

Complessivamente l'ammontare dei *fondi* (esente e tassato) è pari a 438,7 milioni di Euro circa, con un incremento rispetto alla consistenza del 2011 di 6,3 milioni di Euro circa. Tale importo è necessario per fronteggiare gli impegni costituiti dalle operazioni in regolare ammortamento, dalle procedure esecutive in essere, dalle richieste giacenti e dal contenzioso in corso.

Esso, fatti salvi casi eccezionali ed imprevedibili, è allo stato sufficiente a presidiare gli oneri futuri derivanti dalle operazioni garantite, stimate in capo alla Società a tutto il 2012, anche in considerazione del fatto che dal 1° gennaio 2013 entreranno in vigore le nuove aliquote di garanzia a carico del soggetto garantito.

In merito alla congruità di tali fondi rischi, annualmente il garante acquisisce una perizia effettuata da Studi Attuariali professionisti.

Al Fondo rischi contenzioso ex Sezione Speciale sono state prudenzialmente accantonate le somme necessarie per far fronte ai rischi eventuali derivanti dal contenzioso in essere relativo all'attività prevista dal Decreto 29 marzo 2004 n.102 art. 17.

Al Fondo rischi specifici da garanzia a prima richiesta, che rappresenta le potenzialità della Società per far luogo alle passività attese seguite al rilascio di fidejussioni alle Banche per l'attività prevista dal Decreto legislativo 29 marzo 2004, n.102 articolo 17, sono state fatte affluire le seguenti somme:

- Euro 762 mila circa per commissioni di rischio versate dalle Banche in relazione alle fidejussioni rilasciate nell'anno;
- Euro 1,19 milioni circa per maggiormente presidiare il rischio complessivamente atteso per le esposizioni a prima richiesta.

Infatti, alle garanzie in essere in regolare ammortamento al dicembre 2012 (complessivamente 71 milioni circa), è stata applicata la probabilità attesa di inadempimento rilevata a tutto il 2012 (2,72%). In tal senso, le perdite attese da tale operazione si attestano attorno a Euro 1,9 milioni circa.

Inoltre, tenendo conto della presenza di Euro 1,86 milioni di garanzie connesse ad operazioni per le quali sono state segnalate difficoltà di pagamento, si è ritenuto di accantonare il 33% di tale valore a titolo prudenziale (circa Euro 615 mila).

Da ultimo, vista la presenza di ulteriori Euro 1,83 milioni di garanzie per le quali è stata avanzata richiesta di liquidazione, si è ritenuto necessario procedere ad un ulteriore accantonamento prudenziale per una somma pari al 70% del predetto ammontare (1,2 milioni di euro circa).

Il Fondo rischi, che ammonta pertanto a complessivi Euro 3,8 milioni circa, fatti salvi casi eccezionali ed imprevedibili, risulta adeguato alla situazione degli impegni per garanzia a prima richiesta quale emerge dal presente bilancio 2012.

## 3.12. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DESCRIZIONE	SALDO 1/1/2012	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	SALDO 31/12/2012
Trattamento di fine rapporto	262.940	33.317	76.986	219.271

*Commenti alle variazioni intervenute nell'esercizio*

Il conto *trattamento di fine rapporto*, accoglie gli accantonamenti di legge previsti per i dipendenti della Società al netto degli utilizzi dovuti, nell'esercizio in corso, ad anticipazioni richieste dal personale dipendente, in conformità a quanto previsto dal dettato normativo.

## 3.13. TRATTAMENTO DI FINE MANDATO

DESCRIZIONE	SALDO 1/1/2012	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	SALDO 31/12/2012
Trattamento di fine mandato	72.179	90.363	0	162.542

*Commenti alle variazioni intervenute nell'esercizio*

Il conto *trattamento di fine mandato*, accoglie gli accantonamenti previsti per l'indennità spettante all'Amministratore della Società al termine del suo mandato.

## 3.14. DEBITI

## FORNITORI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
DEBITI VERSO FORNITORI	47.114	32.334

## DEBITI VS ISMEA PER CONVENZIONI CON REGIONI E ALTRI ENTI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
DEBITI VS REGIONE SARDEGNA	4.118.477	4.008.542
DEBITI VS REGIONE SICILIANA	3.175.396	3.087.796
DEBITI VS REGIONE SICILIANA PSR 07/13	39.738.414	38.636.188
DEBITI VS REGIONE CAMPANIA PSR 07/13	2.389.741	2.318.068

DEBITI VS REGIONE MOLISE PSR 07/13	3.778.502	2.407.183
DEBITI VS REGIONE BASILICATA PSR 07/13	15.495.673	15.097.153
DEBITI VS REGIONE PUGLIA PSR 07/13	5.262.668	5.110.813
DEBITI VS REGIONE LAZIO PSR 07/13	2.575.246	2.500.000
DEBITI VS MIPAAF PER FONDO OIGA	4.527.982	4.695.583
DEBITI VS MIPAAF PER FONDO OLEICOLO	1.005.351	-
DEBITI VS MIPAAF PER FONDO ZOOTECNICO	2.919.937	-
<b>TOTALE</b>	<b>84.987.387</b>	<b>77.861.326</b>

Nei vari conti "*Debiti vs Ismea per convenzioni regionali e altri enti*" sono stati fatti affluire i versamenti o le somme stanziare dalle Regioni in attuazione degli accordi a suo tempo stipulati per la gestione della garanzia a prima richiesta nei territori regionali comprensivi degli eventuali interessi di remunerazione del patrimonio fornito (premio di rischio e premio esente da rischio).

Nella voce sono inoltre confluite le somme stanziare dal Mipaaf in attuazione delle convenzioni sottoscritte nel 2011 per la gestione dell'attività di rilascio di garanzie, in favore delle imprese giovanili (Fondo OIGA), delle imprese del settore olivicolo oleario e delle imprese operanti nel settore zootecnico.

Le misure, tese a favorire l'accesso al credito delle aziende rientranti nelle rispettive categorie, si attuano attraverso la corresponsione di un contributo in regime di "de minimis", previsto dal Regolamento CE 1535 del 21 dicembre 2007, da portare in abbattimento della commissione dovuta dall'impresa agricola per il rilascio della garanzia entro i massimali previsti dalla normativa comunitaria e nazionale.

### 3.15. CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine iscritti in bilancio rappresentano gli *impegni*, i *rischi* e il *sistema improprio dei beni altrui*.

#### Impegni

Tra gli *impegni* sono indicate le garanzie in essere.

Dette garanzie sono suddivise secondo il principio illustrato nei criteri di valutazione ed accolgono i seguenti valori.

DESCRIZIONE		SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
Finanziamenti in essere	Attuale normativa	8.281.011.988	7.728.436.293
	Normativa in vigore dal 2004 al 2006	1.330.394.674	1.360.797.894
	Normativa in vigore dal 1996 al 2004	2.163.978.963	2.438.203.016
	Normativa in vigore dal 1992	53.263.491	62.205.415
	<b>Totale</b>	<b>11.828.649.116</b>	<b>11.589.642.618</b>
Procedure esecutive in essere	Attuale normativa	76.896.916	48.403.349
	Normativa in vigore dal 2004 al 2006	54.440.000	45.986.257
	Normativa in vigore dal 1996 al 2004	170.523.770	164.717.711
	Normativa in vigore dal 1992	129.782.528	176.700.249
	Normativa in vigore fino al 1991	207.791.586	260.076.203
<b>Totale</b>		<b>639.434.800</b>	<b>695.883.769</b>
Richieste di rimborso giacenti		67.645.776	54.728.753
<b>Totale impegni per garanzia sussidiaria</b>		<b>12.535.729.692</b>	<b>12.340.255.140</b>
Richieste di garanzia concesse	Non ancora in amm.to	20.728.612	16.104.068
	In regolare amm.to	70.599.749	36.738.901
	In inadempimento/ in liquidazione	4.224.877	245.000
	g-card rilasciate	43.000.000	12.000.000
	<b>Totale</b>	<b>138.553.238</b>	<b>65.087.969</b>
<b>Totale impegni per richieste garanzia a prima richiesta</b>		<b>138.553.238</b>	<b>138.553.238</b>

Sempre tra gli *impegni*, in relazione alle operazioni di *interest swap* sottostanti agli acquisti di titoli e ai fondi d'investimento sottoscritti, sono inoltre iscritte le voci:

- \* *cedole da consegnare* per 5,3 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale delle cedole che scadranno e che dovrà essere consegnato alla controparte *swap*);
- \* *cedole da ricevere* per 616 mila Euro circa (che accoglie il valore nominale delle cedole che scadranno e che la controparte *swap* dovrà corrispondere alla Società);

Infine, sempre tra gli *impegni*, sono state iscritte le somme di:

- \* Euro 3,75 milioni in relazione alla convenzione stipulata con la Regione Sardegna per la gestione della garanzia a prima richiesta nel territorio regionale;
- \* Euro 3 milioni in relazione alla convenzione stipulata con la Regione Siciliana per la gestione della garanzia a prima richiesta nel territorio regionale;

#### Rischi

Tra i *rischi* è evidenziato

- il contenzioso legale in essere per 51 milioni di Euro circa, che indica gli importi relativi alle citazioni in giudizio pervenute al 31 dicembre 2012 alla Società a seguito delle delibere negative assunte in merito all'attivazione della malleveria (riguardanti l'attività dell'ex Fondo interbancario di Garanzia). Per iscrivere il valore di questi ultimi si è tenuto conto delle quantificazioni delle somme esposte nella documentazione prodotta ai fini legali;
- il contenzioso nelle citazioni in giudizio pervenute al 31 dicembre 2012, per 22,2 milioni di Euro circa, a seguito di chiamata in via subordinata della Società nelle cause intentate da diverse banche nei confronti del Ministero delle Politiche Agricole per accertare l'obbligo di quest'ultimo a corrispondere i contributi sospesi e/o liquidati e poi revocati a seguito dei decreti di liquidazione coatta amministrativa riguardanti le ditte mutuarie (riguardanti l'attività dell'ex Sezione Speciale del Fondo interbancario di garanzia). Per iscrivere il valore di questi ultimi si è tenuto conto delle quantificazioni delle somme indicate negli atti di citazione in giudizio.

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

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

##### 4.1. PROVENTI

	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>		
Ricavi per prestazioni di servizi	46.322	39.450
<b>TOTALE RICAVI VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>46.322</b>	<b>39.450</b>

<b>PROVENTI EX LEGE 454/61</b>		
Trattenute a carico degli operatori	5.568.030	7.161.914
Contribuzioni a carico delle Banche	1.137.674	1.368.466

Contributo spese amministrative	3.304	21.306
Recupero Perdite Coperte	156.080	352.494
Trattenute anni precedenti	104.590	229.235
Contribuzioni anni precedenti	23.288	42.009
Contrib. Spese amm.ve anni precedenti	177	578
<b>TOTALE PROVENTI EX LEGE 454/61</b>	<b>6.993.143</b>	<b>9.176.002</b>

<b>PROVENTI GARANZIA DIRETTA</b>		
Commissioni di rischio	762.613	776.437
Commissioni amm.ve garanzia diretta	43.584	23.519
Premio di rischio gar. diretta	120.869	50.790
<b>TOTALE PROVENTI GARANZIA DIRETTA</b>	<b>927.066</b>	<b>850.746</b>

La voce *ricavi delle vendite e delle prestazioni* scaturisce principalmente dalla convenzione sottoscritta per la gestione del fondo del settore zootecnico.

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 2012, 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 31/12/2012</b>	<b>SALDO 31/12/2011</b>
Capitale	6.925.110	6.939.749
Rimborsi di trattenute e contribuzioni anni precedenti	6.158	3.246
utilizzo fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni ed integrazioni. Esente ex art. 22	-6.931.268	-6.942.995

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 2012.

## 4.3. COSTI DEL PERSONALE

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2011	PERSONALE SGFA	PERSONALE ISMEA DISTACCATO IN SGFA	SALDO 31/12/2012
Salari e stipendi	628.904	477.527	147.935	625.462
Acc.to fine rapporto	40.337	34.721	1.001	35.721
Smobilizzo tfr prev. Integr.	13.781	4.585	10.163	14.748
Oneri inps / inpdap	185.885	132.761	40.721	173.482
Contributi INAIL	2.301	1.375	626	2.001
Buoni pasto dipendenti	10.467	8.635	2.743	11.378
Contrib. Prev. Complementare	2309	914,9	1.438	2.353
Acc.to oneri del personale	39.316	60.489	0	60.489
Corsi di formazione	5.840	4.472	0	4.472
Acc.to trattamento fine mandato	72.179	90.364	0	90.364
<b>TOTALE</b>	<b>1.001.319</b>	<b>815.843</b>	<b>204.626</b>	<b>1.020.469</b>

La voce esprime l'onere sostenuto dalla Società per il personale proprio (nove unità a tutto il 2012) 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 2012).

Tra i costi del personale è iscritta la posta *accantonamento oneri del personale* che – per il 2012 – ammonta a 60.489 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 2012. Tale somma sarà in tutto o in parte utilizzata dall'Amministratore per l'erogazione dei premi di produttività di competenza 2012, che saranno materialmente liquidati nel 2013.

Si evidenzia, inoltre, la voce "*accantonamento trattamento fine mandato*" relativo al trattamento lordo spettante all'Amministratore Unico alla cessazione del suo incarico e riferito a tre anni del suo mandato (2007-2008 e 2009).

## 4.4. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
<b>16) Altri proventi finanziari</b>		
<b>b) da titoli iscritti nelle imm.ni che non costituiscono partecip.</b>		
- interessi su titoli esenti	583.080	1.082.292
- interessi su titoli tassati	19.253.329	14.118.626
<b>c) Proventi diversi dai precedenti</b>		
- interessi su depositi bancari	427.041	942.779
- interessi su pronti contro termine	-	598.259
- interessi su conti correnti vincolati	147.471	8.136
- interessi su proventi	2.841	249
- quota aggio acquisto titoli	555.254	263.832
<b>17) Interessi ed altri oneri finanziari</b>		
- interessi di mora per copertura perdite ex lege 454/61	-6.080	-1.413
- interessi passivi vs Stato per remun.patrim.fornito	-3.550.140	-3.128.363
- oneri bancari	-37	-341
- quota disaggio acquisto titoli	-2.410.299	-1.780.601
- oneri da contratti di swap	-479.622	-525.974
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>14.522.838</b>	<b>11.577.481</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 2012.

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

- *interessi passivi per remunerazione patrimonio fornito* (Euro 3,55 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* (2,4 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* (479.000 di Euro circa) accoglie l'imputazione della quota annuale di oneri derivanti dai contratti di *swap* sui titoli, sottoscritti dalla Società.

#### 4.5. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

##### SVALUTAZIONI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
<b>19) Svalutazioni</b>		
di immobilizzazioni finan. che non costituiscono partecipazione	1.044.643	
<b>TOTALE RETT. VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE (D)</b>	<b>1.044.643</b>	

La voce esprime l'onere sostenuto dalla Società per la svalutazione del valore unitario delle 400 quote possedute del Fondo Agris; la valutazione delle suddette quote al 31 dicembre 2012 è pari Euro 47.388, con una differenza di Euro 2.612 rispetto ai 50.000 del valore di acquisto.

#### 4.6. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
<b>20) Proventi straordinari</b>		
sopravvenienze attive	218	15.728
altri proventi straordinari	63.815	66.628
<b>21) Oneri straordinari</b>		
sopravvenienze passive	- 1.275	-6.227
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)</b>	<b>62.757</b>	<b>76.129</b>

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

- *altri proventi straordinari* (63 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 2012 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 2012 la maggiore liquidità manifestatasi pari a 119,5 milioni di euro è dipesa principalmente dalla gestione dell'attività d'investimento che ha generato circa 88 milioni di liquidità per effetto del rimborso delle quote capitale di titoli obbligazionari non immediatamente riallocati in immobilizzazioni finanziarie e dalla gestione dell'attività operativa che ha invece generato una liquidità di circa 31,6 milioni dovuta principalmente al decremento rilevante dei crediti per effetto dell'incasso, nel corso dell'esercizio, di somme dovute dalla controllante.

SCHEMA DI RENDICONTO FINANZIARIO (CASH FLOW STATEMENT)		
	2012	2011
<b>A FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>31.629.886</b>	<b>272.495.863</b>
Utile prima delle imposte	4.363.721	3.584.385
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	17.283	10.551
Accantonamento TFR e fine mandato	123.680	109.567
Imposte sul reddito corrisposte	-4.352.875	-3.584.385
Altri accantonamenti	15.264.613	16.358.264
<i>Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del CCN</i>	<i>15.416.422</i>	<i>16.478.382</i>
Utilizzo fondo TFR	-76.986	-30.133
(Incrementi) / decrementi dei crediti	13.159.609	233.092.488
(Incrementi) / decrementi ratei attivi	321.226	5.921.150
Decrementi delle rimanenze	-	-
Incrementi/ (decrementi) dei debiti	9.605.431	22.862.215
Incrementi / (Decrementi) ratei passivi	135.453	1.090.806
Interessi corrisposti	-	-
Utilizzo fondi rischi e altri fondi	-6.931.268	-6.946.122
<b>B FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>87.884.760</b>	<b>-266.716.582</b>
Acquisto immobilizzazioni immateriali	-39.078	-38.031
Acquisto immobilizzazioni materiali	-	-
Cessioni/dismissioni cespiti		
(Incremento) / decremento immobilizzazioni finanziarie	87.923.838	-266.678.551
<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>119.514.646</b>	<b>5.779.281</b>
<b>E DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	<b>35.219.891</b>	<b>29.440.610</b>
<b>F DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>154.734.537</b>	<b>35.219.891</b>
<b>DIFFERENZA (F-E)</b>	<b>119.514.646</b>	<b>5.779.281</b>

SCHEMA DI RENDICONTO FINANZIARIO (WORKING CAPITAL STATEMENT)		
	2012	2011
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
Utile netto d'esercizio	10.846	-
<b>Rettifiche relative a voci che non determinano movimenti di capitale circolante netto:</b>		
Ammortamenti e svalutazioni	17.283	10.551
Accantonamento TFR e fine mandato	123.680	109.567
Accantonamento per rischi	8.143.959	7.113.409
Altri accantonamenti	7.120.654	9.244.855
<b>Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale</b>	<b>15.416.422</b>	<b>16.478.382</b>
Accensione di debiti a medio- lungo termine	-	-
Aumento di capitale	-	-
Valore netto dei cespiti alienati	-	-
Decremento immobilizzazioni finanziarie	87.923.838	-
<b>TOTALE FONTI (A)</b>	<b>103.340.260</b>	<b>16.478.382</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Acquisto immobilizzazioni immateriali	39.078	38.031
Incremento immobilizzazioni finanziarie	-	266.678.551
Utilizzo/rettifica fondo TFR	76.986	3.053
Utilizzo/rettifica fondo rischi	6.931.268	6.946.122
<b>TOTALE IMPIEGHI (B)</b>	<b>7.047.332</b>	<b>273.665.757</b>
<b>VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (A-B)</b>	<b>96.292.928</b>	<b>-257.187.374</b>
determinata da:		
Attività a breve:		
Cassa e banche	119.514.646	5.779.281
Crediti	-13.159.609	-233.092.484
Ratei e risconti attivi	-321.226	-5.921.150
<b>TOTALE A</b>	<b>106.033.811</b>	<b>-233.234.353</b>
Passività a breve termine:		
* Debiti verso fornitori e controllante	-4.990	109.263
* Debiti tributari	804.466	1.810.935
* Debiti vs istituti di previdenza	5.978	2.141
* Altri debiti	8.799.976	20.939.876
Ratei e risconti passivi	135.453	1.090.806
<b>TOTALE B</b>	<b>9.740.883</b>	<b>23.953.021</b>
<b>DIFFERENZA A-B</b>	<b>96.292.928</b>	<b>-257.187.374</b>

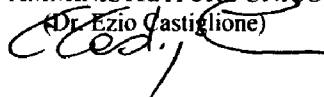
## 5.2. COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

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

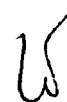
DESCRIZIONE	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
Compensi e rimborsi spese Amministratori	120.366	115.957
Compensi e rimborsi spese ai Sindaci	123.491	137.553

L'AMMINISTRATORE UNICO

(Dr. Ezio Castiglione)



Roma, 30 APR 2013



Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile

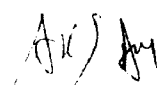
Signori Soci

**\*\*\* 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 2012. 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 2012, 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 2012 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 positivo di Euro 10.846 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	631.507.464
Passività	Euro	574.599.684
-Patrimonio netto	Euro	56.896.934
<b>- Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>10.846</b>
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	12.760.413.334

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	7.966.531
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	17.143.762
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>(9.177.231)</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	14.522.838
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	1.044.643
Proventi e oneri straordinari	Euro	62.757
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>4.363.721</b>
Imposte sul reddito	Euro	4.352.875
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>10.846</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 all'attività della garanzia sussidiaria. A tale riguardo, prende atto che da parte del Mipaaf non è pervenuto alcun riscontro alle richieste per procedere all'adeguamento delle commissioni e concorda con l'iniziativa, intrapresa dall'Amministrazione, che con delibera del dicembre 2012, ha disposto l'aumento delle aliquote della trattenuta sui finanziamenti erogati a far tempo dal 1° gennaio 2013. L'adeguamento delle commissioni dovrebbe consentire un aumento delle attività a copertura e un graduale ripianamento del disavanzo tecnico.
7. Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012.

Roma, 23 aprile 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente

(Antonino Di Salvo)

I Sindaci effettivi

(Domenico Mastroianni)

(Massimo Manzo)

Reg. Imp. 08702061006

Rea 1113177

**ISMEA INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO SRL IN LIQ.NE**

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 31/12/2012**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>	13.827	13.827
- (Ammortamenti)	13.487	10.722
	340	3.105
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>340</b>	<b>3.105</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>	2.458	3.847
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	1.375.123	4.286.078
- oltre 12 mesi	43.762	
	<u>1.418.885</u>	<u>4.286.078</u>
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	4.084.466	3.102.693
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>5.505.809</b>	<b>7.392.618</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>5.506.149</b>	<b>7.395.723</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	2.000.000	2.000.000
<i>IV. Riserva legale</i>	1.052.741	1.052.741
<i>VII. Altre riserve</i>		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	
	<u>1</u>	<u></u>
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	919.021	638.820
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	979.355	280.201
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>4.951.118</b>	<b>3.971.762</b>
<b>D) Debiti</b>		
- entro 12 mesi	555.031	3.423.961
- oltre 12 mesi		