

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Schemi di bilancio

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31.12.2009	31.12.2008
10 Cassa e disponibilità liquide	3.397	4.361
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	131.584.973	196.091.123
30 Attività finanziarie valutate al fair value	24.442.343	13.773.791
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.126.135	10.811.825
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		0
60 Crediti	860.990.538	1.003.455.051
70 Derivati di copertura		0
80 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		0
90 Partecipazioni	135.068.543	153.235.391
100 Attività materiali	46.555.123	19.164.086
110 Attività immateriali	363.297	284.587
120 Attività fiscali	21.801.072	62.497.146
a) correnti	21.708.895	
b) differite	92.177	
Attività non correnti e gruppi di attività in via di		
130 dismissione	12.998.892	28.447.856
140 Altre attività	13.948.815	21.477.372
TOTALE DELL'ATTIVO	1.257.883.128	1.509.242.589

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31.12.2009	31.12.2008
10 Debiti	75.287.396	84.578.956
20 Titoli in circolazione	0	0
30 Passività finanziarie di negoziazione	0	0
40 Passività finanziarie al fair value	0	0
50 Derivati di copertura	0	0
Adeguamento di valore delle passività finanziarie 60 oggetto di copertura generica (+/-)	0	0
70 Passività fiscali	2.424.000	5.240.551
a) correnti	2.424.000	
b) differite	0	
Passività associate a gruppi di attività in via di 80 dismissione	0	0
90 Altre passività	267.144.718	278.674.693
100 Trattamento di fine rapporto del personale	8.117.028	9.065.257
110 Fondi per rischi e oneri	58.744.588	64.174.722
a) quiescenza e obblighi simili	0	
b) altri fondi	45.725.029	
c) fondo ex lege 296/2006 art.1altri fondi	13.019.559	
120 Capitale	896.383.864	1.126.383.864
130 Azioni proprie (-)	0	0
140 Strumenti di capitale	0	0
150 Sovraprezzi di emissione	0	0
160 Riserve	(34.505.022)	(40.899.097)
170 Riserve da valutazione	(20.824.387)	(24.565.029)
180 Utile (Perdita) d'esercizio	5.110.943	6.588.672
TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.257.883.128	1.509.242.589

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO	31.12.2009	31.12.2008	
10 Interessi attivi e proventi assimilati		19.178.576	48.499.214
20 Interessi passivi e oneri assimilati		(583.639)	(1.919.159)
Margine di interesse		18.594.937	46.580.055
30 Commissioni attive		70.387.523	70.367.929
40 Commissioni passive		(22.401.782)	(29.225.090)
Commissioni nette		47.985.741	41.142.839
50 Dividendi e proventi assimilati		1.716.192	174.693
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione		3.938.975	(3.083.510)
70 Risultato netto dell'attività di copertura		0	0
80 Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair value		2.315.470	278.700
90 Utile/perdita da cessione o riacquisto di: di cui:		1.047.189	1.689.907
a) attività finanziarie	1.047.189		
b) passività finanziarie	0		
Margine di intermediazione		75.598.504	86.782.684
100 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie	(2.624.990)	(2.624.990)	(8.139.364)
b) altre operazioni finanziarie	0		
110 Spese amministrative: a) spese per il personale	(49.017.818)	(65.962.352)	(76.712.330)
b) altre spese amministrative	(16.944.534)		
120 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(433.652)	(563.920)
130 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(220.451)	(516.101)
140 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		0	0
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(17.074.606)	(17.074.606)	1.857.405
160 Altri proventi e oneri di gestione		17.342.423	3.418.914
Risultato della gestione operativa		6.624.876	6.127.288
170 Utili (Perdite) delle partecipazioni		(4.109.732)	(3.568.662)
180 Utili (Perdite) da cessione di investimenti		(17.588)	(9.218)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte		2.497.556	2.549.408
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(2.030.122)	(2.586.843)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte		467.434	(37.435)
200 Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		4.643.509	6.626.107
Utile (Perdita) d'esercizio		5.110.943	6.588.672

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA SINTETICO

		2009
10	Utile (Perdita) d'esercizio	5.111
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	3.740
30	Attività materiali	0
40	Attività immateriali	0
50	Copertura di investimenti esteri:	0
60	Copertura dei flussi finanziari:	0
70	Differenze di cambio:	0
80	Attività non correnti in via di dismissione:	0
90	Utile (Perdite) attuariali su piani e benefici definiti	0
100	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	0
110	Totale altre componenti reddituali	3.740
120	Redditività complessiva (Voce 10+110)	8.851

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2005 - 31.12.2006

importi migliaia di euro

	Esistenza al 1.1.2006 post modifica saldi di aperuta per FTA	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Utile (perdita) esercizio 2006	Patrimonio netto al 31.12.2006
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
					Emiss. nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.	Altre variaz.		
Capitale	1.257.637	0	0	0	0	0	0	0	(131.253)	0	1.126.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:											
a) di utili	(128.720)	4.455	0	131.254	0	0	0	0	0	0	6.989
b) altre	0	0	0	706	0	0	0	0	0	0	706
Riserve da valutazione	0	0	0	(9.053)	0	0	0	0	0	0	(9.053)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	4.455	(4.455)	0	0	0	0	0	0	0	(51.057)	(51.057)
Patrimonio netto	1.133.372	0	0	122.907	0	0	0	0	(131.253)	(51.057)	1.073.969

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2006 - 31.12.2007

importi migliaia di euro

	Esistenza al 1.1.2007	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Utile (perdita) esercizio 2007	Patrimonio netto al 31.12.2007
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
					Emiss. nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.	Altre variaz.		
Capitale	1.126.384	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.126.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:											
a) di utili	6.989	(51.057)	0	703	0	0	0	0	0	0	(43.365)
b) altre	706	0	0	(706)	0	0	0	0	0	0	0
Riserve da valutazione	(9.053)	0	0	(11.268)	0	0	0	0	0	0	(20.321)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	(51.057)	51.057	0	0	0	0	0	0	0	2.707	2.707
Patrimonio netto	1.073.969	0	0	(11.271)	0	0	0	0	0	2.707	1.065.405

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2007 - 31.12.2008

importi migliaia di euro

	Esistenza al 1.1.2008	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Utile (perdita) esercizio 2008	Patrimonio netto al 31.12.2008
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
					Emiss. nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.	Altre variaz.		
Capitale	1.126.384	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.126.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:											
a) di utili	(43.365)	2.707	0	(241)	0	0	0	0	0	0	(40.899)
b) altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve da valutazione	(20.321)	0	0	(4.244)	0	0	0	0	0	0	(24.565)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	2.707	(2.707)	0	0	0	0	0	0	0	6.589	6.589
Patrimonio netto	1.065.405	0	0	(4.485)	0	0	0	0	0	6.589	1.067.509

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2008 - 31.12.2009*importi migliaia di euro*

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio					Utile (perdita) esercizio 2009	Patrimonio netto al 31.12.2009
	Esistenza al 1.1.2009	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					
				Emiss. nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.	Altre variaz.		
Capitale	1.126.384	0	0	0	0	0	0	(230.000)	0	896.384
Sovraprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) di utili	(40.899)	6.589	0	(196)	0	0	0	0	0	(34.506)
b) altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve da valutazione	(24.565)	0	0	3.741	0	0	0	0	0	(20.824)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	6.589	(6.589)	0	0	0	0	0	0	5.111	5.111
Patrimonio netto	1.067.509	0	0	3.545	0	0	0	(230.000)	5.111	846.165

Rendiconto finanziario

D. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	31.12.2009	31.12.2008
1. Gestione	3.937.689	16.260.940
- risultato d'esercizio (+/-)	5.110.943	6.588.672
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (+/-)	(4.358.752)	3.414.869
- plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-)	0	0
- rettifiche di valore nette per deterioramento (+/-)	2.147.773	7.022.117
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	654.103	1.080.021
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	407.065	(1.857.405)
- imposte e tasse non liquidate (+)	2.025.397	2.586.843
- rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	(4.643.509)	(5.594.516)
- altri aggiustamenti	2.594.669	3.020.339
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	56.130.976	280.773.392
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	66.549.432	49.179.706
- attività finanziarie valutate al fair value	(8.353.082)	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	2.979.550	70.201.268
- crediti verso banche	40.204.244	0
- crediti verso clientela	(93.473.798)	161.392.418
- altre attività	48.224.631	0
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(23.463.882)	(105.444.535)
- debiti verso banche	0	(9.787.761)
- debiti verso enti finanziari	(6.954.776)	0
- debiti verso la clientela	(2.336.784)	0
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	0	0
- passività finanziarie valutate al fair value	0	0
- altre passività	(14.172.323)	(95.656.774)
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>	36.604.784	191.589.797
E. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	30.994.027	46.037.517
- vendite di partecipazioni	30.994.027	46.037.517
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	(28.123.850)	(6.975.686)
- acquisti di partecipazioni	0	0
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	(27.824.689)	(6.730.757)
- acquisti di attività immateriali	(299.161)	(244.928)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</i>	2.870.177	39.061.832
F. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(226.453.955)	(4.484.677)
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i>	(226.453.955)	(4.484.677)
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	(186.978.994)	226.166.951
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	460.230.327	234.063.376
liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(186.978.994)	226.166.951
Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	273.251.333	460.230.327

Nota Integrativa

Parte A – POLITICHE CONTABILI**A.1 – Parte generale****Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stato redatto, come previsto dal regime introdotto dall'art. 4, comma 1 del D.Lgs. n. 38/2005, secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS) e gli International Accounting Standards (IAS) emanati dall'International Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Comunitario (ce) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002.

Il bilancio al 31 dicembre 2009 è stato inoltre predisposto, per quanto riguarda gli schemi e l'informativa, sulla base delle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, con provvedimento del Governatore del 14 febbraio 2006. Nella predisposizione del bilancio sono altresì stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed entrati in vigore al 31 dicembre 2009.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio è predisposto secondo i principi generali richiamati dal "Quadro Sistemático" (Framework) per la preparazione e presentazione del bilancio. Pertanto, il bilancio è redatto secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all'assunzione di funzionamento e continuità aziendale. Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono compensati salvo nei casi in cui ciò è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione.

Il bilancio è costituito dagli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

I prospetti della nota integrativa, se non diversamente indicato, sono redatti in migliaia di Euro.

In conformità a quanto disposto dall'art.5 del D.Lgs n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro quale moneta di conto.

Si sottolinea che, a seguito della emanazione delle istruzioni per la redazione di bilanci degli intermediari finanziari da parte di Banca d'Italia (circolare del Direttore generale del 16 dicembre 2009), sono state apportate modifiche agli schemi di bilancio ed alle tabelle della nota integrativa. Per un omogeneo confronto, anche gli schemi e le tabelle relative al bilancio 2008 sono state opportunamente adattate, senza alcuna modifica dell'utile d'esercizio e del patrimonio netto.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la data della sua approvazione non si sono verificati eventi, oltre a quelli illustrati nella relazione sulla gestione, alla quale si fa rinvio, tali da richiedere un'integrazione all'informativa fornita. In particolare si richiama l'attenzione sulla delibera assembleare del 30 novembre 2009 che ha ridotto il capitale sociale di 60 milioni, come disposto dall'art.2, comma 21 della Legge 22/12/2008 n.203.

Sezione 4 – Altri aspetti

La società è tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato di Gruppo.

La società a partire dal 2004 ha adottato il "consolidato fiscale nazionale" disciplinato dagli artt.nn. 117 e 129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs 344/2003.

A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio**Criteria utilizzati**

In questo capitolo sono indicati i Principi Contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2009. L'esposizione dei principi contabili adottati è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Rispetto al Bilancio del precedente esercizio, tali principi non sono variati.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono iscritti al valore nominale e comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Sono ricompresi in questa categoria gli strumenti finanziari che, indipendentemente dalla loro forma tecnica, sono detenuti per scopi di negoziazione. Rientrano nella presente categoria anche eventuali strumenti derivati che non sono stati negoziati con finalità di copertura.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value in contropartita del conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, sono utilizzate le quotazioni di mercato (prezzi bid/ask o, in loro assenza, prezzi medi).

In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Solo particolari titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione, sono classificati nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Nel caso in cui si venda un'attività finanziaria classificata nel proprio portafoglio di negoziazione, si procede alla sua eliminazione contabile, alla data del suo trasferimento (data regolamento).

Attività finanziarie valutate al fair value

Nel portafoglio "attività finanziarie valutate al fair value" sono collocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta "fair value option". Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per il portafoglio di negoziazione. Il fair value di tali strumenti viene determinato facendo riferimento al valore di mercato alla data di chiusura del periodo oggetto di rilevazione. Le variazioni di fair value degli strumenti appartenenti a tale categoria vengono immediatamente rilevate a conto economico.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

La società non detiene attività finanziarie con l'intenzione di conservarle fino al loro termine di scadenza.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

In questa voce rientrano le attività finanziarie non derivate diverse da quelle classificate come attività finanziarie detenute per la negoziazione, detenute sino alla scadenza, valutate al fair value o come crediti.

Nella voce sono inoltre classificati, gli investimenti partecipativi, non quotati, non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (partecipazioni di minoranza).

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come fair value dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto denominata "Riserva da valutazione" sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della cancellazione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico, con azzeramento della specifica suddetta Riserva.

I titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore, viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio.

L'ammontare della ripresa di valore non può in ogni caso superare il valore di "costo ammortizzato" che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Le attività sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse attività o quando l'attività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

Crediti

I crediti rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali la società detiene un diritto sui flussi di cassa.

I crediti includono impieghi con clientela, con banche e enti finanziari, sia erogati direttamente, sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo e non classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali e le operazioni pronti contro termine.

I crediti sono inizialmente iscritti al fair value, successivamente valutati al costo ammortizzato, usando il metodo del tasso d'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione dalle rettifiche e riprese di valore e dell'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione.

Nei casi di erogazioni di crediti a tassi inferiori rispetto a quelli di mercato o a quelli normalmente praticati a finanziamenti con caratteristiche similari, la rilevazione iniziale è pari all'attualizzazione dei futuri flussi di cassa calcolati ad un tasso appropriato, con imputazione al conto economico della differenza rispetto all'importo erogato. Se il fair value iniziale dei crediti risulta di importo inferiore all'erogato, a causa di un minor tasso applicato rispetto al tasso di mercato, la rilevazione iniziale avviene a tale minor valore, determinato attualizzando i flussi futuri al tasso di mercato applicabile per finanziamenti con caratteristiche similari. Non si procede a tale adeguamento per i finanziamenti concessi a valere sui fondi di legge o in base a leggi agevolative speciali, nel presupposto che gli effetti patrimoniali ed economici derivanti dal mantenimento di tali crediti siano assorbiti dai fondi medesimi, o implicitamente scontati nella provvista correlata a tali scopi di impiego.

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a "impairment test" per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo, delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata (12 mesi) non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché intervengano eventuali ristrutturazioni del rapporto che comportino la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa.

La ripresa di valore è iscritta nel conto economico, e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di impairment e cioè, di norma, i crediti in bonis, sono sottoposti a valutazione collettiva, per stimarne la componente di rischio implicito.

Anche le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto, non classificate come possedute per la vendita in conformità all'IFRS 5, sono valutate al costo nell'ambito delle scelte consentite dal paragrafo 37 dello IAS 27 (costo o fair value).

Tale valore è rettificato nei casi in cui sia accertata l'esistenza di perdite di valore, identificate come descritto nella sezione relativa alle "Riduzioni di valore delle attività". Qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con l'imputazione del relativo effetto a conto economico.

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Le partecipazioni in imprese collegate ricomprendono anche quelle acquisite nell'ambito dell'attuazione di misure agevolative finanziate da fondi nazionali e/o comunitari per le quali il rischio è totalmente o parzialmente a carico di detti fondi.

Vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

Attività materiali

La voce include terreni, fabbricati, mobili, impianti e macchinari.

Le attività materiali sono rilevate al costo storico, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione, nonché degli oneri finanziari sostenuti nel periodo di realizzazione dei beni. I beni acquisiti attraverso aggregazioni di imprese intervenute prima del 1° gennaio 2004 sono stati iscritti al valore contabile preesistente, determinato in base ai Principi Contabili Nazionali nell'ambito di tali aggregazioni, quale valore sostitutivo del costo.

Il costo dei cespiti la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio, a decorrere dal momento in cui i beni sono disponibili per l'uso, attraverso l'utilizzo di aliquote d'ammortamento atte a rappresentare la residua possibilità di utilizzazione dei beni. Qualora parti significative di tali attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente. I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero.

Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico fra i costi per svalutazioni. Tali perdite di valore sono ripristinate nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate. Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un bene, esso è eliminato dal bilancio e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione e il valore di carico) è rilevata a conto economico nell'esercizio della suddetta eliminazione.