei e risconti	120	210	(90)

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni. Per la gran parte si riferiscono a costi sostenuti per servizi non di competenza dell'esercizio.

**Passività****A) Patrimonio netto**

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Patrimonio netto	707.555	698.125	9.430

Descrizione	Saldo al 31/12/10	destinazione utile	altre variazioni	risultato di esercizio	Saldo al 31/12/11
Capitale	645.248				645.248
Riserva legale	3.995	412			4.407
Altre riserve	53.305	2.925			56.230
Utili (perdite) portate a nuovo	(12.656)	4.896			(7.760)
Utile (perdita) dell'esercizio	8.233	(8.233)		9.430	9.430
<b>Totali</b>	<b>698.125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.430</b>	<b>707.555</b>

La variazione intervenuta nelle singole voci del patrimonio netto per gli esercizi 2008, 2009 e 2010 è allegata alla presente nota integrativa (vedi allegato n. 1).

Il capitale sociale è così composto:

Azioni	Numero	Valore nominale
Ordinarie	6.452.480	100 euro
<b>Totale</b>	<b>6.452.480</b>	

Risulta detenuto per il 90% dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e per il 10% da Roma Capitale.

Vi ricordiamo anche, in riferimento all'art. 10 della legge n. 72 del 9 marzo 1983, che per i beni in patrimonio, non sono state eseguite rivalutazioni monetarie.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni
Capitale	645.248	B			
Riserva legale	4.407	B	-		
Altre riserve	1.329	A, B, C	1.329		
Altre riserve ("Velodromo")	11.416	A, B	11.416		
Altre riserve ("Riserva straordinaria")	40.560	A, B, C	40.560		(3.520)
Altre riserve ("Conferimento Eur Tel")	2.925	A, B	2.925		
Quota non distribuibile (**)			19.177		
Residua quota distribuibile			37.053		

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

(\*\*) Euro 4.836 migliaia quota destinata ai costi imp. ampl., ricerca e sviluppo e pubbl. ed altri on. ad utilità plur. non ancora ammortizzati, Euro 11.416 migliaia riserva Velodromo ed Euro 2.925 migliaia riserva Eur Tel vedi commenti successivi

Si precisa che nel patrimonio netto esistono solo riserve formate con somme che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile della società. In particolare, con riferimento alle altre riserve per complessivi Euro 1.329 migliaia ("riserva di trasformazione" per Euro 916 migliaia e "riserva Laurentina" per Euro 413 migliaia), si ribadisce quanto già espresso nei precedenti bilanci e cioè che esse derivano dall'aggiustamento di alcune poste periziate al 31 dicembre 1999 dall'apposita Commissione di esperti sino al 14 marzo 2001. Trattasi pertanto di riserve costituenti parte integrante del patrimonio di "trasformazione" che, per il principio della neutralità fiscale dell'operazione stessa, non possono essere considerate in ogni caso tassabili.

In merito alla c.d. riserva "Velodromo", si rammenta che è formata con gli utili relativi ad una quota della plusvalenza contabilizzata negli esercizi precedenti a seguito dell'operazione di conferimento in Aquadrome S.r.l.e della successiva cessione a terzi del 51% delle partecipazioni nella medesima società.

L'utile derivante dall'iscrizione della plusvalenza è stato considerato non distribuibile limitatamente alla misura del 49% della plusvalenza medesima, così come deliberato dall'assemblea dei Soci del 28 maggio 2008, in quanto non realizzato verso terzi.

In merito alla cosiddetta "riserva Eur Tel", si rammenta che nel 2010 la Eur S.p.A. ha rilevato nel bilancio d'esercizio una plusvalenza da conferimento nella controllata che per la quota non realizzata verso terzi pari ad euro 2.925 migliaia (al netto del relativo effetto fiscale) è stata considerata non distribuibile così come deliberato dall'assemblea di approvazione del bilancio.

Come descritto nel bilancio del precedente esercizio la voce "Altre riserve" ha subito una riduzione di euro 3.520 riconducibile alla rilevazione del disavanzo di fusione derivante dall'annullamento del valore della partecipazione della società EUR CONGRESSI S.r.l., nel bilancio della EUR S.p.A., e del valore di patrimonio netto contabile della società incorporata. Tale disavanzo di fusione trae origine dalle perdite pregresse sostenute dalla controllata EUR CONGRESSI S.r.l. fino al 31 dicembre 2009; pertanto, conformemente a quanto previsto dal principio contabile OIC 4 e dall'art. 33 del D.Lgs. n. 127/1991 per il residuo positivo da consolidamento, esso è stato portato a riduzione del patrimonio netto post fusione, iscrivendolo a riduzione delle altre riserve.

La riserva legale e quella straordinaria di Euro, rispettivamente, 4.407 migliaia e 40.560 migliaia, sono state formate con gli utili degli esercizi passati che l'Assemblea dei Soci ha destinato ad incremento del patrimonio societario.

## B) Fondi per rischi e oneri

La movimentazione dei fondi per rischi e oneri è la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
Fondi per rischi e oneri	15.803	17.285	(1.482)

Si evidenzia di seguito il dettaglio dei fondi ed una breve analisi delle movimentazioni rilevate nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2010	Acc.ti	Utilizzi	Rilasci	Saldo al 31/12/2011
F.do manutenz.programmate	2.545	1.800	(2.005)	-	2.340
Fondo altri oneri futuri	3.004	-	-	-	3.004
F.do rischi contenzioso	1.612	359	(488)	(22)	1.461
F.do rischi contenz.dipend.	560	52	(538)	-	74
Fondo rischi derivati	9.564	-	-	(640)	8.924
<b>Totali</b>	<b>17.285</b>	<b>2.211</b>	<b>(3.031)</b>	<b>(662)</b>	<b>15.803</b>

Il Fondo manutenzioni programmate accoglie i costi di manutenzione ordinaria aventi carattere ricorrente e sostenuti con cadenza ciclica sui beni di proprietà, si rinvia al riguardo alla specifica voce di conto economico.

Il Fondo altri oneri futuri è stato stanziato nei precedenti esercizi a fronte degli oneri complessivi correlati all'operazione di conferimento del compendio "Ex Velodromo" alla società Aquadrome S.r.l. e conseguenti all'Accordo di programma sottoscritto con Roma Capitale il 25 giugno 2007. In base a tale Accordo di Programma la Capogruppo si è impegnata a cedere gratuitamente a Roma Capitale alcune aree di proprietà nonché ad erogare un contributo per la realizzazione della Casa del Ciclismo. Detti impegni sono strumentali alla realizzazione del programma di interventi per il recupero e la trasformazione del Velodromo che verrà realizzato attraverso la Aquadrome S.r.l..

Come dettagliato in relazione sulla gestione, è in corso l'iter procedimentale relativo alla sottoscrizione di un nuovo Accordo di Programma che potrebbe modificare i contenuti degli impegni da sostenere da parte di EUR S.p.A. determinando un riesame, nei successivi esercizi, delle poste rilevate nel fondo in esame. Al momento gli Amministratori non hanno elementi per poter procedere ad una revisione delle stime relative agli impegni in parola.

I fondi per contenziosi sono stati stanziati, in parte nei precedenti esercizi, a copertura di passività potenziali relative sia a questioni attinenti la gestione dell'ex Ente, sia a fronte dei rischi inerenti le vertenze in corso con il personale e con terzi.

Il fondo rischi derivati è stato stanziato nei precedenti esercizi a fronte dell'onere da sostenere per la chiusura e la successiva rimodulazione in capo alla EUR S.p.A. dello strumento finanziario derivato originariamente stipulato dalla EUR CONGRESSI S.r.l..

L'incremento dei fondi rischi è conseguente ai seguenti accantonamenti:

- ▲ euro 1.800 migliaia per spese di manutenzione ciclica per le quali si rinvia alla specifica voce di conto economico;
- ▲ euro 359 migliaia per probabili passività derivanti da contenziosi con terzi;
- ▲ euro 52 migliaia per probabili passività derivanti da contenziosi con il personale;

Il decremento dei fondi rischi è così composto:

- ▲ euro 2.005 migliaia per utilizzo del fondo spese manutenzioni cicliche;
- ▲ euro 1.048 migliaia per utilizzo/rilascio del fondo rischi contenzioso del lavoro e del fondo rischi contenzioso civile;
- ▲ euro 640 mila per il rilascio del fondo rischi derivati per i cui dettagli si rinvia a quanto indicato nel paragrafo "Informazioni sul contratto di finanziamento stipulato nel 2010 e sugli strumenti finanziari derivati".

I fondi sopra descritti risultano adeguati per far fronte alle passività probabili riferibili alla Società.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
TFR	1.043	1.181	(138)

La variazione del debito per trattamento di fine rapporto è schematizzata come segue:

<b>Saldo al 31.12.2010</b>	<b>1.181</b>
Incremento per accantonamento dell'esercizio	-
Acconti pagati nel 2011	(78)
Decremento per utilizzo dell'esercizio	(60)
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>1.043</b>

Il TFR accantonato rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 31/12/2011 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per effetto delle nuove norme che disciplinano l'accantonamento al fondo TFR a seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni, una parte dell'accantonamento viene versata direttamente all'Inps e pertanto il debito residuo è allocato in voce D del passivo di bilancio.

Si specifica che a seguito della Riforma della previdenza complementare, la gran parte dei dipendenti del Gruppo ha scelto, con percentuali differenti, di destinare agli appositi Fondi il TFR che è maturato dall'1/7/2007, mentre gli altri lavoratori hanno deciso per il suo mantenimento in azienda, con conseguente obbligo per le società di versare dette ultime somme nel Fondo gestito dall'Inps.

La quota di accantonamento destinata a i fondi di previdenza è iscritta in parte tra i debiti verso gli istituti di previdenza e, in parte, tra i debiti verso altri allocati nella voce D del passivo patrimoniale.

**D) Debiti**

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Debiti	213.873	175.807	38.066

I debiti risultano costituiti come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Debiti verso banche	154.219	104.012	50.207
<i>di cui entro 12 mesi</i>	20.410	5.814	14.596
<i>di cui oltre 12 mesi</i>	133.809	98.198	35.611
Acconti	94	89	5
Debiti verso fornitori	39.264	49.993	(10.729)
Debiti vs imprese controllate	1.323	2.108	(785)
Debiti vs imprese collegate	12.610	12.796	(186)
Debiti tributari	2.604	3.393	(789)
Debiti verso istituti di previdenza	861	895	(34)
Altri debiti	2.898	2.521	377
<b>Totali</b>	<b>213.873</b>	<b>175.807</b>	<b>38.066</b>

Non esistono debiti espressi all'origine in valuta estera al 31 dicembre 2011.

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	20.410	16.250	117.559	154.219
Acconti	94	-	-	94
Debiti verso fornitori	39.264	-	-	39.264
Debiti vs imprese controllate	1.323	-	-	1.323
Debiti vs imprese collegate	12.610	-	-	12.610
Debiti tributari	2.604	-	-	2.604
Debiti verso istituti di previdenza	861	-	-	861
Altri debiti	2.074	824	-	2.898
<b>Totali</b>	<b>79.240</b>	<b>17.074</b>	<b>117.559</b>	<b>213.873</b>

I debiti verso banche al 31/12/2011 esprimono l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili alla chiusura dell'esercizio.

I debiti verso banche entro i 12 mesi pari ad euro 20.410 includono:

- per euro 4.145 migliaia i debiti verso il *factor* conseguenti all'operazione di factoring che la società ha posto in essere nel corso dell'esercizio e precedentemente descritta con

riferimento alla voce Crediti verso clienti;

- per euro 1.190 migliaia la quota a scadere entro i 12 mesi del mutuo chirografario in essere con il Banco di Sardegna;
- per euro 15.000 mila debiti vs il pool di banche per la linea revolving;
- per euro 11 mila debiti vs il pool per ratei di interessi al 31 dicembre 2011;
- per euro 64 mila debiti a breve.

I debiti verso banche oltre i 12 mesi pari ad euro 133.809 migliaia includono:

- per euro 2.812 migliaia la quota a scadere oltre i 12 mesi (ma entro i 5 anni) del mutuo chirografario stipulato dalla società con il Banco di Sardegna nel corso del 2009. Tale mutuo ha maturato interessi passivi ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi maggiorato di 1,4 p. p. e prevede un piano di ammortamento in 20 rate trimestrali la prima delle quali è stata versata il 30 giugno 2010;
- per euro 130.997 migliaia la quota a scadere oltre i 12 mesi (di cui 117.559 oltre i 5 anni) del finanziamento stipulato in data 15 luglio 2010 con il pool di banche costituito da BIIS, Unicredit, Monte dei Paschi di Siena e Banca Nazionale del lavoro.  
L'importo di tale finanziamento è complessivamente pari a 190 milioni di euro di cui erogati al 31 dicembre 2011:
  - linea A: per 55 milioni di euro;
  - linea B: investimenti NCC per 53,9 milioni di euro;
  - linea B: altri investimenti per 12,4 milioni di euro;
  - linea C: IVA per 9,7 milioni di euro.

Per maggiori dettagli sulle caratteristiche, tassi di interesse applicati, garanzie, scadenze e piano di ammortamento del finanziamento in oggetto si rinvia quanto descritto nel paragrafo "Informazioni sul contratto di finanziamento stipulato nel 2010 e sugli strumenti finanziari derivati".

I "Debiti verso fornitori" rappresentano l'esposizione per i corrispettivi dovuti alla data del 31 dicembre 2011 in relazione ai servizi fruiti ed ai beni acquistati alla data medesima. Il decremento rilevato rispetto al precedente esercizio pari a euro 10.729 migliaia è derivante da una oculata politica aziendale di contenimento dei costi nonché dall'incidenza rilevata nel precedente esercizio dell'accordo bonario concluso con Condotte, ad oggi quasi interamente saldato.

I "Debiti verso imprese controllate" sono composti come segue:

- ▲ debiti verso EUR CONGRESSI ROMA S.r.l. per euro 7 mila relativi ad un evento dalla stessa realizzato per conto della controllante presso il Palazzo dei Congressi;
- ▲ debiti verso EUR TEL S.r.l.
  1. per euro 695 mila debiti originariamente nei confronti della EUR FACILITY S.p.A. e da quest'ultima conferiti nella EUR TEL nel 2010 in sede di aumento del capitale sociale;
  2. per euro 368 mila debiti derivanti dalla gestione del TSP
  3. per euro 217 mila debiti relativi all'attribuzione alla controllata di ricavi della Telehouse da quest'ultima gestita
  4. per euro 36 mila da debiti derivanti da rapporti commerciali

I "Debiti verso imprese collegate" pari ad euro 12.610 migliaia sono relativi per euro 12.552 migliaia ai debiti verso Marco Polo S.p.A. per servizi prestati fino alla data di chiusura

dell'esercizio e per euro 58 migliaia a debiti diversi verso Aquadrome S.r.l..

I "Debiti tributari" includono:

- euro 2.271 migliaia per l'Iva "differita" che, a norma dell'art. 6 DPR n. 633/72, si rende dovuta all'atto del pagamento della fattura da parte del cliente quando, come nella fattispecie, fa parte della P.A.;
- euro 333 mila per ritenute operate su compensi corrisposti a dipendenti e lavoratori autonomi.

Si elencano di seguito le principali voci costituenti gli "Altri debiti":

- euro 1.310 migliaia per competenze dovute a dipendenti per ferie e per retribuzioni differite;
- euro 99 migliaia per le quote di TFR da versare direttamente nelle casse dei Fondi di Previdenza Complementare o dell'Inps;
- euro 242 migliaia per somme trattenute sui SAL relativi al Nuovo Centro Congressi in ragione di inadempimenti formali di sub-appaltatori;
- euro 542 migliaia per ritenute a garanzia su SAL del Nuovo Centro Congressi aventi scadenza oltre i 12 mesi;
- euro 282 migliaia per depositi cauzionali e caparre aventi scadenza oltre i 12 mesi.

#### E) Ratei e risconti

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Ratei e Risconti passivi	122.077	105.814	16.263

Rappresentano le partite di collegamento tra gli esercizi, conteggiate con il criterio della competenza temporale. Al 31/12/2011, non esistono risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione dei risconti passivi è dettagliata come segue:

- ▲ euro 110.875 migliaia relativi al risconto del cofinanziamento pubblico erogato a fronte degli investimenti realizzati per il Centro Congressi; si precisa che nel corso dell'esercizio sono stati incassati complessivamente euro 17.000 migliaia.
- ▲ euro 4.048 migliaia relativi al risconto del ricavo derivante dalla cessione del diritto d'uso del Palazzo dello Sport per il periodo previsto nel contratto;
- ▲ euro 7.154 migliaia relativi ad affitti attivi di competenza dell'esercizio 2012.

#### Conti d'ordine

I conti d'ordine ammontano ad euro 175.970 migliaia.

*Fideiussioni:*

Le fideiussioni prestate sono le seguenti:

- ▲ euro 1.356 migliaia per fideiussione rilasciata dalla Banca Popolare di Sondrio in favore di Roma Capitale a fronte dell'accordo urbanistico afferente l'area Castellaccio-Parco Volusia;
- ▲ euro 26.459 migliaia per tre fideiussioni rilasciate da Unicredit in favore di Roma Capitale a fronte della realizzazione del Nuovo Centro Congressi e dei parcheggi pertinenziali.
- ▲ euro 7 migliaia per fideiussione prestata a garanzia di impegni contrattuali;
- ▲ euro 113 migliaia per una fideiussione rilasciata nel corso del 2009 da Unicredit in favore di Roma Capitale a garanzia del pagamento del contributo relativo al costo di costruzione del circolo sportivo Ymea come descritto nella voce immobilizzazioni materiali;
- ▲ euro 8.516 migliaia per una fideiussione rilasciata dal EUR S.p.A. nell'interesse della società collegata Aquadrome S.r.l. a garanzia dell'adempimento da parte della stessa di tutte le obbligazioni derivanti dal contratto di finanziamento stipulato in data 19 gennaio 2010 con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e Westlb AG.
- ▲ euro 9.519 migliaia per una fideiussione rilasciata da EUR S.p.A. nell'interesse della società collegata Aquadrome S.r.l. a favore dell'Amministrazione Finanziaria a seguito della richiesta a rimborso del credito IVA vantato dalla collegata stessa.

*Impegni:*

Come precedentemente indicato, la capogruppo, in data 15 luglio 2010, ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con annesso uno strumento finanziario derivato da considerarsi sia gestionalmente che contabilmente di copertura. Nei conti d'ordine è rappresentato il valore nozionale di riferimento di tali strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2011, pari ad euro 130.000 migliaia.

Non esistono altri impegni della Società oltre a quelli risultanti dallo Stato Patrimoniale e a quelli descritti nella presente nota integrativa.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 22 ter del codice civile, non esistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale i cui rischi e/o benefici da essi derivanti siano significativi ai fini della valutazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della società.

**Conto economico****A) Valore della produzione**

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Valore della produzione	49.826	61.210	(11.384)
<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/11</b>	<b>Saldo al 31/12/10</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi vendite e prestazione	38.260	39.010	(750)
Variazione delle rimanenze	6.607	15.446	(8.839)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.644	4.692	(1.048)
Altri ricavi e proventi	1.315	2.062	(747)
<b>Totale</b>	<b>49.826</b>	<b>61.210</b>	<b>(11.384)</b>

Il valore della produzione è dettagliato come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Affitti	36.016	35.637	- 379
Proventi erogazione acqua	319	247	72
Locazioni temporanee	126	871	(745)
Diritti concessione palasport	860	860	-
Facilities	216	909	(693)
Manutenzioni varie e lavori c/terzi	708	248	460
TLH	10	176	(166)
TSP	5	6	(1)
Rimborsi	894	1.488	(594)
Riaddebito personale	259	338	(79)
Royalties	-	55	(55)
Altri ricavi	162	236	(74)
Variazione rimanenze albergo in corso	6.348	14.320	(7.972)
Variazione rimanenze albergo oneri finanziari	550	1.126	(576)
Svalutazione rimanenze prodotti in corso lavorazione	(291)	-	(291)
Incrementi Nuovo C.C. per lavori interni	1.688	701	987
Incrementi Nuovo C.C. per oneri finanziari	1.956	3.992	(2.036)
<b>Totale</b>	<b>49.826</b>	<b>61.210</b>	<b>(11.384)</b>

L'incremento rilevato nella voce affitti attivi è riconducibile alla stipula di alcuni nuovi contratti di locazione, all'adeguamento ISTAT effettuato sui canoni dei contratti già in essere al 31 dicembre 2010, nonché alla messa a regime dei contratti stipulati nel corso dell'esercizio 2010.

Si evidenzia che la voce "Locazioni temporanee", pari ad euro 126 mila, accoglie i ricavi relativi a locazione spazi per eventi a carattere temporaneo e non ricorrente. Il decremento di euro 745 mila

rispetto al 31 dicembre 2010 è da ricondursi esclusivamente agli effetti della operazione di fusione con la EUR CONGRESSI S.r.l. Effettuata nel 2010 che aveva portato all'inclusione nel conto economico del precedente esercizio dei ricavi del I semestre 2010 relativi alla gestione del Palazzo dei Congressi. Tale attività risulta oggi espletata dalla controllata Eur Congressi Roma S.r.l.

La voce "Variazione rimanenze in corso albergo", pari ad euro 6.348 migliaia, e la voce "Variazione rimanenze albergo oneri finanziari", pari ad euro 550 migliaia, riflettono, rispettivamente, le spese e gli oneri finanziari specifici sostenuti per la realizzazione della struttura alberghiera attigua al Nuovo Centro Congressi.

La voce svalutazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione si riferisce all'adeguamento, al valore di realizzo, delle rimanenze del circolo sportivo Ymca; per maggiori dettagli si rinvia a quanto indicato nel paragrafo Rimanenze.

La voce "Incrementi Nuovo Centro Congressi per lavori interni", pari ad euro 1.688 migliaia, e la voce "Incrementi Nuovo Centro Congressi per oneri finanziari", di euro 1.956 migliaia, si riferiscono alla rettifica dei costi interni sostenuti per la realizzazione del Nuovo Centro Congressi capitalizzati sulla relativa voce tra le immobilizzazioni in corso.

## B) Costi della produzione

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Costi della produzione	34.823	46.148	(11.325)

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Materie prime, sussidiarie e merci	124	135	(11)
Servizi	15.704	26.109	(10.405)
Godimento di beni di terzi	91	49	42
Salari e stipendi	5.954	5.266	688
Oneri sociali	1.681	1.593	88
Trattamento di fine rapporto	123	298	(175)
Trattamento di quiescenza e simili	222	-	222
Altri costi del personale	924	293	631
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	384	393	(9)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	5.012	5.525	(513)
Svalutazione crediti	148	1.019	(871)
Accantonamento rischi	411	1.673	(1.262)
Altri accantonamenti	1.800	1.700	100
Oneri diversi di gestione	2.245	2.095	150
<b>Totali</b>	<b>34.823</b>	<b>46.148</b>	<b>(11.325)</b>

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e costi per servizi

I costi per materie prime e sussidiarie sono rappresentati da oneri sostenuti per materiale di cancelleria e di consumo, sostanzialmente in linea con i costi sostenuti nel precedente esercizio.

### Costi per servizi

Il dettaglio dei costi per servizi è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione
Oneri realizzazione albergo	6.161	14.242	(8.081)
Utenze	1.515	2.026	(511)
Vigilanza; Pulizie; Facchinaggio; Accoglienza	1.098	1.926	(828)
Smaltimento rifiuti	194	195	(1)
Spese di viaggio e buoni pasto	274	238	36
Consulenze e spese legali e notarili	673	897	(224)
Co.Co.pro. e oneri sociali	115	98	17
Formazione	50	31	19
Revisione e certificazione	143	150	(7)
Pubblicità, Sponsorizzazioni, Manifestazioni e fiere	192	213	(21)
Assicurazione RCT e incendi e varie	304	285	19
CDA, collegio sindacale e altri organi sociali	604	618	(14)
Servizi di terzi	328	311	17
Gestione TLH; TSP; Assistenza software	678	865	(187)
Manutenzioni	3.096	3.578	(482)
Inserzioni non pubblicitarie	34	40	(6)
Oneri bancari e factoring	98	65	33
Oneri velodromo	8	-	8
Varie	139	331	(192)
<b>Totali</b>	<b>15.704</b>	<b>26.109</b>	<b>(10.405)</b>

In linea generale si assiste ad una riduzione dei costi rispetto al precedente esercizio derivante dagli effetti prodotti dalla politica di gestione e contenimento delle spese avviata dai vertici aziendali già dal loro insediamento.

La voce "Oneri realizzazione albergo" pari ad euro 6.161 migliaia, include i costi relativi alla realizzazione della struttura alberghiera con particolare riferimento sia ai SAL emessi dalla società appaltatrice dei lavori di realizzazione, sia a tutte le spese per prestazioni professionali, personale tecnico, etc. Tali costi sono stati poi sospesi nelle rimanenze finali.

I costi per utenze, pari a totali euro 1.515 mila, registrano una riduzione di euro 511 mila rispetto al precedente esercizio riconducibile da un lato ad una politica di contenimento dei costi, dall'altro alla modifica della domiciliazione delle bollette direttamente alle società controllate utilizzatrici delle utenze.