

correlati all'operazione di conferimento del compendio "Ex Velodromo" alla società Aquadrome S.r.l. e conseguenti all'Accordo di programma sottoscritto con Roma Capitale il 25 giugno 2007. In base a tale Accordo di Programma la Capogruppo si è impegnata a cedere gratuitamente a Roma Capitale alcune aree di proprietà nonché ad erogare un contributo per la realizzazione della Casa del Ciclismo. Detti impegni sono strumentali alla realizzazione del programma di interventi per il recupero e la trasformazione del Velodromo che verrà realizzato attraverso la Aquadrome S.r.l.. Come dettagliato in relazione sulla gestione, è in corso l'iter procedimentale relativo alla sottoscrizione di un nuovo Accordo di Programma che potrebbe modificare i contenuti degli impegni da sostenere da parte di EUR S.p.A. determinando un riesame, nei successivi esercizi, delle poste rilevate nel fondo in esame. Al momento gli Amministratori non hanno elementi per poter procedere ad una revisione delle stime relative agli impegni in parola.

I fondi per contenziosi sono stati stanziati, in parte nei precedenti esercizi, a copertura di passività potenziali relative sia a questioni attinenti la gestione dell'ex Ente, sia a fronte dei rischi inerenti le vertenze in corso con il personale e con terzi.

Il fondo rischi derivati è stato stanziato nei precedenti esercizi a fronte dell'onere da sostenere per la chiusura e la successiva rimodulazione in capo alla EUR S.p.A. dello strumento finanziario derivato originariamente stipulato dalla EUR CONGRESSI S.r.l..

Il fondo oneri futuri partecipazioni è stato stanziato a fronte delle perdite della società collegata Marco Polo che saranno coperte nel corso dell'esercizio 2013 come ampiamente descritto nel paragrafo relativo alle partecipazioni a cui si rinvia. Si evidenzia che l'accantonamento è stato classificato, così come previsto dai principi contabili di riferimento nella voce D) del conto economico rettifiche di valore delle attività finanziarie, tra le svalutazioni delle partecipazioni.

L'incremento dei fondi rischi è conseguente ai seguenti accantonamenti:

- ▲ euro 2.160 migliaia per spese di manutenzione ciclica per le quali si rinvia alla specifica voce di conto economico;
- ▲ euro 1.021 migliaia per probabili passività derivanti da contenziosi con terzi;
- ▲ euro 90 migliaia per probabili passività derivanti da contenziosi con il personale;
- ▲ euro 1.160 migliaia per perdite della collegata Marco Polo.

Il decremento dei fondi rischi è così composto:

- ▲ euro 2.182 migliaia per utilizzo del fondo spese manutenzioni cicliche;
- ▲ euro 72 migliaia per utilizzo/rilascio del fondo rischi contenzioso del lavoro e del fondo rischi contenzioso civile;
- ▲ euro 714 mila per il rilascio del fondo rischi derivati per i cui dettagli si rinvia a quanto indicato nel paragrafo "Informazioni sul contratto di finanziamento stipulato nel 2010 e sugli strumenti finanziari derivati".

I fondi sopra descritti risultano adeguati per far fronte alle passività probabili riferibili alla Società.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Descrizione	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazione
TFR	1.194	1.043	151

La variazione del debito per trattamento di fine rapporto è schematizzata come segue:

<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>1.043</b>
Incremento per accantonamento dell'esercizio	43
Incremento per rivalutazione TFR anni precedenti	85
Incremento per TFR dipendenti ramo Marco Polo	37
Accconti pagati nel 2012	(14)
Decremento per utilizzo dell'esercizio	0
<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>1.194</b>

Il TFR accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2012 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per effetto delle nuove norme che disciplinano l'accantonamento al fondo TFR a seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni, una parte dell'accantonamento viene versata direttamente all'Inps e pertanto il debito residuo è allocato in voce D del passivo di bilancio.

Si specifica che a seguito della Riforma della previdenza complementare, la gran parte dei dipendenti del Gruppo ha scelto, con percentuali differenti, di destinare agli appositi Fondi il TFR che è maturato dall'1/7/2007, mentre gli altri lavoratori hanno deciso per il suo mantenimento in azienda, con conseguente obbligo per le società di versare dette ultime somme nel Fondo gestito dall'Inps.

La quota di accantonamento destinata ai fondi di previdenza è iscritta in parte tra i debiti verso gli istituti di previdenza e, in parte, tra i debiti verso altri allocati nella voce D del passivo patrimoniale.

**D) Debiti**

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Debiti	262.430	213.873	48.557

I debiti risultano costituiti come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Debiti verso banche	183.195	154.219	28.976
<i>di cui entro 12 mesi</i>	28.241	20.410	7.831
<i>di cui oltre 12 mesi</i>	154.954	133.809	21.145
Acconti	94	94	-
Debiti verso fornitori	52.452	39.264	13.188
Debiti vs imprese controllate	2.312	1.323	989
Debiti vs imprese collegate	9.427	12.610	(3.183)
Debiti tributari	3.786	2.604	1.182
Debiti verso istituti di previdenza	744	861	(117)
Altri debiti	10.420	2.898	7.522
<b>Totali</b>	<b>262.430</b>	<b>213.873</b>	<b>48.557</b>

Non esistono debiti espressi all'origine in valuta estera al 31 dicembre 2012.

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	28.241	27.379	127.575	183.195
Acconti	94	-	-	94
Debiti verso fornitori	52.452	-	-	52.452
Debiti vs imprese controllate	2.312	-	-	2.312
Debiti vs imprese collegate	9.427	-	-	9.427
Debiti tributari	3.786	-	-	3.786
Debiti verso istituti di previdenza	744	-	-	744
Altri debiti	9.275	1.145	-	10.420
<b>Totali</b>	<b>106.331</b>	<b>28.524</b>	<b>127.575</b>	<b>262.430</b>

I debiti verso banche al 31/12/2012 esprimono l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili alla chiusura dell'esercizio.

I debiti verso banche entro i 12 mesi pari ad euro 28.241 includono:

- per euro 5.915 migliaia i debiti verso il *factor* conseguenti all'operazione di factoring che la società ha posto in essere nel corso dell'esercizio e precedentemente descritta con riferimento alla voce Crediti verso clienti;
- per euro 1.226 migliaia la quota a scadere entro i 12 mesi del mutuo chirografario in essere con il Banco di Sardegna;
- per euro 20.000 mila debiti vs il pool di banche per la linea D revolving;
- per euro 1.100 mila da debiti per scoperto di conto corrente utilizzato per la gestione ordinaria.

I debiti verso banche oltre i 12 mesi pari ad euro 154.954 migliaia includono:

- per euro 1.586 migliaia la quota a scadere oltre i 12 mesi (ma entro i 5 anni) del mutuo

chirografario stipulato dalla società con il Banco di Sardegna nel corso del 2009. Tale mutuo ha maturato interessi passivi ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi maggiorato di 1,4 p. p. e prevede un piano di ammortamento in 20 rate trimestrali la prima delle quali è stata versata il 30 giugno 2010;

- per euro 153.368 migliaia la quota a scadere oltre i 12 mesi (di cui 127.575 oltre i 5 anni) del finanziamento stipulato in data 15 luglio 2010 con il pool di banche costituito da BIIS, Unicredit, Monte dei Paschi di Siena e Banca Nazionale del lavoro.

L'importo di tale finanziamento è complessivamente pari a 190 milioni di euro di cui erogati al 31 dicembre 2012:

- linea A: per 55 milioni di euro;
- linea B: investimenti NCC per 67,6 milioni di euro;
- linea B: altri investimenti per 12,4 milioni di euro;
- linea C: IVA per 18,3 milioni di euro.

Gli importi erogati sulla linea revolving pari a complessivi 20 milioni di euro sono stati inseriti nell'indebitamento a breve. Per maggiori dettagli sulle caratteristiche, tassi di interesse applicati, garanzie, scadenze e piano di ammortamento del finanziamento in oggetto si rinvia quanto descritto nel paragrafo "Informazioni sul contratto di finanziamento stipulato nel 2010 e sugli strumenti finanziari derivati".

I "Debiti verso fornitori" rappresentano l'esposizione per i corrispettivi dovuti alla data del 31 dicembre 2012 in relazione ai servizi fruiti ed ai beni acquistati alla data medesima.

I "Debiti verso imprese controllate" sono composti come segue:

- ▲ debiti verso EUR CONGRESSI ROMA S.r.l. per euro 28 mila relativi ad un evento dalla stessa realizzato per conto della controllante presso il Palazzo dei Congressi;
- ▲ debiti verso EUR TEL S.r.l. pari ad euro 1.041 migliaia così dettagliati:
  1. per euro 470 mila debiti derivanti dalla gestione del TSP
  2. per euro 76 mila debiti derivanti dal riaddebito del costo del personale
  3. per euro 495 mila debiti derivanti da fatture ricevute e da ricevere per servizi relativi a connettività, fibra e Telehouse/Data Center
- ▲ debiti verso AQUADROME S.r.l. per euro 58 mila e si riferiscono alla rifatturazione, effettuata in esercizi precedenti, di canoni di locazione;
- ▲ debiti verso EUR POWER S.p.A. per euro 1.186 migliaia si riferiscono ai decimi ancora da versare per l'aumento di capitale effettuato nell'esercizio.

I "Debiti verso imprese collegate" pari ad euro 9.427 migliaia sono relativi a debiti verso Marco Polo S.r.l. in liquidazione per servizi prestati fino alla data di chiusura dell'esercizio.

I "Debiti tributari" includono:

- euro 3.486 migliaia per l'Iva "differita" che, a norma dell'art. 6 DPR n. 633/72, si rende dovuta all'atto del pagamento della fattura da parte del cliente quando, come nella fattispecie, fa parte della P.A.;
- euro 291 mila per ritenute operate su compensi corrisposti a dipendenti e lavoratori autonomi;
- euro 9 mila da debito per saldo IRAP.

Si elencano di seguito le principali voci costituenti gli "Altri debiti":

- euro 1.475 migliaia per competenze dovute a dipendenti per ferie e per retribuzioni differite;
- euro 242 migliaia per somme trattenute sui SAL relativi al Nuovo Centro Congressi in ragione di inadempimenti formali di sub-appaltatori;
- euro 864 migliaia per ritenute a garanzia su SAL del Nuovo Centro Congressi aventi scadenza oltre i 12 mesi;
- euro 280 migliaia per depositi cauzionali e caparre aventi scadenza oltre i 12 mesi.
- euro 6.847 migliaia per credito vantato dalla Condotte Velodromo S.r.l. per la vendita della quota di partecipazione nella Aquadrome S.r.l. così come ampiamente descritto in altra parte della presente Nota Integrativa; si evidenzia che tale debito è stato completamente saldato entro il mese di febbraio 2013.

#### E) Ratei e risconti

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Ratei e Risconti passivi	124.387	122.077	2.310

Rappresentano le partite di collegamento tra gli esercizi, conteggiate con il criterio della competenza temporale.

Al 31/12/2012, non esistono risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione dei risconti passivi è dettagliata come segue:

- ▲ euro 113.875 migliaia relativi al risconto del cofinanziamento pubblico erogato a fronte degli investimenti realizzati per il Centro Congressi.
- ▲ euro 3.186 migliaia relativi al risconto del ricavo derivante dalla cessione del diritto d'uso del Palazzo dello Sport per il periodo previsto nel contratto;
- ▲ euro 7.271 migliaia relativi ad affitti attivi di competenza dell'esercizio 2013;
- ▲ euro 55 mila relativi al rateo passivo di interessi calcolato sulla linea D del finanziamento precedentemente descritto.

#### Conti d'ordine

I conti d'ordine ammontano ad euro 179.574 migliaia.

#### Fideiussioni:

Le fideiussioni prestate sono le seguenti:

- ▲ euro 1.356 migliaia per fideiussione rilasciata dalla Banca Popolare di Sondrio in favore di Roma Capitale a fronte dell'accordo urbanistico afferente l'area Castellaccio-Parco Volusia;
- ▲ euro 26.459 migliaia per tre fideiussioni rilasciate da Unicredit in favore di Roma Capitale a fronte della realizzazione del Nuovo Centro Congressi e dei parcheggi pertinenziali;
- ▲ euro 7 migliaia per fideiussione prestata a garanzia di impegni contrattuali;

- ▲ euro 6.677 migliaia per una fideiussione rilasciata dal EUR S.p.A. nell'interesse della controllata Aquadrome S.r.l. a garanzia dell'adempimento da parte della stessa di tutte le obbligazioni derivanti dal contratto di finanziamento stipulato in data 19 gennaio 2010 con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e Westlb AG;
- ▲ euro 9.519 migliaia per una fideiussione rilasciata da EUR S.p.A. nell'interesse della controllata Aquadrome S.r.l. a favore dell'Amministrazione Finanziaria a seguito della richiesta a rimborso del credito IVA vantato dalla collegata stessa;
- ▲ Euro 556 migliaia per una fideiussione rilasciata a favore di Equitalia a fronte del rimborso di euro 516 migliaia ottenuto dalla controllata Aquadrome S.r.l. nell'ambito della procedura semplificata per il rimborso IVA maggiorato degli interessi.

*Impegni:*

Come precedentemente indicato, la capogruppo, in data 15 luglio 2010, ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con annesso uno strumento finanziario derivato da considerarsi sia gestionalmente che contabilmente di copertura. Nei conti d'ordine è rappresentato il valore nozionale di riferimento di tali strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2012, pari ad euro 135.000 migliaia.

Non esistono altri impegni della Società oltre a quelli risultanti dallo Stato Patrimoniale e a quelli descritti nella presente nota integrativa.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 22 ter del codice civile, non esistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale i cui rischi e/o benefici da essi derivanti siano significativi ai fini della valutazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della società.

**Conto economico**

**A) Valore della produzione**

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Valore della produzione	57.686	49.826	7.860
<b> </b>			
Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Ricavi vendite e prestazione	39.482	38.260	1.222
Variazione delle rimanenze	9.354	6.607	2.747
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.570	3.644	926
Altri ricavi e proventi	4.280	1.315	2.965
<b>Totale</b>	<b>57.686</b>	<b>49.826</b>	<b>7.860</b>

Il valore della produzione è dettagliato come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Affitti	36.709	35.695	1.014
Proventi crogazione acqua	244	319	(75)
Locazioni temporanee	91	126	(35)
Diritti concessione palasport	862	860	2
Facilities	610	216	394
Manutenzioni varie e lavori c/terzi	598	708	(110)
TLH	328	331	(3)
TSP	5	5	-
Rimborsi	911	894	17
Riaddebito personale	145	259	(114)
Altri ricavi	3.219	162	3.057
Ricavi Nuovo Velodromo	40	0	40
Variazione rimanenze albergo in corso	11.724	6.348	5.376
Variazione rimanenze albergo oneri finanziari	730	550	180
Variazione rimanenze prodotti finiti	(3.100)	0	(3.100)
Svalutazione rimanenze prodotti in corso lavorazione	0	(291)	291
Incrementi Nuovo C.C. per lavori interni	1.981	1.688	293
Incrementi Nuovo C.C. per oneri finanziari	2.589	1.956	633
<b>Totali</b>	<b>57.686</b>	<b>49.826</b>	<b>7.860</b>

L'incremento rilevato nella voce affitti attivi è riconducibile alla stipula di alcuni nuovi contratti di locazione, all'adeguamento ISTAT effettuato sui canoni dei contratti già in essere al 31 dicembre 2011, nonché alla messa a regime dei contratti stipulati nel corso dell'esercizio 2011.

Si evidenzia che la voce "Locazioni temporanee", pari ad euro 91 mila, accoglie i ricavi relativi a locazione spazi per eventi a carattere temporaneo e non ricorrente.

La voce "Variazione rimanenze in corso albergo", pari ad euro 11.724 migliaia, e la voce "Variazione rimanenze albergo oneri finanziari", pari ad euro 730 migliaia riflettono, rispettivamente, le spese e gli oneri finanziari specifici sostenuti per la realizzazione della struttura alberghiera attigua al Nuovo Centro Congressi.

La voce variazione delle rimanenze di prodotti finiti si riferisce alla vendita delle rimanenze del circolo sportivo Ymca; il ricavo della vendita, pari a 3.100 migliaia di euro, è iscritto nella voce Altri ricavi. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto indicato nel paragrafo Rimanenze.

La voce "Incrementi Nuovo Centro Congressi per lavori interni", pari ad euro 1.981 migliaia, e la voce "Incrementi Nuovo Centro Congressi per oneri finanziari", di euro 2.589 migliaia, si riferiscono alla rettifica dei costi interni sostenuti per la realizzazione del Nuovo Centro Congressi capitalizzati sulla relativa voce tra le immobilizzazioni in corso.

**B) Costi della produzione**

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Costi della produzione	45.631	34.823	10.808
<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/12</b>	<b>Saldo al 31/12/11</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime, sussidiarie e merci	140	124	16
Servizi	22.441	15.704	6.737
Godimento di beni di terzi	76	91	(15)
Salari e stipendi	6.648	5.954	694
Oneri sociali	1.711	1.681	30
Trattamento di fine rapporto	208	123	85
Trattamento di quiescenza e simili	224	222	2
Altri costi del personale	340	924	(584)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	378	384	(6)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.664	5.012	(348)
Svalutazione crediti	2.036	148	1.888
Accantonamento rischi	1.110	411	699
Altri accantonamenti	2.160	1.800	360
Oneri diversi di gestione	3.495	2.245	1.250
<b>Totali</b>	<b>45.631</b>	<b>34.823</b>	<b>10.808</b>

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

I costi per materie prime e sussidiarie sono rappresentati da oneri sostenuti per materiale di cancelleria e di consumo, sostanzialmente in linea con i costi sostenuti nel precedente esercizio.

**Costi per servizi**

Il dettaglio dei costi per servizi è riportato nella tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Oneri realizzazione albergo	11.504	6.161	5.343
Utenze	1.798	1.515	283
Vigilanza; Pulizie; Facchinaggio; Accoglienza	1.332	1.098	234
Smaltimento rifiuti	219	194	25
Spese di viaggio e buoni pasto	271	274	(3)
Consulenze e spese legali e notarili	815	673	142
Co.Co.pro. e oneri sociali	105	115	(10)
Formazione	47	50	(3)
Revisione e certificazione	141	143	(2)
Pubblicità, Sponsorizzazioni, Manifestazioni e fiere	341	192	149
Assicurazione RCT e incendi e varie	273	304	(31)
CDA, collegio sindacale e altri organi sociali	593	604	(11)
Servizi di terzi	492	328	164
Gestione TLH; TSP; Assistenza software; Connattività	771	678	93
Manutenzioni	3.278	3.096	182
Inserzioni non pubblicitarie	34	34	0
Oneri bancari e factoring	82	98	(16)
Oneri velodromo	40	8	32
Personale in comando	182	0	182
Varie	123	139	(16)
<b>Totali</b>	<b>22.441</b>	<b>15.704</b>	<b>6.737</b>

La voce "Oneri realizzazione albergo" pari ad euro 11.504 migliaia, include i costi relativi alla realizzazione della struttura alberghiera con particolare riferimento sia ai SAL emessi dalla società appaltatrice dei lavori di realizzazione, sia a tutte le spese per prestazioni professionali, personale tecnico, etc. Tali costi sono stati poi sospesi nelle rimanenze finali.

Si registra un lieve incremento dei costi per utenze, acquisto di servizi di facilities ed altri servizi dovuto alle normali dinamiche dei prezzi di mercato.

### Spese per godimento di beni di terzi

Si tratta delle spese sostenute per il noleggio di beni (furgoni e autoveicoli, macchinari, arredi, ecc.) e per locazioni uso foresteria.

Il dettaglio dei costi per godimento beni di terzi è fornito nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Affitti passivi	14	13	1
Noleggio autoveicoli, macchinari e attrezzature	49	66	(17)
Canoni licenze sw	13	12	1
<b>Totali</b>	<b>76</b>	<b>91</b>	<b>(15)</b>

### Spese per il personale

In merito alle spese del personale, si precisa che la voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi inclusi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Il costo complessivo al 31 dicembre 2012 ammonta ad euro 9.130 migliaia dettagliato nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Salari e stipendi	6.647	5.954	693
Oneri sociali	1.711	1.681	30
Trattamento di fine rapporto	208	123	85
Trattamento di quiescenza	224	222	2
Altri costi	340	924	(584)
<b>Totali</b>	<b>9.130</b>	<b>8.904</b>	<b>226</b>

Tralasciando gli altri costi del personale che includono principalmente costi per incentivi all'esodo e transazioni concluse con il personale, il costo del personale ammonta ad euro 8.790 migliaia al 31 dicembre 2012 contro euro 7.980 al 31 dicembre 2011, presentando un incremento di euro 810 migliaia.

L'incremento è in buona parte riconducibile al rientro del personale del ramo d'azienda in affitto, fino al 31 dicembre 2011, alla Marco Polo S.p.A.

Si segnala, comunque, che con riferimento al personale tecnico dedicato all'iniziativa del Nuovo Centro Congressi, i relativi costi sono stati sospesi, parte nella voce "Variazione delle rimanenze" (euro 220 mila) e parte nella voce "Incremento di immobilizzazioni per lavori interni" (euro 1.981 migliaia).

Gli "altri costi del personale" pari ad euro 340 mila sono costituiti da costi sostenuti principalmente da incentivi all'esodo, assicurazioni e transazioni concluse con il personale.

### Ammortamenti e svalutazioni

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella che segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	378	384	(6)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	4.664	5.012	(348)
Svalutazione crediti	2.036	148	1.888
<b>Totale</b>	<b>7.078</b>	<b>5.544</b>	<b>1.534</b>

Per maggiori dettagli sulla variazione intervenuta nella svalutazione dei crediti rispetto al precedente esercizio si rinvia a quanto già riportato nei paragrafi "Crediti - crediti vs clienti".

### Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Accantonamento per rischi	1.110	411	699
Altri accantonamenti	2.160	1.800	360
<b>Totali</b>	<b>3.270</b>	<b>2.211</b>	<b>1.059</b>

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri effettuati nell'esercizio sono dettagliati come segue:

- ▲ euro 1.110 migliaia accantonati per euro 1.020 migliaia a fronte della valutazione dei rischi per contenziosi civili in essere della EUR S.p.A. con i terzi e per euro 90 mila a fronte di potenziali rischio di contenziosi con ex dipendenti;
- ▲ euro 2.160 migliaia a fronte delle spese di manutenzione ciclica degli immobili. L'accantonamento è stato effettuato sulla base del piano storico e revisionale predisposto dalla Società relativo alle spese che si ritiene di dover sostenere per tutte le manutenzioni che non creano incremento di valore per gli immobili. Si tratta delle spese di manutenzione ciclica che la Società, al fine di mantenere in piena efficienza il proprio patrimonio immobiliare, sostiene costantemente. L'iscrizione del fondo è ritenuta opportuna per far fronte agli oneri di manutenzione ricorrente e riferibili agli immobili di proprietà.

### Oneri diversi di gestione

Si riporta di seguito il dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Ici	0	1.567	(1.567)
Imu	2.962	0	2.962
Diritti amministrativi vari e tributi diversi e sanzioni	374	329	45
Quote associative	92	84	8
Oneri da litigi e cause ordinarie	0	213	(213)
Libri e pubblicazioni	14	26	(12)
Varie	54	26	28
<b>Totali</b>	<b>3.496</b>	<b>2.245</b>	<b>1.251</b>

### C) Proventi e oneri finanziari

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Proventi e oneri finanziari	(6.957)	(6.045)	(912)

### Altri proventi finanziari

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Interessi bancari e postali	36	119	(83)
Interessi attivi di mora	1	6	(5)
Interessi invim	0	14	(14)
<b>Totale</b>	<b>37</b>	<b>139</b>	<b>(102)</b>

### Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Interessi bancari	16	-	16
Interessi passivi su mutui	82	134	(52)
Interessi passivi su op. factoring	226	174	52
Interessi passivi finanziamenti m/l termine	4.526	3.931	595
Corrispettivi su fido accordato	11	20	(9)
Commissioni disponibilità finanziamenti m/l termine	202	347	(145)
Differenziali negativi da derivati	2.603	2.025	578
Rilascio fondo up front su derivati	(714)	(640)	(74)
Interessi passivi da dilazioni NCC	25	160	(135)
Altri	17	33	(16)
<b>Totale</b>	<b>6.994</b>	<b>6.184</b>	<b>810</b>

Per chiarezza espositiva gli impatti determinati dalla gestione del contratto di finanziamento sono stati dettagliatamente descritti nel paragrafo “Informazioni sul contratto di finanziamento stipulato nel 2010 e sugli strumenti finanziari derivati” della presente nota integrativa a cui si rinvia.

Gli “interessi su mutui” includono esclusivamente gli interessi maturati nel periodo in esame con riferimento al mutuo chirografario stipulato con il Banco di Sardegna il 6 aprile 2009 le cui condizioni sono state descritte nella voce “debiti verso banche” a cui si rinvia.

Gli “interessi passivi sui finanziamenti a m/l termine” e gli oneri relativi al derivato sono stati illustrati nello specifico paragrafo della presente nota integrativa “Informazioni sul contratto di finanziamento stipulato nel 2010 e sugli strumenti finanziari derivati” al quale si rinvia.

Gli interessi passivi da dilazioni NCC sono relativi agli interessi maturati sulla rateizzazione del debito nei confronti del fornitore Condotte generato in seguito al raggiungimento dell'accordo bonario chiuso nel 2010.

Si segnala, infine, che degli oneri finanziari rilevati in bilancio pari a euro 6.994 migliaia, si è provveduto a sospendere, in parte tra le immobilizzazioni ed in parte tra le rimanenze, l'importo complessivo di euro 3.319 migliaia inclusivo degli oneri per la rateizzazione del debito per accordo bonario nei confronti di Condotte.

### D) Rettifiche di valore di attivita' finanziarie

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Svalutazione Marco Polo S.p.A.	600	0	600
Rischi futuri Marco Polo S.p.A.	1.160	0	1.160
Svalutazione partecipazione Eur Tel S.r.l.	5.771	0	5.771
<b>Totale</b>	<b>7.531</b>	<b>0</b>	<b>7.531</b>

Per maggiori dettagli sugli accantonamenti in esame, si rinvia a quanto già riportato nei paragrafi “Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni”.

#### E) Proventi e oneri straordinari

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Proventi e oneri straordinari	314	1.680	(1.366)

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Proventi straordinari	1.089	2.328	(1.239)
Oneri straordinari	(775)	(648)	(127)
<b>Totale</b>	<b>314</b>	<b>1.680</b>	<b>(1.366)</b>

Gli importi sopra indicati sono conseguenti ad aggiustamenti di stime effettuati nei precedenti esercizi, nonché a sopravvenienze ed oneri manifestati nel periodo ma relativi ad esercizi passati.

I proventi straordinari risultano costituiti come segue:

- ▲ per euro 382 mila al minor prezzo pagato per l'acquisto dei crediti dai fornitori terzi vantati nei confronti della Marco Polo S.p.A. rispetto al valore nominale degli stessi, come già descritto nella voce crediti verso collegate;
- ▲ per euro 707 mila derivanti da insussistenze del passivo relative a debiti iscritti in bilancio e non più dovuti e da sopravvenienze attive per errori di stima effettuati in esercizi precedenti.

Gli oneri straordinari sono costituiti esclusivamente da sopravvenienze passive derivanti da errori di stima compiuti negli esercizi precedenti.

#### F) Imposte sul reddito d'esercizio

Descrizione	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Variazione
Imposte correnti IRES	-	-	-
Imposte correnti IRAP	(1.216)	(1.208)	(8)
Imposte anticipate	10.036	-	10.036
<b>Totale</b>	<b>8.820</b>	<b>(1.208)</b>	<b>10.028</b>

Le imposte correnti iscritte in bilancio corrispondono al carico fiscale per l'IRAP dovuta nel periodo.

Si evidenzia che negli esercizi precedenti il particolare trattamento fiscale degli immobili storici adottato ai fini IRES, ha determinato perdite fiscali cumulate per complessivi euro 42.525 migliaia (di cui euro 2.437 migliaia totalmente compensabili); tali perdite non hanno mai determinato

L'iscrizione di crediti per imposte anticipate, in assenza della ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi futuri di un reddito imponibile che ne consentisse la recuperabilità, ciò proprio in considerazione del particolare regime fiscale adottato.

Il DL 16/2012 convertito dalla L. 44/2012 ha abrogato la previgente disciplina agevolativa degli immobili storici a partire dal periodo di imposta successivo a quello chiuso al 31 dicembre 2011, prevedendo un nuovo regime impositivo che nel presente bilancio ha portato la società alla determinazione di un imponibile fiscale ai fini IRES stimato in complessivi euro 9.855 migliaia a fronte del quale sono state utilizzate perdite fiscali parzialmente compensabili per euro 7.884 migliaia e perdite fiscali totalmente compensabili per euro 1.971 migliaia.

Pertanto, a seguito delle citate modifiche normative, sono state sostanzialmente modificate le strategie di tax planning della EUR S.p.A. e nel presente bilancio sono state rilevate imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse al netto della quota utilizzata nell'esercizio in chiusura. Le imposte anticipate sono state rilevate nel bilancio 2012 in quanto si ritengono pienamente recuperabili.

Le perdite fiscali su cui sono stati rilevati crediti per imposte anticipate includono, inoltre, perdite per euro 717 mila relativi all'istanza di rimborso Ires presentata nel mese di gennaio 2013 ai sensi dell'art. 2 comma 1 – quarter – decreto legge n. 201/2011 per mancata deduzione dell'Irap relativa ai costi per il personale dipendente per gli anni 2010-2011. L'iscrizione nel presente bilancio è avvenuta a seguito del provvedimento emanato dell'Agenzia delle Entrate n. 2012/140973 del 17 dicembre 2012.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico (IRES ed IRAP) con un riepilogo delle perdite fiscali che hanno generato imposte anticipate nel corso dell'esercizio 2012.

**Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)**

Descrizione	Valore	Imposte
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.119)</b>	
<b>Onere fiscale teorico (%)</b>	<b>27,5%</b>	<b>(583)</b>
<b>Variazioni in aumento:</b>		
IMU	2.962	
Acc.to svalutazione partecipazione	1.160	
Acc.to manut.ciclica	2.160	
Acc.to svalutaz.crediti	2.036	
Acc.to rischi	1.037	
20% amm.to terreni	341	
Compensi cda non corrisposti	163	
Interessi passivi indeducibili	-	
Sopravvenienze passive indeducibili	116	
Svalutazione partecipazioni	6.371	
Penali	50	
Altre variazioni	47	
<b>Totale variazioni in aumento</b>	<b>16.443</b>	<b>4.522</b>
<b>Variazioni in diminuzione:</b>		
Acc.to svl crediti deducibile	(70)	
Utilizzo fondi	(2.181)	
Compensi CDA es precedenti pagati nell'esercizio	(175)	
Interessi passivi es precedenti	(1.594)	
10% Irap	(449)	
<b>Totale variazioni in diminuzione</b>	<b>(4.469)</b>	<b>(1.229)</b>
<b>Imponibile fiscale</b>		
Utilizzo perdite fiscali pregresse parzialmente compensabili	9.855	2.710
Utilizzo perdite fiscali pregresse completamente compensabili	(7.884)	(2.168)
<b>Imponibile fiscale netto</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(542)</b>
<b>Imposte anticipate riepilogo</b>		
Perdite fiscali pregresse parzialmente compensabili al 31 dicembre 2011 al netto degli utilizzi	39.978	
Istanza recupero irap su costo personale es.preced.	717	
Utilizzo perdite fiscali pregresse parzialm. Compens.	(7.884)	
<b>Perdite fiscali pregresse parzialmente compensabili al 31 dicembre 2012</b>	<b>32.811</b>	<b>9.023</b>
Perdite fiscali pregresse completamente compensabili al 31 dicembre 2011	2.437	
Utilizzo perdite fiscali pregresse parzialm. Compens.	(1.971)	
<b>Perdite fiscali pregresse parzialmente compensabili al 31 dicembre 2012</b>	<b>466</b>	<b>128</b>
<b>CREDITI X IMP. ANTICIPATE SU PERDITE FISCALI AL 31.12.2012</b>	<b>33.277</b>	<b>9.151</b>

Nel corso dell'esercizio, inoltre, la società ha provveduto a rilevare crediti per imposte anticipate sulle differenze temporanee che si riverseranno nei successivi esercizi in quanto inta tali esercizi esiste la ragionevole certezza dell'esistenza di un reddito imponibile non inferiore alle differenze che si andranno ad annullare.

Nella tabella che segue si fornisce, pertanto, un riepilogo della composizione delle imposte anticipate rilevate nel presente bilancio e dei relativi crediti iscritti nella specifica voce di stato patrimoniale.

Descrizione	Aliquota	IMPONIBILI				IMPOSTE			
		31/12/11	Utilizz/ rilasci 2012	Acc.ti 2012	31/12/12	Imp. Antic.te 31/12/11	Utilizz/ rilasci 2012	Acc.ti 2012	Imp. Antic.te 31/12/12
<b>Perdite fiscali :</b>									
Perdite fiscali totalmente compensabili	27,50%	-		466	466	-		128	128
Perdite fiscali parzialmente compensabili	27,50%	-		32.811	32.811	-		9.023	9.023
<b>Differenze temporanee tassabili:</b>									
Compensi CDA non corrisposti	27,50%	-		164	164	-		45	45
Svalutazione crediti indeducibile	27,50%	-		2.036	2.036	-		560	560
Acc.ti f.do rischi indeducibile	27,50%	-		1.017	1.017	-		280	280
<b>Totale</b>		-		<b>36.494</b>	<b>36.494</b>	-		<b>10.036</b>	<b>10.036</b>