

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

| | AL 31/12/2009 | AL 31/12/2008 |
|---|------------------|------------------|
| Disponibilità monetarie nette iniziali | | |
| (Indebitamento finanziario netto a breve iniziale) | (45.397) | (30.186) |
| Flusso monetario da attività di esercizio | | |
| Utile (Perdita) del periodo | (16.328) | 3.537 |
| Ammortamenti | 6.725 | 6.632 |
| (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni | (21) | (336) |
| (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni | 575 | 243 |
| Variazioni del capitale di esercizio | 52.913 | (6.951) |
| Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" | (137) | (127) |
| | 43.727 | 2.998 |
| Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni | | |
| Investimenti in immobilizzazioni: | | |
| .immateriali | (130) | (347) |
| .materiali | (53.404) | (38.989) |
| .finanziarie | 0 | 0 |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni | 1.385 | 26.127 |
| | (52.149) | (13.209) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento | | |
| Nuovi finanziamenti | 5.156 | 0 |
| Conferimenti dei soci | 0 | 0 |
| Contributi in conto capitale | 0 | 0 |
| Rimborsi di finanziamenti | 0 | 0 |
| Rimborsi di capitale proprio | 0 | 0 |
| | 5.156 | 0 |
| Distribuzione utili | 0 | (5.000) |
| Flusso monetario del periodo (B+C+D+E) | (3.266) | (15.211) |
| Disponibilità monetarie nette finali | | |
| (Indebitamento finanziario netto a breve finale) (A+F) | (48.663) | (45.397) |

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO - EUR S.p.A.

(importi in migliaia di Euro)

| | AL 31/12/2009 | AL 31/12/2008 |
|---|------------------|------------------|
| Disponibilità monetarie nette iniziali | | |
| (Indebitamento finanziario netto a breve iniziale) | (53.530) | (30.191) |
| Flusso monetario da attività di esercizio | | |
| Utile (Perdita) del periodo | (12.656) | 3.909 |
| Ammortamenti | 6.553 | 6.529 |
| (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni | (21) | (336) |
| (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni | 293 | 0 |
| Variazioni del capitale di esercizio | 20.861 | (26.311) |
| Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" | (142) | (130) |
| | 14.888 | (16.339) |
| Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni | | |
| Investimenti in immobilizzazioni: | | |
| .immateriali | (127) | (169) |
| .materiali | (17.086) | (30.268) |
| .finanziarie | (288) | (80.132) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni | 516 | 108.569 |
| | (16.985) | (2.000) |
| Flusso monetario da attività di finanziamento | | |
| Nuovi finanziamenti | 5.156 | 0 |
| Conferimenti dei soci | 0 | 0 |
| Contributi in conto capitale | 0 | 0 |
| Rimborsi di finanziamenti | 0 | 0 |
| Rimborsi di capitale proprio | 0 | 0 |
| | 5.156 | 0 |
| Distribuzione utili | | (5.000) |
| Flusso monetario del periodo (B+C+D+E) | 3.059 | (23.339) |
| Disponibilità monetarie nette finali | | |
| (Indebitamento finanziario netto a breve finale) (A+F) | (50.471) | (53.530) |

7. Rapporti con imprese controllate ed altre parti correlate

Eur S.p.A. ha in corso rapporti di locazione sia con il Ministero dell'Economia, sia con il Comune di Roma, entrambi azionisti della Società, nonché con le partecipate Eur Congressi s.r.l. (controllata), Aquadrome s.r.l. e Marco Polo S.p.A. (collegate). Le condizioni contrattuali che regolano tali rapporti sono in linea con le condizioni praticate dalla Società agli altri conduttori terzi, tenuto conto, ovviamente, delle diverse tipologie d'uso interessate di volta in volta.

Per quanto attiene ai rapporti con il Ministero dell'Economia e delle Finanze si evidenzia che:

- i crediti di EUR al 31 dicembre 2009, ammontano ad euro 11 mila (commerciali);
- non si rilevano debiti di EUR al 31 dicembre 2009;
- non si rilevano, per l'esercizio 2009, ricavi e costi riferibili a rapporti con il suddetto Ministero.

Per quanto attiene ai rapporti con il Comune di Roma si evidenzia che:

- i crediti di EUR al 31 dicembre 2009, ammontano a 4.788 migliaia di euro (commerciali);
- non si rilevano debiti di EUR al 31 dicembre 2009;
- i ricavi dell'esercizio 2009 ammontano ad euro 8.097 migliaia (locazioni e servizi);
- non si rilevano, per l'esercizio 2009, costi riferibili a rapporti con il Comune di Roma.

Per quanto attiene ai rapporti con la società Marco Polo si evidenzia che:

- i crediti di EUR al 31 dicembre 2009, ammontano ad euro 429 mila (commerciali e riaddebito costi);
- i debiti di EUR al 31 dicembre 2009 ammontano ad euro 12.131 migliaia (commerciali);
- i ricavi dell'esercizio 2009 ammontano ad euro 647 mila (per locazioni di immobili e riaddebiti costi);
- i costi (per servizi di facility management) dell'esercizio 2009 ammontano a 5.505 migliaia di euro più 1.388 migliaia di euro imputabili al fondo manutenzione ciclica.
- gli investimenti realizzati attraverso la collegata ammontano a 504 mila euro.

Per quanto attiene ai rapporti con la società Aquadrome si evidenzia che:

- i crediti di EUR al 31 dicembre 2009, ammontano ad euro 2.652 migliaia di euro (riaddebito costi);
- i debiti di EUR al 31 dicembre 2009 ammontano ad euro 54 mila (commerciali);
- i ricavi dell'esercizio 2009 ammontano ad euro 2.210 migliaia di euro (per riaddebito costi);
- i costi dell'esercizio 2009 ammontano a 48 mila euro (commerciali).

Per quanto attiene ai rapporti con la società Eur Congressi si evidenzia che:

- i crediti di EUR al 31 dicembre 2009, ammontano ad euro 12.781 migliaia per riaddebito costi e ad euro 1.155 migliaia per finanziamenti a breve termine infruttiferi;
- i debiti di EUR al 31 dicembre 2009 ammontano ad euro 2.966 migliaia (principalmente IVA di gruppo e caparre conferite);
- i ricavi dell'esercizio 2009 ammontano ad euro 3.669 migliaia (per riaddebito personale distaccato, costi gestione Palazzo dei Congressi, oneri per la realizzazione Nuovo C.C. e relativi parcheggi);
- non si rilevano costi dell'esercizio 2009.

Si precisa che la controllante e la Eur Congressi hanno aderito nel 2007 al regime del consolidato fiscale nazionale di cui all'art. 117 del T.U.I.R.. Il contratto di consolidato fiscale prevede che a fronte del reddito imponibile conseguito e trasferito alla Controllante, la società Controllata si obbliga a trasferire alla Controllante "conguagli per imposte" al netto dei crediti trasferiti entro il termine di legge previsto per il pagamento del saldo e degli acconti relativi al reddito trasferito. Al fine di individuare la misura ed i termini di versamento non rileva l'eventuale compensazione effettuata dalla società controllante nell'ambito della tassazione di Gruppo.

A fronte del trasferimento di una perdita fiscale, la società Controllante deve corrispondere alla Controllata un indennizzo pari al risparmio di imposta effettivamente conseguito dalle società partecipanti alla tassazione di gruppo attraverso l'utilizzo della perdita stessa. Qualora la perdita di pertinenza della controllata non sia utilizzata a livello di gruppo entro il periodo di imposta in cui la società Controllata avrebbe potuto utilizzarla in via autonoma, la società controllante accredita comunque alla controllata l'indennizzo pari all'eventuale risparmio di imposta che sarebbe derivato a quest'ultima in assenza della tassazione di Gruppo.

Oltre a quanto sopra evidenziato, nel corso dell'esercizio non sono intervenuti rapporti con altre parti correlate.

Si precisa, inoltre, che la nostra società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di un'altra società o ente, secondo quanto stabilito dall'art. 2497 sexies e 2497 septies del codice civile.

8. Prevedibile evoluzione della gestione e fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura di esercizio

Per quanto riguarda la **prevedibile evoluzione della gestione**, non si segnalano particolari eventi oltre a quanto già descritto nel paragrafo 2 circa gli investimenti relativi alla gestione e valorizzazione del patrimonio immobiliare che proseguirà in linea di continuità nei prossimi esercizi..

Per quanto riguarda i **fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**, si segnala (oltre a quanto già riportato in altre sezioni della presente relazione):

- In data 12 gennaio 2010 è stata costituita la Società EUR TEL Srl, con capitale sociale pari a 10 mila euro, detenuto interamente da EUR S.p.A.. La controllata opera nel campo delle telecomunicazioni e ha per oggetto (a titolo esemplificativo e non esaustivo) la progettazione, lo sviluppo, la realizzazione, la gestione, la commercializzazione, l'installazione di attività e servizi telematici (con i relativi impianti), di software, di sistemi informatici, elettronici e di telecomunicazione, nonché di soluzioni di Information Technology (IT) e di Information Communication Technology (ICT);
- In data 18 febbraio 2010 è stata costituita la Società EUR POWER Srl, con capitale sociale pari a 50 mila euro, detenuto al 51% da EUR S.p.A. e al 49% da ECOGENA S.p.A.. La controllata ha per oggetto la produzione e la fornitura di energia elettrica, termica e frigorifera ad utenze di tipo civile ed industriale. A tale scopo la Società svolge le attività di realizzazione, gestione, manutenzione di impianti di generazione in assetto cogenerativo/rigenerativo e di piccoli impianti di generazione a pompa di calore con integrazione geotermica, l'erogazione di servizi ad essi connessi. Più in generale svolge anche attività di ricerca e sviluppo di nuove conoscenze finalizzate alla messa a punto di nuovi prodotti, processi o servizi, ovvero al notevole miglioramento di prodotti e processi produttivi esistenti;

Con riferimento alle attività della controllata Eur Congressi ed alla loro prevedibile evoluzione, si segnala che il Consiglio di Amministrazione della EUR S.p.A. del 10 febbraio 2010 ha deliberato quanto segue:

- di procedere alla costituzione di una nuova società alla quale sarà conferita l'attività di gestione congressuale; in tale senso in data 9 marzo 2010 è stata costituita la Società EUR CONGRESSI ROMA Srl, con capitale sociale 10 mila euro, interamente detenuto da EUR S.p.A. alla quale sarà successivamente conferito il ramo d'azienda che si occupa di tali attività;
- di procedere successivamente alla fusione per incorporazione di Eur Congressi S.r.l., rappresentata dal solo Ramo Costruzione Nuovo Centro Congressi, in EUR S.p.A.; operazione questa strettamente connessa con la chiusura delle trattative in corso con le banche per la ristrutturazione complessiva dei finanziamenti ad oggi in essere come già dettagliatamente descritto nel paragrafo Nuovo Centro Congressi.
- in data 19 gennaio 2010 è stato stipulato tra il pool di banche (composto da WESTLB AG e MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.p.A.) e la società Aquadrome S.r.l. (parte finanziata) un contratto di finanziamento di 15 milioni di euro e della durata massima di 18 mesi meno un giorno per le esigenze di cassa relative:
 1. al rimborso del precedente finanziamento acceso in data 14 gennaio 2008 (stipulato con WESTLB AG e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.) per un importo pari a 10 milioni di euro più interessi di periodo;

2. al pagamento della Commissione di Organizzazione dovuta alle banche finanziatrici;
3. al pagamento degli esborsi per l'IVA dovuta in relazione ai costi di Progetto;
4. al pagamento dei costi preliminari di Progetto.

I soci di Aquadrome S.r.l. – Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A. (51%) ed EUR S.p.A. (49%) -sono intervenuti nel suddetto contratto di finanziamento, su richiesta del pool di banche, in qualità di garanti del finanziamento concesso alla società partecipata. Pertanto ciascun socio di Aquadrome ha prestato fideiussione per un importo pari al 120% dell'ammontare del finanziamento, naturalmente rapportato alla propria quota di partecipazione in Aquadrome S.r.l.. In questi termini, EUR S.p.A. ha rilasciato fideiussione, a favore del pool di banche, per un importo di 8.820 migliaia di euro.

9. Ulteriori informazioni ex articoli 2428 c.c. e 2364 c.c.

Gestione dei rischi finanziari

In merito alla gestione dei rischi aziendali, oltre a quanto segnalato nel paragrafo relativo alla realizzazione del Nuovo Centro Congressi e alle connesse attività di finanziamento dell'opera stessa si segnala quanto segue:

Rischio di credito

In Eur S.p.A. tale rischio deriva esclusivamente dai crediti generati nell'ambito dell'ordinaria attività d'impresa.

Tale rischio viene mitigato, in via generale, attraverso l'effettuazione di un'analisi preventiva sull'affidabilità del futuro conduttore svolta dalla Funzione Commerciale, che provvede inoltre, in fase di contrattualizzazione, a farsi rilasciare polizza fideiussoria a garanzia del pagamento dei canoni (tre mensilità).

E' da considerare, inoltre, che circa oltre la metà del fatturato aziendale è nei confronti di clienti pubblici, per i quali il rischio d'insolvenza può essere ritenuto sostanzialmente inesistente.

Per quanto riguarda, comunque, le posizioni creditizie di dubbia recuperabilità, la Società provvede a stanziare in bilancio, in uno specifico fondo, le passività potenziali.

Rischio di liquidità

Per quanto riguarda la necessità di reperire fondi per far fronte ai propri impegni finanziari presenti e futuri, in particolare per quanto riguarda gli investimenti, la Società, nell'ottica di meglio equilibrare la composizione delle fonti rispetto a quella degli impieghi di capitali e al fine di monitorare attentamente il trend della propria posizione finanziaria netta, di carattere sostanzialmente a breve termine, sta negoziando una ristrutturazione complessiva del debito, anche alla luce dell'iniziativa di fusione per incorporazione della Eur Congressi S.r.l. in precedenza descritta.

Le trattative in corso con gli istituti di credito sono state ampiamente descritte nel paragrafo “Nuovo Centro Congressi” a cui si rinvia.

Al termine di tali trattative la Eur S.p.A. e le banche formalizzeranno un term-sheet nel quale verranno riepilogate le condizioni dell’operazione, ivi incluse l’ammontare del finanziamento, la remunerazione dello stesso, i rimborsi di costi e spese nonché tutte le altre condizioni ritenute necessarie per l’erogazione.

L’operazione, nel suo complesso, dovrebbe pertanto portare ad una migliore gestione finanziaria, permettendo alla Società di far fronte ai propri impegni di carattere finanziario con particolare riferimento agli investimenti.

Sulla base dei recenti incontri avuti con i rappresentanti del pool di banche, si prevede un esito positivo del completamento di tale procedura entro la prima metà del 2010.

Fino al completamento di tale iter, la Società farà fronte alle esigenze di cassa attraverso l’utilizzo degli affidamenti in essere e attraverso le entrate generate dalla gestione ordinaria, combinate con un attento monitoraggio dei costi e degli investimenti.

A tal fine, si riepilogano nel seguito, la situazione degli affidamenti in essere al 31 dicembre 2009 e dei relativi utilizzi alla medesima data e a quella del 28 febbraio 2010:

| Affidamenti | Limite | Utilizzi | | |
|--------------------------------|--------|----------------------------|---------------|---------------|
| | | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 28/02/2010 |
| | | (Dati in migliaia di euro) | | |
| Intesa San Paolo | 11.164 | - | - | - |
| Popolare Sondrio | 5.000 | 5.073 | 5.040 | 4.996 |
| Popolare Sondrio (evergreen) | 10.000 | 10.138 | 10.080 | 9.994 |
| Popolare Novara | 6.000 | 6.083 | 6.022 | 5.997 |
| Unicredit | 20.000 | 16.164 | 19.967 | 19.787 |
| Unicredit (factoring) | 15.000 | 11.781 | 9.595 | 6.775 |
| Monte dei Paschi | 5.000 | 5.053 | 5.038 | 4.998 |
| Banco di Sardegna, 2009 | 1.000 | - | - | - |
| Banco di Sardegna (mutuo 2009) | 6.000 | - | 6.000 | 6.000 |
| | | <u>79.164</u> | <u>54.292</u> | <u>58.547</u> |

Continuità finanziaria

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 e il bilancio consolidato alla medesima data, sono stati predisposti considerando appropriato il presupposto previsto dall'art. 2423 del Codice Civile in riferimento alla prospettiva della continuità aziendale.

In particolare, con riferimento alle tematiche finanziarie esposte, sia con riferimento alla controllante Eur S.p.A. sia con riferimento alla controllata Eur Congressi è opportuno evidenziare che potrebbero manifestarsi dubbi in merito alla continuità in parola riferibili alla mancata conclusione dell'iter volto alla ristrutturazione complessiva del debito finanziario della Eur S.p.A. che, alla luce di quanto detto in precedenza, incorporerà la controllata Eur Congressi.

Alla data di predisposizione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, sulla base delle risultanze delle trattative attualmente in corso con gli istituti finanziari, gli Amministratori non ritengono che ci siano elementi tali da far dubitare sul buon esito di dette iniziative; essi ritengono, pertanto, confermato il presupposto della continuità finanziaria.

In particolare, si segnala che come già evidenziato è in corso di finalizzazione la stipula del term sheet con le banche prevista per la prima metà del 2010.

Gli Amministratori, con riferimento alla controllante Eur S.p.A., hanno predisposto un cash flow previsionale fino al 31 dicembre 2010, in cui, pur in assenza delle risorse finanziarie rinvenienti da quanto sopra descritto, viene evidenziata la capacità della Società a far fronte ai propri impegni finanziari nel breve periodo attraverso una rimodulazione dei propri investimenti.

Le attività e le passività del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 sono state pertanto valutate in regime di continuità aziendale, senza considerare, quindi, implicazioni patrimoniali conseguenti ad un'eventuale discontinuità.

Rischio di mercato

La Società è esposta, per effetto dell'attività svolta, al rischio di mercato inteso come possibile fluttuazione del l'andamento del mercato immobiliare (livello degli affitti).

Tale rischio, che potrebbe influenzare i futuri flussi finanziari derivanti dai contratti di locazione stipulati, può essere considerato in realtà di dimensioni sostanzialmente modeste (e, quindi, non oggetto di particolari azioni di copertura), in quanto i contratti di locazione di cui trattasi hanno durata, di norma, pari a 6 + 6 anni (in alcuni casi anche di più), il che garantisce, su un arco di tempo medio – lungo, una sostanziale stabilità di detti flussi finanziari.

In aggiunta a quanto finora evidenziato, si segnala che nel corso del 2009 Eur S.p.A.:

- non ha posseduto azioni proprie, né tramite società fiduciarie o interposta persona;
- non ha avuto sedi secondarie;

- ha svolto attività di direzione e coordinamento sulla controllata Eur Congressi, in relazione alla realizzazione del Nuovo Centro Congressi e alla gestione dell'attività congressuale dell'esistente Palazzo dei Congressi.

La presente relazione sulla gestione è stata predisposta in ossequio a quanto previsto dal codice civile a corredo del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009.

10. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Per la Capogruppo:

In conformità con quanto previsto dallo Statuto sociale e dalla vigente normativa, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di rinviare a nuovo la perdita d'esercizio, pari a 12.656.084 euro.

Per la controllata Eur Congressi:

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha proposto di rinviare a nuovo la perdita d'esercizio di euro 3.390.754.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Pierluigi Borghini)

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

EUR S.P.A.

Codice fiscale 80045870583 – Partita iva 02117131009

LARGO VIRGILIO TESTA, 23 - 00144 ROMA RM

Numero R.E.A 0943510 - RM

Registro Imprese di ROMA n. 80045870583

Capitale Sociale € 645.248.000,00 i.v.

PROSPETTO CONTABILE CONSOLIDATO AL 31/12/2009

(in migliaia di euro)

| STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 1) Costi di impianto e avviamento | 25 | 34 |
| 2) Costi di ricerca, sviluppo pubblicita' | 66 | 156 |
| 3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing. | 153 | 91 |
| 4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim. | 8 | 10 |
| 7) Altre immobilizzazioni immateriali | 144 | 187 |
| I) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 396 | 478 |
| II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 690.057 | 677.273 |
| 2) Impianti e macchinario | 5.821 | 8.336 |
| 4) Altri beni | 852 | 1.129 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 74.660 | 38.551 |
| II) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 771.390 | 725.289 |
| III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| <i>b) imprese collegate</i> | 11.199 | 11.481 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| <i>d) altre imprese</i> | 15 | 265 |
| 1) TOTALE Partecipazioni in: | 11.214 | 11.746 |
| 2) Crediti (immob. finanziarie) verso: | | |
| <i>d) altri esigibili entro es. successivo</i> | 1.479 | 2.097 |
| 2) TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso: | 1.479 | 2.097 |
| III) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 12.693 | 13.843 |
| B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 784.479 | 739.610 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I) RIMANENZE | | |
| 2) prodotti in corso lav. semilav. | 44.827 | 40.792 |
| I) TOTALE RIMANENZE | 44.827 | 40.792 |
| II) CREDITI (Att. circ.) VERSO: | | |
| 1) Clienti | | |
| <i>a) Crediti v/clienti entro es. successivo</i> | 18.005 | 22.338 |
| <i>a) TOTALE Crediti v/clienti entro es. successivo</i> | 18.005 | 22.338 |
| 3) Imprese collegate | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 3.081 | 400 |
| 3) TOTALE Imprese collegate | 3.081 | 400 |
| 4bis) Tributari | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 166 | 4.178 |
| <i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i> | 5.770 | 0 |
| 4) TOTALE Tributari | 5.936 | 4.178 |
| 4TER) Imposte anticipate Ires | 0 | 0 |
| 5) Altri (circ.): | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 2.385 | 16.618 |
| <i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i> | 22.129 | 22.129 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| 5) TOTALE Altri (circ.): | 24.514 | 38.747 |
| II) TOTALE CREDITI (Att. circ.) | 51.537 | 65.664 |
| IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 7.732 | 9.088 |
| 2) Assegni | 223 | 31 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 19 | 13 |
| IV) TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 7.974 | 9.132 |
| C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 104.337 | 115.587 |
| D) RATEI E RISCONTI | | |
| 2) Altri ratei e risconti | 363 | 81 |
| D) TOTALE RATEI E RISCONTI | 363 | 81 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | 889.179 | 855.278 |

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

31.12.2009

31.12.2008

A) PATRIMONIO NETTO

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| I) Capitale | 645.248 | 645.248 |
| IV) Riserva legale | 3.995 | 3.800 |
| VII) Altre riserve | 45.409 | 41.696 |
| VII) TOTALE Altre riserve | 45.409 | 41.696 |
| VIII) Utili (Perdite) portati a nuovo | -373 | -1 |
| IX) Utile (Perdita) dell' esercizio | -16.328 | 3.537 |
| A) TOTALE PATRIMONIO NETTO | 677.951 | 694.280 |

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

| | | |
|--|--------|-------|
| 1) Fondi trattamento quiescenza obbl. sim. | 0 | 154 |
| 2) Fondi per imposte | 0 | 125 |
| 3) Altri acc.ti e fondi | 10.332 | 4.944 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI | 10.332 | 5.223 |
| C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO | 1.321 | 1.458 |
| D) DEBITI | | |
| 4) Debiti verso banche: | | |
| a) <i>esigibili entro es. succ.</i> | 56.638 | 54.529 |
| b) <i>esigibili oltre es. succ.</i> | 5.156 | 0 |
| 4) TOTALE Debiti verso banche: | 61.794 | 54.529 |
| 6) Acconti (da clienti) | | |
| a) <i>esigibili entro es. succ.</i> | 328 | 240 |
| 6) TOTALE Acconti (da clienti) | 328 | 240 |
| 7) Debiti verso fornitori | | |
| a) <i>Debiti verso fornitori entro es. successivo</i> | 40.644 | 26.649 |
| 7) TOTALE Debiti verso fornitori | 40.644 | 26.649 |
| 10) Debiti verso imprese collegate | | |
| a) <i>esigibili entro es. succ.</i> | 12.185 | 4.748 |
| 10) TOTALE Debiti verso imprese collegate | 12.185 | 4.748 |
| 11) Debiti verso controllanti: | | |
| a) <i>esigibili entro es. succ.</i> | 0 | 4.500 |
| 11) TOTALE Debiti verso controllanti: | 0 | 4.500 |
| 12) Debiti tributari | | |
| a) <i>esigibili entro es. succ.</i> | 2.154 | 2.744 |
| 12) TOTALE Debiti tributari | 2.154 | 2.744 |
| 13) Debiti verso Istituti previdenziali: | | |
| a) <i>esigibili entro es. succ.</i> | 431 | 508 |
| 13) TOTALE Debiti verso Istituti previdenziali: | 431 | 508 |
| 14) Altri debiti: | | |
| a) <i>esigibili entro es. succ.</i> | 1.034 | 2.286 |