

154.937.069,73, corrisposti pariteticamente dal sistema bancario e dal Ministero dell'Economia, per il riequilibrio finanziario del Fondo Interbancario di Garanzia come previsto dal D.L. 31 gennaio 1997 n.11 convertito in Legge 28/03/1997 n.81.

In relazione a ciò, l'accantonamento al 31 dicembre 2008 al *fondo rischi esente* rappresenta i proventi per trattenute, contribuzioni e recuperi dell'anno, così come esposti nel conto economico ed è pari a 9,4 milioni di Euro circa.

L'utilizzo del *fondo rischi esente*, che principalmente rappresenta i pagamenti deliberati dall'Amministratore Unico nel corso dell'anno 2008, è pari a 4,2 milioni di Euro circa.

L'aumento della consistenza del *fondo rischi esente*, rispetto al saldo al 1° gennaio 2008, è pari a 5,2 milioni di Euro circa.

Al *fondo rischi tassato* costituito il 31 dicembre 1994 per indicare l'ulteriore importo necessario a far fronte ai prevedibili *impegni* dell'Ente, è stato accantonato l'importo di 12,7 milioni di Euro circa.

Complessivamente l'ammontare dei *fondi* (esente e tassato) è pari a 417 milioni di Euro circa, con un incremento rispetto alla consistenza del 2007 di 18 milioni di Euro circa. Tale importo è necessario per fronteggiare gli impegni costituiti dalle operazioni in regolare ammortamento, dalle procedure esecutive in essere, dalle richieste giacenti e dal contenzioso in corso.

Esso, fatti salvi casi eccezionali ed imprevedibili, è allo stato sufficiente a presidiare gli oneri futuri derivanti dalle operazioni garantite, stimate in capo alla Società a tutto il 2008.

Al *Fondo rischi contenzioso ex Sezione Speciale* sono state prudenzialmente accantonate le somme necessarie per far fronte ai rischi eventuali derivanti dal contenzioso in essere relativo all'attività prevista dal Decreto 29 marzo 2004 n.102 art. 17.

3.12. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DESCRIZIONE	SALDO 1/1/2008	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	SALDO 31/12/2008
Trattamento di fine rapporto	186.989,91	27.810,81	13.975,99	200.824,73

Commenti alle variazioni intervenute nell'esercizio

Il conto *trattamento di fine rapporto*, accoglie gli accantonamenti di legge previsti per i dipendenti della Società.

3.13. DEBITI**FORNITORI**

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
DEBITI VERSO FORNITORI	46.267,23	22.203,68

DEBITI VS ISMEA PER LA REGIONE SARDEGNA

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
DEBITI VS REGIONE SARDEGNA	3.871.342,78	3.750.000,00

Al conto *Debiti vs Ismea per la Regione Sardegna* è stato fatto affluire il versamento della Regione in attuazione della convenzione a suo tempo stipulata per la gestione della garanzia a prima richiesta nel territorio regionale comprensivo degli interessi maturati sul conto corrente bancario in cui sono depositate le disponibilità al netto della tassazione.

3.14. CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine iscritti in bilancio rappresentano gli *impegni*, i *rischi* e il *sistema improprio dei beni altrui*.

Impegni

Tra gli *impegni* sono indicate le garanzie in essere.

Dette garanzie sono suddivise secondo il principio illustrato nei criteri di valutazione ed accolgono i seguenti valori.

DESCRIZIONE		SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
Finanziamenti in essere	Attuale normativa	4.281.432.933,29	2.780.880.047,10
	Normativa in vigore dal 2004 al 2006	2.313.235.469,68	2.401.821.326,56
	Normativa in vigore dal 1996 al 2004	3.416.751.447,87	3.969.515.757,85
	Normativa in vigore dal 1992	172.735.475,02	231.566.563,55
	Totale	10.184.155.325,86	9.383.783.695,06
Procedure esecutive in essere	Attuale normativa	1.053.371,60	21.951,60
	Normativa in vigore dal 2004 al 2006	11.686.611,26	3.559.504,41
	Normativa in vigore dal 1996 al 2004	125.037.522,81	107.021.409,13
	Normativa in vigore dal 1992	201.614.789,74	244.602.271,42
	Normativa in vigore fino al 1991	339.984.818,60	376.885.578,38
	Totale	679.377.114,01	732.090.714,94
Richieste di rimborso giacenti		128.736.587,34	82.660.231,55
Totale		10.992.269.027,21	10.198.534.641,55

Sempre tra gli *impegni*, in relazione alle operazioni di *cross currency swap* sottostanti agli acquisti di titoli in valuta, sono inoltre iscritte le voci:

- *valuta da consegnare* per 6,07 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale di titoli e il valore delle cedole con riferimento agli investimenti effettuati fino a tutto il 2000);
- per gli investimenti effettuati dal 2001:
 - * *cedole da consegnare* per 9,36 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale delle cedole che scadranno e che dovrà essere consegnato alla controparte *swap*);
 - * *cedole da ricevere* per 2,8 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale delle cedole che scadranno e che la controparte *swap* dovrà corrispondere alla Società);
 - * *quota capitale da consegnare* per 27,5 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale dei titoli che a scadenza dovrà essere consegnato dalla Società alla controparte *swap*);
 - * *quota capitale da ricevere* per 27,5 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale dei titoli che a scadenza la controparte *swap* dovrà restituire alla Società).

Infine, sempre tra gli *impegni*, sono state iscritte le somme di:

- * Euro 3,87 milioni in relazione alla convenzione stipulata con la Regione Sardegna per la gestione della garanzia a prima richiesta nel territorio regionale;
- * Euro 1,2 milioni in relazione alla convenzione stipulata con la Regione Emilia Romagna per la gestione degli interventi di garanzia, cogaranzia e controgaranzia nel territorio regionale;
- * Euro 105 mila in relazione alle richieste di garanzia a prima richiesta pervenute in ambito nazionale.

Rischi

Tra i *rischi* è evidenziato

- il contenzioso legale in essere per 29,3 milioni di Euro circa, che indica gli importi relativi alle citazioni in giudizio pervenute al 31 dicembre 2008 alla Società a seguito delle delibere negative assunte in merito all'attivazione della malleveria (riguardanti l'attività dell'ex Fondo interbancario di Garanzia). Per iscrivere il valore di questi ultimi si è tenuto conto delle quantificazioni delle somme esposte nella documentazione prodotta ai fini legali;
- il contenzioso nelle citazioni in giudizio pervenute al 31 dicembre 2008, per 22,8 milioni di Euro circa, a seguito di chiamata in via subordinata della Società nelle cause intentate da diverse banche nei confronti del Ministero delle Politiche Agricole per accertare l'obbligo di quest'ultimo a corrispondere i contributi sospesi e/o liquidati e poi revocati a seguito dei decreti di liquidazione coatta amministrativa riguardanti le ditte mutuatarie (riguardanti l'attività dell'ex Sezione Speciale del Fondo interbancario di garanzia) Per iscrivere il valore di questi ultimi si è tenuto conto delle quantificazioni delle somme indicate negli atti di citazione in giudizio.

A tale categoria appartiene anche il contenzioso tributario in essere che ammonta ad 8.000 Euro circa.

4. ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

4.1. PROVENTI

	SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		
Ricavi per prestazioni di servizi	72.312,86	5.000,00
TOTALE RICAVI VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	72.312,86	5.000,00
PROVENTI EX LEGE 454/61		
Trattenute a carico degli operatori	6.856.201,74	7.153.068,78
Contribuzioni a carico delle Banche	1.467.180,81	1.555.908,79
Contributo spese amministrative	77.746,23	232.818,04
Recupero Perdite Coperte	627.944,02	1.200.126,91
Trattenute anni precedenti	348.992,11	557.371,66
Contribuzioni anni precedenti	64.491,66	99.615,57
Contrib. Spese amm.ve anni precedenti	10,73	785,25
TOTALE PROVENTI EX LEGE 454/61	9.442.567,30	10.799.695,00

La voce *ricavi delle vendite e delle prestazioni* scaturisce dalla convenzione in essere tra la Società e l'Ismea in merito ai servizi resi per la gestione delle attività di garanzia sussidiaria e diretta.

La voce *proventi ex lege 454/61* evidenzia le trattenute poste a carico degli operatori e le contribuzioni poste a carico delle Banche relative a finanziamenti segnalati nel corso del 2008, i recuperi delle perdite coperte dalla Società nonché le trattenute e contribuzioni degli anni precedenti.

4.2. COSTI DELLA PRODUZIONE

B) COPERTURA PERDITE EX LEGE 454/61	SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
Capitale	4.208.683,18	5.109.312,19
Rimborsi di trattenute e contribuzioni anni precedenti	744,00	18.127,78
utilizzo fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni ed integrazioni. Esente ex art. 22	-4.209.427,18	-5.127.439,97
TOTALE	0,00	0,00

La voce *copertura perdite ex lege 454/61* evidenzia principalmente la copertura delle perdite rimborsate alle Banche a seguito delle determinazioni assunte dall'Amministratore Unico relativamente alle richieste di rimborso definite nel corso del 2008.

4.3. COSTI DEL PERSONALE

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2007	PERSONALE SGFA	PERSONALE ISMEA DISTACCATO IN SGFA	PERSONALE SGFA DISTACCATO IN ISMEA	SALDO 31/12/2008
Salari e stipendi	395.438,27	375.084,44	57.506,72	- 55.023,70	377.567,46
Acc.to fine rapporto	32.546,86	26.229,53	5.843,96	- 3.968,42	28.105,07
Smobilizzo tfr prev. Integr.	-	4.694,00	-	-	4.694,00
Contratti a progetto e co.co.co	35.131,61	13.676,50	-	-	13.676,50
Oneri inps	126.161,41	120.310,17	13.928,42	- 14.160,79	120.077,80
Contributi INAIL	1.138,92	1.122,58	210,93	- 37,12	1.296,39
Buoni pasto dipendenti	7.481,58	6.900,59	1.490,19	- 436,65	7.954,13
Contrib. Prev. Complementare	594,58	1.009,58	-	-	1.009,58
Acc.to oneri del personale	28.494,94	22.904,07	-	-	22.904,07
TOTALE	626.988,17	571.931,46	78.980,22	- 73.626,68	577.285,00

La voce esprime l'onere sostenuto dalla Società per il personale proprio (dieci unità e due collaboratori a tutto il 2008) comprensivo degli oneri previdenziali ed assicurativi a carico della Società stessa nonché dell'onere sostenuto per il personale distaccato dalla controllante (5 unità a tutto il 2008) al netto degli oneri sostenuti per una unità di personale della Società distaccata temporaneamente presso la controllante.

Tra i costi del personale è iscritta la posta *accantonamento oneri del personale* che – per il 2008 – ammonta a 22.905 Euro circa, prevalentemente costituito dalla somma utilizzabile dall'Amministratore Unico di S.G.F.A. a favore del personale dipendente della Società a tutto il 2008. Tale somma sarà in tutto o in parte utilizzata dal Amministratore per l'erogazione dei premi di produttività di competenza 2008, che saranno materialmente liquidati nel 2009.

4.4. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
16)Altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle imm.ni che non costituiscono partecip.		
- interessi su titoli esenti	6.491.328,30	8.997.041,29
- interessi su titoli tassati	1.391.462,61	1.769.465,37
c) Proventi diversi dai precedenti		
- interessi su depositi bancari	14.769.400,65	7.462.252,35
- interessi su pronti contro termine	0,00	3.194.106,53
- interessi su proventi	277,82	716,70
17)Interessi ed altri oneri finanziari		
-interessi di mora per copertura perdite ex lege 454/61	-25.931,01	-15.686,56
-interessi passivi vs Ismea per conv. Regione Sardegna	-121.342,78	0,00
-oneri bancari	-81,87	-84,23
-minusvalenze da contratti di swap	-313.768,63	-1.518.142,77
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	22.191.345,09	19.889.668,68

Tra il primo gruppo di proventi (Voce 16/b) sono iscritti gli interessi maturati sui titoli a reddito fisso esenti o tassati.

Il secondo gruppo (Voce 16/c) è composto, tra l'altro, dagli interessi sui depositi bancari maturati nel corso dell'esercizio 2008.

Nel terzo gruppo (Voce 17) si evidenziano la voce *minusvalenze da contratti di swap*, che accoglie il minor valore realizzato mediante lo scambio di valuta (previsto dal contratto di swap) con la controparte *swap* e la voce *interessi passivi verso Ismea per convenzione Regione Sardegna* che accoglie gli interessi maturati sul conto corrente bancario in cui è stato fatto affluire il versamento della Regione in attuazione della convenzione a suo tempo stipulata e che trovano la loro contropartita nel conto *interessi su depositi bancari* (Voce 16/c).

4.5. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
20) Proventi straordinari		
sopravvenienze attive	1.451,66	1.420,04
altri proventi straordinari	151.871,83	79.941,23
plus da alienazione beni	0,00	11.050,00
plus da contratti di swap	0,00	1.161.559,06
quota aggio acquisto titoli	0,00	2.953,11
21) Oneri straordinari		
minus alienazione beni	0,00	-396,65
sopravvenienze passive	-31,64	-22.541,89
quota disaggio acquisto titoli	-480.767,41	-498.671,57
quota disaggio acquisto pronti c/termine	0,00	-155.048,33
minusvalenza adeg. cambio	0,00	-1.161.559,06
oneri da contratto di swap	-728.678,08	-728.678,08
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)	-1.056.153,64	-1.309.972,14

In merito alle voci di maggior rilievo della tabella sopra indicata, si rileva quanto segue:

- la voce *altri proventi straordinari* (151.000 Euro circa) comprende, gli interessi versati dalle Banche alla Società, maturati sulle somme recuperate dalle Banche ed anch'esse versate a S.G.F.A. nel corso del 2008 e la refusione di spese legali, a seguito di pronuncia degli organi giudicanti, relativamente a due contenziosi in capo alla Società;
- la voce *quota disaggio acquisto titoli* (480.000 di Euro circa) deriva dalla imputazione della quota annuale di adeguamento dei valori dei titoli obbligazionari iscritti in bilancio al loro valore nominale di rimborso alla loro scadenza naturale. Essa è relativa ai titoli acquistati dal Fondo al di sopra della pari;
- la voce *oneri da contratto di swap* (728.000 di Euro circa) accoglie l'imputazione della quota annuale di oneri derivanti dai contratti di *swap* sui titoli in valuta extra euro, sottoscritti dalla Società.

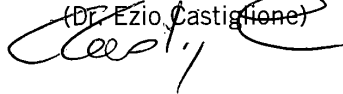
5. ALTRE INFORMAZIONI**5.1. COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI**

I compensi ad Amministratori e Sindaci per le prestazioni rese sono complessivamente i seguenti:

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2008	SALDO 31/12/2007
Compensi e rimborsi spese Amministratori	120.366,36	120.366,37
Compensi e rimborsi spese ai Sindaci	133.389,00	126.511,51

L'AMMINISTRATORE UNICO

(Dr. Ezio Castiglione)



Roma,

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE		
	Bilancio al 31/12/08	Bilancio al 31/12/07
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
7) Altre immobilizzazioni immateriali		
- software	6.817	10.152
- concessioni e licenze	0	245
- costi d'impianto	0	3.022
TOTALE	6.817	13.419
II) - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
4) Altri beni materiali		
- macchine elettroniche per ufficio	1.069	2.329
- mobili per ufficio	313	1.251
TOTALE	1.382	3.580
III) - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
3) Altri titoli		
- obbligazioni in Euro	91.628.775	114.371.472
- obbligazioni in valuta extra Euro	33.284.395	71.284.567
TOTALE	124.913.170	185.656.039
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	124.921.369	185.673.038
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II) - CREDITI		
1) Crediti verso Banche e clienti diversi		
- per trattenute	4.833.770	4.319.844
- per contribuzioni	1.070.453	883.698
- per spese amministrative	44.693	120.466
- crediti per ademp. fideiussori L.153/75	124.706	124.706
- crediti per ademp. fideiussori L.194/84	710.645	710.645
4) Crediti verso controllante		
- esigibili entro l'esercizio successivo	151.143	5.000
5) Crediti verso altri		
- Erario per imposte	103.907	654.556
- Erario per interessi	102.214	102.214
- Erario per ritenute	3.987.738	2.014.808
- Erario per acconto imposte	2.247.642	1.592.197
- Erario per imposte anticipate	7.092	7.092
- anticipo fornitori	533	117
- anticipo per trasferte	300	200
- crediti verso enti di previd. e assicurazione	1.279	0
- altri crediti	1.667.220	1.126.235
TOTALE	15.053.335	11.661.777
IV) - DISPONIBILITA' LIQUIDE		

STATO PATRIMONIALE		
1) Depositi bancari e postali		
- depositi bancari	367.106.740	284.972.941
3) Danaro e valori in cassa		
- danaro	173	1.892
- valori in cassa	34	78
TOTALE	367.106.948	284.974.911
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	382.160.282	296.636.688
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei		
- ratei attivi per interessi su obbligazioni	11.823.726	13.788.776
Risconti	34.533	61.159
TOTALE RATEI E RISCONTI	11.858.259	13.849.935
TOTALE ATTIVO	518.939.911	496.159.661

STATO PATRIMONIALE		
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I) CAPITALE	1.200.000	1.200.000
IV) RISERVA LEGALE	240.000	240.000
VII) ALTRE RISERVE		
- altre riserve per la concess. garanzia primaria	50.000.000	50.000.000
VIII) UTILE PORTATO A NUOVO	2.619.112	425.898
IX) UTILE D'ESERCIZIO	2.548.748	2.193.214
	56.607.861	54.059.112
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Fondi per rischi ed oneri		
- fondo oneri del personale	39.399	45.977
3) Altri fondi		
- 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	182.347.815	177.114.675
- fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni (tassato)	234.545.718	221.850.541
- fondo rischi contenzioso ex Sezione Speciale	28.607.568	28.607.568
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI	445.540.500	427.618.761
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	200.825	186.990
D) DEBITI		
3) Debiti verso banche	0	54.054
7) Debiti verso fornitori		
- verso fornitori	29.229	17.842
- verso fornitori per fatture da ricevere	17.038	4.362
11) Debiti vs controllante	216.336	9.281
12) Debiti tributari		
- Erario per IRES	4.319.629	3.796.395
- Erario per IRAP	410.985	484.352
- Erario per ritenute	25.341	22.120
- Erario per addizionali regionali	1.694	2.048
- Erario per addizionali comunali	403	464
13) Debiti verso Istituti di Previdenza Sociale		
- verso INPS	18.234	22.329
- verso INAIL	1.226	179
- verso enti di previd. complementare	778	1.114

STATO PATRIMONIALE		
14) Altri Debiti		
-verso Banche per trattenute e contribuzioni	4.247.608	3.322.458
-verso Amministratori e Sindaci e organismo Vig	72.537	107.168
-verso Consulenti e Legali		49.920
-verso Consulenti e Legali per note da pervenire	59.777	86.621
-verso altri creditori	150.804	0
-verso Ismea per la Regione Sardegna	3.871.343	3.750.000
TOTALE DEBITI	13.442.963	11.730.706
E) RATEI E RISCONTI		
- per contratti di swap	3.140.315	2.564.091
- ratei passivi	7.448	0
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.147.763	2.564.091
TOTALE PASSIVO E NETTO	518.939.911	496.159.661