

I sottoscritti dichiarano che il presente bilancio è conforme alla verità ed alle scritture.

I rappresentanti legali della Società

Il Presidente (Prof. Andrea Monorchio)

L'Amministratore Delegato (Prof. Mauro Masi)

I Sindaci effettivi

Il Presidente (Prof. Giuseppe Sancetta)

Il Sindaco effettivo (Avv. Domenico Marcello La Selva)

Il Sindaco effettivo (Dr. Paolo Pasqui)

PAGINA BIANCA

Nota integrativa al Bilancio Esercizio 2011

PREMESSA

Il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2011 segue lo schema previsto dal Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1991 e successive modificazioni ed è stato predisposto, ove applicabili per la fattispecie della Società, seguendo altresì i principi contabili emanati del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dagli Esperti Contabili, richiamati dalla Consob nella Comunicazione n. 99088450 del 1° dicembre 1999, rivisti e aggiornati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità). Il bilancio è costituito da Stato Patrimoniale, Conto economico e dalla presente Nota Integrativa ed è inoltre corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione esposta in precedenza.

Attività svolte

Consap S.p.A., con unico socio il Ministero dell'Economia e delle Finanze, ha per oggetto principale l'esercizio in regime di concessione di servizi assicurativi pubblici nonché l'espletamento di altre attività e funzioni di interesse pubblico affidatele sulla base di disposizioni di legge, concessioni e convenzioni ovvero direttamente da Amministrazioni dello Stato ai sensi dell'art. 19, comma 5, del decreto legge 1° luglio 2009, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla legge 3 agosto 2009, n. 102.

La Società, inoltre, può assumere, in misura minoritaria e residuale, incarichi da parte di soggetti pubblici per la gestione, valorizzazione e dismissione di beni immobili e per la gestione di attività amministrative, informatiche, contabili ed attuariali.

La Società, infine, segue l'attività di gestione e dismissione del proprio patrimonio immobiliare e svolge quella di service assicurativi-immobiliari.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2011 non si discostano da quelli utilizzati nell'esercizio precedente, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi ivi inclusi quelli introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta un elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nei vari esercizi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, anche al fine di non procedere a 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 contabilmente 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).

I criteri di valutazione adottati consentono la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali, tenendo conto del principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

Deroghe

(Rif. art. 2423-bis, secondo comma, C.c.)

Non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione sopra esposti.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono di seguito rappresentati.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

La voce comprende il software acquistato in licenza d'uso e l'ammortamento viene effettuato utilizzando l'ordinaria aliquota fiscale pari al 20% annuo.

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.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante. 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.

Terreni e Fabbricati

Sono iscritti in bilancio al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori aumentati delle spese incrementative, delle rivalutazioni effettuate ai sensi di specifiche leggi e delle eventuali

rivalutazioni volontarie, eventualmente rettificato sulla base di perizie sul presumibile valore di realizzo.

L'immobile destinato all'esercizio dell'impresa viene ammortizzato applicando l'aliquota fiscale del 3%. In accordo con la vigente normativa in materia di ammortamento degli immobili e dei terreni, è stato attribuito all'area di pertinenza del fabbricato un valore pari al 20% del costo complessivo dell'immobile non oggetto di ammortamento.

Gli immobili ad uso di terzi non vengono ammortizzati in quanto i lavori di manutenzione e miglioria permettono che il loro valore rimanga inalterato nel tempo.

Le spese per migliorie e trasformazioni sono capitalizzate a condizione che determinino un incremento nella vita utile o nella redditività dell'immobile.

Impianti, attrezzature ed altri beni

I beni sono iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti. Gli ammortamenti sono calcolati sistematicamente in ogni esercizio con riferimento al costo, tenendo conto della residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, ridotte della metà nel caso di beni acquisiti nell'esercizio, sono calcolate in relazione alla prevedibile vita utile residua dei cespiti e in base alle ordinarie aliquote fiscali così ripartite:

- mobili e macchine ordinarie d'ufficio: 12%
- arredi: 15%
- attrezzature: 25%
- macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche compresi i computer: 20%

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo d'acquisto. I titoli in portafoglio oggetto di riclassificazione, da "attivo circolante" ad "immobilizzazioni finanziarie", sono iscritti al valore dell'ultimo bilancio approvato. Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura del bilancio, risultano durevolmente di valore inferiore al costo d'acquisto vengono iscritte a tale minor valore.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Al 31 dicembre 2011 non sono in essere operazioni di locazione finanziaria.

Crediti

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

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione eventuali rettifiche di fatturazione. I debiti per oneri tributari comprendono l'accantonamento stimato dell'onere per le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio, al netto degli acconti già versati e delle ritenute d'acconto subite.

Ratei e risconti

Sono determinati, secondo il c.d. criterio del “tempo fisico”, in funzione della competenza temporale dell’esercizio.

Rimanenze magazzino

In considerazione dell’attività della Società non risultano contabilizzate rimanenze di magazzino.

Titoli

Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso quotati e non quotati, considerati attivo circolante, sono valutati al minore tra il costo, rettificato dei dietimi degli scarti di emissione, ed il valore di mercato pari alla media aritmetica delle quotazioni rilevate nel mese di dicembre. Alla chiusura dell’esercizio non risultano iscritti titoli nell’attivo circolante.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell’esercizio non erano determinabili l’ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l’ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l’effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l’esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l’ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente relative ad oneri fiscali futuri, riferito al differimento della tassazione delle plusvalenze realizzate attraverso la vendita degli immobili; a seguito della modifica della normativa fiscale (Legge finanziaria 2008), l’accantonamento al fondo imposte differite riguarda esclusivamente l’IRES.

Riconoscimento ricavi

I ricavi da prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria sono iscritti in base alla competenza temporale. I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell’esercizio.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi
Sono esposti in bilancio al valore nominale.

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Dirigenti	7	8	-1
Funzionari	25	23	2
Impiegati	141	137	4
Altri (custode immobile di proprietà)	1	1	0
TOTALE	174	169	5

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore assicurativo.

ATTIVITÀ

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
0	0	0

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
175.386	171.624	3.762

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione costi	Valore 31/12/2010	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2011
Software	171.624	101.100		97.338	175.386
	171.624	101.100		97.338	175.386

Spostamenti da una ad altra voce

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Nel bilancio al 31/12/2011 non è stata effettuata alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono state eseguite rivalutazioni o svalutazioni nel corso dell'esercizio.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
80.889.654	85.233.701	(4.344.047)

Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Fabbricati	Terreni	Totale
Valore al 31/12/2010	82.425.128	2.434.920	84.860.048
Cessioni dell'esercizio	(4.007.261)		(4.007.261)
Ammortamenti dell'esercizio	(433.260)		(433.260)
Spese incrementative	77.332		77.332
Saldo al 31/12/2011	78.061.939	2.434.920	80.496.859

L'importo di 80,5 milioni è così costituito:

- immobile destinato all'esercizio dell'impresa 11,6
- immobili uso di terzi 68,9

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, per l'immobile di proprietà utilizzato come sede della Società, si è provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita all'area di sedime dello stesso.

Il valore attribuito a tale area è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

Conseguentemente, non si è proceduto allo stanziamento della quota di ammortamento relativa al valore del suddetto terreno, ritenendolo, in base alle aggiornate stime sociali, bene patrimoniale non soggetto a degrado ed avente vita utile illimitata.

L'intero ammontare dell'ammortamento iscritto fino ad oggi in bilancio è stato imputato al valore del solo fabbricato, in quanto unico cespite soggetto ad ammortamento.

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	305.629
Ammortamenti esercizi precedenti	(305.629)
Residuo al 31/12/2010	0
Costo storico	305.629
Acquisizioni dell'esercizio	0
Decrementi per rottamazioni	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(305.629)
Decrementi amm. es. prec. per rottamazioni	0
Residuo al 31/12/2011	0

Attrezzature industriali e commerciali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	70.514
Ammortamenti esercizi precedenti	(69.992)
Saldo al 31/12/2010	522
Costo storico	70.514
Acquisizione dell'esercizio	
Decrementi per rottamazioni	
Ammortamenti esercizi precedenti	(69.992)
Decrementi amm. es. prec. per rottamazioni	
Ammortamenti 2011	(320)
Saldo al 31/12/2011	202

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Mobili arredi dot. d'ufficio	Macchine ord. d'ufficio	Telefonia
Costo storico	1.660.344	1.706.981	24.084
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.595.083)	(1.399.669)	(23.526)
Residuo al 31/12/2010	65.261	307.312	558
Costo storico	1.660.344	1.706.981	24.084
Acquisizioni dell'esercizio	43.517	100.989	0
Decrementi es. prec.	0	(5.000)	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.595.083)	(1.399.669)	(23.526)
Decrementi amm. Es. prec.		500	0
Ammortamenti 2011	(16.400)	(103.720)	(424)
Residuo al 31/12/2011	92.378	300.081	134

Immobilizzazioni in corso e acconti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Al 31/12/2011 non si registrano immobilizzazioni in corso ed acconti.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono state effettuate rivalutazioni e svalutazioni nel corso dell'esercizio relativamente alle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2011 la Società non ha richiesto né ha ricevuto alcuna erogazione di contributi in conto capitale.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
154.787.330	5.695.239	149.092.091

Le immobilizzazioni finanziarie sono così suddivise:

Descrizione	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
Titoli	153.425.312	4.237.191	149.188.121
Mutui e prestiti ai dipendenti	1.362.018	1.458.048	(96.030)
Totale	154.787.330	5.695.239	149.092.091

L'importo relativo ai titoli - comprensivo del valore dei titoli già classificati tra l'attivo circolante nell'esercizio 2010 e riclassificati tra le immobilizzazioni a seguito di delibera del Consiglio d'Amministrazione dell'11 novembre 2011- non ha subito svalutazioni relative a perdite durevoli di valore.

Il portafoglio titoli, ove riclassificato nell'attivo circolante, avrebbe registrato una diminuzione di valore di circa € 7,7 mln (senza tener conto delle disposizioni di cui al Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27/07/2011 che ha esteso l'applicazione dell'art. 15 del D.L. 185/2008 anche a tutto il 2011).

In data 12/12/2011 è stata effettuata un'operazione su parte del portafoglio titoli che ha previsto per la banca la disponibilità dei titoli - già depositati in amministrazione presso la banca stessa (pari a nominali € 87 mln) - per effettuare esclusivamente operazioni in contropartita con la Banca Centrale Europea. Il relativo contratto ha una durata pari ad un anno e prevede la facoltà di recesso ogni 3 mesi, senza penali, con preavviso di 15 giorni.

Le immobilizzazioni finanziarie non hanno registrato perdite durevoli di valore tenuto conto della composizione del portafoglio.

XVII LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Di seguito si riporta la composizione del portafoglio titoli

TITOLI-OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO - QUOTATI

Titolo	Descrizione	Importo	Corso	Val Bilancio
IT0003993158	CCT ITGV 01-NOV-12 VAR	13.000.000,00	99,05444	12.877.077,20
IT0004101447	CCT ITGV 01-JUL-13 VAR	13.340.000,00	97,38943	12.991.749,96
IT0004224041	CCT ITGV 2.320 01-MAR-14 VAR	10.000.000,00	97,16790	9.716.790,00
IT0004284334	BTP ITGV 4.250 15-OCT-12 FIX	4.000.000,00	99,82197	3.992.878,80
IT0004321813	CCT ITGV 01-DEC-14 VAR	10.000.000,00	96,70383	9.670.383,00
IT0004365554	BTP ITGV 4.250 15-APR-13 FIX	2.500.000,00	99,53900	2.488.475,00
IT0004404965	CCT 01/09/2015	3.016.000,00	95,88836	2.891.992,94
IT0004448863	BTP ITGV 3.75 15-DEC-13 FIX	1.000.000,00	99,56696	995.669,60
IT0004505076	BTP 01/06/2014 3,5%	7.323.000,00	101,01396	7.397.252,29
IT0004508971	BTP 01/07/2012 2,5%	7.000.000,00	100,07172	7.005.020,40
IT0004518715	CCT 01/07/2016	3.297.000,00	95,03727	3.133.378,79
IT0004564636	BTP 15/12/2012 2,0%	13.500.000,00	99,12793	13.382.270,55
IT0004568272	BTP 15/04/2015 3,00%	1.000.000,00	97,50971	975.097,10
IT0004605090	CTZ ITGV30/04/2012	3.000.000,00	95,73462	2.872.038,60
IT0004612179	BTP 01/06/2013 2%	7.223.000,00	98,39452	7.107.036,18
IT0004615917	BTP 15/06/2015 3%	2.000.000,00	97,22750	1.944.550,00
IT0004620305	CCT EU 15/12/2015	10.000.000,00	98,46442	9.846.442,00
IT0004634124	CTZ 31/08/2012	3.000.000,00	96,07328	2.870.675,10
IT0004652175	CCT EU 15/10/2017	4.000.000,00	98,01832	3.920.732,80
IT0004653108	BTP ITGV 2.250 01-NOV-13 FIX	6.000.000,00	97,83177	5.869.906,20
IT0004656275	BTP 3% 01/11/15	1.000.000,00	96,86855	968.685,50
IT0004674369	CTZ 31/12/2012	3.000.000,00	94,95000	2.842.205,10
IT0004682107	BTP 15/09/2016 2,10% I/L	1.000.000,00	100,65282	1.006.528,20
IT0004706914	BOT 16/04/2012	4.000.000,00	97,85877	3.914.350,80
IT0004707995	BTP 01/04/2014	7.800.000,00	99,14095	7.732.994,10
IT0004716319	CCT EU 15/04/2018	6.000.000,00	98,23395	5.894.037,00
IT0004716327	CTZ 30/04/2013	2.000.000,00	94,47000	1.885.528,40
XS0276891594	MORGAN 29-NOV-13 VAR	2.500.000,00	94,15241	2.353.810,25
XS0284728465	GS 5.210 30-JAN-17 VAR	2.000.000,00	94,22668	1.884.533,60
XS0449594455	BEI 15/01/2020	3.000.000,00	99,77410	2.993.223,00
		156.499.000,00		153.425.312,46

Azioni proprie

La Società non possiede azioni proprie in portafoglio e nel corso del 2011 non ha effettuato alcuna operazione sulle medesime direttamente o per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona, essendo le azioni stesse interamente detenute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

C) ATTIVO CIRCOLANTE**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
7.276.280	9.211.019	(1.934.739)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5anni	Totale
Verso clienti	1.521.279	115.375		1.636.654
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	619.731	31.754		651.485
Verso altri	1.391.837	3.596.304		4.988.141
Arrotondamento				
	3.512.898	3.727.601		7.276.280

I crediti verso clienti entro 12 mesi al 31/12/2011 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Documentati da fatture	1.355.331
Verso FBA	43.347
Verso inquilini	160.666
Svalutazione crediti v/inquilini	(38.065)
Totale	1.521.279

I crediti verso clienti oltre 12 mesi al 31/12/2011 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Documentati da fatture verso Ministero della Difesa	716.499
Fatture da emettere verso Ministero della Difesa	86.813
Svalutazione crediti Ministero della Difesa	(703.769)
Verso inquilini	2.008.065
Svalutazione crediti v/inquilini	(1.992.233)
Totale	115.375

I crediti tributari entro 12 mesi al 31/12/2011 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Acconti di imposta Ires	583.950
Credito iva	35.781
Totale	619.731

I crediti tributari oltre 12 mesi al 31/12/2011 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti per bolli su quietanze	23.227
Crediti per istanza di rimborso per l'Iva	5.217
Crediti per Invim su vendite	3.310
Totale	31.754

I crediti verso altri entro 12 mesi, al 31/12/2011 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti v/gestioni separate	1.066.378
Crediti v/impiegati	95.823
Crediti transazione Globo	45.329
Svalutazione crediti transazione GLOBO	(45.329)
Altri	229.636
Totale	1.391.837

I crediti verso altri oltre 12 mesi, al 31/12/2011 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti v/amministratori immobili	2.687.609
Crediti v/compagnie per T.F.R. in polizza	766.028
Crediti v/fondo tesoreria INPS	109.947
Altri	32.720
Totale	3.596.304

I “crediti verso amministratori immobili” si riferiscono a partite di credito da compensare con partite di debito al momento delle revisioni contabili, in via di ultimazione, relative alle gestioni immobiliari non più in essere per risoluzioni di contratto.

I “crediti verso compagnie per T.F.R. in polizza” si riferiscono alle quote - ed ai relativi rendimenti - del trattamento di fine rapporto dei dipendenti provenienti dall'INA, impiegate in polizze di assicurazione stipulate con la stessa compagnia.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato determinato - così come evidenziato nelle precedenti tabelle - mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2010	3.394.256		3.394.256
Utilizzo nell'esercizio	614.860		614.860
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2011	2.779.396		2.779.396