

**Crediti tributari (esigibili entro l'esercizio successivo)**

Sono composti da:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2008	2007
Crediti per Iva.	2.292	2.533
Crediti per Irap	307	
Crediti per Ires	43	42
Crediti d'imposta all'editoria	51	87
<b>Totale</b>	<b>2.693</b>	<b>2.662</b>

Il credito verso l'Erario per Iva è così composto:

- differenza a saldo risultante dalle dichiarazioni relative agli esercizi 2001 e 2002 per euro 62 mila;
- saldo risultante dalla dichiarazione relativa al 2005 (euro 284 mila) e relativi interessi pari a complessivi euro 16 mila;
- credito infrannuale risultante al termine del secondo e terzo trimestre del 2008 per euro 1.414 mila e la parte del quarto trimestre (euro 516 mila) da utilizzare in compensazione con i tributi 2009.

Il credito per Irap è formato dalla differenza tra l'imposta definita per l'esercizio e quanto pagato in acconto. Verrà utilizzata in compensazione con lo stesso tributo di competenza del prossimo esercizio.

Il credito d'imposta all'editoria di euro 51 mila deriva dai benefici previsti dall'art. 8 della legge 62/2001. Tale credito è stato utilizzato in compensazione con i tributi dovuti nei primi mesi del 2009.

**Crediti tributari (esigibili oltre l'esercizio successivo)**

	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Crediti per Iva	145	836
Credito Legge 662/96 e successive modifiche	186	225
<b>Totale</b>	<b>331</b>	<b>1.061</b>

Il credito per Iva è formato dal saldo emergente dalle dichiarazioni annuali degli esercizi 2006, 2007 e 2008 pari complessivamente a euro 143 mila e per euro 2 mila dai relativi interessi.

Il credito Legge 662/96 è relativo agli importi versati all'Erario a titolo di anticipo di imposta sul trattamento di fine rapporto dei lavoratori dipendenti. Nel periodo sono stati

- recuperati:
  - euro 23 mila su indennità di fine rapporto;
  - euro 22 mila in compensazione del debito per imposta sostitutiva sulla rivalutazione del trattamento di fine rapporto introdotto dall'art. 11 del d.lgs. n. 47/2000 a partire dall'anno 2001;
- ed accantonati, per rivalutazione dell'esercizio, euro 5 mila.

**Imposte anticipate**

La voce accoglie, in ossequio al principio della prudenza e secondo quanto previsto dal principio contabile nazionale n. 25 nella versione rivista dall'OIC, le attività per imposte anticipate con contropartita nel Conto Economico.

Per una dettagliata analisi delle movimentazioni relative a tale voce si rinvia al paragrafo "Imposte e tasse dell'esercizio" della presente Nota Integrativa.

**Crediti verso altri (esigibili entro l'esercizio successivo)**

Risultano così composti:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2008	2007
Crediti verso Agenti	148	173
Fornitori per anticipi e acconti versati	660	797
Altri crediti diversi	86	81
<b>Totale</b>	<b>894</b>	<b>1.051</b>

Il credito verso Agenti è formato, per la quasi totalità, da addebiti di parte dell'affitto e delle spese condominiali dei locali sede delle Agenzie il cui incasso è previsto entro il primo trimestre del 2009.

**Disponibilità liquide**

Sono costituite dalle disponibilità temporanee verso banche ed uffici postali generate nell'ambito della gestione di tesoreria, ed ammontano, a fine esercizio, a euro 37 mila. Non figurano conti bancari vincolati.

I valori in cassa e assimilati ammontano a euro 21 mila al 31 dicembre 2008.

**Ratei e risconti attivi**

La voce ratei e risconti è analizzabile come segue:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2008	2007
Costo per provvigioni su volumi venduti ma non ancora spediti al 31 dicembre 2008	839	1.107
Fideiussioni	147	135
Assicurazioni	1	5
Inserzioni pubblicitarie	25	15
Altri risconti		3
<b>Totale</b>	<b>1.012</b>	<b>1.265</b>

L'importo più rilevante si riferisce alle provvigioni maturate e liquidate nei confronti degli Agenti, ma di competenza degli esercizi successivi, non oltre il quinto.

**Passivo**

**Patrimonio netto** Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nel prospetto che segue:

(Euro mila)

	<i>Saldo al</i> 31.12.2007	<i>Variazioni</i> 2008	<i>Saldo al</i> 31.12.2008
Capitale sociale	38.738		38.738
Riserva legale	1.762	200	1.962
Riserva da rivalutazione L. 413/91	1.164		1.164
Riserva da rivalutazione L. 2/2009		10.048	10.048
Riserva straordinaria	2.626	1.802	4.428
Utile dell'esercizio 2007	2.002	(2.002)	0
Perdita dell'esercizio 2008		(1.932)	(1.932)
<b>Totale</b>	<b>46.292</b>	<b>8.116</b>	<b>54.408</b>

La riserva ex Lege n. 2/2009 rappresenta il saldo della rivalutazione operata sui nostri immobili, al netto di quanto stanziato nel fondo imposte differite.

In ossequio a quanto disposto dalle norme vigenti, nel prospetto seguente si fornisce l'indicazione analitica delle singole voci del Patrimonio Netto distinguendole in relazione alla disponibilità, alla loro origine ed infine alla loro avvenuta utilizzazione nell'ultimo triennio.

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	<b>38.738</b>			--	--
<b>Riserve di utili</b>					
Riserva legale	1.962	<i>B</i>		--	--
Riserva straordinaria	4.428	<i>A B C</i>	4.428	--	--
<b>Riserve in sospensione d'imposta</b>					
Riserva da rivalutazione L. 413/91	1.164	<i>A B C</i>	1.164	--	--
Riserva da rivalutazione L. 2/09	10.048	<i>A B C</i>	10.048		
<b>Utili dell'esercizio</b>					
Perdita dell'esercizio 2008	(1.932)			--	--
<b>Totale</b>	<b>54.408</b>		<b>15.640</b>	--	--
<b>Quota non distribuibile</b>			<b>0</b>	--	--
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>15.640</b>	--	--

*A* = per aumento di capitale    *B* = per copertura perdite    *C* = per distribuzione ai soci

**Capitale sociale**

Il capitale sociale ammonta al 31 dicembre 2008 a euro 38.737 mila e risulta essere così composto:

<i>Situazione al 31.12.2008</i>			
<i>Azionista</i>	<i>Numero azioni possedute</i>	<i>Valore nominale unitario</i>	<i>Totale (Euro mila)</i>
<i>Intesa SanPaolo S.p.A.</i>	<i>60.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.099</i>
<i>Fondazione Banco di Sicilia</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Fondazione Monte dei Paschi di Siena</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	<i>60.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.099</i>
<i>Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato S.p.A.</i>	<i>90.000</i>	<i>51,65</i>	<i>4.648</i>
<i>Unicredito S.p.A.</i>	<i>90.000</i>	<i>51,65</i>	<i>4.648</i>
<i>Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Fondazione Cariplo</i>	<i>37.500</i>	<i>51,65</i>	<i>1.937</i>
<i>Telecom Italia S.p.A.</i>	<i>68.750</i>	<i>51,65</i>	<i>3.551</i>
<i>Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna</i>	<i>75.000</i>	<i>51,65</i>	<i>3.874</i>
<i>Banca d'Italia</i>	<i>37.500</i>	<i>51,65</i>	<i>1.937</i>
<i>Rai Radiotelevisione Italiana S.p.A.</i>	<i>6.250</i>	<i>51,65</i>	<i>322</i>
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>750.000</i></b>		<b><i>38.737</i></b>

**Fondi per rischi e oneri vari**

Si sono così movimentati nel corso dell'esercizio:

*(Euro mila)*

	<i>Saldo 2007</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Saldo 2008</i>
Imposte differite	1.416	(471)	4.798	5.743
Rischi vari	595			595
Indennità suppletiva di clientela	2.155	(28)	394	2.521
	<b>4.166</b>	<b>(499)</b>	<b>5.192</b>	<b>8.859</b>

**Fondo imposte differite**

Nel rispetto del principio della competenza e prudenza nel Bilancio al 31 dicembre 2008 sono contabilizzate in apposito fondo del passivo le imposte differite per IRES ed IRAP relative alle differenze temporanee originatesi:

- nei precedenti esercizi per effetto del cambio di principio contabile adottato per i diritti d'autore e della rateizzazione della plusvalenza patrimoniale realizzata per effetto della vendita di un terreno;
- nel presente esercizio in conseguenza alla rivalutazione dei beni immobili, operata a soli fini civilitistici, ai sensi della L. 2/2009.

Per una dettagliata analisi delle movimentazioni relative a tale fondo si rinvia al paragrafo "Imposte e tasse dell'esercizio" della presente Nota Integrativa.



*Fondo rischi vari*

Il fondo è ritenuto congruo a coprire le passività probabili che, in base al parere dei nostri legali, potrebbero scaturire da alcune cause passive in corso.

*Fondo indennità suppletiva clientela*

Si riferisce all'indennità maturata dagli Agenti al 31 dicembre 2008. Nel presente esercizio è stata accantonata la quota di competenza e riclassificata, nei debiti a breve, la quota di competenza di un Agente liquidato nei primi mesi dell'esercizio 2009.

**Trattamento di fine  
rapporto di lavoro  
subordinato**

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	<i>(Euro mila)</i>	
	2008	2007
<b>Saldo all'inizio dell'esercizio</b>	<b>5.339</b>	<b>5.490</b>
Utilizzo per anticipazioni e risoluzione rapporti	(576)	(333)
Aliquota aggiuntiva al fondo pensione e imposta sostitutiva su rivalutazioni	(59)	(60)
Incremento per quote dell'esercizio dopo il trasferimento a enti vari	200	242
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>4.904</b>	<b>5.339</b>

L'importo finale è in linea con gli obblighi contrattuali e di legge in materia.

Il fondo risulta nettato dell'imposta sostitutiva su rivalutazione, così come previsto dall'art. 11 del d.lgs. n. 47/2000.

**Debiti**

	<i>(Euro mila)</i>		
	<i>Saldo al 31/12/2007</i>	<i>Variazioni nette dell'esercizio</i>	<i>Saldo al 31/12/2008</i>
Debiti verso banche	37.680	(4.403)	33.277
Debiti verso altri finanziatori	31.112	7.266	38.378
Debiti verso fornitori	10.567	(1.263)	9.304
Debiti tributari	507	46	553
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	736	19	755
Altri debiti	4.998	(2.290)	2.708
Debiti verso clienti per prodotti da consegnare	3.208	(868)	2.340
<b>Totale</b>	<b>88.808</b>	<b>(1.493)</b>	<b>87.315</b>

**Debiti verso banche  
e  
Debiti verso altri  
finanziatori** L'indebitamento verso banche ed altri finanziatori risulta così  
formato

(Euro mila)

	2008	2007
Debiti verso banche a breve termine	9.510	8.946
Debiti verso banche a medio e lungo termine:		
- scadenti entro l'esercizio successivo	4.967	4.967
- scadenti oltre l'esercizio successivo	18.800	23.767
Debiti verso altri finanziatori :		
- scadenti entro l'esercizio successivo	38.378	31.112
<b>Totale</b>	<b>71.655</b>	<b>68.792</b>

I debiti verso banche a breve termine sono composti dagli scoperti di conto corrente e rappresentano il 31% dell'affidamento del sistema.

I debiti verso banche a medio e lungo termine, sono così composti:

*(Euro mila)*

	<i>Originari</i>	<i>Quote scadenti</i>		<i>Totale</i>
		<i>nel 2009</i>	<i>dopo il 2009</i>	
<b>Debiti verso banche con garanzie:</b>				
Mutuo Banca Nazionale del Lavoro	13.000	1.300	7.800	9.100
Banca Europea degli Investimenti	22.000	3.667	11.000	14.667
<b>Totale</b>	<b>35.000</b>	<b>4.967</b>	<b>18.800</b>	<b>23.767</b>

A fronte del mutuo risulta concessa ipoteca su Palazzo Canonici-Mattei (evidenziata anche nei Conti d'ordine), mentre il finanziamento concesso dalla Banca Europea degli Investimenti è garantito da fideiussione prestata dai nostri azionisti.

Le quote scadenti oltre l'esercizio successivo saranno così rimborsate:

*(Euro mila)*

<i>Esercizio</i>	<i>Debiti verso banche</i>
2010	4.967
2011	4.967
2012	4.966
2013	1.300
2014	1.300
2015	1.300
<b>Totale</b>	<b>18.800</b>

I “Debiti verso altri finanziatori” sono costituiti dalle anticipazioni richieste alla società Ifitalia SpA nell’ambito del rapporto di factoring per la cessione “pro-solvendo” dei crediti rateali dell’Istituto che alla chiusura dell’esercizio ammontavano a euro 70 milioni. L’esposizione rientra ampiamente nell’affidamento concesso ed ammonta a circa il 54% del credito gestito.

L’indebitamento netto, che nel triennio precedente era sceso complessivamente di euro 20.876 mila registra, nel Bilancio in esame, un incremento di euro 2.863 mila dopo aver sostenuto oneri finanziari di competenza dell’esercizio pari a euro 4.113 mila.

**Debiti verso fornitori**      Gli importi sono così analizzabili:

*(Euro mila)*

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Fornitori Italia	6.498	8.955
Fornitori Italia per fatture da ricevere	2.761	1.578
Fornitori Estero	44	34
<b>Totale</b>	<b>9.303</b>	<b>10.567</b>

I termini di pagamento sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente e non vi sono concentrazioni di debiti significativi.

**Debiti tributari**      Sono rappresentati dai seguenti importi:

*(Euro mila)*

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Debiti per Irpef lavoratori dipendenti e autonomi	519	473
Altri debiti tributari	34	34
<b>Totale</b>	<b>553</b>	<b>507</b>

Le ritenute Irpef relative alle competenze dei lavoratori dipendenti ed autonomi sono state liquidate nel mese di gennaio 2009.

Gli altri debiti tributari sono formati da imposte comunali, saldate nel mese di febbraio 2009.

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano ancora fiscalmente aperti gli esercizi che vanno dal 2004 al 2007 per le imposte dirette e l'Iva.

<b><i>Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i></b>	<b>L'importo è così composto:</b>	
	<i>(Euro mila)</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Debiti verso Inps	481	482
Debiti verso Enasarco	230	217
Debiti verso altri Enti	44	37
<b>Totale</b>	<b>755</b>	<b>736</b>

Gli importi esposti sono stati versati entro la scadenza prevista.