

A tale categoria appartiene anche il contenzioso tributario in essere che ammonta ad 8.000 Euro circa.

#### 4. PARTE C: INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

##### 4.1. PROVENTI

	SALDO 31/12/2011	SALDO 31/12/2010
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>		
Ricavi per prestazioni di servizi	39.450	20.225
<b>TOTALE RICAVI VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>39.450</b>	<b>20.225</b>

<b>PROVENTI EX LEGE 454/61</b>		
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
Recupero Perdite Coperte	352.494	490.515
Trattenute anni precedenti	229.235	88.288
Contribuzioni anni precedenti	42.009	18.582
Contrib. Spese amm.ve anni precedenti	578	3.423
<b>TOTALE PROVENTI EX LEGE 454/61</b>	<b>9.176.002</b>	<b>10.645.645</b>

<b>PROVENTI GARANZIA DIRETTA</b>		
Commissioni di rischio	776.437	264.415
Commissioni amm.ve garanzia diretta	23.519	9.041
Premio di rischio gar. diretta	50.790	15.494
<b>TOTALE PROVENTI GARANZIA DIRETTA</b>	<b>850.746</b>	<b>288.951</b>

La voce *ricavi delle vendite e delle prestazioni* scaturisce principalmente dalle quote di iscrizione al primo **Workshop formativo**, organizzato nel novembre 2011 in collaborazione con Ismea, destinato alla formazione di banche, confidi ed altri operatori del settore.

La voce *proventi ex lege 454/61* evidenzia le trattenute poste a carico degli operatori e le contribuzioni poste a carico delle Banche relative a finanziamenti segnalati nel corso del 2011, i recuperi delle perdite coperte dalla Società nonché le trattenute e contribuzioni degli anni precedenti.

La voce *proventi da garanzia diretta* evidenzia le commissioni di rischio, le commissioni amministrative e il premio di rischio, imputate quest'ultime due per la sola quota di competenza dell'anno, versate dalle Banche relativamente alle fidejussioni concesse ex attività prevista dal Decreto Legislativo 102/2004.

## 4.2. COSTI DELLA PRODUZIONE

<b>B) COPERTURA PERDITE EX LEGE 454/61</b>	<b>SALDO 31/12/2011</b>	SALDO 31/12/2010
Capitale	<b>6.939.749</b>	11.672.901
Rimborsi di trattenute e contribuzioni anni precedenti	<b>3.246</b>	46.838
utilizzo fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni ed integrazioni. Esente ex art. 22	<b>-6.942.995</b>	-11.719.739

La voce *copertura perdite ex lege 454/61* evidenzia principalmente la copertura delle perdite rimborsate alle Banche a seguito delle determinazioni assunte dall'Amministratore Unico relativamente alle richieste di rimborso definite nel corso del 2011.

## 4.3. COSTI DEL PERSONALE

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>SALDO 31/12/2010</b>	<b>PERSONALE SGFA</b>	<b>PERSONALE ISMEA DISTACCATO IN SGFA</b>	<b>SALDO 31/12/2011</b>
Salari e stipendi	539.419	167.355	161.549	<b>628.904</b>
Acc.to fine rapporto	43.982	36.538	3.799	<b>40.337</b>
Smobilizzo tfr prev. Intagr.	4.019	4.114	9.667	<b>13.781</b>
Oneri inps / inpdap	168.777	141.574	41.311	<b>185.885</b>
Contributi INAIL	1.887	1.506	795	<b>2.301</b>
Buoni pasto dipendenti	9.290	7.908	2.559	<b>10.467</b>
Contrib. Prev. Complementare	880	900	1.109	<b>2.309</b>
Acc.to oneri del personale	23.632	39.316	-	<b>39.316</b>
Corsi di formazione	-	5.810	-	<b>5.810</b>
Acc.to trattamento fine mandato	0	72.179	0	<b>72.179</b>
<b>TOTALE</b>	<b>791.886</b>	<b>777.230</b>	<b>224.089</b>	<b>1.001.319</b>

La voce esprime l'onere sostenuto dalla Società per il personale proprio (nove unità a tutto il 2011) comprensivo degli oneri previdenziali ed assicurativi a carico della Società stessa nonché dell'onere sostenuto per il personale distaccato dalla controllante (5 unità a tutto il 2011).

Tra i costi del personale è iscritta la posta *accantonamento oneri del personale* che – per il 2011 – ammonta a 39.316 Euro circa, prevalentemente costituito dalla somma utilizzabile dall'Amministratore Unico di S.G.F.A. a favore del personale dipendente della Società a tutto il 2011. Tale somma sarà in tutto o in parte utilizzata dall'Amministratore per l'erogazione dei premi di produttività di competenza 2011, che saranno materialmente liquidati nel 2012.

Si evidenzia, per la prima volta, la voce "*accantonamento trattamento fine mandato*" relativo al trattamento lordo spettante all'Amministratore Unico alla cessazione del suo incarico e riferito ai primi tre anni del suo mandato (2004-2005 e 2006).

#### 4.4. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2010	SALDO 31/12/2009
<b>16) Altri proventi finanziari</b>		
<b>b) da titoli iscritti nelle imm.ni che non costituiscono partecip.</b>		
- interessi su titoli esenti	1.082.292	3.164.709
- interessi su titoli tassati	14.118.626	4.181.665
<b>c) Proventi diversi dai precedenti</b>		
- interessi su depositi bancari	942.779	401.247
- interessi su pronti contro termine	598.259	2.315.528
- interessi su conti correnti vincolati	8.136	
- interessi su proventi	249	4.128
- quota aggio acquisto titoli	263.832	-
<b>17) Interessi ed altri oneri finanziari</b>		
- interessi di mora per copertura perdite ex lege 454/61	-1.413	- 1.258
- interessi passivi vs Stato per remun.patrim.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
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>11.577.481</b>	<b>7.164.725</b>

Tra il primo gruppo di proventi (Voce 16/b) sono iscritti gli interessi maturati sui titoli a reddito fisso esenti o tassati.

Il secondo gruppo (Voce 16/c) è composto, tra l'altro, dagli interessi sui depositi bancari e sulle somme investite in pronti contro termine maturati nel corso dell'esercizio 2011.

Nel terzo gruppo (Voce 17) si evidenziano le voci:

- *interessi passivi per remunerazione patrimonio fornito* (Euro 3,13 milioni circa) che accoglie gli interessi dovuti allo Stato e alle Regioni per remunerare i costi di prestito sostenuti dagli stessi, sul patrimonio effettivamente fornito alla Società per il rilascio della garanzia a prima richiesta. Tale remunerazione è stata prevista, dalla Commissione Europea con sua comunicazione n.2008/c 155/02 pubblicata il 20 giugno 2008, con invito agli Stati membri ad adeguarsi a far tempo dal 1° gennaio 2010.
- *quota disaggio acquisto titoli* (1,8 milioni di Euro circa) deriva dalla imputazione della quota annuale di adeguamento dei valori dei titoli obbligazionari iscritti in bilancio al loro valore nominale di rimborso alla loro scadenza naturale. Essa è relativa ai titoli acquistati dalla Società al di sopra della pari;
- *oneri da contratto di swap* (526.000 di Euro circa) accoglie l'imputazione della quota annuale di oneri derivanti dai contratti di *swap* sui titoli, sottoscritti dalla Società.

#### 4.5. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2011	SALDO 31/12/2010
<b>20) Proventi straordinari</b>		
sopravvenienze attive	15.728	44
altri proventi straordinari	66.628	329.589
<b>21) Oneri straordinari</b>		
sopravvenienze passive	-6.227	-68.347
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)</b>	<b>76.129</b>	<b>261.286</b>

In merito alle voci di maggior rilievo della tabella sopra indicata, si rilevano le voci:

- *altri proventi straordinari* (66 mila Euro circa) che comprende, gli interessi versati dalle Banche alla Società, maturati sulle somme recuperate dalle Banche ed anch'esse versate a S.G.F.A. nel corso del 2011 e la refusione di spese legali, a seguito di pronuncia degli organi giudicanti, relativamente ai contenziosi in capo alla Società;

## **5. PARTE D: ALTRE INFORMAZIONI**

### **5.1. RENDICONTO FINANZIARIO**

Il rendiconto finanziario è parte integrante del bilancio d'esercizio. Il suo contenuto informativo, pur derivando dallo stato patrimoniale e dal conto economico, fornisce un'informazione insostituibile che non può essere ricavata da tali prospetti. Costituisce il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute, nel corso dell'esercizio, nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone inoltre in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui la Società ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

Di seguito si espongono gli schemi del rendiconto finanziario in termini di variazioni di liquidità (c.d. *cash flow statement*) e in termini di variazioni del capitale circolante netto (c.d. *working capital statement*).

Nel primo caso si tende ad individuare l'andamento della tesoreria aziendale. Con l'analisi del capitale circolante netto (CCN), invece, si è in grado di cogliere il grado di solvibilità della società tramite l'analisi di costi e ricavi dell'area caratteristica.

Come si può notare dal primo schema, per il 2010 la minore liquidità manifestatasi pari a 172,2 milioni di euro è dipesa principalmente dalla gestione dell'attività d'investimento che ha assorbito circa 203,5 milioni per effetto delle risorse allocate in immobilizzazioni finanziarie e immateriali e dalla gestione dell'attività operativa che ha invece generato una liquidità di circa 31,3 milioni dovuta principalmente all'incremento dei debiti verso la controllante parzialmente mitigato dall'incremento dei crediti.

Per quanto riguarda il 2011, la maggiore liquidità manifestatasi pari a circa 5,8 milioni di euro dipende principalmente dalla gestione dell'attività d'investimento che ha assorbito circa 266,7 milioni per effetto delle risorse allocate in immobilizzazioni finanziarie (principalmente in buoni pluriennali del tesoro) e immateriali e dalla gestione dell'attività operativa che ha generato una liquidità di circa 272,5 milioni dovuta principalmente al decremento rilevante dei crediti per effetto della scadenza delle operazioni a breve termine (contratti di pronti contro termine) successivamente investite in titoli di stato a medio/lungo termine (immobilizzazioni finanziarie).

**SCHEMA DI RENDICONTO FINANZIARIO (CASH FLOW STATEMENT)**

	2011	2010
<b>A FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>272.495.863</b>	<b>31.297.108</b>
Utile prima delle imposte	3.584.385	1.903.612
Rettifiche per:		
Ammortamenti	10.551	3.849
Accantonamento TFR e fine mandato	109.567	31.220
Imposte sul reddito corrisposte	-3.584.385	- 1.774.144
Altri accantonamenti	16.358.264	14.791.303
<i>Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del CCN</i>	<i>16.478.382</i>	<i>14.955.840</i>
Utilizzo fondo TFR	- 3.053	- 29.273
(Incrementi) / decrementi dei crediti	233.092.484	- 28.059.821
(Incrementi) / decrementi ratei attivi	5.921.150	928.673
Decrementi delle rimanenze	-	-
Incrementi/ (decrementi) dei debiti	22.862.215	58.600.462
Incrementi / (Decrementi) ratei passivi	1.090.806	-3.379.034
Interessi corrisposti	-	-
Utilizzo fondi rischi e altri fondi	- 6.946.122	-11.719.739
<b>FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>- 266.716.582</b>	<b>- 203.525.980</b>
Acquisto immobilizzazioni immateriali	-38.031	- 5.400
Acquisto immobilizzazioni materiali	-	-
Cessioni/dismissioni cespiti	-	-
(Incremento) /decremento immobilizzazioni finanziarie	-266.678.551	-203.520.580
<b>C FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Incassi da finanziamenti a lungo termine	-	-
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	-	-
Dividenti corrisposti	-	-
<b>D FLUSSO NETTO GENERATO DALLA GESTIONE (A+B+C)</b>	<b>5.779.281</b>	<b>- 172.228.872</b>
<b>E DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	<b>29.440.610</b>	<b>201.669.482</b>
<b>F DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>35.219.891</b>	<b>29.440.610</b>
<b>DIFFERENZA (F-E)</b>	<b>5.779.281</b>	<b>-172.228.872</b>

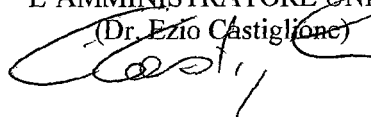
SCHEMA DI RENDICONTO FINANZIARIO (WORKING CAPITAL STATEMENT)		
	2011	2010
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
Utile netto d'esercizio	-	129.468
<b>Rettifiche relative a voci che non determinano movimenti di capitale circolante netto:</b>		
Ammortamenti e svalutazioni	10.551	3.849
Accantonamento TFR e fine mandato	109.567	31.220
Accantonamento per rischi	7.113.409	4.128.095
Altri accantonamenti	9.244.855	10.663.208
<b>Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale</b>	<b>16.478.382</b>	<b>14.955.840</b>
Accensione di debiti a medio- lungo termine	-	-
Aumento di capitale	-	-
Valore netto dei cespiti alienati	-	-
Decremento immobilizzazioni finanziarie	-	-
<b>TOTALE FONTI (A)</b>	<b>16.478.382</b>	<b>14.955.840</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Acquisto immobilizzazioni immateriali	38.031	5.400
Incremento immobilizzazioni finanziarie	266.678.551	203.520.580
Utilizzo/rettifica fondo TFR	3.053	29.273
Utilizzo/rettifica fondo rischi	6.946.122	11.719.739
<b>TOTALE IMPIEGHI (B)</b>	<b>273.665.757</b>	<b>215.274.992</b>
<b>VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (A-B)</b>	<b>- 257.187.374</b>	<b>- 200.319.152</b>
determinata da:		
Attività a breve:		
Cassa e banche	5.779.281	-172.228.872
Crediti	- 233.092.484	28.059.821
Ratei e risconti attivi	-5.921.150	- 928.673
<b>TOTALE A</b>	<b>- 233.234.353</b>	<b>- 145.097.724</b>
Passività a breve termine:		
* Debiti verso fornitori e controllante	109.263	156.276
* Debiti tributari	1.810.935	-734.379
* Debiti vs istituti di previdenza	2.141	1.666
* Altri debiti	20.939.876	59.176.899
Ratei e risconti passivi	1.090.806	- 3.379.034
<b>TOTALE B</b>	<b>23.953.021</b>	<b>55.221.428</b>
<b>DIFFERENZA A-B</b>	<b>- 257.187.374</b>	<b>- 200.319.152</b>

## 5.2. COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

I compensi ad Amministratori e Sindaci per le prestazioni rese sono complessivamente i seguenti:

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2011	SALDO 31/12/2010
Compensi e rimborsi spese Amministratori	120.366	115.957
Compensi e rimborsi spese ai Sindaci	137.553	145.000

L'AMMINISTRATORE UNICO  
(Dr. Ezio Castiglione)



Roma,



Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile

Signori Soci

**\*\*\* Parte prima - Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Gestione Fondi per l'Agroalimentare Srl – Società Unipersonale chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli stabiliti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.  
Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

**\*\*\* Parte seconda - Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili.
2. In particolare:
  - Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
  - Non sono state deliberate azioni in difformità alla legge o allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
3. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio in pareggio e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	613.375.696
Passività	Euro	556.478.762
-Patrimonio netto	Euro	56.896.934
<b>- Utile (perdita) dell'esercizio</b>	Euro	<b>0</b>
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	12.493.367.826

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

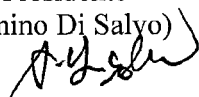
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	10.066.196
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	18.135.422
<b>Differenza</b>	Euro	<b>(8.069.225)</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	11.577.481
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	76.129
<b>Risultato prima delle imposte</b>	Euro	<b>3.584.385</b>
Imposte sul reddito	Euro	3.584.385
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	Euro	<b>0</b>

4. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento per Euro 15.111 controbilanciati da Fondi di Ammortamento per Euro 15.111;
5. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
6. Il Collegio prende atto della nota tecnica predisposta dallo Studio Attuariale Orrù, relativa alla attività della garanzia sussidiaria. A tale riguardo, concorda con l'iniziativa già intrapresa dall'Amministrazione, tesa a promuovere da parte del Mipaaf un adeguamento della percentuale della commissione della garanzia sussidiaria, al fine di incrementare la consistenza del fondo a copertura del rischio prospettico e di salvaguardare gli equilibri gestionali e finanziari della Società.
7. Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011.

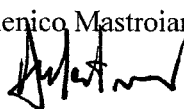
Roma, 20 aprile 2012

#### IL COLLEGIO SINDACALE

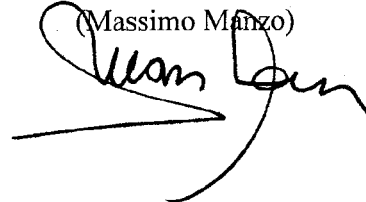
Il Presidente  
(Antonino Di Salyo)



I Sindaci effettivi  
(Domenico Mastroianni)



(Massimo Manzo)



Reg. Imp. 08702061006

Rea 1113177

**ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL SOC. UNIPERSONALE**

Società soggetta a direzione e coordinamento di ISMEA - IST. DI SERV. PER IL MERCATO AGRIC. ALIMEN.

Sede in VIA NOMENTANA 183 - 00161. ROMA (RM)

Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.

**Bilancio al 31/12/2011**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>	13.827	13.827
- (Ammortamenti)	10.722	7.956
	3.105	5.871
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>3.105</b>	<b>5.871</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>	3.847	
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	4.286.078	3.921.861
- oltre 12 mesi		
	4.286.078	3.921.861
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	3.102.693	1.967.096
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>7.392.618</b>	<b>5.888.957</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>7.395.723</b>	<b>5.894.828</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	2.000.000	2.000.000
<i>IV. Riserva legale</i>	1.052.741	630.933
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	638.820	440.059
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	280.201	620.569
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>3.971.762</b>	<b>3.691.561</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>3.735</b>
<b>D) Debiti</b>		
- entro 12 mesi	3.423.961	2.199.532
- oltre 12 mesi		
	3.423.961	2.199.532
<b>Totale passivo</b>	<b>7.395.723</b>	<b>5.894.828</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>

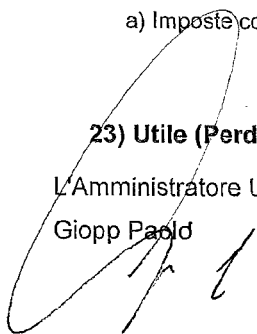
<b>3) Beni di terzi presso l'impresa</b>		76.501.476	76.635.640
Altro	76.501.476		76.635.640
		<u>76.501.476</u>	<u>76.635.640</u>
<b>Totale conti d'ordine</b>		76.501.476	76.635.640
<b>Conto economico</b>		<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.894.288	2.418.892
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari	8		6
		<u>8</u>	<u>6</u>
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>1.894.296</b>	<b>2.418.898</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		3.969	5.710
7) Per servizi		444.853	503.849
8) Per godimento di beni di terzi		79.156	67.677
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	434.163		621.747
b) Oneri sociali	125.357		177.962
c) Trattamento di fine rapporto	28.318		41.211
e) Altri costi			9.750
		<u>587.838</u>	<u>850.670</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.765		2.765
		<u>2.765</u>	<u>2.765</u>
14) Oneri diversi di gestione		1.187	8.849
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>1.119.768</b>	<b>1.439.520</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>774.528</b>	<b>979.378</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- altri	51.272		23.834
		<u>51.272</u>	<u>23.834</u>
		<u>51.272</u>	<u>23.834</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- altri	393		2.325
		<u>393</u>	<u>2.325</u>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>50.879</b>	<b>21.509</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

20) Proventi:			
- varie	388.656		5.709
		388.656	5.709
21) Oneri:			
- varie	749.138		4.847
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			1
		749.138	4.848
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>(360.482)</b>	<b>861</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>464.925</b>	<b>1.001.748</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	184.724		381.179
		184.724	381.179
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>280.201</b>	<b>620.569</b>

L'Amministratore Unico

Giopp Paolo



Reg. Imp. 08702061006

Rea 1113177

**ISMEA - INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL SOC. UNIPERSONALE**

Società soggetta a direzione e coordinamento di

ISMEA - IST. DI SERV. PER IL MERCATO AGRIC.ALIMEN.

Sede in VIA NOMENTANA 183 - 00161 ROMA (RM)

Capitale sociale Euro 2.000.000,00 i.v.

**Nota integrativa al bilancio chiuso il 31/12/2011****Premessa**

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 280.201. al netto delle imposte d'esercizio accantonate per Euro 125.889 (IRES) e Euro 58.835 (IRAP)

**Attività svolte**

La Vostra Società ha per oggetto lo svolgimento dei compiti demandati all'ISTITUTO SERVIZI PER IL MERCATO AGRICOLO ALIMENTARE - ISMEA, dall'art.1 del Decreto del Ministero delle Politiche Agricole e Forestali del 22 giugno 2004 n.182, finalizzati a facilitare l'accesso al mercato dei capitali da parte delle imprese agricole e agroalimentari in conformità alla Comunicazione della Commissione delle Comunità Europee 2001/C 235/03 del 23 maggio 2001.

**Eventuale appartenenza a un Gruppo**

La Vostra società è controllata dall'ISMEA che possiede il 100% del capitale sociale.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la Società non redige il bilancio consolidato.

Descrizione	Ultimo bilancio disponibile al 31.12.2010	Penultimo bilancio disponibile al 31.12.2009
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
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
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.670.464.329</b>	<b>1.490.975.612</b>
<b>PASSIVO:</b>		
A) Patrimonio Netto:		
Capitale sociale	863.917.340	863.917.340
Riserve	736.150	736.150
Utile (perdite) portati a nuovo	355.408.645	321.139.892
Utile (perdite) dell'esercizio	31.010.576	34.268.751
B) Fondi per rischi e oneri	9.676.110	9.927.033

C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	2.477.597	2.592.646
D) Debiti	407.237.914	258.393.797
E) Ratei e risconti	0	0
<b>Totale passivo</b>	<b>1.670.464.329</b>	<b>1.490.975.612</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A) Valore della produzione	172.399.303	163.522.334
B) Costi della produzione	181.257.154	170.296.189
C) Proventi e oneri finanziari	39.428.088	38.902.581
D) Rettifiche di valore di att. 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	<b>31.010.276</b>	<b>34.268.751</b>

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Non si segnalano fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio.

**Criteri di formazione**

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2011 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

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 di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

**Deroghe**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

#### **Immobilizzazioni**

##### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e rettificata dai relativi fondi di ammortamenti.

I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

#### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo che corrisponde al loro valore nominale.

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### **Rimanenze magazzino**

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il metodo FIFO.

#### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Per i dipendenti che hanno optato per il trasferimento del TFR a forme pensionistiche complementari il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore degli stessi alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto loro corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Il fondo pertanto non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005

#### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

#### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

#### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.

#### **Attività**

#### **B) Immobilizzazioni**

##### **I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2011

Saldo al 31/12/2010

Variazioni