

**STATO PATRIMONIALE**

	<i>Bilancio al 31/12/11</i>	<i>Bilancio al 31/12/10</i>
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
7) Altre immobilizzazioni immateriali		
- software	34.838	7.358
TOTALE	34.838	7.358
III) - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
3) Altri titoli		
- obbligazioni in Euro	544.166.037	277.487.485
TOTALE	544.166.037	277.487.485
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	544.200.875	277.494.843
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II) - CREDITI		
1) Crediti verso Banche e clienti diversi		
- per trattenute	4.341.031	3.861.137
- per contribuzioni	907.803	968.291
- per spese amministrative	12.717	13.466
- crediti per ademp. fideiussori L.153/75	124.706	124.706
- crediti per ademp. fideiussori L.194/84	614.842	614.842
- crediti per commissioni di rischio gar. diretta	107.004	117.802
- crediti per commissioni amm.ve gar. diretta	25.533	33.106
- crediti per premio di rischio gar. diretta	76.531	105.874
- crediti verso clienti diversi	25.685	0
4) Crediti verso controllante		
- esigibili entro l'esercizio successivo	12.733.933	51.238.116
5) Crediti verso altri		
- verso Banche per pronti contro termine	0	200.855.581
- verso Banche per conti correnti vincolati	5.999.000	0
- Erario per imposte	331.591	88.861
- Erario per interessi	102.214	102.214
- Erario per ritenute	254.549	108.336
- Erario per acconto imposte	1.416.853	1.905.948
- anticipo fornitori	1.126	22.890
- anticipo per trasferte	300	600
- crediti verso enti di previd. e assicurazione	1.168	1.075
- altri crediti	125.511	131.735
TOTALE	27.202.097	260.294.581
IV) - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali		
- depositi bancari	35.218.213	29.437.878
3) Danaro e valori in cassa		

STATO PATRIMONIALE		
- danaro	1.669	2.718
- valori in cassa	9	14
TOTALE	35.219.891	29.440.610
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	62.421.988	289.735.191
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei		
- ratei attivi per interessi su obbligazioni	6.741.758,77	11.836.911
- ratei attivi per interessi su pct	0	835.355
- ratei attivi per interessi c/c vincolati	8.136	0
Risconti	2.938	1.715
TOTALE RATEI E RISCONTI	6.752.833	12.673.982
TOTALE ATTIVO	613.375.696	579.904.016

 STATO PATRIMONIALE		
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
D) CAPITALE	1.200.000	1.200.000
IV) RISERVA LEGALE	240.000	240.000
VII) ALTRE RISERVE		
- altre riserve per la concess. garanzia primaria	50.000.000	50.000.000
VIII) UTILE PORTATO A NUOVO	5.456.934	5.327.466
IX) UTILE D'ESERCIZIO	0	129.468
	56.896.934	56.896.934
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Fondi per rischi ed oneri		
- fondo oneri del personale	64.137	46.074
- fondo trattamento fine mandato	72.179	0
3) Altri fondi		
- fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni esente ex art. 22 DPR 601/73 e art. 1 comma 24 D.L. 11/97	181.438.284	179.205.277
- fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni (tassato)	251.092.704	245.358.824
- fondo rischi specifici da garanzia a prima richiesta tassato	1.880.777	501.248
- fondo acc.to premio di rischio per garanzia a prima richiesta tassato	63.158	15.494
- fondo rischi contenzioso ex Sezione Speciale	28.511.766	28.511.766
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI	463.123.005	453.638.683
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	262.940	228.603
D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
- verso fornitori	13.844	23.633
- verso fornitori per fatture da ricevere	18.491	24.371
11) Debiti vs controllante	456.178	331.246
12) Debiti tributari		
- Erario per IRES	3.161.722	1.265.599
- Erario per IRAP	422.663	508.545
- Erario per ritenute	27.524	27.555
- Erario per IVA	725	0
13) Debiti verso Istituti di Previdenza Sociale		
- verso INPS	24.029	22.136
- verso INAIL	1.547	1.317
- verso enti di previd. complementare	858	839

**STATO PATRIMONIALE**

14) Altri Debiti		
-verso Banche per trattenute e contribuzioni	3.516.641	2.265.398
-verso Banche per commissioni gar. diretta	3.688	0
-verso Amministratori e Sindaci e organismo Vig	72.989	70.592
-verso Consulenti e Legali	0	12.070
-verso Consulenti e Legali per note da pervenire	55.051	186.691
- verso controparti swap	2.908.375	4.418.623
-verso altri creditori	3.122.986	1.660.567
-verso Ismea per la Regione Sardegna	4.008.542	3.898.094
-verso Ismea Regione Siciliana extra PSR	3.087.796	3.000.196
-verso Ismea Regione Siciliana PSR 07-13	38.636.188	37.628.950
-verso Ismea Regione Campania PSR 07-13	2.318.068	2.250.000
-verso Ismea Regione Molise PSR 07-13	2.407.183	2.350.000
-verso Ismea Regione Basilicata PSR 07-13	15.097.153	8.860.000
-verso Ismea Regione Puglia PSR 07-13	5.110.813	0
-verso Ismea Regione Lazio PSR 07-13	2.500.000	0
-verso Ismea Mipaaf Fondo OIGA	4.695.583	0
TOTALE DEBITI	91.668.637	68.806.421
E) RATEI E RISCONTI		
- ratei passivi	479.622	0
- risconti per garanzia a prima richiesta	944.558	333.374
TOTALE RATEI E RISCONTI	1.424.180	333.374
TOTALE PASSIVO E NETTO	613.375.696	579.904.016

**STATO PATRIMONIALE**

CONTI D'ORDINE		
1) Impegni		
- per garanzia sussidiaria		
1 per operazioni in ammortamento	11.589.642.618	10.995.347.577
2 per procedure esecutive in essere	695.883.769	722.563.379
3 per richieste di intervento in essere	54.728.753	98.662.831
- per garanzia a prima richiesta		
1 per richieste di garanzia concesse non in amm.to	16.104.068	7.359.935
2 per richieste di garanzia concesse in amm.to	36.738.901	20.180.420
3 per richieste di garanzia concesse in inadempimento	245.000	0
3 per richieste di pre-garanzia g-card rilasciate	12.000.000	0
- per operazioni in titoli		
1 cedole da ricevere	821.114	1.096.263
2 cedole da consegnare	5.293.163	6.849.763
2 Impegni Fondo Agris	20.000.000	0
- per convenzioni garanzia diretta:		
1 Regione Sardegna	3.750.000	3.898.094
2 Confidi Emilia Romagna	1.200.000	1.200.000
3 Regione Sicilia	3.000.000	3.000.196
2) Rischi		
- per contenziosi legali in essere	31.093.476	33.000.069
- per contenziosi legali in essere ex Sez. Spec.	22.854.495	22.854.495
- per contenziosi tributari in essere	7.547	7.547
3) Sistema improprio di beni altrui		
- per beni di SGFA presso terzi	4.923	4.923
TOTALE CONTI D'ORDINE	12.493.367.826	11.916.025.491

L'AMMINISTRATORE UNICO

(Dr. Ezio Castiglione)

Roma,

**CONTO ECONOMICO**

	<i>Bilancio al 31/12/11</i>	<i>Bilancio al 31/12/10</i>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		
PROVENTI EX LEGE N. 454/61		
- Trattenute a carico degli operatori	7.161.914	8.075.320
- Contribuzioni a carico delle Banche	1.368.466	1.934.473
- Contributo spese amministrative	21.306	35.044
- Somme recuperate per perdite liquidate negli anni precedenti	352.494	490.515
- Trattenute e contribuzioni anni precedenti	271.821	110.293
PROVENTI GARANZIA A PRIMA RICHIESTA		
- Commissioni di rischio	776.437	264.415
- Commissioni amministrative	23.519	9.041
- Premio di rischio	50.790	15.494
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI		
- rimborso prest. servizi	39.450	20.225
TOTALE (A)	10.066.196	10.954.821
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
COPERTURA PERDITE EX LEGE N.454/61		
- Rimborsi quota capitale	6.939.749	11.672.901
- Rimborsi trattenute e contribuzioni anni precedenti	3.246	46.838
- utilizzo fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni esente ex art. 22 DPR 601/73 e art. 1 comma 24 D.L. 11/97	-6.942.995	-11.719.739
7) Costi per servizi		
- Manutenzione e riparazione	57.294	45.925
- Locomozione e trasporti	834	915
- Consulenze amministrative	39.916	23.347
- Spese legali	60.952	282.877
- Spese telefoniche e telegrafiche	13.781	11.008
- Cancelleria e Stampati	5.075	6.520
- Altri costi per servizi	131.713	123.417
- Energia elettrica	2.604	7.616
- Notarili	174	2.402
8) Costi per godimento di beni di terzi		
- Locazioni e affitti passivi	134.864	66.676
- Canoni noleggio autovettura	8.755	0
9) Costi per il personale		
- Personale SGFA	1.001.319	791.886

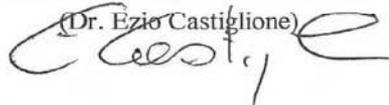
**CONTO ECONOMICO**

	<i>Bilancio al 31/12/11</i>	<i>Bilancio al 31/12/10</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali		
- software	10.551	3.315
12) Accantonamento per rischi		
- al fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni (tassato)	5.733.880	3.863.680
- al fondo rischi specifici da garanzia a prima richiesta (comm. di rischio)	776.437	264.415
- al fondo rischi specifici da garanzia a prima richiesta	603.092	0
13) Altri accantonamenti		
- al fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni esente ex art. 22 DPR 601/73 e art. 1 comma 24 D.L. 11/97	9.176.002	10.645.645
- al fondo acc.to premio di rischio da garanzia a prima richiesta	50.790	15.494
14) Oneri diversi di gestione		
- Imposte e tasse esercizio in corso	3.633	3.365
- Compensi e rimborsi spese Amm.ri	120.366	115.957
- Compensi Collegio Sindacale	137.553	145.000
- Compenso Organismo di vigilanza	10.000	10.000
- Rimborsi e Spese trasferte	55.836	47.224
TOTALE (B)	18.135.422	16.477.219
DIFFERENZA (A-B)	-8.069.225	-5.522.398

		
CONTO ECONOMICO		
	<i>Bilancio al 31/12/11</i>	<i>Bilancio al 31/12/10</i>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
- interessi su titoli esenti	1.082.292	3.164.709
- interessi su titoli tassati	14.118.626	4.181.665
- quota aggio acquisto titoli	263.832	0
d) proventi diversi dai precedenti		
- interessi su pronti contro termine	598.259	2.315.528
- interessi su conti correnti vincolati	8.136	0
- interessi su depositi bancari	942.779	401.247
- interessi su proventi	249	4.128
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
- interessi di mora per copertura perdite	-1.413	-1.258
- interessi passivi verso Ismea per convenz. Reg.	0	-421
- interessi passivi per remuneraz. patrimonio fornito	-3.128.363	-1.593.740
- oneri bancari	-341	-2
- quota disaggio acquisto titoli	-1.780.601	-578.453
- oneri da contratti di swap	-525.974	-728.678
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	11.577.481	7.164.725
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		
- sopravvenienze attive	15.728	44
- altri proventi straordinari	66.628	329.589
21) Oneri straordinari		
- sopravvenienze passive	-6.227	-68.347
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORD. (E)	76.129	261.286
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+E)	3.584.385	1.903.612
22) imposte sul reddito di esercizio		
a) IMPOSTE CORRENTI		
- IRES	-3.161.722	-1.265.599
- IRAP	-422.663	-508.545
26) Utile (perdita) dell'esercizio		
- utile di gestione	0	129.468

L'AMMINISTRATORE UNICO

(Dr. Ezio Castiglione)



Roma,

**NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO
D'ESERCIZIO 2011**

1. INFORMAZIONI GENERALI**1.1. ATTIVITA' SVOLTE**

La Società, costituita con atto a rogito del Dottor Giulio Majo Notaio in Roma – repertorio n. 22676 in data 23/9/2003, ha per oggetto la gestione degli interventi di sostegno finanziario previsti dall'art.36 della Legge 2 giugno 1961 n.454 (ex Fondo Interbancario di Garanzia) e la gestione degli interventi previsti dall'art. 17 decreto legislativo 29 marzo 2004 n. 102 (ex Sezione Speciale del Fondo Interbancario di Garanzia).

1.2. INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società è controllata dall'Ismea che possiede il 100% del capitale sociale.

Nel prospetto che segue vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dal suddetto Ente che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, c.c.).

DESCRIZIONE	BILANCIO AL 31/12/10	BILANCIO AL 31/12/09
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	71.653.284	71.837.373
C) Attivo circolante	1.589.569.471	1.407.373.457
D) Ratei e risconti	9.241.574	11.764.782
TOTALE ATTIVO	1.670.464.329	1.490.975.612
PASSIVO		
A) Patrimonio Netto:		
Capitale Sociale	863.917.340	863.917.340
Riserve	736.148	736.153
Utile (perdite) portati a nuovo	355.408.645	321.139.892
Utile (perdite) dell'esercizio	31.010.575	34.268.751
B) Fondi per rischi e oneri	9.676.110	9.927.033
C) Trattamento fine rapporto	2.477.597	2.592.646
D) Debiti	407.237.914	258.393.797
E) Ratei e risconti	0	0
TOTALE PASSIVO	1.670.464.329	1.490.975.612
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione	172.399.303	163.522.334
B) Costi della produzione	181.257.154	170.296.189
C) Proventi ed oneri finanziari	39.428.087	38.902.581
D) Rettifiche di valore attività finanziarie	0	0
E) Proventi e oneri straordinari	1.749.217	3.538.061
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.308.878	1.398.036
Utile (perdita) dell'esercizio	31.010.575	34.268.751

1.3. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto conformemente a quanto previsto dalle norme del Codice Civile, opportunamente integrate dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, come modificati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

I valori esposti sono espressi in unità di euro. Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riportano, per ciascun conto, gli importi relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e quelli relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010. La valutazione delle singole voci è stata fatta secondo prudenza, tenendo conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio; gli elementi eterogenei, ancorché ricompresi in una singola voce, sono stati valutati separatamente.

Non si è derogato ai criteri previsti dalle norme suddette, ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica, rappresentazione che sarà resa più chiara con l'ausilio delle informazioni e indicazioni supplementari contenute nella presente nota integrativa.

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 sarà assoggettato a revisione contabile volontaria.

La presente nota integrativa è suddivisa nelle seguenti quattro parti:

- parte A – Criteri di valutazione;
- parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
- parte C – Informazioni sul conto economico;
- parte D – Altre informazioni.

2. PARTE A : CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti numerari.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti.

2.1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le *immobilizzazioni immateriali* sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

CATEGORIE	ALIQUOTE %
SOFTWARE	20%

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; tale minore valore non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata e la rivalutazione conseguente viene effettuata nei limiti della svalutazione effettuata rettificata dei soli ammortamenti.

2.2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E AMMORTAMENTI

Le *immobilizzazioni materiali* sono state iscritte in bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

CATEGORIE	ALIQUOTE %
MACCHINE ELETTRONICHE	20%
MOBILI ED ARREDI PER L'UFFICIO	12%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

2.3. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nelle *immobilizzazioni finanziarie* sono state iscritte le obbligazioni in Euro (titoli a reddito fisso emessi in Euro o in divise di paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea).

Trattandosi di titoli non destinati alla negoziazione, essi sono stati iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, al costo di acquisto, rettificato in ragione del disaggio o dell'aggio d'acquisto maturato a fine esercizio. Pertanto la Società non detiene, alla chiusura dell'esercizio, immobilizzazioni finanziarie il cui valore risulti durevolmente inferiore al costo di acquisto.

Tra l'altro, nel corso della sua attività il garante – sempre sulla base delle decisioni assunte all'uopo dal proprio organo di decisione – ha talvolta sottoscritto specifici contratti di *swap*.

Il contratto di *swap* si stipula quando il compratore del titolo vuole vedersi assicurato un determinato risultato dall'investimento, proteggendosi dal rischio che incombe sull'investimento stesso o per trasformare il rendimento di titoli da fisso in variabile e viceversa in relazione alle previsioni di mercato di volta in volta effettuate.

Al momento sussistono nel portafoglio SGFA solo titoli con *swap* su cedole mentre risultano ormai scaduti tutti i titoli con *swap* su rischio di cambio.

Nella tabella che segue, secondo quanto previsto dal Decreto Legislativo n.394/2003, si forniscono maggiori informazioni in merito al valore equo (c.d. *fair value*) degli strumenti finanziari detenuti dalla Società, operazioni messe in atto al fine di vedersi assicurato un determinato tasso di interesse:

TIPOLOGIA	FINALITA'	TITOLO SOTTOSTANTE	VALORE NOZIONALE	RISCHIO SOTTOSTANTE	FAIR VALUE DEL CONTRATTO	DATA DI SCADENZA
INTEREST RATE SWAP	COPERTURA	BIRS 20-12-2015	€ 4.999.910,00	RISCHIO SU TASSI DI INTERESSE	(€ 2.235.809)	20/12/2015
INTEREST RATE SWAP	COPERTURA	BIRS 20-12-2015	€ 5.027.277,42	RISCHIO SU TASSI DI INTERESSE	(€ 2.219.312)	20/12/2015

2.4. CREDITI

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo, ottenuto mediante rettifica del valore nominale con specifico fondo svalutazione, determinato per riflettere il rischio specifico e generico di inesigibilità.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza in esame.

2.5. DISPONIBILITA' LIQUIDE

Esprimono l'effettiva disponibilità, incluse eventuali giacenze di cassa, e sono iscritte al valore nominale.

2.6. FONDI RISCHI ED ONERI

Il *fondo oneri del personale*, accoglie nel passivo dello stato patrimoniale l'importo risultante dalla valorizzazione delle ferie maturate e non godute dal personale dipendente della Società alla fine dell'anno 2011 e l'importo deliberato dall'Amministratore Unico ai fini della corresponsione del premio di produttività, di competenza del 2011 ma che verrà effettivamente liquidato nel corso del 2012.

Il *fondo rischi specifici da garanzia ex Lege 454/61 e successive modificazioni ed integrazioni, esente ex art.22 DPR 601/73 e art.1 comma 24 DL 11/97 convertito con Legge 81/97* e il *fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni ed integrazioni tassato*, ammontanti complessivamente a 433 milioni di Euro circa, rappresentano le potenzialità della Società per far luogo al rimborso delle perdite subite dalle Banche per l'attività ex articolo 1 comma 512 della Legge del 30 dicembre 2004, n.311.

Il *Fondo rischi specifici da garanzia diretta tassato* ammontante a 1,9 milioni di Euro circa, rappresenta le potenzialità della Società per far luogo alle passività potenziali che potranno seguire al rilascio di fidejussioni alle Banche in relazione all'attività prevista dal Decreto legislativo 29 marzo 2004, n.102 articolo 17.

A maggior presidio del rischio e sulla base delle stime effettuate circa il tasso di decadimento del portafoglio garanzie, per la prima volta, viene accantonato a tale fondo, una ulteriore somma rispetto alle commissioni di rischio pari a 603 mila euro circa. Considerato l'eventuale esborso derivante dall'inadempimento segnalato nell'esercizio, il cui importo è stato stimato in circa 207 mila euro, il fondo risulta adeguato ai rischi esistenti.

Il *Fondo acc.to premio di rischio per garanzia diretta tassato*, ammontante a circa 63 mila euro, rappresenta le disponibilità accantonate dalla Società per remunerare il rischio assunto dallo Stato, sulle garanzie a prima richiesta rilasciate.

Il *Fondo rischi per contenzioso ex Sezione Speciale*, ammontante a Euro 28 milioni è stato costituito per far fronte al rischio eventuale derivante dall'ammontare del contenzioso in essere legato all'attività prevista dal Decreto legislativo 29 marzo 2004, n.102 articolo 17.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art.2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Fondo trattamento di fine mandato

Il fondo trattamento di fine mandato corrisponde all'impegno della Società nei confronti dell'Amministratore Unico, riferito all'indennità dovuta allo stesso alla scadenza del contratto. Tale indennità è stata determinata in tre mensilità della retribuzione complessiva annua.

2.7. DEBITI

I debiti sono rilevati al loro valore nominale.

2.8. IMPOSTE

Imposte anticipate e/o differite

Con riguardo al principio contabile in tema di iscrizione sulle imposte sul reddito, emanato nel corso del 1999 dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, si segnala che di esso non si è fatta applicazione in bilancio in mancanza del presupposto fondamentale costituito dalla ragionevole previsione della presenza, negli anni successivi, di reddito imponibile in misura tale da assorbire le variazioni temporali.

IRES

Per l'anno 2011, il risultato quantificato a fini IRES è pari ad Euro 11.497.173, conseguentemente l'imposta dovuta ammonta a Euro 3.161.722; è stato pertanto operato un accantonamento di pari importo.

A tale riguardo si rammenta che, ai sensi dell'articolo 22 DPR 601/73, continuano a non costituire base imponibile anche ai fini IRES (in quanto esenti) le trattenute, le contribuzioni versate alla Società dalle Banche corrispondenti e i recuperi. Conseguentemente, le perdite coperte dalla Società alle Banche, sono considerate come non deducibili.

Ai fini dell'applicazione di tale imposta, i principali elementi che costituiscono la base imponibile sono:

1. gli interessi su titoli tassati;
2. gli interessi su pronti contro termine e *time deposit*;

3. gli interessi su depositi bancari;
4. gli altri proventi finanziari;
5. i proventi straordinari.

Di seguito si espone il prospetto di riconciliazione tra onere teorico ed onere fiscale (IRES):

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	€ 3.584.385,00	
onere fiscale teorico (%) 27,5		€ 985.706
Differenza che non si riversano negli esercizi successivi in aumento dell'imponibile		
Accantonamento al fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni	€ 5.733.880,00	
Accantonamento al fondo rischi specifici da garanzia a prima richiesta	€ 603.092,00	
Spese Generali	€ 1.281.188,43	
Copertura perdite	€ 6.942.995,06	
Interessi di mora	€ 1.413,15	
Accantonamento Fondo di Garanz. ex art. 22 (garanzia sussidiaria)	€ 9.176.001,53	
Accantonamento per copertura rischi garanzia diretta	€ 776.436,54	
Accantonamento per premio di rischio garanzia diretta	€ 50.790,08	
Oneri da contratti di swap	€ 525.974,17	
Quota disaggio acquisto titoli esenti garanzia sussidiaria	€ 58.561,57	
Sopravvenienze passive (garanzia sussidiaria)	€ 6.009,11	€ 25.156.341,64
in diminuzione dell'imponibile		
deduzione 10% su Irap 2011 (Euro 422.663)	€ 42.266,30	
Proventi Esenti (interessi esenti)	€ 1.082.292,45	
Proventi non imponibili	€ 9.176.001,53	
Utilizzo Fondo di Garanzia	€ 6.942.995,06	€ 17.243.555,34
Imponibile per imposta	€ 11.497.171,30	
Imponibile arrotondato per imposta	€ 11.497.171,00	
Imposte correnti sul reddito d'esercizio 27,5		€ 3.161.722

IRAP

Anche per l'esercizio 2011 la Società ha provveduto ad accantonare le somme stimate come dovute all'Erario a fini IRAP che ammontano a 422.663 Euro circa.

Ai fini dell'applicazione di tale imposta, costituiscono base imponibile i seguenti elementi:

- 1) le trattenute;