

Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione dalle rettifiche e riprese di valore e dell'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione.

Nei casi di erogazioni di crediti a tassi inferiori rispetto a quelli di mercato o a quelli normalmente praticati a finanziamenti con caratteristiche simili, la rilevazione iniziale è pari all'attualizzazione dei futuri flussi di cassa calcolati ad un tasso appropriato, con imputazione al conto economico della differenza rispetto all'importo erogato. Se il fair value iniziale dei crediti risulta di importo inferiore all'erogato, a causa di un minor tasso applicato rispetto al tasso di mercato, la rilevazione iniziale avviene a tale minor valore, determinato attualizzando i flussi futuri al tasso di mercato applicabile per finanziamenti con caratteristiche simili. Non si procede a tale adeguamento per i finanziamenti concessi a valere sui fondi di legge o in base a leggi agevolative speciali, nel presupposto che gli effetti patrimoniali ed economici derivanti dal mantenimento di tali crediti siano assorbiti dai fondi medesimi, o implicitamente scontati nella provvista correlata a tali scopi di impiego.

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a "impairment test" per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo, delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata (12 mesi) non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché intervengano eventuali ristrutturazioni del rapporto che comportino la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa.

La ripresa di valore è iscritta nel conto economico, e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di impairment e cioè, di norma, i crediti in bonis, sono sottoposti a valutazione collettiva, per stimarne la componente di rischio implicito.

Anche le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto, non classificate come possedute per la vendita in conformità all'IFRS 5, sono valutate al costo nell'ambito delle scelte consentite dal paragrafo 37 dello IAS 27 (costo o fair value).

Tale valore è rettificato in diminuzione nei casi in cui sia accertata l'esistenza di perdite di valore. Qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con l'imputazione del relativo effetto a conto economico.

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad

adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Le partecipazioni in imprese collegate ricomprendono anche quelle acquisite nell'ambito dell'attuazione di misure agevolative finanziate da fondi nazionali e/o comunitari per le quali il rischio è totalmente o parzialmente a carico di detti fondi.

Quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi, viene cancellata .

Attività materiali

La voce include terreni, fabbricati, mobili, impianti e macchinari.

Le attività materiali sono rilevate al costo storico, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione, nonché degli oneri finanziari sostenuti nel periodo di realizzazione dei beni. I beni acquisiti attraverso aggregazioni di imprese intervenute prima del 1° gennaio 2004 sono stati iscritti al valore contabile preesistente, determinato in base ai Principi Contabili Nazionali nell'ambito di tali aggregazioni, quale valore sostitutivo del costo.

Il costo dei cespiti la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio, a decorrere dal momento in cui i beni sono disponibili per l'uso, attraverso l'utilizzo di aliquote d'ammortamento atte a rappresentare la residua possibilità di utilizzazione dei beni. Qualora parti significative di tali attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente. I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata. Il valore ammortizzabile è determinato detraendo il suo valore residuo, se significativo. Se il valore residuo è pari o maggiore al valore contabile la quota di ammortamento è zero. Il valore residuo viene assoggettato a verifica periodica con una cadenza temporale coerente con la specificità del cespite.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero.

Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico fra i costi per svalutazioni. Tali perdite di valore sono ripristinate nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate. Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un bene, esso è eliminato dal bilancio e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione e il valore di carico) è rilevata a conto economico nell'esercizio della suddetta eliminazione.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito. Sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate, a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'uso, sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione, in relazione alla vita utile del bene.

Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni.

Anche per tali attività si procede all'effettuazione dei test d'impairment, con le stesse modalità precedentemente indicate per le attività materiali.

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, e le eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce "rettifiche di valore nette su attività immateriali". Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri. Le attività immateriali sono rilevate al costo, determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività materiali.

Attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" i gruppi di attività per i quali è stato avviato un processo di dismissione in base al piano di riordino redatto in ottemperanza alla Legge finanziaria 2007 e alla successiva Direttiva del Ministero dello Sviluppo Economico del 27/03/2007. Tali attività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione.

I proventi ed oneri riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separata.

Debiti e altre passività

I debiti e le altre passività sono inizialmente rilevati al costo, corrispondente al fair value della passività al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili alla stessa.

Successivamente alla rilevazione iniziale, i debiti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

I debiti e le altre passività a revoca di durata indeterminata sono assimilati ai debiti a breve termine e quindi non assoggettati al criterio del costo ammortizzato. Allo stesso modo i debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati.

Trattamento di fine rapporto (Benefici per i dipendenti)

La passività relativa ai benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti, rappresentati dal Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato, è iscritta nel periodo di maturazione del diritto, al netto delle eventuali attività al servizio del piano e delle anticipazioni corrisposte, ed è determinata sulla base di ipotesi attuariali e rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il Projected Unit Credit Method. I costi del piano sono iscritti nel conto economico di periodo.

Gli utili e le perdite di natura attuariale sono interamente rilevati nel periodo di riferimento ed imputati al patrimonio netto.

L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

Fondi per rischi oneri

Gli accantonamenti ai fondi vengono effettuati esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione e può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è possibile sono indicati

nella nota integrativa o nella relazione sulla gestione senza effettuare alcun accantonamento. Se l'effetto di attualizzazione è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro ed i rischi specifici delle passività. Quando è effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

Fiscalità corrente e differita

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le imposte anticipate e differite sono iscritte:

- le prime solo se esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi;
- le seconde, se esistenti, in ogni caso.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite sono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Qualora le attività e passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le relative specifiche riserve.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore ed è probabile che i relativi benefici economici saranno conseguiti dalla Società. Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- Vendita di beni - I ricavi sono rilevati quando i rischi e benefici significativi della proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente;
- Prestazioni di servizi - I ricavi sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento delle attività sulla base dei medesimi criteri previsti per i lavori in corso su ordinazione. Nel caso in cui non sia possibile determinare attendibilmente il valore dei ricavi, questi ultimi sono rilevati fino a concorrenza dei costi sostenuti che si ritiene saranno recuperati;
- Interessi - I proventi sono rilevati sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo (tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri stimati al valore contabile netto dell'attività);
- Dividendi - Sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

Altre informazioni

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati al fair value quando sussiste la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che tutte le condizioni ad essi riferite risultino soddisfatte.

Quando i contributi sono correlati a componenti di costo (per esempio contributi in conto esercizio) sono rilevati nella voce "Altri proventi di gestione", e ripartiti sistematicamente nei vari esercizi di competenza in modo che i ricavi siano commisurati ai costi che essi intendono compensare.

Quando i contributi sono correlati ad attività (per esempio i contributi in conto impianti, il loro valore è sospeso nelle passività a lungo termine e progressivamente rilasciato a conto economico nella voce "Altri proventi di gestione" proporzionalmente alla durata della vita utile dell'attività di riferimento e quindi negli esercizi in cui è addebitato a conto economico l'ammortamento dell'attività stessa.

Nel caso in cui un contributo è erogato al fine di dare un supporto finanziario all'impresa senza correlazione a costi futuri o passati, il contributo è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui diventa esigibile.

Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto e sono classificati nella voce "Attività materiali".

A.3 Informativa sul fair value

Gerarchia del fair value

Le valutazioni al fair value sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni.

Livello 1 :

quotazioni rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39;

Livello 2 :

input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;

Livello 3:

input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Gli importi espressi nella nota integrativa, ove non diversamente specificato, sono in migliaia di Euro

Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide **2** **16**

| | 2012 | 2011 |
|-------------|------|------|
| Cassa | 2 | 16 |
| c/c postali | 0 | 0 |
| | 2 | 16 |

Voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione **34.083** **58.090**

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono costituite da titoli obbligazionari con un livello medio di rating pari a BBB- di Standard & Poor, essenzialmente titoli di debito a tasso variabile con una vita residua media pari ad un anno. Il decremento della posizione in titoli di negoziazione intervenuto nel corso dell'anno, è dovuto alla scadenza naturale di alcuni titoli nonché a vendite mirate di obbligazioni effettuate al fine di beneficiare del restringimento degli spread di rendimento, avvenuto nel corso dell'anno, per la generalità delle emissioni obbligazionarie in circolo. Tutto ciò ha favorito la dislocazione della liquidità su investimenti a brevissimo termine (depositi vincolati e giacenze di c/c) per i quali la riduzione dei rendimenti e degli spread è avvenuta solo parzialmente e in ritardo.

| | 2012 | | | Totale 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|-----------|----------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | |
| Attività per cassa | | | | | |
| Titoli di debito | | | | | |
| . Titoli strutturati | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Altri titoli di debito | 33.081 | 1.002 | 0 | 34.083 | 58.090 |
| Titoli di capitale e quote di OICR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 33.081 | 1.002 | 0 | 34.083 | 58.090 |
| Strumenti finanziari derivati | | | | | |
| Derivati finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivati creditizi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 33.081 | 1.002 | 0 | 34.083 | 58.090 |

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Attività finanziarie detenute per la negoziazione:
composizione per debitori/emittenti

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Attività per cassa | | |
| Governi e Banche Centrali | 0 | 0 |
| Altri enti pubblici | 7.237 | 13.094 |
| Banche | 26.846 | 44.996 |
| Enti finanziari | 0 | 0 |
| Altri emittenti | 0 | 0 |
| | 34.083 | 58.090 |
| Strumenti finanziari derivati | | |
| Banche | 0 | 0 |
| Altre controparti | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Totale | 34.083 | 58.090 |

Attività finanziarie detenute per la negoziazione:
variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale e quote OICR | Finanz.ti | Totale |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------|---------------|
| Esistenze iniziali | 58.090 | 0 | 0 | 58.090 |
| Aumenti | | | | |
| Acquisti | 25.082 | 0 | 0 | 25.082 |
| Variazioni positive di Fair Value | 2.279 | 0 | 0 | 2.279 |
| Altre variazioni | 218 | 0 | 0 | 218 |
| Diminuzioni | | | | |
| Vendite | (19.930) | 0 | 0 | (19.930) |
| Rimborsi | (31.393) | 0 | 0 | (31.393) |
| Variazioni negative di Fair Value | (57) | 0 | 0 | (57) |
| Altre variazioni | (206) | 0 | 0 | (206) |
| Rimanenze finali | 34.083 | 0 | 0 | 34.083 |

L'elenco analitico dei titoli in portafoglio al 31.12.2012 ed il dettaglio della movimentazione, con l'evidenza delle variazioni positive e negative del fair value e il profilo di rischio, sono riportati nell'allegato A.1. Non esistono attività finanziarie detenute per la negoziazione costituite in garanzia di proprie passività e impegni.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO****Voce 30 - Attività finanziarie al fair value****32.144 26.128**

Le attività finanziarie al fair value sono costituite da polizze di capitalizzazione. Tali polizze, lievemente incrementate nel corso dell'anno, costituiscono una valida alternativa rispetto agli investimenti tradizionali in obbligazioni e depositi, in ragione della stabilità e del buon livello dei rendimenti offerti. Le polizze prescelte non hanno costi fissi di gestione e vincoli di durata, che normalmente le caratterizzano, pertanto tali investimenti si presentano ad elevata liquidabilità e hanno avuto un rendimento netto pari al 3,26%.

Attività finanziarie valutate al fair value : composizione

| | 2012 | | | 2011 |
|------------------------------------|---------------|-----------|-----------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| Titoli di debito | | | | |
| . Titoli strutturati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Altri titoli di debito | 32.144 | 0 | 0 | 26.128 |
| Titoli di capitale e quote di OICR | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 32.144 | 0 | 0 | 26.128 |

Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debiti/emittenti

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Governi e Banche Centrali | 0 | 0 |
| Altri enti pubblici | 0 | 0 |
| Banche | 0 | 0 |
| Enti finanziari | 32.144 | 26.128 |
| Totale | 32.144 | 26.128 |

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Attività finanziarie valutate al fair value:
variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale e quote OICR | Finanz.ti | Totale |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------|---------------|
| Esistenze iniziali | 26.128 | 0 | 0 | 26.128 |
| Aumenti | | | | |
| Acquisti | 5.000 | 0 | 0 | 5.000 |
| Variazioni positive di Fair Value | 1.016 | 0 | 0 | 1.016 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diminuzioni | | | | |
| Vendite | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimborsi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variazioni negative di Fair Value | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimanenze finali | 32.144 | 0 | 0 | 32.144 |

Si rimanda all'allegato A.2. per il dettaglio della movimentazione.

Non esistono attività finanziarie valutate al fair value costituite in garanzia di proprie passività e impegni.

Voce 40 -Attività finanziarie disponibili per la vendita**10.397****9.933**

La voce è composta prevalentemente da quote di OICR. Quest'ultime rappresentano investimenti a lungo termine in fondi mobiliari chiusi. In corso d'anno 2012 sono state versate quote già sottoscritte per 120 migliaia di euro e commissioni di gestione a carico del fondo per 916 migliaia di euro.

| | 2012 | | | 2011 |
|------------------------------------|---------------|-----------|-----------|--------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| Titoli di debito | | | | |
| . Titoli strutturati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Altri titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titoli di capitale e quote di OICR | 10.397 | 0 | 0 | 9.933 |
| Finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 10.397 | 0 | 0 | 9.933 |

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Attività finanziarie disponibili per la vendita:
composizione per debitori/emittenti

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------|---------------|--------------|
| Governi e Banche Centrali | 0 | 0 |
| Altri enti pubblici | 0 | 0 |
| Banche | 0 | 0 |
| Enti finanziari | 0 | 0 |
| Altri emittenti | 10.397 | 9.933 |
| Totale | 10.397 | 9.933 |

Attività finanziarie disponibili per la vendita:
variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale e quote OICR | Finanz.ti | Totale |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------------|-----------|---------------|
| Esistenze iniziali | 0 | 9.933 | 0 | 9.933 |
| Aumenti | | | | 0 |
| Acquisti | 0 | 120 | 0 | 120 |
| Variazioni positive di Fair Value | 0 | 17 | 0 | 17 |
| Riprese di valore | | | | |
| . imputate al conto economico | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . imputate al patrimonio netto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Trasferimenti da altri portafogli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 916 | 0 | 916 |
| Diminuzioni | | | | 0 |
| Vendite | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimborsi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variazioni negative di Fair Value | 0 | (569) | 0 | (569) |
| Rettifiche di valore | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Trasferimenti da altri portafogli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | (20) | 0 | (20) |
| Rimanenze finali | 0 | 10.397 | 0 | 10.397 |

Si rimanda all'allegato A.3 il dettaglio analitico dei titoli di capitale e delle quote O.I.C.R. e le relative movimentazioni.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Voce 60 - Crediti **902.850** **873.819**

La voce è così composta:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Crediti verso banche | 375.515 | 382.043 |
| Crediti verso enti finanziari | 8.656 | 8.730 |
| Crediti verso la clientela | 518.679 | 483.046 |
| | 902.850 | 873.819 |

La voce è così composta:

Crediti verso banche

| | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Depositi e conti correnti | 263.860 | 270.248 |
| Finanziamenti | 0 | 0 |
| Pronti contro termine | 0 | 0 |
| Leasing finanziario | 0 | 0 |
| Factorig | 0 | 0 |
| . pro - solvendo | 0 | 0 |
| . pro - soluto | 0 | 0 |
| Altri finanziamenti | 0 | 0 |
| Titoli di debito | 0 | 0 |
| . Titoli strutturati | 0 | 0 |
| . Altri titoli di debito | 46.181 | 64.991 |
| Altre attività | 65.474 | 46.804 |
| Totale valore di bilancio | 375.515 | 382.043 |
| Totale fair value | 375.515 | 382.043 |

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

La sottovoce "Depositi e conti correnti" rappresenta le risorse finanziarie disponibili a vista, nonché le somme derivanti da fondi assegnati e vincolati per l'attuazione di misure agevolative finanziate da fondi nazionali e comunitari.

Di seguito si riporta il dettaglio dei fondi assegnati e della loro effettiva disponibilità finanziaria esistente al 31.12.2012.

| Fondi assegnati | 2012 | | | 2011 | | |
|---|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
| | Depositi e conti correnti | Altre attività | Totale | Depositi e conti correnti | Altre attività | Totale |
| Legge 181/89 e 513/93 | 22.977 | 0 | 22.977 | 42.053 | 0 | 42.053 |
| Fondo Rotazione DPR 58/87 | 26.514 | 0 | 26.514 | 39.309 | 0 | 39.309 |
| Regione Campania "Area di crisi di Acerra" | 580 | 0 | 580 | 575 | 0 | 575 |
| Fondo Rotativo di Venture Capital | 4.527 | 0 | 4.527 | 4.413 | 0 | 4.413 |
| Legge 208/98 | 18.022 | 0 | 18.022 | 17.974 | 0 | 17.974 |
| Promozione Turistica | 1.247 | 648 | 1.895 | 1.245 | 648 | 1.893 |
| Committenza Pubblica (Del.Cipe 62-130/02) | 14.715 | 0 | 14.715 | 8.285 | 0 | 8.285 |
| Attrazione Investimenti (Del.Cipe 62-130/02) | 16.225 | 0 | 16.225 | 6 | 0 | 6 |
| Studi di Fattibilità (Delibera Cipe 62- 130/02) | 8.498 | 0 | 8.498 | 3.400 | 0 | 3.400 |
| Start | 341 | 0 | 341 | 340 | 0 | 340 |
| Med Pride | 396 | 0 | 396 | 395 | 0 | 395 |
| Legge 289/02 | 11.805 | 0 | 11.805 | 11.592 | 0 | 11.592 |
| Poli Museali d'Eccellenza | 5.215 | 0 | 5.215 | 5.123 | 0 | 5.123 |
| Convenzione Brevetti | 30.727 | 0 | 30.727 | 30.530 | 0 | 30.530 |
| Reindustrializzazione area Ottana | 4.173 | 0 | 4.173 | 5.439 | 0 | 5.439 |
| Altri conti dedicati | 28.953 | 0 | 28.953 | 21.473 | 0 | 21.473 |
| Totale | 194.915 | 648 | 195.563 | 192.152 | 648 | 192.800 |

La disponibilità dei "fondi assegnati" si incrementa rispetto all'esercizio precedente prevalentemente per l'incasso dei contributi riconosciuti sui Programmi Operativi (Delibera Cipe 62-130/02) per le annualità 2007-2010.

Per maggiori informazioni sui fondi assegnati, si fa rinvio alla parte D – altre informazioni – Operatività con fondi di terzi.

Nella sottovoce "**Altre attività**" sono rilevati gli investimenti in depositi vincolati a breve termine (64.600 migliaia di euro) e la disponibilità è giacente presso la tesoreria centrale dello Stato (648 migliaia di euro).

La voce "**titoli di debito**" si riferisce al comparto dei titoli di debito riclassificati tra i crediti nel 2008. Tale voce ha un valore finale pari a 46.181 migliaia di euro, in sensibile contrazione rispetto ai livelli dell'anno precedente, in quanto nel corso dell'anno si è proceduto all'alienazione di quelle posizioni che consentivano una profittevole presa di beneficio riallocando la liquidità ottenuta in depositi vincolati o in polizze di capitalizzazione, prodotti più liquidi e remunerativi. Tale voce registra un decremento per effetto del rimborso da parte degli enti emittenti di sei titoli. Si rimanda all'allegato A.4. per il dettaglio analitico dei titoli di debito e la relativa movimentazione. Tali titoli sono classificati alla presente voce in ragione del trasferimento dai comparti "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e "Attività finanziarie detenute per negoziazione" effettuato nel 2008, a seguito delle modifiche apportate dallo IASB allo IAS 39. Come illustrato nella nota integrativa al bilancio 2008, l'Agenzia ha infatti ritenuto opportuno riclassificare tra i crediti le attività finanziarie disponibili per la vendita, nonché alcuni titoli precedentemente acquistati per il comparto di trading.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Le riclassifiche sono state effettuate entro il 1° novembre 2008, per complessivi 122.400 migliaia di euro in termini di valore nominale, prendendo come riferimento il loro valore di mercato al 1° luglio 2008. Di seguito, come richiesto dall' IFRS 7, vengono sintetizzati i valori e gli effetti della riclassifica.

| Forma tecnica | Comparto di provenienza | Valore nominale alla data di trasferimento | Valore contabile alla data di trasferimento (30.6.2008) | Valore nominale in portafoglio al 31/12/2010 | Fair Value al 31/12/10 (*) | Fair Value al 31/12/11 | Fair Value al 31/12/12 (*) | Valore contabile al 31/12/12 | Effetti sulla riserva di PN 2012 |
|------------------|---|--|---|--|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Titoli di debito | Attività finanziarie di negoziazione | 32.500 | 30.647 | 18.000 | 16.217 | 11.557 | 4.123 | 4.853 | |
| Titoli di debito | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 89.900 | 65.355 | 81.000 | 71.626 | 64.389 | 50.734 | 45.757 | 4.556 |
| Totale | | 122.400 | 96.012 | 99.000 | 82.222 | 87.843 | 54.857 | 50.610 | 4.556 |

(*) Relativo alle giacenze 2012

Dalla tabella si ricava l'impatto economico che si sarebbe rilevato se i titoli di debito fossero rimasti nei rispettivi portafogli di provenienza.

Per i titoli derivanti dal portafoglio "**attività finanziarie di negoziazione**" il conto economico avrebbe recepito componenti positivi netti per 1.303 migliaia di euro, come di seguito illustrato:

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Differenza tra i fair value 2012-2011 | 1.023 |
| Plusvalore da rimborsi | 281 |
| Effetto netto | 1.304 |

Per effetto della riclassifica sono stati invece registrati componenti netti positivi per 154 migliaia di euro, di cui 143 migliaia di euro per la diversa metodologia di imputazione a conto economico (metodo del "costo ammortizzato") dei flussi cedolari incassati, e 11 migliaia di euro di utili realizzati su vendite.

Per i titoli derivanti dal "portafoglio AFs", il conto economico 2012 ha recepito componenti positivi di reddito per 1.457 migliaia di euro, al netto del rilascio della riserva negativa di patrimonio netto per 4.556 migliaia di euro. In assenza di riclassifica il conto economico avrebbe registrato complessivamente minori costi per 4.556 migliaia di euro (il menzionato rilascio della riserva), mentre la riserva negativa di patrimonio netto avrebbe recepito variazioni positive per 6.464 migliaia di euro, quale differenza tra il fair value 2011 e 2012, che per omogeneità dei dati, sono stati entrambi depurati dei titoli rimborsati nel corso dell'esercizio 2012.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Riepilogando:

| | (Costi)/ Ricavi | Riserve +(-) |
|---------------------------------|-----------------|----------------|
| Assenza di trasferimento | | |
| Negoziazione | 1.303 | |
| Disponibili per la vendita | 4.556 | 6.464 |
| Totale | 5.859 | 6.464 |
| Con trasferimento | | |
| Negoziazione | 154 | |
| Disponibili per la vendita | 1.457 | (4.556) |
| Totale | 1.611 | (4.556) |

Non esistono crediti verso banche costituite in garanzia di proprie passività e impegni.

Crediti verso enti finanziari

| | 2012 | | 2011 | |
|----------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| Finanziamenti | | | | |
| Factoring | | | | |
| - pro-solvendo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - pro-soluto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri finanziamenti | 103 | 0 | 3.478 | 0 |
| Titoli di debito | | | | |
| . Titoli strutturati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Altri titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre attività | 8.353 | 0 | 5.252 | 0 |
| Totale valore di bilancio | 8.456 | 0 | 8.730 | 0 |
| Totale fair value | 8.456 | 0 | 8.730 | 0 |

La voce include crediti verso società del gruppo, o verso società che ne sono recentemente uscite. In particolare include il credito di 7.885 migliaia di euro verso Garanzia fidi – Confidi. Tale importo sarà erogato all'Agenzia a seguito della messa in liquidazione della controllata e trova la sua esposizione nel bilancio al 31.12. della stessa.

L'erogazione avverrà in conformità alle norme statutarie che prevedono che il ricavato della liquidazione deve essere devoluto in favore di uno o più Enti Pubblici o di una società interamente controllata dallo Stato che operino nel settore della promozione o del sostegno dell'artigianato e della piccola e media impresa e per effetto dell'autorizzazione rilasciata dal MISE all'Agenzia a porre in essere quanto necessario per acquisire tali somme per non disperderne l'utilizzo.

Non esistono crediti verso enti finanziari costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO****Crediti verso la clientela**

| | 2012 | | 2011 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| Factoring | 44.770 | 0 | 0 | 0 |
| - pro-solvendo | 11.872 | 0 | 0 | 0 |
| - pro-soluto | 32.897 | 0 | 0 | 0 |
| Altri finanziamenti | 152.651 | 52.004 | 147.642 | 49.940 |
| di cui : da escussione di garanzie e impegni | | | | |
| Titoli di debito | 4.429 | 389 | 12.670 | 495 |
| . Titoli strutturati | 0 | 0 | 12.670 | 495 |
| . Altri titoli di debito | 4.429 | 389 | 12.670 | 495 |
| Altre attività | 253.344 | 11.092 | 261.455 | 10.844 |
| Totale valore di bilancio | 455.194 | 63.485 | 421.767 | 61.279 |
| Totale fair value | 455.130 | 63.485 | 421.881 | 61.279 |

Gli "Altri finanziamenti", si riferiscono a prestiti concessi a società del gruppo per relativi 116 milioni di euro. L'importo delle rettifiche di valore effettuate sulle attività deteriorate è pari al 44,95% circa sul valore nominale.

Nella sottovoce "Altri titoli di debito" è incluso l'ulteriore segmento del portafoglio titoli per un valore finale pari a 4.429 migliaia di euro riclassificato dai comparti di provenienza come meglio specificato nella voce "Crediti verso banche".

La sottovoce "Altre attività" include crediti per servizi erogati a Ministeri e Amministrazioni pubbliche per 155 milioni di euro, e crediti verso società controllate per 101 milioni di euro. L'importo delle rettifiche di valore effettuate sulle attività deteriorate è pari a 24,62% circa del valore nominale.

Crediti attività garantite

| | Totale | | | | | |
|---|----------------------|----|-------------------------------|----|-------------------------|----------------|
| | Crediti verso banche | | Crediti verso enti finanziari | | Crediti verso clientela | |
| | VE | VG | VE | VG | VE | VG |
| Attività in bonis garantite da: | | | | | | |
| - Beni in leasing finanziario | | | | | | |
| - Crediti per factoring | | | | | | |
| - Ipotecche | | | | | 111.167 | 111.167 |
| - Pegni | | | | | 17.186 | 17.186 |
| - Garanzie personale | | | | | 290.038 | 290.038 |
| - Derivati su crediti | | | | | | |
| Attività deteriorate garantite da: | | | | | | |
| - Beni in leasing finanziario | | | | | | |
| - Crediti per factoring | | | | | | |
| - Ipotecche | | | | | 49.177 | 49.177 |
| - Pegni | | | | | 51.039 | 51.039 |
| - Garanzie personale | | | | | 38.182 | 38.182 |
| - Derivati su crediti | | | | | | |
| Totale | | | | | 556.789 | 556.789 |

VE = valore di bilancio

VG = fair value delle garanzie

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVO****Voce 90 -Partecipazioni****146.874 149.749**

9.1. Partecipazioni: Informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazione | Valore di bilancio | Quota di partecip. % | Disponibilità voti % | Sede | Totale attivo | Totale ricavi | Importo del patrimonio netto | Risultato dell'esercizio | Quotazione SI/NO |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------------------------|--------------------------|------------------|
| Imprese controllate | | | | | | | | | |
| GARANZIA ITALIA - CONFIDI "SOCIETA' POSTA IN LIQUIDAZIONE IL 18.05.2013" | 871 | 95,54% | 95,54% | ROMA | 15.552 | 430 | 1.164 | 28 | NO |
| INFRATEL ITALIA SPA | 1.419 | 100,00% | 100,00% | ROMA | 361.523 | 41.806 | 5.775 | 2.287 | NO |
| ITALIA NAVIGANDO SPA | 17.438 | 100,00% | 100,00% | ROMA | 23.180 | 499 | 8.831 | (3.265) | NO |
| ITALIA TURISMO SPA | 77.688 | 58,00% | 58,00% | ROMA | 294.545 | 9.058 | 134.437 | (6.156) | NO |
| STRATEGIA ITALIA SPA SGR | 2.163 | 100,00% | 100,00% | TORINO | 2.390 | 300 | 2.176 | 8 | NO |
| INVITALIA PARTECIPAZIONI SPA | 4.855 | 100,00% | 100,00% | ROMA | 61.730 | 15.457 | 6.605 | 1.504 | NO |
| INVITALIA ATTIVITA' PRODUTTIVE SPA | 11.823 | 100,00% | 100,00% | ROMA | 82.888 | 24.465 | 10.353 | 385 | NO |
| Totale società controllate | 116.257 | | | | | | | | |
| Imprese sottoposte a influenza notevole | | | | | | | | | |
| ALBA VENTURA SRL | 1.600 | 14,88% | 14,88% | CARRARA | 21.865 | 0 | 9.687 | (466) | NO |
| C.S.ARREDI SRL IN FALLIMENTO (3) | 52 | 21,05% | 21,05% | TARANTO | | | | | NO |
| C.S.R.A. SRL IN CONCORD.PREV.(3) | 620 | 40,00% | 40,00% | MASSA | | | | | NO |
| CATWOK SPA (1) | 564 | 23,11% | 23,11% | NAPOLI | 9.856 | 2.190 | 2.548 | (251) | NO |
| CECCARELLI INDUSTRIA SRL | 293 | 25,75% | 25,75% | CERVINARA (NA) | 3.136 | 0 | 1.123 | (15) | NO |
| CURVET MANUFACTURING SPA (1) | 1.370 | 19,22% | 19,22% | LATERZA-TA | 26.630 | 3.794 | 2.416 | (6.205) | NO |
| DESIGN MANUFACTURING SPA (4) | 990 | 7,93% | 7,93% | POZZUOLI | 115.424 | 44.545 | 16.168 | 59 | NO |
| ELA SPA IN FALLIMENTO (3) | 152 | 2,26% | 2,26% | NAPOLI | | | | | NO |
| ELMIRAD SERVICE SRL IN LIQ.NE (2) | 120 | 12,40% | 12,40% | TARANTO | 1.085 | 42 | (710) | 25 | NO |
| FERRANIA SOLIS SRL | 300 | 4,18% | 4,18% | CAIRO MONTENOTTE (SV) | 25.146 | 21.235 | 5.472 | (2.949) | NO |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO (3) | 77 | 1,73% | 1,73% | ROMA | | | | | NO |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL | 202 | 20,20% | 20,20% | CASERTA | 6.052 | 3.241 | 1.402 | (112) | NO |
| LAMEZIA EUROPA SCPA | 712 | 20,00% | 20,00% | LAMEZIA TERME-CZ | 8.417 | 856 | 3.999 | (357) | NO |
| MARINA D'ARECHI SPA | 8.000 | 20,00% | 20,00% | SALERNO | 73.414 | 1.301 | 16.853 | (1.704) | NO |
| METALFER SUD S.P.A. IN FALLIMENTO (3) | 955 | 37,02% | 37,02% | TORRE ANNUNZIATA-NA | | | | | NO |
| MODOMEFC BUILDING SRL | 255 | 17,81% | 17,81% | MASSAFRA (TA) | 4.983 | 389 | 1.519 | 102 | NO |
| NASA SRL IN FALLIMENTO (3) | 671 | 48,15% | 48,15% | MASSA | | | | | NO |
| PENSOTTI FABBRICA CALDAIE LEGNANO SPA | 1.893 | 22,81% | 22,81% | LEGNANO (MI) | 190.323 | 26.343 | 28.379 | 4.252 | NO |
| PERITAS SRL | 326 | 15,16% | 15,16% | BRINDISI | 7.864 | 1.602 | 2.317 | 2 | NO |
| PRO.S.IT. SRL | 499 | 27,06% | 27,06% | NAPOLI | 17.693 | 2.900 | 4.958 | (2.180) | NO |
| PTC PORTO TURISTICO DI CAPRI SPA | 80 | 49,00% | 49,00% | CAPRI-NA | 4.426 | 5.341 | 2.799 | 1.240 | NO |
| SACHIM S.R.L. | 167 | 3,54% | 3,54% | PUTIGNANO (BA) | 15.614 | 7.107 | 4.485 | 360 | NO |
| SALVER SPA | 2.524 | 14,31% | 14,31% | ROMA | 57.716 | 20.675 | 1.820 | 5 | NO |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO (3) | 1.033 | 36,36% | 36,36% | CAMPIGLIA MARITTIMA | | | | | NO |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN PROC. CONC.(3) | 0 | 15,00% | 15,00% | ROMA | | | | | NO |
| SIMPE SPA | 3.600 | 4,20% | 4,20% | ACERRA-NA | 128.602 | 46 | 33.189 | (5.253) | NO |
| SISTEMA WALCON S.R.L. | 814 | 45,24% | 45,24% | CASSANA -FE | 5.941 | 3.146 | (1.374) | (2.063) | NO |
| SURAL SPA IN LIQUIDAZIONE (3) | 253 | 1,42% | 1,42% | TARANTO | | | | | NO |
| TEKLA SRL | 653 | 26,33% | 26,33% | SARNO (SA) | 10.719 | 2.011 | 2.765 | 69 | NO |
| TIRRENA MACCHINE SRL IN FALLIMENTO (3) | 1.472 | 44,19% | 44,19% | MASSA | | | | | NO |
| ZANZAR SYSTEM SPA | 370 | 10,51% | 10,51% | GROTTAGLIE (TA) | | | | | NO |
| Tot.società sottoposte a influenza notevole | 30.617 | | | | | | | | |
| Totale partecipazioni | 146.874 | | | | | | | | |

(1) Bilancio al 31/12/2008

(2) Bilancio al 31/12/2007

(3) Bilancio N.D. - Procedura concorsuale

(4) Bilancio al 31.12.2010