

che si estende per 360.000 mq, l'Autorità Portuale di Venezia ha a suo tempo avviato un procedimento di esproprio per pubblica utilità, iscritto nell'Accordo di Programma per la realizzazione del progetto denominato "Autostrade del Mare".

Ligestra, pur continuando a rapportarsi sia con l'espropriante sia con gli altri firmatari dell'Accordo di Programma (Comune di Venezia), ha provveduto a presentare al TAR del Veneto in data 27 dicembre 2007 ricorso per l'annullamento degli atti approvativi della procedura di esproprio.

Il terreno in oggetto è, peraltro, gravato da consistenti oneri di bonifica la cui quantificazione circostanziata può avvenire solamente a valle di un progetto di bonifica che potrà essere approvato a esito della caratterizzazione dell'area, ancora da iniziare.

Immobilizzazioni finanziarie **€ 36.289.489 (€ 41.285.786)**

(in Euro)

| Descrizione | Trasf.to patrimoni | Fondi svalutaz. | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche | Saldo al 31/12/2007 |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------------|------------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 9.678.212 | - | - | - | (5.000.000) | 4.678.212 |
| Crediti verso imprese | | | | | | |
| controllate | 56.547.514 | (32.190.460) | - | - | - | 24.357.054 |
| Altri crediti | 7.250.520 | - | 3.703 | - | - | 7.254.223 |
| Totale | 73.476.246 | (32.190.460) | 3.703 | - | (5.000.000) | 36.289.489 |

Partecipazioni**€ 4.678.212 (€ 9.678.212)**

(in Euro)

| Partecipazione | Saldo al 31.12.2006 | Trasf. patrimoni | Incrementi | Decrementi | Riclass. | Saldo al 31.12.2007 |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Agin del Equador | - | - | - | - | - | - |
| Agin Spain | - | - | - | - | - | - |
| Alnaviva (Finsiel) | - | 924.043 | - | - | - | 924.043 |
| Aluvaz | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Aluyana | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Annamaria 2 | - | 5.000.000 | - | - | (5.000.000) | - |
| Breda Energia in l.c.a. | - | - | - | - | - | - |
| Breda Fucine Meridionali in l.c.a. | - | - | - | - | - | - |
| Breda Innovazione in l.c.a. | - | - | - | - | - | - |
| C.T.O. in l.c.a. | - | - | - | - | - | - |
| CITEM in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Clearwater Coal Ltd | - | - | - | - | - | - |
| Cons. Eastital Serv. in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Cons. Rec. Aree Urbane in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Consorzio A & C | - | - | - | - | - | - |
| Consorzio CRIV in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Consorzio EFL.MA.SAR in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Consorzio Ecoporto in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Efimsar | - | - | - | - | - | - |
| Finanz. Ernesto Breda in l.c.a. | - | 1 | - | - | - | 1 |
| IN.SAR | - | 1.818.128 | - | - | - | 1.818.128 |
| Interporto Toscano | - | - | - | - | - | - |
| Nuova Breda Fucine in l.c.a. | - | - | - | - | - | - |
| Oto Breda Finanziaria in l.c.a. | - | 1.926.484 | - | - | - | 1.926.484 |
| Esercizio Raccordi Ferroviari | - | 4.235 | - | - | - | 4.235 |
| Safim Factor in l.c.a. | - | - | - | - | - | - |
| Safim Leasing in l.c.a. | - | - | - | - | - | - |
| S.F.I.R.S. | - | 5.319 | - | - | - | 5.319 |
| SQ.GE.DEP. in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | 9.678.212 | - | - | (5.000.000) | 4.678.212 |

Per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni, conformemente a quanto già enunciato nei criteri di valutazione, si precisa quanto segue:

- i valori delle partecipazioni in Aluvaz, Aluyana e Finanziaria Ernesto Breda S.p.A. in l.c.a. sono stati conservati, per memoria, pari ad Euro 1;
- i valori delle partecipazioni in Agin del Ecuador, Agin Spain, CITEM in liq., Breda Energia in l.c.a., Breda Fucine Meridionali in l.c.a., Breda Innovazione in l.c.a., C.T.O. in l.c.a., Clearwater Coal Ltd, Consorzio Eastital Serv. in liq., Consorzio Recupero Aree Urbane in liq., Consorzio CRIV in liq., Consorzio Ecoporto in liq., Finanziaria Ernesto Breda in l.c.a., Interporto Toscano, Nuova Breda Fucine in l.c.a., Safim Factor in l.c.a., Safim Leasing in l.c.a., sono valutati Euro zero, conformemente a quanto valutato dai periti;
- il valore della collegata Oto Breda Finanziaria in l.c.a. corrisponde alla quota di partecipazione calcolata in base al valore del patrimonio netto indicato nella Relazione semestrale della società al 30 giugno 2007, conformemente a quanto valutato dai periti;
- per le partecipazioni in altre imprese (Almaviva, Esercizio Raccordi Ferroviari, IN.SAR e S.F.I.R.S.) è stato mantenuto il valore stabilito nella perizia redatta ai sensi dell'art. 1, comma 490, Legge n. 296/2006.

Si segnala che, rispetto alla collocazione che aveva nella situazione patrimoniale consolidata di riferimento dell'EFIM, oggetto di valutazione dei periti, la partecipazione nella *joint venture* di natura contrattuale stipulata con l'ENI S.p.A. per lo sfruttamento della concessione A.C.11.AG è stata riclassificata tra le immobilizzazioni in corso riferite al Patrimonio separato.

Nel prospetto riportato all'allegato n. 3 vengono indicati i movimenti delle partecipazioni e le relative informazioni come richieste dal Codice Civile.

Nel prospetto riportato all'allegato n. 4 viene riportato l'elenco delle partecipazioni.

Nell'allegato 4 *bis* sono riportate le situazioni patrimoniali delle restanti 9 società in l.c.a. non interamente controllate dalla Ligestra S.r.l..

Dalle suddette situazioni patrimoniali risulta un insieme di passività pari a oltre €/milioni 541 a fronte di attività per circa €/milioni 263 che determinano uno sbilancio netto complessivamente negativo per oltre €/milioni 278, a fronte di una sola l.c.a. con patrimonio positivo, la Oto Breda Finanziaria, per circa €/milioni 11,3.

Nel loro complesso i debiti sono stati contratti in larga parte verso le società trasferite nel Patrimonio separato, per complessivi circa €/milioni 182, tra le l.c.a. stesse per circa €/milioni 155,

nonché nei confronti di terzi, prevalentemente Istituti finanziari, per circa €/milioni 100.

Le n. 9 procedure concorsuali presentano inoltre numerose posizioni contenziose (n. 105) che vedono le l.c.a. sia come parte attrice (n. 82) che convenuta (n. 18).

In ragione di quanto sopra alcune delle liquidazioni coatte sono state oggetto di attenzione da parte degli operatori finanziari del settore. In particolare, la Newfè ha prospettato nel giugno del 2007 una ipotesi di concordato ex art. 214 Legge Fallimentare per la Finanziaria Ernesto Breda. Tenuto presente che Ligestra, quale Commissario liquidatore, dovrà esprimere parere, per quanto non vincolante, sull'ipotesi di concordato in oggetto, al fine di ottemperare a quanto normativamente previsto, sono stati avviati contatti tra le parti.

Si rammenta in questa sede che una parte della struttura Ligestra, costituita inizialmente da 6 dirigenti e 12 impiegati, è dedicata alle significative attività necessarie all'individuazione dei percorsi atti alla chiusura delle l.c.a. in questione nel rispetto degli obiettivi di contenimento dei tempi e dei costi soprarichiamati.

Crediti delle immobilizzazioni finanziarie € 31.611.277 (€ 31.607.574)

Verso imprese controllate € 24.357.054 (€ 23.357.054)

(in Euro)

| Debitore | Trasferimento patrimoni | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2007 |
|---|-------------------------|------------|------------|---------------------|
| Safim Factor S.p.A. in l.c.a. | 42.489.919 | - | - | 42.489.919 |
| Efimservizi S.p.A. in l.c.a. | 273.904 | - | - | 273.904 |
| Breda Fucine Meridionali S.p.A. in l.c.a. | 3.230.514 | - | - | 3.230.514 |
| Bredafin S.p.A. in l.c.a. | 17.228 | - | - | 17.228 |
| Oto Breda Finanziaria S.p.A. | 950.026 | - | - | 950.026 |
| Breda Energia in l.c.a. | 4.092.537 | - | - | 4.092.537 |
| Nuova Breda Fucine S.p.A. in l.c.a. | 5.493.386 | - | - | 5.493.386 |
| Fondo svalutazione crediti | (32.190.460) | - | - | (32.190.460) |
| Totale | 24.357.054 | - | - | 24.357.054 |

I valori sopra indicati tengono conto del fondo svalutazione per complessivi €/milioni 32,2, accantonato sui crediti verso le controllate non al 100% con patrimoni netti negativi. I crediti

che, per queste ultime, rimangono in essere si riferiscono solo a quelli sorti dopo l'inizio delle corrispondenti l.c.a. e, pertanto, ritenuti in "prededuzione".

Non sono esposti ulteriori crediti verso le società controllate non al 100% e in liquidazione coatta amministrativa, pur nella verosimile previsione di incassi a seguito di futuri piani di riparto delle società stesse.

Eventuali perdite derivanti da inesigibilità dei crediti verso le società controllate, attualmente non prevedibili, saranno portate a Conto economico negli esercizi nei quali tali eventi si renderanno intellegibili ovvero si verificheranno.

L'analisi dei crediti immobilizzati per categoria risulta dal prospetto all'allegato n. 5.

Crediti verso altri **€ 7.254.223 (€ 7.250.520)**

(in Euro)

| Crediti | Trasferimento patrimoni | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2007 |
|-----------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Depositi cauzionali | 10.280 | 80 | — | 10.360 |
| Cauzioni per garanzie | 7.240.240 | 3.623 | — | 7.243.863 |
| Totale | 7.250.520 | 3.703 | — | 7.254.223 |

Le cauzioni per garanzie si riferiscono a versamenti effettuati dalle società del disciolto Gruppo EFIM a titolo di garanzia di adempimenti. La voce più rilevante è rappresentata dalla garanzia finanziaria, imposta dal Comune di Carbonia, costituita dalla liquidazione coatta amministrativa della società estinta Alumix S.p.A. in favore della Regione Sardegna ai sensi dell'art. 10, comma 9, del D.M. n. 471/1999; tale garanzia, dell'importo di €/milioni 7,06, è pari al 20% del costo stimato di realizzazione della bonifica del sito di Portoscuso che, secondo il progetto definitivo, dovrebbe essere pari a €/milioni 35,3. La variazione deriva da rettifiche di adeguamento dei saldi.

L'analisi dei crediti immobilizzati per categoria risulta dal prospetto riportato all'allegato n. 5.

Attivo circolante € 400.449.369 (€ 397.111.117)

Crediti dell'attivo circolante € 96.281.294 (€ 92.594.134)

Le appostazioni in argomento riguardano:

(in Euro)

| Crediti | Trasferimento patrimoni | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2007 |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|
| Clienti | 77.435.455 | 290.879 | (777.785) | 76.948.549 |
| Fondo di svalutazione | (60.665.598) | — | 12.293 | (60.653.305) |
| Controllate | 89.777.796 | — | — | 89.777.796 |
| Fondo di svalutazione | (59.998.029) | — | — | (59.998.029) |
| Tributari | 8.667.523 | 257.331 | (257.083) | 8.667.771 |
| Verso altri | 102.665.686 | 12.065.557 | (7.904.032) | 106.827.211 |
| Fondo di svalutazione | (65.288.699) | — | — | (65.288.699) |
| Totale | 92.594.134 | 12.613.767 | (8.926.607) | 96.281.294 |

L'analisi dei "crediti" per categoria risulta dal prospetto riportato all'allegato n. 6.

Si fa presente che sono state mantenute le classificazioni dei crediti operate dalle società trasferitarie e riflesse nella documentazione elaborata dal Collegio dei Periti, in attesa di una più attenta analisi della loro composizione.

Inoltre, pur in considerazione della complessità che caratterizza l'attività di recupero dei crediti, gli amministratori, in base alle attuali conoscenze, ritengono congrui i fondi svalutazione crediti a oggi stanziati. Tuttavia gli amministratori si riservano di modificare tali importi negli esercizi successivi in base alle attività di ricognizione poste in essere.

Crediti verso clienti € 16.295.244 (€ 16.769.857)

I "crediti verso clienti" del Patrimonio separato sono, per lo più, crediti in contenzioso o vantati verso procedure concorsuali dalle società del disciolto Gruppo EFIM, integralmente svalutati.

Crediti verso imprese controllate € 29.779.767 (€ 29.779.767)

I "crediti verso imprese controllate" sono costituiti dai crediti commerciali che EFIM, in quan-

to precedentemente Capogruppo, vantava nei confronti delle società direttamente e/o indirettamente controllate.

In particolare, la voce è composta da crediti, al netto dei relativi fondi svalutazione, rivenienti dal trasferimento del patrimonio della società Nuova Sopal per €/migliaia 741 e dal trasferimento del patrimonio della società Nuova Safim per €/milioni 29,1.

Crediti verso altri **€ 41.538.512 (€ 37.376.987)**

Sono crediti di natura non commerciale trasferiti dalle società del disciolto Gruppo EFIM.

Per le informazioni in merito alla composizione, alla natura e alla scadenza dei suddetti crediti, si rimanda all'apposito prospetto riportato in allegato.

Disponibilità liquide **€ 304.168.076 (€ 304.516.983)**

La voce in oggetto, al 31 dicembre 2007, risulta così composta:

(in Euro)

| Disponibilità | Trasferimento patrimoni | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2007 |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|
| Depositi bancari e postali | 51.499.970 | 59.348.303 | (59.678.320) | 51.169.953 |
| Tesoreria Centrale dello Stato | 252.995.408 | — | — | 252.995.408 |
| Denaro e valori in cassa | 21.605 | 863.845 | (882.735) | 2.715 |
| Totale | 304.516.983 | 60.212.148 | (60.561.055) | 304.168.076 |

La liquidità netta assomma a €/milioni 304,2.

La posta più significativa è rappresentata dalle disponibilità sul conto infruttifero acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato, €/milioni 253, versati dalle società del disciolto Gruppo EFIM a norma della Legge n. 33 del 17.2.1993 e della Legge n. 738 del 27.12.1994, che ne ha modificato l'art. 5, comma 7. La norma, infatti, recita: "Gli importi delle anticipazioni concesse dalla Cassa Depositi e Prestiti al Commissario liquidatore, ad esclusione di quelle relative ai pagamenti diretti disposti nei confronti dell'Ente soppresso, devono affluire in apposito conto corrente infruttifero aperto presso la Tesoreria Centrale dello Stato, intestato all'EFIM in liquidazione coatta amministrativa. Allo stesso conto corrente devono essere versate tutte le disponibilità di spettanza dell'Ente soppresso e del Commissario liquidatore depositate presso il sistema bancario..."

Passività e netto**Patrimonio netto** € 80.000.000 (€ 80.000.001)

(in Euro)

| Voci di patrimonio netto | Trasferimento patrimoni | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2007 |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Capitale sociale | 227.677.052 | - | - | 227.677.052 |
| Rettifica patrimonio | | | | |
| Collegio Periti | (147.677.052) | - | - | (147.677.052) |
| Perdite pregresse | - | - | - | - |
| Risultato d'esercizio | - | - | - | - |
| Riserva da arrotondamento | 1 | - | (1) | - |
| Totale | 80.000.001 | - | (1) | 80.000.000 |

Il Patrimonio separato chiude con un risultato di pareggio.

Fondi per rischi e oneri € 324.329.691 (€ 321.892.317)

La composizione dei "fondi per rischi e oneri" e le variazioni intervenute nel corso del periodo sono le seguenti:

(in Euro)

| Fondi | Trasferimento patrimoni | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2007 |
|------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Fondo imposte | 54.747 | - | - | 54.747 |
| Vertenze legali | 35.650.852 | 2.437.374 | - | 38.088.226 |
| Danni ambientali | 220.060.000 | - | - | 220.060.000 |
| Altri fondi | 38.126.718 | - | - | 38.126.718 |
| Oneri di completamento | 28.000.000 | - | - | 28.000.000 |
| Totale | 321.892.317 | 2.437.374 | - | 324.329.691 |

Il "fondo imposte" accoglie gli accantonamenti stanziati da società del disciolto Gruppo EFIM per imposte da versare nel 2008.

Il “fondo vertenze legali” del Patrimonio separato accoglie gli stanziamenti effettuati per tenere conto del contenzioso originato dalle richieste dei fornitori e degli altri creditori delle società del disciolto Gruppo EFIM e delle spese legali che dovranno presumibilmente essere sostenute a fronte del contenzioso in essere. L'incremento deriva dall'accantonamento effettuato nel periodo. Pur in considerazione della complessità che caratterizza la situazione del contenzioso e degli ampi margini d'incertezza circa l'evoluzione dello stesso, gli Amministratori, in base alle loro migliori conoscenze, secondo il loro prudente apprezzamento, e anche sulla base delle cognizioni determinate dalle conclusioni del Collegio dei Periti, ritengono il suddetto fondo rischi e oneri congruo a fronteggiare i probabili oneri a carico della Società.

Il “fondo danni ambientali” accoglie gli stanziamenti afferenti le problematiche ambientali dei siti industriali ex Alumix a suo tempo dismessi, in parte ceduti alla multinazionale Alcoa (Portovesme, Fusina, Bolzano, Feltre e altri minori) e in parte ancora di proprietà (Portovesme, Fusina, Bolzano e Carbonia).

I margini di indeterminatezza, in termini di costi e di tempi, propri della materia ambientale – identificabili nelle articolate procedure approvative e nelle attività di progettazione ed esecuzione relative alla messa in sicurezza, caratterizzazione e bonifica delle aree – trovano conferma nella sempre più stringente normativa in materia (D.Lgs. n. 22/97, D.M. n. 471/99, D.Lgs. n. 152/06) e, nello specifico, nell'ubicazione ed estensione (ca. 2 milioni di mq) delle aree gravate da oneri ambientali, nonché nell'articolata interlocuzione con le Amministrazioni locali a vario titolo interessate (Regioni, Province, Comuni, Autorità Portuali, ecc.). Pur in considerazione della complessità che caratterizza le problematiche ecologiche e degli ampi margini d'incertezza circa l'evoluzione delle stesse, gli Amministratori, in base alle loro migliori conoscenze, secondo il loro prudente apprezzamento, e anche sulla base delle cognizioni determinate dalle conclusioni del Collegio dei Periti, ritengono il suddetto fondo rischi e oneri congruo a fronteggiare i probabili oneri a carico della Società.

Gli “altri fondi” accolgono stanziamenti effettuati per altri rischi e oneri. La voce di maggiore rilievo nella categoria è rappresentata dal fondo onerosità presunte di prepensionamento che copre il rischio di sostenere costi allo scopo di consentire il prepensionamento anticipato del personale dell'ex Gruppo EFIM previsto dal D.L. 28.8.1994 n. 516 convertito, con modificazioni, dalla Legge 27.10.1994 n. 598.

Il “fondo oneri di completamento”, nella misura stimata dal Collegio dei Periti, rileva le spese di funzionamento che si presume il Gruppo Fintecna, nell'ambito del Patrimonio separato, dovrà sostenere fino alla liquidazione totale del Patrimonio separato.

Tale fondo, come gli altri fondi che sono rimasti inalterati nella misura determinata dai periti,

non è stato utilizzato nel periodo di cui al presente Bilancio a ragione della circostanza che la stima complessiva è stata, di fatto, determinata prevedendo un periodo di liquidazione di cinque anni, a partire dal 2008.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato € 99.182 (€ 93.675)

Il fondo è adeguato agli impegni maturati verso il personale dipendente in organico al 31 dicembre 2007 per le indennità di fine rapporto di lavoro, nel rispetto degli obblighi derivanti dalle vigenti norme di legge e di contratto, nonché dai trattamenti economici in atto.

Il personale a libro matricola si compone di 3 unità, di cui 1 dirigente.

Debiti € 61.311.758 (€ 60.272.872)

Le voci che compongono tale raggruppamento (e per le quali si riporta in appositi allegati il dettaglio delle variazioni intervenute nel periodo 18 luglio 2007 - 31 dicembre 2007) sono rappresentate dalle seguenti appostazioni, classificate per natura:

(in Euro)

| Debiti | Trasferimento patrimoni | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31.12.2007 |
|------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|
| Acconti | 709.048 | 103.900 | — | 812.948 |
| Fornitori | 29.101.157 | 3.746.883 | (5.004.357) | 27.843.683 |
| Controllanti | — | 63.253 | — | 63.253 |
| Tributari | 1.019.345 | 2.127.812 | (2.026.419) | 1.120.738 |
| Istituti di previdenza | 530.475 | 72.960 | (69.395) | 534.040 |
| Altri debiti | 28.912.847 | 3.070.935 | (1.046.686) | 30.937.096 |
| Totale | 60.272.872 | 9.185.743 | (8.146.857) | 61.311.758 |

L'analisi dei debiti per categoria è riportato nel prospetto all'allegato n. 9.

Si fa presente che sono state mantenute le classificazioni dei debiti operate dalle società trasferitarie e riflesse nella documentazione elaborata dal Collegio dei Periti, in attesa di una più attenta analisi della loro composizione.

I "debiti" trasferiti risultano estremamente parcellizzati in alcune centinaia di posizioni preva-

lentamente rivenienti dallo stato passivo a suo tempo depositato dalle I.c.a. confluite nel Patrimonio separato.

Ai sensi del D.L. n. 63 del 15.4.2002, convertito dalla Legge 15.5.2002 n. 112, art. 9, comma 2, che ha integrato l'art. 6 della Legge n. 33/1993, il pagamento integrale di tali debiti è garantito dallo Stato. Infatti, la garanzia in oggetto è stata mantenuta sui debiti trasferiti al Gruppo Fintecna nell'ambito del Patrimonio separato.

A tale proposito l'art. 1, comma 491 della Legge n. 296/2006, recita: "Ai creditori dei patrimoni trasferiti continua ad applicarsi la garanzia dello Stato prevista dall'articolo 5 del Decreto Legge 19 dicembre 1992, n. 487, convertito, con modificazioni, dalla Legge 17 febbraio 1993, n. 33, e successive modificazioni".

Debiti verso fornitori **€ 27.843.683 (€ 29.101.157)**

I "debiti verso fornitori" del Patrimonio separato rilevano i debiti trasferiti dalle disciolte società del Gruppo EFIM. Le variazioni intervenute sono relative alla gestione corrente.

Altri debiti **€ 30.937.096 (€ 28.912.847)**

La voce "altri debiti" del Patrimonio separato comprende debiti di natura diversa riferiti a:

- debiti ammessi allo stato passivo delle società del disciolto Gruppo EFIM, non ancora pagati;
- debiti di natura finanziaria delle società del disciolto Gruppo EFIM, non ancora pagati;
- altri debiti, contabilizzati per l'accertamento di competenze maturate nel periodo in corso e non corrisposte al 31 dicembre 2007.

In relazione all'incremento di tali debiti, si segnala che la voce include l'ammontare residuo delle passività delle liquidazioni coatte amministrative dell'Alumix S.p.A., dell'Alures S.c.p.A., dell'Alutekna S.p.A. in I.c.a. e della Sardal S.p.A., per l'importo complessivo di €/milioni 1,89.

Ratei e risconti passivi **€ 21.265 (€ 6.259)**

L'analisi dei debiti, ratei e risconti passivi per categoria risulta dal prospetto riportato all'allegato n. 10.

Conti d'ordine

I "conti d'ordine", che ammontano a complessivi €/milioni 1.771,4, rilevano gli impegni e le garanzie trasferiti con il patrimonio del disciolto Gruppo EFIM.

L'analisi degli impegni e degli altri conti d'ordine per categoria risulta dal prospetto riportato all'allegato n. 15.

Garanzie prestate

A norma dell'art. 11, comma 5 del D.L. 22.11.1994 n. 643, convertito, con modificazioni, nella Legge 27.12.1993 n. 738, sono assistiti dalla garanzia dello Stato gli impegni assunti dal Commissario liquidatore dell'EFIM in ordine al trasferimento di aziende o di società previsto dal programma di liquidazione dell'Ente, nonché dal progetto di ristrutturazione del comparto ferroviario.

Le "garanzie rilasciate nell'interesse di terzi" sono iscritte per il valore corrispondente all'effettivo impegno in essere e ammontano complessivamente a €/milioni 348,1.

Per le garanzie prestate non sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi, in virtù del fatto che:

- a) Quelle rilasciate a favore esclusivo di creditori sono direttamente correlabili a corrispondenti importi iscritti nei bilanci delle società garantite.
- b) Quelle, invece, rilasciate nell'interesse delle società del settore difesa saranno, per effetto dell'art. 10 del contratto di compravendita, assunte direttamente dalla Finmeccanica e, nelle more della formalizzazione già sollecitata più volte dall'estinto EFIM, risultano coperte da una clausola contrattuale di manleva o di rifusione delle perdite eventualmente subite.
- c) La dettagliata analisi degli altri specifici impegni non induce a prevedere rischi di perdite derivanti dalle garanzie prestate.

Impegni di acquisto e di vendita

Gli "impegni assunti nell'interesse di terzi" sono iscritti complessivamente per €/milioni 101,2.

Altri conti d'ordine

Le "garanzie contabilizzate nell'interesse di terzi" sono iscritte per il valore complessivo di **€**/milioni 1.322,2.

La posta più significativa (per un massimale di **€**/milioni 1.267) deriva dall'impegno dello Stato a garantire l'integrale pagamento dei debiti del Patrimonio separato in caso di incapienza dell'attivo. L'importo corrisponde alla differenza tra il valore degli stanziamenti previsti in favore delle società del Gruppo EFIM dalle varie leggi di spesa e quanto realmente erogato alla data di redazione del presente Bilancio. Ciò in quanto la Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 ha ribadito, al comma 491 dell'art. 1, che: "Ai creditori dei patrimoni trasferiti continua ad applicarsi la garanzia dello Stato prevista dall'articolo 5 del Decreto Legge 19 dicembre 1992, n. 487, convertito, con modificazioni, dalla Legge 17 febbraio 1993, n. 33, e successive modificazioni".

Commento alle voci del Conto economico

Valore della produzione € 95.458 (€ 0)

Costi della produzione € 5.129.587 (€ 0)

Gli importi di questo raggruppamento si riferiscono ai costi sostenuti per la gestione corrente e sono così composti:

Per servizi € 1.422.254 (€ 0)

L'ammontare dei compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e alla Società di revisione sono riportati, per categoria, nel prospetto all'allegato n. 11.

Per godimento di beni di terzi € 344.898 (€ 0)

Per il personale € 389.610 (€ 0)

L'analisi del numero medio dei dipendenti è riportata nel prospetto riportato all'allegato n. 14.

Ammortamenti e svalutazioni

Non sono stati effettuati ammortamenti nel periodo in corso.

Altri accantonamenti € 2.437.375 (€ 0)

L'importo si riferisce all'accantonamento effettuato nel periodo al fondo vertenze legali.

Oneri diversi di gestione € 535.450 (€ 0)

Proventi e oneri finanziari

Altri proventi finanziari

| | (in Euro) |
|---------------------|------------------|
| Patrimonio separato | 1.249.496 |
| Totale | 1.249.496 |

La suddivisione degli "interessi" e "altri oneri finanziari" per categoria è riportata nel prospetto riportato all'allegato n. 12.

Interessi e altri oneri finanziari

La composizione degli oneri finanziari è riportata nel prospetto riportato all'allegato n. 13.

Imposte sul reddito dell'esercizio

| | (in Euro) |
|--------------------------|------------------|
| IRES patrimonio separato | 1.239.365 |
| Totale | 1.239.365 |

L'accantonamento al fondo vertenze legali di €/milioni 2.437 è stato ripreso a tassazione, unitamente ad altre poste di importo trascurabile. Tuttavia non sono state calcolate imposte differite attive perché non vi è la ragionevole certezza che negli esercizi successivi si genereranno redditi imponibili tali da consentirne il recupero.

PAGINA BIANCA