

## Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## ATTIVO

## Voce 90 - Partecipazioni

56.491 102.591

## 9.1 Informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazione imprese	Valori di bilancio consolidato	Rapporto di partecipazione	Quota %	Disponibilità voti %	Sede	Totale attivo	Totale ricavi	Patrimonio netto	Risultato d' esercizio
<b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>									
<b>B. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>									
AGROPOLI NAVIGANDO S.R.L.	28	CAMPANIA NAVIGANDO SRL	100,00%	100,00%	AGROPOLI	21.998	0	20.068	(8.241)
ALA BIRDI S.R.L.	742	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	30,00%	30,00%	ARBOREA	4.442	705	2.194	165
ALBA VENTURA SRL	1.600	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	17,02%	17,02%	CARRARA	18.477	4.167	9.430	11
ALENIA COMPOSITE SPA	300	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	3,00%	3,00%	GROTTAGLIE	135.222	65.584	50.118	353
AVIOTEL SPA ( FALLITA )	0	INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	40,00%	40,00%	POMEZIA	0	0	0	0
B.S.I. SRL IN FALLIMENTO	1.394	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	33,75%	33,75%	MASSA	0	0	0	0
BOAT SERVICE NAVIGANDO SRL	8	ITALIA NAVIGANDO SPA	30,00%	30,00%	ROMA	0	0	27	(8)
BOCCA DI PUGLIA SPA	498	ITALIA NAVIGANDO SPA	23,67%	23,67%	BRINDISI	0	0	2.108	(254)
C.O.M. SPA	2.579	INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	34,96%	34,96%	CAGLIARI	10.436	665	7.226	(150)
C.S.ARREDI SRL IN FALLIMENTO	52	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	21,05%	21,05%	TARANTO	0	0	0	0
C.S.R.A. SRL IN CONCORD.PREV.	620	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	40,00%	40,00%	MASSA	4.157	10	(1.258)	(17)
CAGLIARI AMBIENTE S.C.AR.L. IN LIQUIDAZIONE	699	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	30,00%	30,00%	CAGLIARI	2.997	246	2.261	(68)
CAMIGLIATI SCARL	3	SVILUPPO ITALIA CALABRIA SCPA	20,00%	20,00%	Spezzano (CS)	0	0	0	0
CAPO D'ANZIO SPA	109	ITALIA NAVIGANDO SPA	39,00%	39,00%	ANZIO	0	0	280	(84)
CARLSON WAGON LIT E CENTRE ITALI SRL	60	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	30,00%	30,00%	BARI	1.090	2.890	219	64
CATWOK SPA	564	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	29,68%	29,68%	NAPOLI	8.062	2.851	1.188	(440)
CCRT CAVI IN FALLIMENTO	0	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	30,00%	30,00%	GENOVA	0	0	0	0
CMSP SPA	3.917	INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	47,25%	47,25%	FROSSACO	19.767	11.924	9.544	(174)
CON.S.AER. SRL CONSORZ.PER LO SVIL. AZ. AERONAUTICHE	54	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	19,61%	19,61%	NAPOLI	1.468	1.284	510	96
CONSORZIO BICOCCA	1	AQUILA SVILUPPO SPA	11,11%	11,11%	0	0	0	9	0
CONSORZIO DEL VETOIO	1	AQUILA SVILUPPO SPA	11,11%	11,11%	0	0	0	9	0
CONSORZIO EX CNOW	3	SVILUPPO ITALIA VENETO SRL	52,00%	52,00%	GIUDECCA	0	0	5	0
COPEL S.p.A. IN LIQ. (FALLITA)	0	INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	49,00%	49,00%	LATINA	0	0	0	0
CREAHMPRESA SPA	821	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	20,80%	20,80%	ROMA	4.445	482	4.389	(328)
CURVET MANUFACTURING SPA	1.370	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	19,22%	19,22%	LATERZA	18.442	3.569	6.014	(651)
DIAMANTE BLU SRL	94	ITALIA NAVIGANDO SPA	32,65%	32,65%	COSENZA	0	0	288	(13)
EIA SPA IN FALLIMENTO	152	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	2,26%	2,26%	NAPOLI	0	0	0	0
ELMIRAD SERVICE SRL	120	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	12,39%	12,39%	TARANTO	1.080	32	(736)	(111)
FINMEK SOLUTIONS SPA IN PROC. CONC.	0	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	30,00%	30,00%	L'AQUILA	0	0	0	0
FONDERIE S.p.A. IN FALLIMENTO	77	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	1,73%	1,73%	ROMA	0	0	0	0
FRAME SPA	2.000	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	26,23%	26,23%	CASORIA	23.546	17.626	7.137	(315)
G.R.C.ITALIA IN FALLIMENTO	775	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	46,88%	46,88%	PIOMBINO	0	0	0	0
GALLIPOLI NAVIGANDO SRL	3	ITALIA NAVIGANDO SPA	100,00%	100,00%	GALLIPOLI	0	0	3	(9)
GARDA NAVIGANDO SRL	0	ITALIA NAVIGANDO SPA	100,00%	100,00%	VERONA	0	0	(28)	(55)
GIU' SUD SPA	3.051	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	20,09%	20,09%	MONTEPORZIO CATONE	22.596	305	15.186	13
GOLFO DEGLI ANGELI IN LIQUIDAZIONE	0	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	18,00%	18,00%	CAGLIARI	167	0	143	(88)
I.C.E. SRL IN FALLIMENTO	336	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	31,71%	31,71%	NAPOLI	0	0	0	0
IND.GRAF.F.LLI PAGANO IN FALLIMENTO	0	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	25,00%	25,00%	CAMPOMORONE	0	0	0	0
INDUSTRIE TESSILI DI VALFINO SRL IN LIQ. IN CONC. PREV.	0	INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	43,75%	43,75%	CASTILENTI	18.577	890	(1.497)	(3.201)
IP PORTO ROMANO SRL	412	ITALIA NAVIGANDO SPA	30,02%	30,02%	FIUMICINO	0	0	1.372	(111)
ISO S.p.A. IN FALLIMENTO	40	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	7,80%	7,80%	FOLIGNO	0	0	0	0
ISOLA DI PROCIDA NAVIGANDO	41	CAMPANIA NAVIGANDO SRL	51,00%	51,00%	PROCIDA	6.774	800	81	(8)
ITALCROMO INTERNATIONAL S.p.A. IN LIQ. (CONC.PREV.)	0	INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	42,86%	42,86%	PONTE A EGOLA -S.MINIATO	2.401	0	(11.103)	(10)
ITALIANA SERVIZI SRL	40	ITALIA NAVIGANDO SPA	46,00%	46,00%	TARANTO	0	0	91	41
ITTICA UGENTO SPA IN FALLIMENTO	0	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	34,84%	34,84%	LECCE	0	0	0	0
LAMEZIA EUROPA SCPA	802	AGENZIA NAZ. ATTR. INVEST.SPA	20,00%	20,00%	LAMEZIA TERME	8.705	1.875	4.021	12
LUCATUR SRL	0	INVESTIRE PARTECIPAZIONI SPA	40,00%	40,00%	MELFI	0	0	0	0



**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVO****9.2 Variazioni annue delle partecipazioni**

<b>2007</b>	
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>102.591</b>
<b>Aumenti</b>	
Acquisti	1.741
Riprese di valore	762
Rivalutazioni	159
Altre variazioni	113
<b>Totale Aumenti</b>	<b>2.775</b>
<b>Diminuzioni</b>	
Vendite	(7.952)
Rettifiche di valore	(6.114)
Altre variazioni	(34.809)
<b>Totale Diminuzioni</b>	<b>(48.875)</b>
<b>Rimanenze finali</b>	<b>56.491</b>

Nell'allegato A.5 è riportata la movimentazione analitica delle partecipazioni

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVO****Voce 100 - Attività materiali****272.807 372.857**

La movimentazione delle attività materiali e dei relativi fondi di ammortamento è riportata nella seguente tabella:

	2007		Totale	2006		Totale
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate		Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	
<b>Attività ad uso funzionale di proprietà</b>						
terreni	14.803	0	14.803	19.789	0	19.789
fabbricati	50.665	0	50.665	147.086	128	147.214
mobili	453	38	491	3.170	45	3.215
impianti e macchinari	57.615	1	57.616	28.462	1	28.463
altri	12.582	20	12.602	20.902	15	20.917
	<b>136.118</b>	<b>59</b>	<b>136.177</b>	<b>219.409</b>	<b>189</b>	<b>219.598</b>
<b>acquisite in leasing finanziario</b>						
terreni	0	0	0	0	0	0
fabbricati	0	0	0	0	0	0
mobili	0	0	0	0	0	0
impianti	0	0	0	0	0	0
altri	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Attività detenute a scopo di investimento</b>						
terreni	25.631	0	25.631	27.775	0	27.775
fabbricati	64.061	0	64.061	81.057	0	81.057
altri	46.938	0	46.938	44.427	0	44.427
	<b>136.630</b>	<b>0</b>	<b>136.630</b>	<b>153.259</b>	<b>0</b>	<b>153.259</b>
<b>Totale</b>	<b>272.748</b>	<b>59</b>	<b>272.807</b>	<b>372.668</b>	<b>189</b>	<b>372.857</b>

I fabbricati relativi alle "attività ad uso funzionale di proprietà" comprendono immobilizzazioni in corso di completamento della Capogruppo. L'importo relativo alla voce "impianti e macchinari" riguarda essenzialmente gli investimenti nel progetto della rete di telecomunicazioni in fibra ottica della controllata Infratel.

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 tale attività è pari a 87.834 milioni di Euro.

Non esistono attività materiali in garanzia di propri debiti e impegni.

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVO**

Le variazioni annue sono le seguenti:

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti e macchinari	Altri	Totale
<b>Esistenze iniziali</b>						
costo storico	49.262	265.816	24.376	76.086	53.372	468.912
fondo ammortamento	0	(37.561)	(8.174)	(32.290)	(18.030)	(96.055)
<b>valore netto</b>	<b>49.262</b>	<b>228.255</b>	<b>16.202</b>	<b>43.796</b>	<b>35.342</b>	<b>372.857</b>
<b>variazioni per riclassifiche</b>						
costo storico	(8.075)	(133.179)	(3.935)	(12.779)	(8.406)	(166.374)
fondo ammortamento	0	15.257	2.504	9.494	2.959	30.214
altre variazioni	0	12	(41)	5	0	(24)
<b>Esistenze iniziali riclassificate</b>	<b>41.187</b>	<b>110.345</b>	<b>14.730</b>	<b>40.516</b>	<b>29.895</b>	<b>236.673</b>
<b>Variazioni dell'esercizio</b>						
<b>Aumenti</b>						
Acquisti	645	8.557	120	36.063	16.073	61.458
Riprese di valore	0	1.295	235	514	(13.940)	(11.896)
Variazioni positive di fair value imputate a:	0	0	0	0	0	0
• patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
• conto economico	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	(1.398)	623	21	35	6	(713)
<b>Diminuzioni</b>						
Vendite	0	(948)	(101)	(182)	(107)	(1.338)
Ammortamenti	0	(3.139)	(822)	(3.204)	(484)	(7.649)
Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	0	0	0	0	0	0
• patrimonio netto	0	0	46	27	20	93
• conto economico	0	(113)	0	(118)	(41)	(272)
Variazioni negative di fair value imputate a:	0	0	0	0	0	0
• patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
• conto economico	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	(2.007)	(176)	(390)	(976)	(3.549)
	<b>(753)</b>	<b>4.268</b>	<b>(677)</b>	<b>32.745</b>	<b>551</b>	<b>36.134</b>
<b>Rimanenze finali</b>						
costo storico	40.434	138.761	20.310	98.747	59.941	358.193
fondo ammortamento	0	(24.148)	(6.257)	(25.486)	(29.495)	(85.386)
<b>Totale</b>	<b>40.434</b>	<b>114.613</b>	<b>14.053</b>	<b>73.261</b>	<b>30.446</b>	<b>272.807</b>

**Voce 110 - Attività immateriali****7.661 9.120**

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali è riportata nella seguente tabella:

	2007			2006		
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Totale	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Totale
<b>Avviamento</b>	571	0	571	571	0	571
<b>Altre Attività immateriali:</b>	0	0	0	0	0	0
Di proprietà	0	0	0	0	0	0
• generate internamente	0	0	0	0	0	0
• altre	7.081	9	7.090	8.535	14	8.549
Acquisite in leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>7.652</b>	<b>9</b>	<b>7.661</b>	<b>9.106</b>	<b>14</b>	<b>9.120</b>

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVO**

Le "altre attività immateriali" comprendono:

	<b>2007</b>
Marchi	39
Software	202
Licenze d'uso e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	4.545
Altro	2.304
<b>Totale</b>	<b>7.090</b>

Le variazioni annue sono le seguenti:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>9.120</b>	<b>15.033</b>
<b>variazioni per uscita consolidamento:</b>		
	(562)	0
<b>Esistenze iniziali riclassificate</b>	<b>8.558</b>	<b>0</b>
<b>Aumenti</b>		
Acquisti	1.904	1.759
Riprese di valore	0	0
Variazioni positive di fair value	0	0
- a patrimonio netto	0	0
- a conto economico	0	0
Altre variazioni	94	0
<b>Diminuzioni</b>		
Vendite	0	0
Ammortamenti	(2.546)	(2.316)
Rettifiche di valore	(349)	0
Variazioni negative di fair value	0	0
- a patrimonio netto	0	0
- a conto economico	0	(8)
Altre variazioni	0	(5.348)
<b>Rimanenze finali</b>	<b>7.661</b>	<b>9.120</b>

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVO**

**Voce 120 Attività fiscali** **70.259** **72.644**

Composizione :

	2007	2006
correnti	68.786	69.160
anticipate	1.473	3.484
	<b>70.259</b>	<b>72.644</b>

Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	2007	2006
<b>Esistenze iniziali</b>	1.186	2.780
<b>Variazione per riclassifica</b>	(648)	0
<b>Aumenti</b>		
Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	0	0
- relative a precedenti esercizi	0	20
- dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
- riprese di valore	109	380
- altre	663	395
Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	809
Altri aumenti	627	28
<b>Diminuzioni</b>		
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0	0
- rigiri	(343)	(552)
- svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	(20)
- dovute al mutamento di criteri contabili	(93)	(16)
Riduzioni di aliquote fiscali	(2)	0
Altre diminuzioni	(230)	(2.638)
<b>Esistenza Finale</b>	<b>1.269</b>	<b>1.186</b>

Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	2007	2006
<b>Esistenze iniziali</b>	2.298	1.706
<b>Variazione per riclassifica</b>	(1.434)	0
<b>Aumenti</b>		
Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	0	0
- relative a precedenti esercizi	0	7
- altre	0	0
Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
Altri aumenti	2	648
<b>Diminuzioni</b>		
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0	0
- rigiri	0	(62)
- svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
Riduzioni di aliquote fiscali	(25)	0
Altre diminuzioni	(637)	(1)
<b>Esistenza finale</b>	<b>204</b>	<b>2.298</b>

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVO****Voce 130 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione****156.232      7.747**

La voce è di seguito illustrata nella sua composizione:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cassa e disponibilità liquide	2.341	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	348	0
Crediti	34.838	0
Partecipazioni	30.119	7.747
Attività materiali	79.260	0
Attività immateriali	349	0
Attività fiscali	1.181	0
Altre attività	7.796	0
	<b>156.232</b>	<b>7.747</b>

L'incremento è imputabile alla riclassificazione degli assets delle società in dismissione, in attuazione del piano di riordino.



**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVO****Voce 140 - Altre attività****219.237****148.651**

Composizione :

	2007	2006
rimanenze	145.338	89.849
ratei attivi	109	6
risconti attivi	1.414	1.378
crediti per imposte indirette	7.300	13.455
anticipi da fornitori	46.477	2.073
altro	18.599	41.890
	<b>219.237</b>	<b>148.651</b>

La voce "rimanenze" comprende essenzialmente :

- . la valorizzazione di attività della capogruppo per un importo pari a 3.759 migliaia di Euro
- . lavori in corso su ordinazione per 71.752 migliaia di Euro nel settore cantieristico (Nuovi Cantieri Apuania) per navi in costruzione. (Le navi in costruzioni sono garantite da ipoteca di primo grado a garanzia delle linee di credito accordate dal sistema bancario)
- . lavori in corso su commesse e convenzioni di cui 40.122 migliaia di Euro relativamente alla controllata SIAP.

La voce "crediti per imposte indirette" comprende principalmente :

- . acconti dell'imposta dovuta sul TFR versato in ottemperanza alla legge 28.05.1997 n.140, comprensivo della relativa rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 c.c.
- . IVA a credito
- . crediti da consolidato fiscale

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****PASSIVO**

**Voce 10 - Debiti** **141.322**    **115.941**

La composizione della voce per creditori è la seguente:

Debiti verso banche	2007	2006
Finanziamenti	66.743	68.138
Altri debiti	7	35
<b>Totale</b>	<b>66.750</b>	<b>68.173</b>
<b>Fair value</b>	<b>66.750</b>	<b>68.173</b>

La voce "Finanziamenti", riguarda anticipazioni e mutui contratti con il sistema bancario da alcune società consolidate integralmente a fronte di rilascio di garanzie.

Debiti verso enti finanziari	2007	2006
Finanziamenti	1.947	0
Altri debiti	1.221	2.475
<b>Totale</b>	<b>3.168</b>	<b>2.475</b>
<b>Fair value</b>	<b>3.168</b>	<b>2.475</b>

Gli "Altri debiti" si riferiscono per la quasi totalità ad indebitamenti contratti da alcune società consolidate integralmente.

Debiti verso clientela	2007	2006
Finanziamenti	0	3.222
Altri debiti	71.404	42.071
<b>Totale</b>	<b>71.404</b>	<b>45.293</b>
<b>Fair value</b>	<b>71.404</b>	<b>45.293</b>

Gli "Altri debiti" comprendono anticipi ricevuti da terzi per acconti fatturati a fronte di progetti e commesse in corso alla data di chiusura del bilancio.

## Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## PASSIVO

## Voce 50 - Derivati di copertura

70 356

La composizione della voce è la seguente:

Tipologie/sottostanti	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	Totale
1. Quotati	0	0	0	0	0
- Future	0	0	0	0	0
- Contratti a termine	0	0	0	0	0
- Fra	0	0	0	0	0
- Swap	0	0	0	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0
- Altri	0	0	0	0	0
Altri Derivati	0	0	0	0	0
<b>Totale (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. Non quotati	0	0	0	0	0
- Contratti a termine	0	0	0	0	0
- Fra	0	0	0	0	0
- Swap	70	0	0	0	70
- Opzioni	0	0	0	0	0
- Altri	0	0	0	0	0
Altri Derivati	0	0	0	0	0
<b>Totale (B)</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>

Composizione portafogli coperti e tipologie di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value Specifica					Flussi finanziari		
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	più rischi	Generica	Specifica	Generica
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Crediti verso banche	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Crediti verso clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale attività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Debiti	0	0	0	0	0	0	14.500	0
2. Titoli in circolazione	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale passività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.500</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.500</b>	<b>0</b>

A copertura dei rischi derivanti dalle dinamiche di variazione del tasso di regolamentazione del finanziamento stipulato in data 3 agosto 2006, complessivamente di 64.000 migliaia di Euro la controllata Italia Turismo ha stipulato n. 2 contratti di strumenti derivati che prevedono nozionali iniziali per l'importo complessivo di 10.500 migliaia di Euro e crescenti/decrescenti in funzione degli utilizzi/rimborsi del finanziamento che ne costituisce titolo sottostante. Essi hanno scadenza 30.09.2011 ed hanno generato nell'esercizio differenziali attivi per 2,9 migliaia di Euro, appostati tra i proventi finanziari (euro 0 nel 2006). AL 31 dicembre 2007, la valutazione degli stessi ricevuta dalle controparti, il cosiddetto Mark to Market, indica un onere complessivo a carico della Italia Turismo SpA di 70 migliaia di Euro.

La tabella che segue dettaglia l'orizzonte temporale del debito sulla base delle disposizioni contrattuali:

	Entro l'esercizio	Oltre l'esercizio successivo e meno di 5 anni	Oltre 5 anni
Linea di finanziamento in Pool	0	0	0
<i>linea capitale</i>	0	2.175	12.325

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****PASSIVO**

**Voce 70 Passività fiscali** **3.651** **33.848**

Composizione :

	2007	2006
correnti	3.651	8.228
differite	0	25.620
	<b>3.651</b>	<b>33.848</b>

La variazione è relativa alle società regionali in via di dismissione, tale riclassifica trova riscontro nella voce 80 del passivo.

Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	2007	2006
<b>Esistenze iniziali</b>	2.803	2.837
<b>Variazione per riclassifica</b>	(234)	0
<b>Aumenti</b>		
Imposte differite rilevate nell'esercizio		
- relative a precedenti esercizi	0	37
- dovute al mutamento di criteri contabili	0	40
- altre	4	2.290
Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	46	569
Altri aumenti	43	468
<b>Diminuzioni</b>		
Imposte differite annullate nell'esercizio		
- rigiri	(735)	(1.136)
- dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
- altre	(869)	(1.982)
Riduzioni di aliquote fiscali	(58)	(314)
Altre diminuzioni	(1.000)	(6)
<b>Importo finale</b>	<b>0</b>	<b>2.803</b>

Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	2007	2006
<b>Esistenze iniziali</b>	22.817	22.710
<b>Variazione per riclassifica</b>	(23.049)	0
<b>Aumenti</b>		
- Imposte differite rilevate nell'esercizio	0	0
- Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
- Altri aumenti	232	173
<b>Diminuzioni</b>		
- Imposte differite annullate nell'esercizio	0	(26)
- Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
- Altre diminuzioni	0	(40)
<b>Importo finale</b>	<b>0</b>	<b>22.817</b>

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****PASSIVO****Voce 80 - Passività associate a gruppi di attività in via di  
dismissione****123.148 5.253**

La voce è di seguito illustrato nella sua composizione:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Debiti	2.449	5.253
Passività fiscali	387	0
Altre passività	51.532	0
Trattamento di fine rapporto del personale	2.264	0
Fondi per rischi e oneri	1.675	0
Riserve	49.319	0
Riserve da valutazione	51	0
Patrimonio di pertinenza di terzi	15.471	0
	<b>123.148</b>	<b>5.253</b>

L'incremento è imputabile alla riclassificazione delle passività delle società in dismissione, in attuazione del piano di riordino.

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****PASSIVO**

**Voce 90 - Altre passività** **641.376** **648.195**

Composizione :

	2007	2006
Debiti per fondi di terzi in gestione	335.912	361.841
Fornitori	135.264	133.886
Debiti personale dipendente	15.696	15.204
Debiti verso enti previdenziali	4.481	5.217
Debiti verso committenti per lav.in corso su ord.	36.561	25.135
Ratei passivi	1.900	1.303
Risconti passivi	106.291	94.245
Imposte indirette	4.378	10.552
Partite varie	2	0
Depositi cauzionali ricevuti	891	812
<b>Totale</b>	<b>641.376</b>	<b>648.195</b>

I "debiti per fondi di terzi in gestione" sono relativi a fondi di misure agevolative di cui il Gruppo ha la responsabilità di attuazione degli interventi previsti dalle "misure medesime".

Si rimanda alla parte D Altre informazioni "Operatività con fondi di terzi" per i dettagli di tutti i fondi gestiti dal Gruppo.

L'esposizione verso i "fornitori" rappresenta il debito per acquisti di beni e servizi sostenuti per il funzionamento delle società incluse nell'area di consolidamento.

I "Debiti verso il personale dipendente" sono quasi totalmente composti dagli accantonamenti per ferie maturate e non godute, 14a mensilità e premio variabile.

I " Debiti verso committenti per lavori in corso su ordinazione" sono riferibili a società consolidate integralmente.

La voce Risconti passivi per contributi in c/capitale rappresenta il valore residuo dei contributi pubblici ricevuti per la realizzazione di investimenti. Tali contributi vengono riconosciuti gradualmente al conto economico anno per anno, in proporzione degli ammortamenti dei beni di riferimento .

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****PASSIVO****Voce 100 - Trattamento di fine rapporto del personale****15.045 22.183**

La voce rappresenta il beneficio successivo al rapporto di lavoro e prestazioni definitive la cui rilevazione è avvenuta mediante metodologie attuariali.

Il valore delle passività esposte in bilancio è stato determinato in conformità allo IAS 19 e tenuto conto degli effetti di cui alla riforma del TFR oggetto della legge 27 dicembre 2006 n. 296. Il decremento dell'esercizio deriva principalmente dall'applicazione delle nuove disposizioni della legge 27 dicembre 2006 n.296 sulle forme di pensioni complementari acui destinare il TFR maturando al 1° gennaio 2007.

La movimentazione dell'esercizio è la seguente:

	2007	2006
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>22.183</b>	<b>21.776</b>
<b>Variazione per riclassifica</b>	<b>(2.273)</b>	<b>0</b>
<b>Aumenti</b>		
- Accantonamento dell'esercizio	(111)	4.923
- Altre variazioni in aumento	0	182
<b>Diminuzioni</b>		
- Liquidazioni effettuate	(2.437)	(2.034)
- Altre variazioni in diminuzione	(2.317)	(2.664)
<b>Esistenze finali</b>	<b>15.045</b>	<b>22.183</b>

Le ipotesi adottate nella valutazione dei benefits sono:

1. l'inflazione
2. i tassi di attualizzazione
3. gli incrementi retributivi

**Voce 110 - Fondi per rischi e oneri****92.375 108.842**

Composizione :

	2007	2006
Fondo ex Legge 296/2006 art. 1	13.969	53.000
Fondo per oneri futuri	31.917	38.835
Fondo ristrutturazione aziendale	19.000	0
Altri rischi	27.489	17.007
<b>Altro</b>	<b>92.375</b>	<b>108.842</b>

Il fondo riflette gli accantonamenti per rischi e oneri rilevati a conto economico in presenza di un'obbligazione attuale, legale e implicita, derivanti da un evento passato, in relazione alla quale si è ritenuto probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso. Più precisamente:

. Il fondo ex lege 296/2006 art.1, creato nell'esercizio precedente, subisce un decremento derivante dall'utilizzo del fondo a copertura delle perdite registrate per l'adeguamento del valore di carico delle società regionali in via di dismissione al presumibile valore di realizzo e dalla ripresa di valore per la quota ritenuta in esubero relativamente alle stesse società partecipate.

L'operazione è connessa all'attuazione del piano di riordino e dismissioni approvato il 31 luglio 2007 con decreto del Ministero dello Sviluppo Economico tutt'ora in corso di svolgimento. Il fondo residuo è a copertura degli ulteriori oneri.

. L'importo relativo alla ristrutturazione aziendale riflette l'accantonamento stimato per gli esodi del personale dipendente a completa attuazione del piano suindicato.

. Il fondo oneri futuri è relativo al fondo emergente per le obbligazioni esistenti alla data di fusione (anno 2000) relativamente alle società confluite nell'Agenzia. Tale fondo viene assorbito gradualmente nel tempo in funzione dei prevedibili utilizzi futuri e nel rispetto del principio della prudenza .

. Gli altri rischi comprendono essenzialmente gli oneri potenziali derivanti da cause legali, da cause del personale, dalla liquidazione di una nostra società controllata, nonché altre partite minori.

Variazioni :

	Saldo		riclassifica	Acc.ti	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo finale
	iniziale						
Fondo ex Legge 296/2006 art. 1	53.000	0	0	0	(39.031)	0	13.969
Fondo per oneri futuri	38.835	0	0	0	(6.918)	0	31.917
Fondo ristrutturazione aziendale	0	0	19.000	0	0	0	19.000
Altri rischi	17.007	(1.200)	13.061	0	(1.646)	267	27.489
<b>Totale</b>	<b>108.842</b>	<b>(1.200)</b>	<b>32.061</b>	<b>0</b>	<b>(47.595)</b>	<b>267</b>	<b>92.375</b>

**Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale****PASSIVO****Voce 120 Capitale****1.126.384 1.126.384**

Composizione:

	Importo
Capitale	
- Azioni ordinarie	1.126.384
- Altre azioni (da specificare)	
	<b>1.126.384</b>

**Voce 160 Riserve****(57.525) 44.126**

Composizione:

	Legale	Altro	Totale
Esistenze iniziali	59	44.067	44.126
variazione per riclassifica	0	(38.419)	(38.419)
<b>Aumenti</b>			
Attribuzioni di utili	0	684	684
Altre variazioni	0	0	0
<b>Diminuzioni</b>			
Utilizzi	0	0	0
• copertura perdite	0	3.907	3.907
• distribuzione	0	0	0
• trasferimento a capitale	0	11.395	11.395
Altre variazioni	0	(79.218)	(79.218)
<b>Rimanenze finali</b>	<b>59</b>	<b>(57.584)</b>	<b>(57.525)</b>

**Voce 170 Riserve da valutazione****(19.546) (9.410)**

Composizione:

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di		Totale
					Rivalutazione	Altre	
Esistenze iniziali	(9.053)	0	0	(357)	0	0	(9.410)
Aumenti	0	0	0	0	0	0	0
- Variazioni positive di fair value	0	0	0	287	0	0	287
- Altre variazioni	0	0	0	34	1.870	0	1.904
Diminuzioni	0	0	0	0	0	0	0
- Variazioni negative di fair value	(11.268)	0	0	0	0	0	(11.268)
- Altre variazioni	0	0	0	0	(1.059)	0	(1.059)
<b>Rimanenze finali</b>	<b>(20.321)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(36)</b>	<b>811</b>	<b>0</b>	<b>(19.546)</b>

Le variazioni negative di fair value relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita si riferiscono alla valutazione dei titoli di debito e dei fondi comuni di investimento chiusi della capogruppo.

Le variazioni positive di fair value relative alla voce "copertura dei flussi finanziari" si riferiscono alla valutazione dei contratti di strumenti derivati stipulati da una società del gruppo a copertura dei rischi derivanti dalle variazioni dei flussi di cassa di un finanziamento.

Le variazioni riferite a "Leggi speciali di Rivalutazione" sono relative a fabbricati di proprietà di una società del settore turistico consolidata integralmente.

**Voce 180 Utile (Perdita) d'esercizio****(45.584) (46.769)****Voce 190 Patrimonio di pertinenza di terzi****78.909 82.658**

	2007	2006
capitale	63.932	65.827
riserve	17.569	22.678
riserve da valutazione	1.025	281
utile (perdite) d'esercizio	(3.617)	(6.128)
	<b>78.909</b>	<b>82.658</b>