

Dall'analisi delle voci che compongono lo stato patrimoniale attivo, si evidenzia:

I crediti verso Enti creditizi si riferiscono a rapporti di credito intrattenuti con le banche, ad eccezione di quelli rappresentati da titoli che verranno iscritti nella voce "obbligazioni e altri titoli a reddito fisso" e di quelli aventi natura commerciale.

L'importo relativo ai crediti a vista - € 11.291.714 - è riferito al saldo sui conti correnti bancari della Società al 31 dicembre 2011, comprensivo degli interessi maturati ed al netto delle ritenute fiscali.

A fronte di tali crediti, nel patrimonio passivo alla voce "debiti verso Enti creditizi, troviamo un'esposizione finanziaria pari ad € 86.448.261.

- anche per i Crediti verso Enti finanziari, i crediti di natura commerciale verso enti finanziari ed i crediti nei confronti di Equitalia Servizi ed Equitalia giustizia sono rappresentati nelle voce "altre attività".

La tabella che segue rappresenta il finanziamento erogato alle singole società Partecipate nel 2011.

| Società partecipata | Saldo al 01-01-2011 (*) | Finanziamenti erogati | Fusioni cessioni rami d'azienda | Rimborsi 2011 | Finanziamento residuo al 31-12-2011 | Saldo al 31-12-2011 (**) |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|--|----------------------|--|---------------------------------|
| <i>Eq. Polis</i> | 24.760.151 | | -24.760.151 | | | |
| <i>Eq. Pragma</i> | 16.500.000 | | -6.371.985 | -10.128.015 | | |
| <i>Eq. Trentino A. A.</i> | 28.000.000 | | - | -28.000.000 | | |
| <i>Eq. Sud</i> | - | | 30.109.654 | -6.763.643 | 23.346.011 | 23.346.011 |
| TOTALE | 69.260.151 | | -1.022.482 | -44.891.658 | 23.346.011 | 23.346.011 |

(*) Il saldo all'1-1-2011 fa riferimento al residuo finanziamento al 31-12-10 al netto degli interessi maturati a tale data pari ad € 61.869.

(**) Il saldo al 31-12-2011 è esposto al netto dei crediti per Interessi maturati a tale data pari ad € 120.774

CREDITI VERSO PARTECIPATE DERIVANTI DA CASH POOLING E TESORERIA ACCENTRATA

| Società partecipata | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Eq. Basilicata</i> | | 1.080.799 |
| <i>Eq. E.tr</i> | | 70.552.333 |
| <i>Eq. Emilia Nord</i> | | 5.453.484 |
| <i>Eq. Esatri</i> | | 29 |
| <i>Eq. Gerit</i> | | 682.660 |
| <i>Eq. Polis</i> | | 30.372.708 |
| <i>Eq. Pragma</i> | | 4.830.223 |
| <i>Eq. Romagna</i> | | 5.188.931 |
| <i>Eq. Sardegna</i> | | 3.252.420 |
| <i>Eq. Trentino A. A. Suedtirolo</i> | | 336.619 |
| <i>Eq. Umbria</i> | | 10.476 |
| <i>Eq. Nord</i> | 259.234 | |
| <i>Eq. Centro</i> | 87.099.715 | |
| <i>Eq. Sud</i> | 265.527.473 | |
| TOTALE | 352.886.422 | 121.760.682 |

- la voce Partecipazioni si riferisce alla partecipazione del 9,2% nel capitale sociale della società Stoà-Istituto di Studi per la Direzione e Gestione di Impresa S.p.A. Il valore iscritto è pari al costo d'acquisto determinato sulla base del patrimonio netto al 31-12-2007 incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione.
- la voce Partecipazioni in imprese del gruppo rappresenta la partecipazione di Equitalia nelle Società Agenti della riscossione , in Equitalia Servizi ed Equitalia Giustizia, nonché le nuove Società- Equitalia Nord, Equitalia Centro ed Equitalia Sud.
- L' incremento della voce Immobilizzazioni immateriali è dato dall'acquisto di programmi per la realizzazione del nuovo sistema unico di riscossione affidato alla Sogei e di licenze di software.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| | 2010 | 2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Debiti verso enti creditizi | | |
| A) A vista | | 86.448.261 |
| B) A termine o con preavviso | 2.162.179 | 2.551.850 |
| Totale | 2.162.179 | 89.000.111 |
| Debiti verso enti finanziari | | |
| A) A vista | | |
| B) A termine o con preavviso | 165.063.134 | 54.551.412 |
| Totale | 165.063.134 | 54.551.412 |
| Debiti rappresentati da titoli | 148.550.000 | 144.250.000 |
| Altre Passività | 81.082.928 | 124.956.994 |
| Ratei e risconti passivi | 0 | 0 |
| Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 2.611.756 | 3.377.795 |
| Fondi per rischi ed oneri | | |
| Altri Fondi | 6.531.659 | 9.662.798 |
| Fondo imposte e tasse | 68.539.863 | 23.004.298 |
| Totale | 75.071.522 | 32.667.096 |
| Fondi per rischi finanziari generali | 190.000.000 | 190.000.000 |
| Capitale | 150.000.000 | 150.000.000 |
| Riserve | | |
| A) Riserva legale | 342.065 | 411.186 |
| B) Riserva per azioni o quote proprie | | |
| C) Riserve statutarie | | |
| D) Altre riserve | 6.464.228 | 7.777.523 |
| Totale | 6.806.293 | 8.188.709 |
| Utili (Perdite) portati a nuovo | 0 | 0 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 1.382.415 | 1.207.477 |
| TOTALE PASSIVO | 822.730.227 | 798.199.594 |

Analizzando le voci dello stato patrimoniale passivo si rileva che:

- Nel 2011 l'incremento dei debiti verso Enti creditizi è dato principalmente dalla voce crediti a vista che nel 2010 era pari a zero.

L'importo di € 86.448.261 è riferito al saldo sui conti correnti al 31 dicembre 2001 di cash pooling, sistema finalizzato al contenimento del fabbisogno finanziario del gruppo, per ottimizzare gli impieghi finanziari delle società aderenti.

L'incremento dei debiti a termine, che rappresentano il saldo al 31 dicembre dei debiti relativi agli interessi su strumenti partecipativi maturati nell'esercizio e liquidati nel mese di gennaio 2012, è determinato dall'andamento del tasso Euribor per il calcolo degli interessi (1,964% anziché 1,528% del 2010).

- Per quanto riguarda i Debiti verso enti finanziari, nel 2011 la voce rappresenta il debito della Holding per saldo ed interessi relativi al cash pooling in particolare riferibile ad EQUITALIA Nord € 54.543.287.
- I debiti da titoli indicano il debito per strumenti partecipativi emessi nel 2008 e nel 2009 a favore dei soci cedenti come contropartita del prezzo di cessione delle partecipazioni nelle società ex concessionarie del servizio nazionale di riscossione (art.3 D.L. 203/05 convertito in legge dall'art. 1 della L. 248/05).
- L'importo relativo al trattamento di fine rapporto rappresenta il debito verso il personale dipendente che ha scelto di mantenere il fondo in azienda di cui alla legge 252/05.
Le somme non sono versate al fondo di tesoreria dell'Inps in conformità alla circolare Inps 70/2007, sulla base della consistenza iniziale dell'organico (50 unità) di Equitalia S.p.A. nel 2006.
- nel fondo rischi ed oneri, il fondo relativo alle imposte e tasse rappresenta il debito verso l'Erario per le imposte correnti (IRAP) e differite (IRES).

La voce altri fondi riguarda il personale (indennizzi contrattuali, premi di produttività) e gli accantonamenti di oneri straordinari di ristrutturazione previsti dal piano di riorganizzazione della Società.

Tale fondo, nel 2011, ha registrato un incremento dovuto dall'accordo sindacale che ha definito le regole di incentivo all'esodo del personale con particolari requisiti di anzianità ai fini del prepensionamento.

- il Fondo per rischi finanziari generali è stato istituito nel 2007 per far fronte al rischio generale d'impresa riconducibile all'attività di riscossione assegnata ad Equitalia dal D.L. 203/05.

- della Riserva legale, è stata accantonata il 5% dell'utile conseguito negli esercizi.

Nel 2011 alla voce altre riserve è stata accantonata la parte di utile 2010 eccedente il 5% della riserva legale, così come deciso in fase di approvazione del bilancio 2010.

CONTO ECONOMICO

| RICAVI | 2010 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Interessi attivi ed altri proventi assimilati | | |
| A) interessi attivi su conti correnti | 488.459 | 532.230 |
| B) interessi attivi e proventi assimilati | 1.904.954 | 5.955.718 |
| C) interessi attivi per redditi per Enti diversi dai precedenti | 89 | 0 |
| D) interessi attivi su titoli a reddito fisso | 0 | 0 |
| Totale | 2.393.502 | 6.487.948 |
| Dividendi e proventi | | |
| A) su azioni quote ed altri titoli a reddito variabile | | |
| B) su partecipazioni | | |
| C) su partecipazioni in imprese di gruppo | 67.105.618 | 20.520.000 |
| Totale | 67.105.618 | 20.520.000 |
| Profitti da operazioni finanziarie | | |
| Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie | | |
| Proventi Straordinari | 3.102 | 9.201 |
| Altri proventi di gestione | 28.272.920 | 29.368.867 |
| Totale ricavi | 97.775.142 | 56.386.016 |

Analisi delle voci:

- interessi attivi ed altri proventi assimilati: la voce comprende gli interessi maturati sui conti correnti bancari, intersocietari, sui titoli in portafoglio e sui finanziamenti concessi alle Società del Gruppo.
- La voce altri proventi di gestione si riferisce principalmente alla plusvalenza realizzata dalla cessione delle azioni di EQUITALIA Basilicata in liquidazione ad EQUITALIA Sud (1,9 milioni di euro) avvenuta a novembre 2011.
- I Proventi straordinari rappresentano la rettifica dell'imposta IRAP relativa al 2010 a seguito anche del beneficio fiscale ricevuto dalla Società in base all'ex art. 96, comma 5 bis, del Testo Unico delle imposte sui redditi (Tuir).
- La voce dividendi e proventi nell'anno 2011 ha registrato un netto calo in quanto comprende soltanto i dividendi maturati dalla società EQUITALIA Nord, l'unica delle 3 Società ad aver avuto un trend positivo.

CONTO ECONOMICO

| COSTI | 2010 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Interessi passivi ed altri oneri assimilati | 2.847.889 | 5.915.588 |
| Commissioni passive | 4.305 | 161.865 |
| Perdite da operazioni finanziarie | | |
| Spese amministrative | | |
| <i>A) Spese per il personale di cui:</i> | | |
| - salari e stipendi | 15.495.006 | 18.235.416 |
| - oneri sociali | 3.922.132 | 4.364.744 |
| - trattamento di fine rapporto | 1.002.632 | 1.146.047 |
| - trattamento di quiescenza e simili | 35.522 | 35.511 |
| - altre spese di personale | 443.316 | 1.386.396 |
| Totale | 20.898.608 | 25.168.114 |
| <i>B) Altre spese amministrative</i> | 22.138.802 | 26.174.580 |
| Totale Spese Amm.ve | 43.037.410 | 51.342.694 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 1.255.127 | 1.411.589 |
| Altri oneri di gestione | 1.237 | 696 |
| Accantonamento per rischi ed oneri | 1.700.000 | 1.776.356 |
| Oneri straordinari | 0 | 1.019 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie | | |
| Variazione positiva del fondo rischi finanziari generali | 50.000.000 | 0 |
| Imposte sul reddito d'esercizio | -2.453.241 | -5.431.268 |
| Utile d'esercizio | 1.382.415 | 1.207.477 |
| Totale costi | 97.775.142 | 56.386.016 |

L'incremento degli interessi passivi è da imputare alla maggiore esposizione finanziaria per far fronte all'assorbimento di liquidità della Società e all'andamento del tasso Euribor.

Anche le Commissioni passive hanno subito un incremento per i maggiori oneri sostenuti per la disponibilità dello scoperto bancario, a seguito dell'aumento del costo degli affidamenti bancari.

Per quanto concerne la spesa per il personale, il suo graduale aumento è stato determinato dal processo di riordino dell'organico di Equitalia in applicazione del Decreto legge 203/2005.

Il personale distaccato è stato compreso nella voce altre spese per il personale.

In merito si rimanda all'apposito capitolo sul personale.

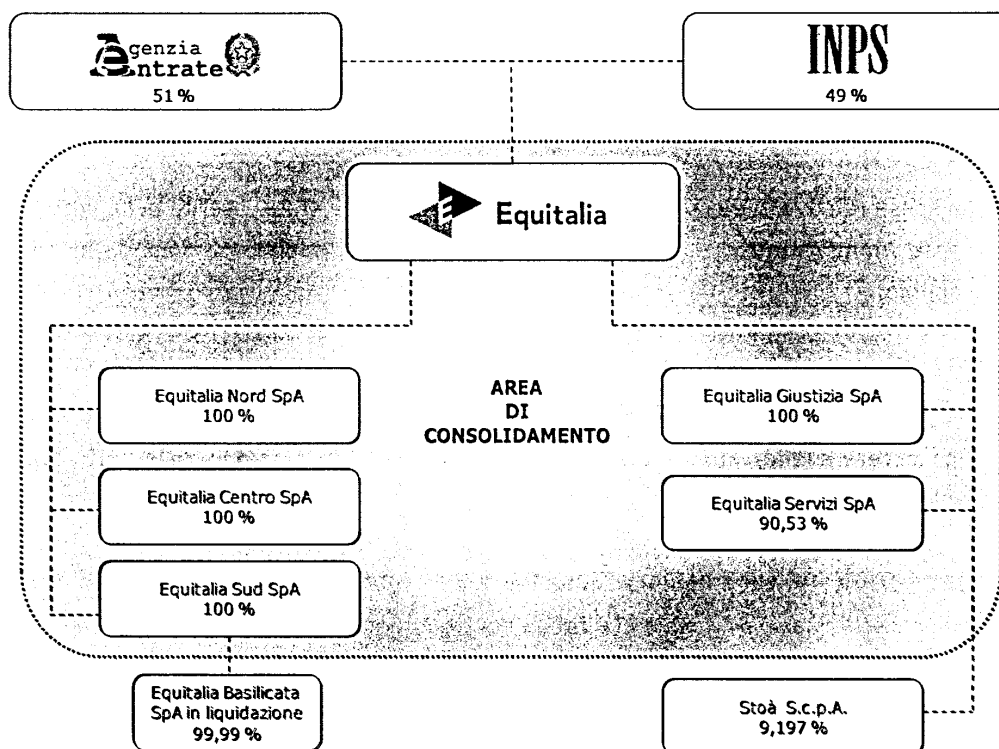
La spesa relativa alle consulenze ed alle collaborazioni è stata inserita nella voce "Altre spese Amministrative – Servizi Professionali". Per il dettaglio si rimanda al relativo capitolo.

Il fondo per rischi ed oneri ha subito un lieve incremento anche nel 2011 per fronteggiare il piano di riorganizzazione della Holding, e riguarda le somme da riconoscere eventualmente agli ex soci in relazione alla cessione delle partecipazioni nelle ex concessionarie.

Si evidenzia, invece, l'azzeramento del fondo relativo alla "*Variazione positiva del fondo rischi finanziari generali*" a causa del trend negativo dei volumi della riscossione, che non ha reso possibile destinare alcuna somma alla voce di cui trattasi.

8. – Bilancio consolidato**8.1 Composizione del Gruppo**

Il gruppo Equitalia, costituito da Equitalia SpA e dalle sue controllate, al 31 dicembre 2011 è così composto:



8.2 Sintesi dei dati del bilancio consolidato di Equitalia S.p.a.

Come già detto in precedenza, anche per l' esercizio 2011, il bilancio consolidato è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al d.lgs. n. 87/1992 (*"Attuazione della direttiva n. 86/635/CEE, relativa ai conti annuali ed ai conti consolidati delle banche e degli altri istituti finanziari e della direttiva n. 89/117/CEE, relativa agli obblighi in materia di pubblicità dei documenti contabili delle succursali, stabilite in uno Stato membro, di enti creditizi ed istituti finanziari con sede sociale fuori di tale Stato membro"*), sulla base del parere a suo tempo reso dalla Banca d'Italia con nota in data 29 gennaio 1993.

Ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i dati di bilancio forniti dalle Società incluse nell'area di consolidamento alla data del 31 dicembre.

Le Società Equitalia Servizi ed Equitalia Giustizia applicano gli schemi di bilancio previsti dal D.Lgs. 127/91 e pertanto hanno riclassificato i propri dati, secondo lo schema di riclassificazione utilizzato dalle altre Società consolidate.

| Area di consolidamento al 31 dicembre 2011 |
|---|
| EQUITALIA Giustizia S.p.A |
| EQUITALIA Servizi S.p.A |
| EQUITALIA Nord S.p.A |
| EQUITALIA Centro S.p.A |
| EQUITALIA Sud S.p.A |

EQUITALIA Basilicata, consolidata al 31 dicembre 2010, è stata messa in liquidazione nel mese di ottobre 2011.

Le sue competenze sono state cedute ad EQUITALIA Sud e nel mese di novembre 2011 sono state definitivamente cedute alla società stessa.

Come si evince dal prospetto di cui sopra, la suddetta Società non è stata inserita nell'area di consolidamento, in quanto in liquidazione e tenuto conto anche che la sua attività di riscossione è stata ceduta, come già detto, ad EQUITALIA Sud.

A seguito del rallentamento delle procedure e del numero delle riscossioni per le criticità già segnalate, il Bilancio consolidato, come da tabella che segue, si è chiuso con una perdita di esercizio di € 73.514.000 con una variazione negativa pari a € 101.758.000 rispetto all'anno precedente (€ 28.244.000) nonostante nel 2010 fosse stato previsto un accantonamento di 50 milioni di euro nel fondo *"Variazione positiva del fondo rischi finanziari generali"*.

DATI DI SINTESI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazione assoluta | Variazione % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------|
| RICAVI(A) | 1.297.768 | 1.099.844 | -197.924 | -15,25 |
| COSTI(B) | 1.049.116 | 1.037.368 | -11.748 | -1,12 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO(A-B=C) | 248.652 | 62.476 | -186.176 | -74,87 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 160.224 | -68.707 | -228.931 | -142,88 |
| UTILE D'ESERCIZIO | 28.244 | -73.514 | -101.758 | -360,28 |

I ricavi hanno registrato un -15% a causa del calo delle riscossioni (-2,9%) e al decremento dei rimborsi spese per le procedure coattive

I costi hanno mantenuto un andamento sostanzialmente costante.

Tra questi, i costi relativi ai servizi esattoriali ed alle spese per contenziosi esattoriali hanno registrato un decremento riferibile principalmente ai minori costi per la spedizione delle cartelle esattoriali, delle notifiche e delle visure attraverso il sistema postale.

Vi è stato un leggero incremento dei costi informatici a seguito della transizione del Gruppo al nuovo sistema della Riscossione ed alla manutenzione dei sistemi di sicurezza.

Anche il costo del lavoro si è incrementato per effetto dell'accordo sindacale siglato nel 2011, sull'esodo del personale con determinati requisiti di anzianità ai fini del prepensionamento.

Il margine operativo si riduce di circa 186 milioni di euro da imputarsi principalmente alla contrazione dei ricavi.

CONTO ECONOMICO*(in migliaia di euro)*

| RICAVI | 2010 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Interessi attivi ed altri proventi assimilati | 14.993 | 19.542 |
| Dividendi e proventi | 2 | 1 |
| Commissioni attive (*) | 1.224.998 | 1.031.851 |
| Profitti da operazioni finanziarie | 0 | 0 |
| <i>Riprese di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni</i> | 129 | 406 |
| Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie | | |
| Proventi Straordinari | 29.872 | 12.037 |
| Altri proventi di gestione | 72.770 | 67.993 |
| Perdita d'esercizio | | 73.514 |
| Totale ricavi | 1.342.764 | 1.205.344 |

(*) Le commissioni attive presentano un decremento dovuto alla sostanziale invarianza degli aggi in relazione ai volumi di riscossione registrati nel 2011 (-2,9%), nonché al decremento dei rimborsi per le procedure coattive.

CONTO ECONOMICO*(in migliaia di euro)*

| COSTI | 2010 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Interessi passivi ed altri oneri assimilati | 18.184 | 24.246 |
| Commissioni passive | 33.245 | 31.237 |
| Perdite da operazioni finanziarie | | |
| Spese amministrative | | |
| <i>A) Spese per il personale di cui:</i> | | |
| - salari e stipendi | 366.127 | 372.870 |
| - oneri sociali | 128.189 | 134.885 |
| - trattamento di fine rapporto | 3.765 | 3.030 |
| - trattamento di quiescenza e simili | 5.660 | 3.569 |
| - altre spese di personale | 23.476 | 35.479 |
| Totale | 527.217 | 549.833 |
| <i>B) Altre spese amministrative</i> | <i>452.494</i> | <i>425.646</i> |
| Totale Spese Amm.ve | 979.711 | 975.479 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 16.927 | 19.372 |
| Altri oneri di gestione | 36.160 | 30.652 |
| Accantonamento per rischi ed oneri | 17.981 | 28.586 |
| Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni | 51.697 | 82.795 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie | 0 | |
| Oneri straordinari | 28.635 | 8.170 |
| Variazione positiva del fondo rischi finanziari generali | 50.000 | 0 |
| Imposte sul reddito d'esercizio | 81.890 | 4.451 |
| Utile d'esercizio di pertinenza di 3' | 90 | 356 |
| Utile d'esercizio | 28.244 | 0 |
| Totale costi | 1.342.764 | 1.205.344 |

Per quanto riguarda la situazione patrimoniale si segnala un peggioramento della posizione netta verso gli enti creditizi che passa da – 492 milioni di euro nel 2010 - a 1.154 milioni nel 2011. I crediti per rimborsi spese per procedure esecutive, classificati tra i crediti verso la clientela immobilizzati - € 2.249.016 -, saranno incassati a conclusione delle attività di verifica della spettanza del credito da parte degli Enti impositori sulle domande di inesigibilità.

STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| CAPITALE PROPRIO | 150.000 | 150.000 |
| RISERVE E SOVRAPPREZZI | 254.892 | 226.103 |
| FONDO RISCHI FINANZIARI | 190.000 | 190.000 |
| UTILI /PERDITE PORTATI A NUOVO | | 0 |
| UTILI/PERDITE DELL'ESERCIZIO | -73.514 | 28.244 |
| TOTALE | 521.378 | 594.347 |