

CONTO ECONOMICO		
	Bilancio al 31/12/07	Bilancio al 31/12/06
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali		
- software	26.135	31.901
- concessioni e licenze	245	5.467
- costi d'impianto	3.022	3.022
b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali		
- macchine elettroniche per ufficio	5.613	9.372
- mobili per ufficio	960	3.969
- spese diverse da ammortizzare	0	264
- sistemi telefonici elettronici	0	1.047
12) Accantonamento per rischi		
- al fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni (tassato)	10.877.902	8.547.932
13) Altri accantonamenti		
- al fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni esente ex art. 22 DPR 601/73 e art. 1 comma 24 D.L. 11/97	10.799.695	10.572.547
14) Oneri diversi di gestione		
- Imposte e tasse esercizio in corso	3.486	3.349
- Compensi e rimborsi spese Amm.ri	120.366	162.275
- Compensi Collegio Sindacale	126.512	141.493
- Compenso Organismo di vigilanza	16.000	32.000
- Rimborsi e Spese trasferte	26.110	33.704
TOTALE (B)	22.910.431	20.481.178
DIFFERENZA (A-B)	-12.105.736	-9.869.722

CONTO ECONOMICO		
	Bilancio al 31/12/07	Bilancio al 31/12/06
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
- interessi su titoli esenti	8.997.041	10.537.348
- interessi su titoli tassati	1.769.465	2.379.742
d) proventi diversi dai precedenti		
- interessi su pronti contro termine	3.194.107	0
- interessi su depositi bancari	7.462.252	4.322.819
- interessi su proventi	717	228
- interessi su deposito cauzionale	0	538
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
- interessi di mora per copertura perdite	-15.687	-144.945
- oneri bancari	-84	-104
- minusvalenze da contratti di swap	-1.518.143	-2.935.354
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	19.889.669	14.160.270
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		
- sopravvenienze attive	1.420	36.633
- plus d'alienazione beni	11.050	0
- altri proventi straordinari	79.941	99.472
- plus da contratti di swap	1.161.559	0
- quota aggio acquisto titoli	2.953	25.280
21) Oneri straordinari		
- sopravvenienze passive	-22.542	-42.230
- quota disaggio acquisto titoli	-498.672	-546.752
- quota disaggio acquisto PCT	-155.048	0
- minus d'alienazione beni	-397	0
- minus d'adeguamento cambio	-1.161.559	0
- oneri da contratti di swap	-728.678	-728.678
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORD. (E)	-1.309.972	-1.156.275
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+E)	6.473.961	3.134.273
22) imposte sul reddito di esercizio		
a) IMPOSTE CORRENTI		
- IRES	-3.796.395	-2.008.080
- IRAP	-484.352	-503.109
26) Utile (perdita) dell'esercizio		
- utile di gestione	2.193.214	623.083

L'AMMINISTRATORE UNICO
(Dr. Ezio Castiglione)

Società Gestione Fondi per l'Agroalimentare - società a responsabilità limitata

società unipersonale
Società soggetta a direzione e coordinamento di
Istituto di servizi per il mercato agricolo alimentare - ISMEA
Sede in Roma alla Via Nomentana n. 183 - (00161)
Registro delle Imprese di Roma n. 07659851005
Capitale sociale Euro 1.200.000,00 i.v.

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile

Signori Soci

***** Parte prima - Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Gestione Fondi per l'Agroalimentare Srl - Società Unipersonale chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli stabiliti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.
Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

***** Parte seconda - Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
2. In particolare:
 - Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
 - Non sono state deliberate azioni in difformità alla legge o allo statuto sociale e non sono manifestatamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
3. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 2.193.214 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	496.159.661
Passività	Euro	493.966.447
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	51.865.898
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	2.193.214

Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	10.392.474.543
---	------	----------------

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	10.804.695
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	22.910.431
Differenza	Euro	(12.105.736)
Proventi e oneri finanziari	Euro	19.889.669
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	(1.309.972)
Risultato prima delle imposte	Euro	6.473.961
Imposte sul reddito	Euro	4.280.747
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	2.193.214

4. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento per Euro 332.556 controbilanciati da Fondi di Ammortamento per Euro 319.137;
5. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
6. Il Collegio prende atto della nota tecnica predisposta dallo Studio Attuariale Orrù, relativa alla attività della garanzia sussidiaria.
7. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Amministratore Unico per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Roma, 19 maggio 2008

Il Collegio Sindacale

(Antonino Di Salvo)

(Domenico Mastroianni)

(Massimo Manzo)

Reg. Imp. 08702061006

Rea 1113177

ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL**società unipersonale**

Società soggetta a direzione e coordinamento di

ISMEA - ISTITUTO DI SERVIZI PER IL MERCATO AGRICOLO ALIMENTARE

Sede in Roma - VIA NONENTANA 183

Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.

Bilancio al 31/12/2007

Stato patrimoniale attivo	31/12/2007	31/12/2006
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>	12.127	12.127
- (Ammortamenti)		
	12.127	12.127
Totale Immobilizzazioni	12.127	12.127
C) Attivo circolante		
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	125.687	540
	125.687	540
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	3.365.818	2.024.571
Totale attivo circolante	3.491.505	2.025.111
Totale attivo	3.503.632	2.037.238
Stato patrimoniale passivo	31/12/2007	31/12/2006
A) Patrimonio netto		

<i>I. Capitale</i>		2.000.000	2.000.000
<i>IV. Riserva legale</i>		997	
<i>VII. Altre riserve</i>		(1)	
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		18.251	(683)
<i>IX. Utile d'esercizio</i>		61.863	19.931
Totale patrimonio netto		2.081.110	2.019.248
D) Debiti			
- entro 12 mesi	1.422.522		17.990
- oltre 12 mesi			
		1.422.522	17.990
Totale passivo		3.503.632	2.037.238
Conti d'ordine		31/12/2007	31/12/2006
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		73.361.925	
Totale conti d'ordine		73.361.925	
Conto economico		31/12/2007	31/12/2006
B) Costi della produzione			
7) Per servizi		26.759	2.676
14) Oneri diversi di gestione		889	889
Totale costi della produzione		27.648	3.565
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		(27.648)	(3.565)
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- altri	120.052		33.422

	<u>120.052</u>	<u>33.422</u>
	120.052	33.422
<i>17) Interessi e altri oneri finanziari:</i>		
- altri	<u>286</u>	<u>109</u>
	286	109
Totale proventi e oneri finanziari	119.766	33.313
E) Proventi e oneri straordinari		
<i>20) Proventi:</i>		
- varie	<u>214</u>	<u> </u>
	214	
Totale delle partite straordinarie	214	
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	92.332	29.748
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	<u>30.469</u>	<u>9.817</u>
	30.469	9.817
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	61.863	19.931

L'Amministratore Unico

EZIO CASTIGLIONE

Reg. Imp. 08702061006

Rea 1113177

**ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL –
società unipersonale**

Società soggetta a direzione e coordinamento di

ISMEA – ISTITUTO DI SERVIZI PER IL MERCATO AGRICOLO E ALIMENTARE

Sede in Roma VIA NOMENTANA 183

Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio chiuso il 31/12/2007

Premessa

Signori Soci,

il bilancio che si sottopone alla vostra attenzione chiude con un utile d'esercizio pari a Euro 61.862,88 al netto delle imposte d'esercizio accantonate per Euro 30.469,00 (IRES).

Attività svolte

La Vostra Società ha per oggetto lo svolgimento dei compiti demandati all'ISTITUTO SERVIZI PER IL MERCATO AGRICOLO ALIMENTARE - ISMEA, dall'art.1 del Decreto del Ministero delle Politiche Agricole e Forestali del 22 giugno 2004 n.182, finalizzati a facilitare l'accesso al mercato dei capitali da parte delle imprese agricole e agroalimentari in conformità alla Comunicazione della Commissione delle Comunità Europee 2001/C 235/03 del 23 maggio 2001.

Nella frazione di esercizio esaminata la Società non ha ancora avviato la propria attività.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La Vostra società è controllata dall'ISMEA che possiede il 100% del capitale sociale

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto

comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la Società non redige il bilancio consolidato.

Descrizione	Ultimo bilancio disponibile al 31.12.2006	Penultimo bilancio disponibile al 31.12.2005
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	70.369.753	15.318.096
C) Attivo circolante	1.251.552.717	1.165.245.108
D) Ratei e risconti	10.502.521	10.711.922
Totale Attivo	1.332.424.991	1.191.275.126
PASSIVO:		
A) Patrimonio Netto:		
Capitale sociale	861.994.844	807.647.298
Riserve	757.349	757.349
Utile (perdite) portati a nuovo	212.834.864	185.436.794
Utile (perdite) dell'esercizio	36.373.448	27.745.620
B) Fondi per rischi e oneri	11.595.096	10.978.176
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	3.236.234	3.293.501
D) Debiti	205.633.153	155.416.391
E) Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	1.332.424.991	1.191.275.126

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione	144.138.812	146.799.999
B) Costi della produzione	152.492.734	153.745.218
C) Proventi e oneri finanziari	33.135.270	34.536.216
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	0	0
E) Proventi e oneri straordinari	13.059.540	1.692.810
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.467.440	1.538.187
Utile (perdita) dell'esercizio	36.373.448	27.745.620

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Criteri di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2007 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione. I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e saranno ammortizzate in quote costanti per un periodo di 5 esercizi a partire dal conseguimento dei primi ricavi.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo che corrisponde al loro valore nominale.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
12.127	12.127	0

Il saldo al 31/12/2007 pari a € 12.127,00 corrisponde al valore delle spese sostenute per la costituzione della società.

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
125.687	540	125.147

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Per crediti tributari	13.025			13.025
Verso altri	112.663			112.663
Arrotondamento	(1)			(1)
	125.687			125.687

Il saldo dei crediti tributari si riferisce a:

- credito Iva per € 10.554,66
- credito Ires per € 2.470,00

Il saldo dei crediti v/altri si riferisce interamente al credito v/Fondo Capitale di Rischio per l'intero importo.

La ripartizione dei crediti al 31.12.2007 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti per	V / altri	Totale
Area		
Geografica		
Italia	112.663	112.663
Totale	112.663	112.663

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
3.365.818	2.024.571	1.341.247

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006
Depositi bancari e postali	3.365.818	2.024.571
	3.365.818	2.024.571

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

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

	2.081.110	2.019.248		61.862
Descrizione	31/12/2006	Incrementi	Decrementi	31/12/2007
Capitale	2.000.000			2.000.000
Riserva legale		997		997
Riserva per conversione / arrotondamento in Euro			1	(1)
Utili (perdite) portati a nuovo	(683)	18.934		18.251
Utile (perdita) dell'esercizio	19.931	61.863	19.931	61.863
Totale	2.019.248	81.794	19.932	2.081.110

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva per conversione o arrotondamenti portati a nuovo	Utili (perdite)	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	2.000.000				(683)	1.999.317
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- riporto a nuovo				(683)		
Risultato dell'esercizio precedente					19.931	
Alla chiusura dell'esercizio precedente	2.000.000			(683)	19.931	2.019.248
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- 5% a riserva legale		997				
- copertura perdite portate a nuovo				683		
- riporto a nuovo				18.251		
Risultato dell'esercizio corrente			(1)		61.863	
Alla chiusura dell'esercizio corrente	2.000.000	997	(1)	18.251	61.863	2.081.110

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Quote	2.000.000	1
Totale	2.000.000	

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 (*)
Capitale	2.000.000	B
Riserva legale	997	B
Altre riserve	(1)	A, B, C
Utili (perdite) portati a nuovo	18.251	
Totale	2.019.247	
Quota non distribuibile	2.000.000	
Residua quota distribuibile	19.247	

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

D) Debiti

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
1.422.522	17.990	1.404.532

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

(articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Debiti verso fornitori	252			252
Debiti verso istituti di previdenza	270			270
Debiti v/F.do Capitale di Rischio	1.422.000			1.422.000
	1.422.522			1.422.522

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La ripartizione dei Debiti al 31.12.2007 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area	V / fornitori	V / Altri	Totale
Geografica			
Italia	252	1.422.000	1.422.252
Totale	252	1.422.000	1.422.252

Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi	73.361.925		73.361.925
	73.361.925		73.361.925

Il saldo si riferisce alla gestione del conto corrente del fondo capitale di rischio.