

Premessa

In attuazione dell'art. 6, comma da 16 a 18 del D.L. 31 maggio 2010, n. 78 convertito, con modificazioni dalla Legge 30 luglio 2010 n. 122, alla Ligestra Tre S.r.l. (di seguito anche solo "Ligestra Tre" o la "Società"), a decorrere dall'entrata in vigore del decreto, è stato trasferito il residuo patrimonio del Comitato per l'intervento nella SIR e in settori ad alta tecnologia (di seguito anche solo "Comitato") con ogni sua attività, passività e rapporto, ivi incluse la partecipazione nella Ristrutturazione Elettronica – REL S.p.A. in liquidazione e nel Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione. Alla stessa data il Comitato è soppresso, fatto salvo l'assolvimento dei compiti definiti dal suddetto Decreto Legge.

Il comma 16 dell'art. 6 del D.L. 78/2010 stabilisce che il patrimonio trasferito (di seguito anche solo "Patrimonio") "(...) *costituisce un patrimonio separato dal residuo patrimonio della società trasferitaria (...)*" pertanto, la Ligestra Tre ha dovuto costituire un patrimonio separato dal proprio. Come previsto dalla legge, la società trasferitaria "(...) *non risponde con il proprio patrimonio dei debiti e degli oneri del patrimonio (...)*" del soppresso Comitato ad essa trasferito.

Per la determinazione del corrispettivo spettante allo Stato, come previsto dal comma 16 dell'art. 6 del citato Decreto Legge, un Collegio di tre periti esamina, valuta, ed eventualmente rettifica le singole voci della situazione patrimoniale al 31 maggio 2010 predisposta dal Comitato, tenendo conto, altresì, dei costi e degli oneri necessari per il completamento della liquidazione del Patrimonio.

Nelle more della designazione del Collegio dei Periti, ed ai soli fini della formazione del bilancio al 31 dicembre 2011 della Ligestra Tre, gli Amministratori della Società hanno proceduto ad effettuare una stima autonoma, con riferimento alla data del 31 maggio 2010 del valore del Patrimonio trasferito, secondo i criteri stabiliti dal comma 16 dell'art. 6 del richiamato decreto legge. Conseguentemente, sono stati iscritti nello stato patrimoniale della Ligestra Tre i valori emergenti da tale stima.

Le linee guida adottate per regolare la distribuzione dei costi di funzionamento della Ligestra Tre (trasferitaria), tra quanto di pertinenza della Società medesima e quanto di pertinenza del "Patrimonio Separato", non hanno subito modifiche rispetto a quelle già definite nell'esercizio precedente.

Alla trasferitaria vengono imputati i costi sostenuti dalla gestione di sicura e univoca attribuzione ad essa stessa, quali ad esempio i compensi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio

Sindacale, della Società di revisione, mentre tutti gli altri costi vengono imputati al Patrimonio Separato. I successivi, reciproci addebiti vengono effettuati in base alla misura percentuale determinata per ogni tipo di costo, in un *range* che va dal 5% al 10% di competenza di Ligestra Tre e dal 90% al 95% di competenza del patrimonio separato.

Le suddette percentuali sono ritenute adeguate in considerazione del fatto che la Società trasferitaria, prima del trasferimento del patrimonio separato, aveva un'operatività del tutto limitata; i costi e gli oneri sono stati e saranno sostenuti principalmente al fine di adempiere ai nuovi rilevanti compiti assegnati dalla legge alla Società trasferitaria con riferimento alla gestione del Patrimonio Separato.

Considerando che le operazioni liquidatorie hanno avuto inizio da pochi mesi, per tenere conto sia di ulteriori oneri e costi ad esse connesse che presumibilmente emergeranno nel prosieguo di dette operazioni, sia di eventuali rettifiche che il Collegio dei Periti, una volta nominato ed esperita la propria perizia valutativa, dovesse apportare alla "Valutazione Finale" predisposta dall'organo amministrativo della Società, prudenzialmente si è ritenuto necessario accantonare a "fondo altri rischi ed oneri" un ammontare pari al risultato dell'esercizio realizzato dalla gestione del Patrimonio Separato.

Riguardo agli aspetti fiscali e tributari, poiché il Patrimonio Separato non si configura quale autonomo soggetto passivo d'imposta, sono sorti rapporti debitori/creditori tra la Società trasferitaria ed il Patrimonio Separato.

Dal punto di vista operativo, ogni soggetto calcola e contabilizza le proprie imposte, procedendo poi allo scambio di documenti di accredito/addebito.

La Società trasferitaria ha presentato le corrispondenti dichiarazioni ed appostato i crediti/debiti verso l'Erario. Il Patrimonio Separato, invece, espone debiti e crediti nei confronti della Società trasferitaria, con la specificazione della provenienza delle relative poste di bilancio.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il Bilancio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis Codice Civile, secondo i principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423-bis, c. 1 Codice Civile.

La Nota Integrativa, come lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico, è stata redatta in euro migliaia, in coerenza con quanto esposto nel bilancio consolidato del Gruppo Fintecna.

I principi contabili e i criteri di valutazione sono conformi alle norme di legge, interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, nonché dai documenti emessi dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) e, ove mancanti, dai principi contabili internazionali (IFRS).

Di seguito si riportano i principi contabili e i criteri di valutazione applicati nella predisposizione del bilancio in osservanza dell'art.2426 Codice Civile.

Con specifico riferimento alle singole poste che compongono lo stato patrimoniale ed il conto economico, si espongono i criteri di valutazione applicati, integrati con prospetti di movimentazione che riportano le principali variazioni intervenute e le consistenze finali, in osservanza dell'art. 2426 del Codice Civile. Non vengono presentati i valori dell'anno precedente, in quanto il 2011 rappresenta il primo esercizio contabile in cui viene consolidata la Società nei risultati del Gruppo Fintecna.

Partecipazioni

In base a quanto previsto dal n. 4 del comma 1 dell'art. 2426 c.c., le partecipazioni in imprese controllate sono valutate per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423-bis c.c.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'eventuale adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Debiti

Sono iscritti al loro valore nominale, coincidente con il presumibile valore di estinzione.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono destinati alla copertura di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Iscrizione dei ricavi, proventi, costi ed oneri

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la prestazione dei servizi.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale. Sono esposte al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta sui dividendi nella voce "Debiti tributari" o, in caso di saldo positivo, nei "Crediti tributari".

Le imposte differite derivanti da componenti di reddito a tassazione differita, al netto di quelli a deducibilità differita, vengono rilevate, se probabili, nella voce "Fondo per imposte, anche differite".

COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Immobilizzazioni finanziarie	194.695
Totale	194.695

Immobilizzazioni finanziarie

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Partecipazioni	
Imprese controllate	194.695
Totale	194.695

Tra le attività trasferite alla Ligestra Tre nell'ambito del Patrimonio Separato, come espressamente previsto dal D.L. 78/2010, sono incluse le partecipazioni nelle società controllate Ristrutturazione Elettronica REL S.p.A. in liquidazione e Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione, per una quota di partecipazione rispettivamente del 95% e del 60%.

Il saldo della voce è composto esclusivamente dalla partecipazione nella società Ristrutturazione Elettronica REL S.p.A. in liquidazione in quanto la partecipazione nel Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione è iscritta a valore nullo.

Ricordiamo che il Consiglio di Amministrazione ha iscritto la partecipazione nella società Ristrutturazione Elettronica REL S.p.A. in liquidazione al valore emergente dalla Valutazione Finanziaria adeguando al 31 dicembre 2011 il valore della partecipazione al pro quota di patrimonio netto della controllata al 31 dicembre 2011.

Le movimentazioni delle partecipazioni sono descritte nel prospetto allegato n. 1.

ATTIVO CIRCOLANTE

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Crediti	3.349
Disponibilità liquide	53.977
Totale	57.326

Crediti

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Verso imprese controllate	1.573
Crediti tributari	1.727
Verso altri	49
Totale	3.349

Per le informazioni in merito alla natura ed alla scadenza dei suddetti debiti, si rimanda all'apposito prospetto riportato all'allegato n. 3.

Crediti verso imprese controllate

I crediti verso imprese controllate, pari a €/migliaia 1.573, sono costituiti da:

- crediti nei confronti della società SIR Finanziaria S.p.A. in liquidazione per quota capitale e interessi maturati su c/correnti alla data del 31 dicembre 2011, pari a €/migliaia 1.253;
- crediti verso le società del gruppo per i servizi resi come da convenzioni per €/migliaia 118;
- crediti verso SIR Finanziaria S.p.A. in liquidazione e Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione relativi a compensi attribuiti all'attività generale per €/migliaia 202.

Crediti tributari

L'importo di €/migliaia 1.727 rappresenta i crediti tributari al netto del debito IRES 2011 di €/migliaia 84.

Crediti verso altri

L'importo di €/migliaia 49 è relativo a crediti verso Ligestra Tre.

Disponibilità liquide

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Depositi bancari e postali	53.976
Denaro e valori in cassa	1
Totale	53.977

L'importo dei depositi bancari e postali è costituito dalle disponibilità residue del soppresso Comitato presso il Banco di Sardegna (€/migliaia 28.743) ed il Banco di Etruria (€/migliaia 25.233).

Ratei e risconti attivi

I ratei attivi pari a €/migliaia 285 sono relativi ad interessi attivi su *time deposit* maturati; i risconti attivi pari a €/migliaia 11 sono relativi alla quota parte di premio assicurativo di competenza dell'esercizio successivo.

PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Fondo di dotazione	154.466
Totale patrimonio netto	154.466

Il Patrimonio Separato chiude con un risultato in pareggio.

Le movimentazioni del fondo di dotazione sono descritte nel prospetto allegato n. 2.

FONDI PER RISCHI E ONERI

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Altri	96.920
Totale	96.920

Gli altri fondi sono così composti:

- il fondo rischi ed oneri per contenzioso pari a €/migliaia 78.900;
- il fondo oneri di completamento della liquidazione pari a €/migliaia 2.867;
- il fondo a copertura dei fabbisogni della partecipata Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione per €/migliaia 3.000
- gli altri fondi pari a €/migliaia 12.153.

Le movimentazioni dei fondi rischi ed oneri sono descritte nel prospetto allegato n. 5.

DEBITI

	(€/migliaia)
	31.12.2011
Debiti verso fornitori	93
Debiti verso imprese controllate	417
Debiti verso imprese controllanti	170
Debiti tributari	15
Altri debiti	236
Totale	931

Per le informazioni in merito alla natura ed alla scadenza dei suddetti debiti, si rimanda all'apposito prospetto riportato all'allegato n. 4.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono originati prevalentemente dall'attività di gestione corrente.

Debiti verso imprese controllate

L'importo è relativo a fatture da ricevere dalla società controllata Ristrutturazione Elettronica REL S.p.A. in liquidazione per servizi resi nel 2011, come da convenzione.

Debiti verso imprese controllanti

Tali debiti sono relativi agli emolumenti del Consiglio di Amministrazione da corrispondere alla Fintecna S.p.A..

Debiti tributari

L'importo è relativo all'IVA a debito del mese di Dicembre 2011.

Altri Debiti

L'importo è relativo al debito da rimborsare alla Ligestra Tre a titolo di compenso per l'attività di liquidazione (il 90% del compenso stanziato a carico del patrimonio separato del Collegio Sindacale (€/migliaia 39), il residuo debito da rimborsare alla Ligestra Tre (€/migliaia 168) e altri debiti minori (€/migliaia 29).

CONTO ECONOMICO**VALORE DELLA PRODUZIONE**

	(€/migliaia)
	2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	118
Totale	118

L'importo è relativo ai servizi resi a società del gruppo come da convenzioni.

COSTI DELLA PRODUZIONE

	(€/migliaia)
	2011
Per servizi	898
Per godimento di beni di terzi	108
Altri accantonamenti	12.153
Oneri diversi di gestione	1
Totale	13.160

Gli importi si riferiscono ai costi sostenuti per la gestione corrente e sono così composti :

Per servizi

L'importo di €/migliaia 898 è riferibile a:

- servizi resi da terzi e dalla società Ristrutturazione Elettronica REL S.p.A. per €/migliaia 452;
- prestazioni professionali per €/migliaia 203, quali assistenza fiscale, revisione legale e consulenze amministrative;
- emolumenti ad amministratori e sindaci per €/migliaia 185;
- altre spese per €/migliaia 58.

Per godimento beni di terzi

L'importo di €/migliaia 108 è relativo alle spese di locazione per gli uffici amministrativi di Via Boncompagni.

Altri accantonamenti

Gli accantonamenti dell'esercizio al fondo "altri oneri e rischi" pari a €/migliaia 12.153 sono destinati a fronteggiare eventuali rettifiche che il Collegio dei Periti, una volta nominato ed esperita la propria perizia valutativa, dovesse apportare alla "Valutazione Finale" predisposta dall'organo amministrativo della Società.

Oneri diversi di gestione

L'importo di €/migliaia 1 è relativo ad imposte di bollo.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	(€/migliaia)
	2011
Altri proventi finanziari	1.061
Interessi e altri oneri finanziari	(1)
Totale	1.060

Il saldo della voce "Altri proventi finanziari", pari a €/migliaia 1.061, è relativo a:

- interessi attivi maturati sui c/c bancari per €/migliaia 1.051;
- interessi attivi maturati sul c/c di corrispondenza della controllata SIR Finanziaria S.p.A. per €/migliaia 10.

RIVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI

L'importo pari a €/migliaia 7.945 è costituito dalla rivalutazione della partecipazione detenuta nella controllata Ristrutturazione Elettronica REL S.p.A. in liquidazione, al fine di adeguarne il valore alla variazione del patrimonio netto della stessa intervenuta nel corso del 2011.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Il saldo della voce, pari a €/migliaia 4.121, risulta così composto:

- Altri proventi straordinari per €/migliaia 4.129: relativi principalmente alla differenza positiva per €/migliaia 4.077 tra il valore di iscrizione della partecipazione nella società

Ristrutturazione Elettronica REL S.p.A., stimato con riferimento alla data del 31 maggio 2010, e la corrispondente frazione del patrimonio netto della stessa risultante alla data del 31 dicembre 2010;

- Sopravvenienze passive pari ad €/migliaia 6;
- Imposte relative ad esercizi precedenti per €/migliaia 2.

IMPOSTE SUL REDDITO

	(€/migliaia)
	2011
Imposte correnti	84
Totale	84

Trattasi delle imposte correnti IRES dell'esercizio.

PROSPETTO N.1 MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI

Partecipazioni Immobilizzate

(€/migliaia)

	Saldo Iniziale	Altre variazioni (+/-)	Saldo Finale
Partecipazioni in imprese controllate	-	194.695	194.695
Totale	-	194.695	194.695

PROSPETTO N.2 VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

(€/migliaia)

	Saldo Iniziale	Incrementi (+)	Decrementi (-)	Riclassifiche (+/-)	Saldo Finale
Patrimonio netto					
Fondo di dotazione	-	154.466	-	-	154.466
Totale	-	154.466	-	-	154.466

PROSPETTO N.3 DETTAGLIO DEI CREDITI ESIGIBILI ENTRO E OLTRE L'ESERCIZIO

	31 dicembre 2011			(€/migliaia)
	Entro l'esercizio successivo	Fra 2 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Crediti delle Immobilizzazioni Finanziarie				
Totale	-	-	-	-
Crediti del circolante				
Altri crediti finanziari				
Crediti verso imprese controllate	320	-	1.253	1.573
Totale	320	-	1.253	1.573
Crediti commerciali				
Totale	-	-	-	-
Crediti vari				
Crediti tributari	1.727	-	-	1.727
Crediti verso altri - consociate	49	-	-	49
Totale	1.776	-	-	1.776

PROSPETTO N.4 DETTAGLIO DEI DEBITI ESIGIBILI ENTRO E OLTRE L'ESERCIZIO

	31 dicembre 2011			(€/migliaia)
	Entro l'esercizio successivo	Tra 2 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Debiti finanziari a medio lungo termine				
Totale	-	-	-	-
Debiti finanziari a breve				
Totale	-	-	-	-
Debiti commerciali				
Debiti verso fornitori	93	-	-	93
Debiti verso imprese controllate non consolidate	417	-	-	417
Debiti verso imprese controllanti	170	-	-	170
Totale	680	-	-	680
Debiti vari				
Debiti tributari	15	-	-	15
Altri debiti	236	-	-	236
Totale	251	-	-	251

PROSPETTO N. 5 FONDI PER RISCHI E ONERI

(€/migliaia)

	Saldo Iniziale	Accantonamenti	Altre variazioni	Saldo finale
Altri:				
Fondo rischi ed oneri per contenzioso	-	-	78.900	78.900
Fondo oneri per completamento lavori	-	-	2.867	2.867
Altri	-	12.153	3.000	15.153
Totale altri fondi	-	12.153	84.767	96.920
Totale fondi per rischi ed oneri	-	12.153	84.767	96.920