

Conclusioni

Preso atto anche delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e dei rilievi contenuti nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio esprime, per quanto di sua competenza, ad eccezione dei rilievi sopra evidenziati e delle possibili rettifiche connesse, parere favorevole in ordine all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2012, così come redatto dagli Amministratori, ed in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sulla destinazione del risultato dell'esercizio.

Roma, 12/06/2013

I SINDACI

Dott. ssa Sofia Paternostro


Presidente;

Dott. Carlo Ferocino

Sindaco Effettivo;

Dott. Fabio Pettinato

Sindaco Effettivo.



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N°39**

All'Azionista della
Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva sintetico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Ad eccezione di quanto riportato nel successivo paragrafo 4, il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, 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.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 giugno 2012.

3. La società Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA detiene partecipazioni di controllo ed è pertanto tenuta alla redazione del bilancio consolidato di Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 che, al momento, non è stato ancora predisposto. Il bilancio consolidato rappresenta una integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di una adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società e del Gruppo e quindi la sua mancata predisposizione comporta una significativa carenza di informativa.

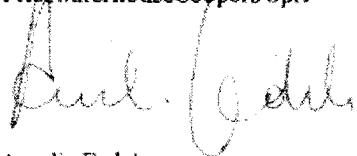
PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 - Tel. 02/77551 - Fax 02/7756240 - Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA n. Reg. Imp. Milano 12679880155 - Iscritta al n° 119643 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Tatti 1 - Tel. 071/2132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 19 - Tel. 080/5640911 - **Bologna** 40139 Corso Italia 102 - Tel. 051/2332311 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 - Tel. 030/3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 102 - Tel. 095/2332311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 - Tel. 055/2483801 - **Genova** 16121 Piazza Dante 8 - Tel. 010/2302411 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 - Tel. 081/233111 - **Padova** 35138 Via Vicoletti 4 - Tel. 049/871444 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 - Tel. 091/249237 - **Parma** 43100 Viale Tinareo 20/A - Tel. 0521/248348 - **Roma** 00194 Largo Eusebio 29 - Tel. 06/570291 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 - Tel. 011/556271 - **Trento** 38122 Via Garzanti 70 - Tel. 0461/237004 - **Treviso** 31100 Viale Polsonato 90 - Tel. 0423/69091 - **Trieste** 34121 Via Cesare Battisti 18 - Tel. 0431/480101 - **Udine** 33100 Via Pascale 43 - Tel. 0432/25750 - **Verona** 37131 Via Francia 21/01 - Tel. 045/2569300

- 4 A causa di approfondimenti tecnici non è stata ancora emessa la relazione di revisione al bilancio al 31 dicembre 2012 di una società controllata.
- 5 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA al 31 dicembre 2012, ad eccezione del rilievo evidenziato nel precedente paragrafo 3 e ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo evidenziato nel precedente paragrafo 4, è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA, per l'esercizio chiuso a tale data.
- 6 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA al 31 dicembre 2012.

Roma, 12 giugno 2013

PricewaterhouseCoopers SpA



Aurelio Fedele
(Revisore legale)

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31.12.2012	31.12.2011
10	Cassa e disponibilità liquide	2.124	16.020
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	34.083.349	58.089.779
30	Attività finanziarie valutate al fair value	32.144.505	26.128.367
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.396.900	9.933.071
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
60	Crediti	902.850.124	873.818.616
70	Derivati di copertura	0	0
80	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0
90	Partecipazioni	146.874.220	149.749.158
100	Attività materiali	65.816.950	50.461.070
110	Attività immateriali	3.198.239	1.470.256
120	Attività fiscali	14.148.796	14.447.657
	a) correnti	10.865.519	
	b) differite	3.283.277	
130	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.045.873	10.956.924
140	Altre attività	21.349.980	13.500.785
TOTALE DELL'ATTIVO		1.233.911.060	1.208.571.703

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		31.12.2012	31.12.2011
10	Debiti	104.569.331	48.953.995
20	Titoli in circolazione	0	0
30	Passività finanziarie di negoziazione	0	0
40	Passività finanziarie al fair value	0	0
50	Derivati di copertura	0	0
60	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0
70	Passività fiscali	2.250.000	1.800.000
	a) correnti	2.250.000	
	b) differite		
80	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	0	0
90	Altre passività	297.166.861	331.833.661
100	Trattamento di fine rapporto del personale	7.872.494	7.261.745
110	Fondi per rischi e oneri	28.777.433	29.260.825
	a) quiescenza e obblighi simili		
	b) altri fondi	28.777.433	
120	Capitale	836.383.864	836.383.864
130	Azioni proprie (-)	0	0
140	Strumenti di capitale	0	0
150	Sovraprezzi di emissione	0	0
160	Riserve	(28.843.722)	(28.572.351)
170	Riserve da valutazione	(14.896.457)	(18.899.196)
180	Utile (Perdita) d'esercizio	631.256	549.160
TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		1.233.911.060	1.208.571.703

CONTO ECONOMICO		31.12.2012	31.12.2011
10	Interessi attivi e proventi assimilati	14.166.456	11.326.687
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(2.730.868)	(262.246)
	Margine di interesse	11.435.588	11.064.441
30	Commissioni attive	70.410.463	65.710.752
40	Commissioni passive	(20.699.647)	(17.884.545)
	Commissioni nette	49.710.816	47.826.207
50	Dividendi e proventi assimilati	1.460.332	2.365.151
60	Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.876.335	(1.548.793)
70	Risultato netto dell'attività di copertura		0
80	Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair value	1.016.139	822.699
90	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	2.896.445	429.531
	di cui:		
	a) attività finanziarie	2.896.445	
	b) passività finanziarie		
	Margine di intermediazione	69.395.655	60.959.236
100	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	3.275.155	1.843.114
	a) attività finanziarie	3.275.155	
	b) altre operazioni finanziarie		
110	Spese amministrative:	(74.924.217)	(70.318.482)
	a) spese per il personale	(53.738.188)	
	b) altre spese amministrative	(21.186.029)	
120	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.174.046)	(1.095.538)
130	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(176.381)	(279.753)
140	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	0	0
150	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	494.343	7.194.929
160	Altri proventi e oneri di gestione	13.151.804	2.588.124
	Risultato della gestione operativa	10.042.313	891.630
170	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(7.006.051)	1.327.909
180	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	0
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	3.036.262	2.219.539
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.266.000)	1.646.219
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	770.262	3.865.758
200	Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(139.006)	(3.316.598)
	Utile (Perdita) d'esercizio	631.256	549.160

PROSPETTO DELLA REDDIVITA' COMPLESSIVA SINTETICO*importi in migliaia di euro*

		2012	2011
10	Utile (Perdita) d'esercizio	631	549
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.003	349
30	Attività materiali	0	0
40	Attività immateriali	0	0
50	Copertura di investimenti esteri	0	0
60	Copertura dei flussi finanziari	0	0
70	Differenze di cambio	0	0
80	Attività non correnti in via di dismissione	0	0
90	Utile (Perdite) attuariali su piani e benefici definiti	0	0
100	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
110	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	4.003	349
120	Redditività complessiva (Voce 10+110)	4.634	898

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2009 - 31.12.2010***Importi migliaia di euro*

	Esistenza al 1.1.2010	Allocazione risultato			Emiss. nuove azioni	Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto			Reddittività complessiva esercizio 2010	Patrimonio netto al 31.12.2010	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.			Altre variaz.
Capitale	896.384	0	0	0	0	0	0	0	0	836.384	
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Riserve:											
a) di utili	(34.506)	5.111	0	(184)	0	0	0	0	0	(29.579)	
b) altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Riserve da valutazione	(20.824)	0	0	0	0	0	0	0	1.576	(19.248)	
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Utile (Perdita) di esercizio	5.111	(5.111)	0	0	0	0	0	0	1.337	1.337	
Patrimonio netto	846.165	0	0	(184)	0	0	0	0	(60.000)	2.913	788.894

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2010 - 31.12.2011*Importi migliaia di euro*

	Esistenza al 1.1.2011	Allocazione risultato			Emiss. nuove azioni	Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto			Reddittività complessiva esercizio 2011	Patrimonio netto al 31.12.2011
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.		
Capitale	836.384	0	0	0	0	0	0	0	0	836.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:										
a) di utili	(29.579)	1.337	0	(330)	0	0	0	0	0	(28.572)
b) altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve da valutazione	(19.248)	0	0	0	0	0	0	0	349	(18.899)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	1.337	(1.337)	0	0	0	0	0	0	549	549
Patrimonio netto	788.894	0	0	(330)	0	0	0	0	898	789.462

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2011 - 31.12.2012*Importi migliaia di euro*

	Esistenza al 1.1.2012	Allocazione risultato			Emiss. nuove azioni	Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto			Reddittività complessiva esercizio 2012	Patrimonio netto al 31.12.2012
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Acq. azioni proprie	Distr.stra. dividendi	Variaz. strumenti cap.		
Capitale	836.384	0	0	0	0	0	0	0	0	836.384
Sovrapprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve:										
a) di utili	(28.572)	549	0	(968)	0	0	0	0	0	(28.991)
b) altre	0	0	0	148	0	0	0	0	148	148
Riserve da valutazione	(18.899)	0	0	0	0	0	0	0	4.003	(14.896)
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	549	(549)	0	0	0	0	0	0	631	631
Patrimonio netto	789.462	0	0	(820)	0	0	0	0	4.634	793.276

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRECTO

D. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	31.12.2012	31.12.2011
1. Gestione	(1.572.386)	(6.434.818)
- risultato d'esercizio (+/-)	631.256	549.160
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (+/-)	(3.238.157)	1.088.755
- plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-)	0	0
- rettifiche di valore nette per deterioramento (+/-)	(2.437.706)	(3.950.448)
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.350.427	1.375.290
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	21.657	(7.194.929)
- imposte e tasse non liquidate (+)	2.206.000	1.707.012
- rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	(105.863)	268.304
- altri aggiustamenti	0	(277.962)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(19.629.329)	(37.409.330)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	26.228.448	43.638.721
- attività finanziarie valutate al fair value	(4.999.999)	(2.784.240)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(463.829)	1.016.962
- crediti verso banche	6.527.424	(38.976.889)
- crediti verso clientela	(39.371.039)	(43.114.733)
- altre attività	(7.550.334)	2.810.848
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	19.298.236	25.929.744
- debiti verso banche	26.198.619	0
- debiti verso enti finanziari	8.521.174	(3.579.379)
- debiti verso la clientela	20.895.543	6.554.576
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	0	0
- passività finanziarie valutate al fair value	0	0
- altre passività	(36.317.100)	22.954.547
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>	(1.903.479)	(17.914.405)
E. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	3.385.270	25.180.992
- vendite di partecipazioni	2.874.938	24.696.292
- dividendi incassati su partecipazioni	510.332	484.700
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	(10.417.376)	(4.800.304)
- acquisti di partecipazioni	8.016.914	(2.267.653)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	(15.355.880)	(243.590)
- acquisti di attività immateriali	(3.078.410)	(2.289.062)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</i>	(7.032.106)	20.380.688
F. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	3.182.208	18.295
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i>	3.182.208	18.295
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	(5.753.376)	2.484.578
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	270.263.562	267.778.984
liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(5.753.376)	2.484.578
Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	264.510.185	270.263.562

PAGINA BIANCA

Nota Integrativa

Parte A – POLITICHE CONTABILI**A.1 – Parte generale****Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 è stato redatto, come previsto dal regime introdotto dall'art. 4, comma 1 del D.Lgs. n. 38/2005, secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS) e gli International Accounting Standards (IAS) emanati dall'International Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Comunitario (ce) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002. Nella predisposizione del bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui al provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 13 marzo 2012

"Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli Intermediari Finanziari ex art. 107 del T.U.B., degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM". Nella predisposizione del bilancio sono altresì stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed entrati in vigore al 31 dicembre 2012. Al riguardo si segnala che a seguito delle recenti modifiche legislative al T.U.B., in data 16/01/2013 la Banca d'Italia ha disposto la cancellazione dell'Agenzia dall'elenco di cui all'art. 106 del T.U.B. medesimo. L'Agenzia è stata infatti esonerata con decreto del MEF del 10/10/2012 dall'applicazione della disciplina di cui al Titolo V del T.U.B.. Si sono tuttavia mantenuti i criteri di redazione contenuti nelle citate Istruzioni indicate nel provvedimento del Governatore della Banca d'Italia, per consentire una più corretta comparazione con i dati dell'esercizio precedente, tenuto anche conto che l'Agenzia rimane un intermediario iscritto all'art.114 del T.U.B..

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio è predisposto secondo i principi generali richiamati dal "Quadro Sistemático" (Framework) per la preparazione e presentazione del bilancio. Pertanto, il bilancio è redatto secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all'assunzione di funzionamento e continuità aziendale. Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono compensati salvo nei casi in cui ciò è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione.

Il bilancio è costituito dagli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

I prospetti della nota integrativa, se non diversamente indicato, sono redatti in migliaia di Euro.

In conformità a quanto disposto dall'art.5 del D.Lgs n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro quale moneta di conto.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la data della sua approvazione non si sono verificati eventi, oltre a quelli illustrati nella relazione sulla gestione, alla quale si fa rinvio, tali da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

Sezione 4- Altri aspetti

La società è tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato di Gruppo.

La società a partire dal 2004 ha inoltre adottato il "consolidato fiscale nazionale" disciplinato dagli artt.nn. 117 e 129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs 344/2003.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio**Criteria utilizzati**

L'esposizione dei principi contabili adottati è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Rispetto al Bilancio del precedente esercizio, tali principi non sono variati.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono iscritti al valore nominale e comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Sono ricompresi in questa categoria gli strumenti finanziari che, indipendentemente dalla loro forma tecnica, sono detenuti per scopi di negoziazione. Rientrano nella presente categoria anche eventuali strumenti derivati che non sono stati negoziati con finalità di copertura.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value in contropartita del conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, sono utilizzate le quotazioni di mercato (prezzi bid/ask o, in loro assenza, prezzi medi).

In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Solo particolari titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione, sono classificati nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Nel caso in cui si venda un'attività finanziaria classificata nel proprio portafoglio di negoziazione, si procede alla sua eliminazione contabile, alla data del suo trasferimento (data regolamento).

Attività finanziarie valutate al fair value

Nel portafoglio "attività finanziarie valutate al fair value" sono collocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta "fair value option". Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per il portafoglio di negoziazione. Il fair value di tali strumenti viene determinato facendo riferimento al valore di mercato alla data di chiusura del periodo oggetto di rilevazione. Le variazioni di fair value degli strumenti appartenenti a tale categoria vengono immediatamente rilevate a conto economico.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

La società non detiene attività finanziarie con l'intenzione di conservarle fino al loro termine di scadenza.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

In questa voce rientrano le attività finanziarie non derivate diverse da quelle classificate come attività finanziarie detenute per la negoziazione, detenute sino alla scadenza, valutate al fair value o come crediti.

Nella voce sono inoltre classificati, gli investimenti partecipativi, non quotati, non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (partecipazioni di minoranza).

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come fair value dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto denominata "Riserva da valutazione" sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della cancellazione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico, con azzeramento della specifica suddetta Riserva.

I titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore, viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio.

L'ammontare della ripresa di valore non può in ogni caso superare il valore di "costo ammortizzato" che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Le attività sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse attività o quando l'attività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

Crediti

I crediti rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali la società detiene un diritto sui flussi di cassa.

I crediti includono impieghi con clientela, con banche e enti finanziari, sia erogati direttamente, sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo e non classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali e le operazioni pronti contro termine.

I crediti sono inizialmente iscritti al fair value, successivamente valutati al costo ammortizzato, usando il metodo del tasso d'interesse effettivo.