

Allegato “Rendiconto finanziario”

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

Descrizione	esercizio 31/12/2014	esercizio 31/12/2013
A. Flusso finanziario della gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.007.400	4.860.032
Imposte sul reddito	1.189.971	2.052.500
Interessi passivi (interessi attivi)	(4.232.662)	(5.271.029)
(Dividendi)		
Plusvalenze da alienazioni incluse nella voce A5		
Plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5		
Minusvalenze da alienazioni incluse nella voce B14		
Minusvalenze da alienazioni	439	553
Totale (plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione relative a:	439	553
di cui immobilizzazioni materiali	439	553
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(34.852)	1.642.056
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita		
Accantonamenti ai fondi	21.927	22.124
Ammortamenti delle immobilizzazioni	17.885	20.326
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	39.812	42.450
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	21.770	(15.012)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	732	2.476
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(154.440)	(2.199.143)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(34.851.821)	(50.437.240)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(34.983.759)	(52.648.919)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	4.232.662	5.271.029
(Imposte sul reddito pagate)	(2.391.878)	(1.383.090)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(1.538)	(249)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	1.839.246	3.887.690
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	(33.139.553)	(47.076.723)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(4.688)	(2.172)
(Investimenti)	(4.688)	(2.172)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(429)	
Immobilizzazioni immateriali	(1.233)	
(Investimenti)	(1.233)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		



Prezzo di realizzo disinvestimenti

Immobilizzazioni finanziarie non immobilizzate
(Investimenti)

Prezzo di realizzo disinvestimenti

Acquisizione o cessione di società controllate o di rami
d'azienda al netto delle disponibilità liquide

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.350)	(2.172)
(B)		

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.283)
---	---------

Accensione finanziamenti

Rimborso finanziamenti

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento

Cessione (acquisto) di azioni proprie

Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(35.748)	(35.748)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA'	DI	(35.748)
FINANZIAMENTO (C)		(37.031)

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) (33.181.651) (47.115.926)

Disponibilità liquide iniziali 187.183.009 234.298.935

Disponibilità liquide finali 154.001.358 187.183.009

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (33.181.651) (47.115.926)



Indomene Di Brusco

CONTO CONSUNTIVO DI CASSA (ALLEGATO)		TOTALE ENTRATE
Livelli	Voce	€
I	Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	-
II	Tributi	
III	Imposte, tasse e proventi assimilati	
II	Contributi sociali e premi	
III	Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori	
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
I	Trasferimenti correnti	-
II	Trasferimenti correnti	
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti correnti da Famiglie	
III	Trasferimenti correnti da Imprese	
III	Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
I	Entrate extratributarie	5.735.807,37
II	Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni	1.503.139,83
III	Vendita di beni	
III	Vendita di servizi	1.503.139,83
III	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	
II	Proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da famiglie derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da Imprese derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da Istituzioni Sociali Private derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
II	Interessi attivi	4.232.667,54
III	Interessi attivi da titoli e finanziamenti a breve termine	
III	Interessi attivi da titoli e finanziamenti a medio - lungo termine	
III	Altri interessi attivi	4.232.667,54
II	Altre entrate da redditi da capitale	
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di utili e avanzi	
III	Altre entrate da redditi da capitale	
II	Rimborsi e altre entrate correnti	
III	Indennizzi di assicurazione	
III	Rimborsi in entrata	
III	Altre entrate correnti n.a.c.	
I	Entrate in conto capitale	12,00
II	Tributi in conto capitale	
III	Altre imposte in conto capitale	
II	Contributi agli investimenti	
III	Contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche	
III	Contributi agli investimenti da Famiglie	
III	Contributi agli investimenti da Imprese	
III	Contributi agli investimenti da Istituzioni Sociali Private	
III	Contributi agli investimenti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Contributi agli investimenti direttamente destinati al rimborso di prestiti da amministrazioni pubbliche	
II	Trasferimenti in conto capitale	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per escusione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per escusione di garanzie senza rivalsa da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per escusione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per escusione di garanzie senza rivalsa da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per escusione di garanzie senza rivalsa da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da amministrazioni pubbliche	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese	



W

III	Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private		
III	Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo		
II	Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali	€	12,00
III	Alienazione di beni materiali	€	12,00
III	Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti		
III	Alienazione di beni immateriali		
II	Altre entrate in conto capitale		
III	Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari		
III	Altre entrate in conto capitale n.a.c.		
I	Entrate da riduzione di attività finanziarie	€	-
II	Alienazione di attività finanziarie		
III	Alienazioni di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale		
III	Alienazione di quote di fondi comuni di investimento		
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine		
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine		
II	Riscossione crediti di breve termine		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Famiglie		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Imprese		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Amministrazione Pubbliche		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Famiglie		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Imprese		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private		
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo		
II	Riscossione crediti di medio-lungo termine		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Amministrazione Pubbliche		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Famiglie		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Imprese		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private		
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo		
II	Altre entrate per riduzione di attività finanziarie		
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche		
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Famiglie		
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Imprese		
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private		
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo		
III	Prelievi dai conti di tesoreria statale diversi dalla Tesoreria Unica		
III	Prelievi da depositi bancari		
I	Accensione Prestiti	€	-
II	Emissione di titoli obbligazionari		
III	Emissioni titoli obbligazionari a breve termine		
III	Emissioni titoli obbligazionari a medio-lungo termine		
II	Accensione prestiti a breve termine		
III	Finanziamenti a breve termine		
III	Anticipazioni		
II	Accensione mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine		
III	Accensione mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine		
III	Accensione prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali		
III	Accensione prestiti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'amministrazione		
II	Altre forme di indebitamento		
III	Accensione Prestiti - Leasing finanziario		
III	Accensione Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione		
III	Accensione Prestiti - Derivati		
II	Entrate da destinare al Fondo di ammortamento titoli		
III	Entrate da destinare al Fondo di ammortamento titoli		
I	Anticipazioni da istituto tesoriere/cassiere		
I	Entrate per conto terzi e partite di giro		
II	Entrate per partite di giro		
III	Altre ritenute		



10

III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	
III	Altre entrate per partite di giro	
II	Entrate per conto terzi	
III	Rimborsi per acquisto di beni e servizi per conto terzi	
III	Trasferimenti per conto terzi ricevuti da Amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti per conto terzi da altri settori	
III	Depositi di/presso terzi	
III	Riscossione imposte e tributi per conto terzi	
III	Altre entrate per conto terzi	
	TOTALE GENERALE ENTRATE	€ 5.735.819,37
I	Spese correnti	€ 38.917.264,80
II	Redditi da lavoro dipendente	€ 579.739,54
III	Retribuzioni lorde	€ 417.897,05
III	Contributi sociali a carico dell'ente	€ 161.842,49
II	Imposte e tasse a carico dell'ente	€ 2.409.241,44
III	Imposte e tasse a carico dell'ente	€ 2.409.241,44
II	Acquisto di beni e servizi	€ 856.820,42
III	Acquisto di beni non sanitari	€ 5.946,85
III	Acquisto di beni sanitari	€ 850.873,57
III	Acquisto di servizi non sanitari	
III	Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali	€ 34.840.403,20
II	Trasferimenti correnti	€ 26.486.199,52
III	Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche	€ 1.109,26
III	Trasferimenti correnti a Famiglie	
III	Trasferimenti correnti a Imprese	
III	Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private	€ 8.353.094,42
III	Trasferimenti correnti versati all'Unione Europea e al Resto del Mondo	
II	Interessi passivi	
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a breve termine	
III	Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine	
III	Interessi su finanziamenti a breve termine	
III	Interessi su Mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine	
III	Altri interessi passivi	€ 35.748,00
II	Altre spese per redditi da capitale	€ 35.748,00
III	Utili e avanzi distribuiti in uscita	
III	Diritti reali di godimento e servitù onerose	
III	Altre spese per redditi da capitale n.a.c.	
II	Rimborsi e poste correttive delle entrate	
III	Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc...)	
III	Rimborsi di imposte in uscita	
III	Rimborsi di trasferimenti all'Unione Europea	
III	Altri rimborsi di somme non dovute o incassate in eccesso	€ 195.312,20
II	Altre spese correnti	
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti	€ 176.047,77
III	Versamenti IVA a debito	€ 19.264,43
III	Premi di assicurazione	
III	Spese dovute a sanzioni	
III	Altre spese correnti n.a.c.	€ 7.577,00
I	Spese in conto capitale	
II	Tributi in conto capitale a carico dell'ente	
III	Tributi su lasciti e donazioni	
III	Altri tributi in conto capitale	€ 7.577,00
II	Investimenti fissi lordi e acquisto di terreni	€ 6.255,80
III	Beni materiali	
III	Terreni e beni materiali non prodotti	
III	Beni immateriali	€ 1.321,20
III	Beni materiali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario	
III	Terreni e beni materiali non prodotti acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario	
III	Beni immateriali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario	
II	Contributi agli investimenti	
III	Contributi agli investimenti a Amministrazioni pubbliche	
III	Contributi agli investimenti a Famiglie	
III	Contributi agli investimenti a Imprese	
III	Contributi agli investimenti a Istituzioni Sociali Private	
III	Contributi agli investimenti all'Unione Europea e al Resto del Mondo	
II	Trasferimenti in conto capitale	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Imprese	



10

III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Unione Europea e Resto del Mondo	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a amministrazioni pubbliche	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Famiglie	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Imprese	
III	Altri trasferimenti in conto capitale a Istituzioni Sociali Private	
III	Altri trasferimenti in conto capitale all'Unione Europea e al Resto del Mondo	
II	Altre spese in conto capitale	€
III	Fondi di riserva e altri accantonamenti in c/capitale	
III	Altre spese in conto capitale n.a.c.	
I	Spese per incremento attività finanziarie	€
II	Acquisizioni di attività finanziarie	
III	Acquisizioni di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale	
III	Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	
II	Concessione crediti di breve termine	
III	Concessione crediti di breve periodo a TASSO AGEVOLATO a Amministrazione Pubbliche	
III	Concessione crediti di breve periodo a TASSO AGEVOLATO a Famiglie	
III	Concessione crediti di breve periodo a TASSO AGEVOLATO a Imprese	
III	Concessione crediti di breve periodo a TASSO AGEVOLATO a Istituzioni Sociali Private	
III	Concessione crediti di breve periodo a TASSO AGEVOLATO all'Unione Europea e al Resto del Mondo	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Amministrazione Pubbliche	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Famiglie	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Imprese	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private	
III	Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo	
II	Concessione crediti di medio-lungo termine	
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Amministrazione Pubbliche	
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Famiglie	
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Imprese	
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Istituzioni Sociali Private	
III	Concessione Crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Amministrazione Pubbliche	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Famiglie	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Imprese	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private	
III	Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'Unione Europea e al Resto del Mondo	
III	Concessione crediti a seguito di escusione di garanzie in favore di Amministrazione Pubbliche	
III	Concessione crediti a seguito di escusione di garanzie in favore di Famiglie	
III	Concessione crediti a seguito di escusione di garanzie in favore di Imprese	
III	Concessione crediti a seguito di escusione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private	
III	Concessione crediti a seguito di escusione di garanzie in favore dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
II	Altre spese per incremento di attività finanziarie	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazione Pubbliche	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private	
III	Incremento di altre attività finanziarie verso UE e Resto del Mondo	
III	Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla Tesoreria Unica)	
III	Versamenti a depositi bancari	
I	Rimborso Prestiti	€
II	Rimborso di titoli obbligazionari	
III	Rimborso di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Rimborso di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	
II	Rimborso prestiti a breve termine	
III	Rimborso Finanziamenti a breve termine	
III	Chiusura Anticipazioni	
II	Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine	
III	Rimborso Mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine	
III	Rimborso prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali	
III	Rimborso prestiti sorti a seguito di escusione di garanzie in favore dell'amministrazione	
II	Rimborso di altre forme di indebitamento	
III	Rimborso Prestiti - Leasing finanziario	
III	Rimborso Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione	
III	Rimborso prestiti - Derivati	



W

III	Versamenti al Fondo di ammortamento titoli	
I	Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere	
I	Scarti di emissione di titoli emessi dall'amministrazione	
I	Uscite per conto terzi e partite di giro	€ - - -
II	Uscite per partite di giro	
III	Versamenti di altre ritenute	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente	
III	Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo	
III	Altre uscite per partite di giro	
II	Uscite per conto terzi	
III	Acquisto di beni e servizi per conto terzi	
III	Trasferimenti per conto terzi a Amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti per conto terzi a Altri settori	
III	Depositi di/presso terzi	
III	Versamenti di imposte e tributi riscosse per conto terzi	
III	Altre uscite per conto terzi	
TOTALE USCITE GENERALI		€ 38.924.841,80



M. donz. D. Doma

ARCUS S.P.A.

ALL. 6

SOCIETA' PER LO SVILUPPO DELL'ARTE,
DELLA CULTURA E DELLO SPETTACOLO S.P.A., CON UNICO
AZIONISTA

Sede legale in Roma, Via del Collegio Romano, 27 - Capitale Sociale Euro 8.000.000 i.v.
Registro Imprese di Roma n. 07894071005
R.E.A. presso C.C.I.A.A. di Roma n. 1060411
Codice Fiscale e Partita Iva 07894071005

Relazione sulla gestione del Bilancio al 31/12/2014

Premessa

Spettabile Azionista,

con la presente relazione, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 C.C., illustrerò gli aspetti attinenti la situazione della Società e le informazioni sull'andamento della gestione.

L'esercizio chiuso al 31/12/2014 della Società Arcus S.p.A. riporta un risultato positivo pari ad Euro 3.007.400.

Tale risultato viene realizzato nell'undicesimo anno di vita della Società e conferma la crescita di Arcus nella realizzazione degli obiettivi programmati dall'Azionista di riferimento.

Informazioni sulla *corporate governance* e sull'organizzazione della Società

Come è noto, un corretto sistema di *corporate governance* si fonda su alcuni elementi cardine, quali il ruolo centrale dell'Organo Amministrativo e dell'Alta Direzione, la corretta gestione delle situazioni di conflitto di interessi, la trasparenza nella comunicazione delle scelte di gestione societaria e l'efficienza del sistema di controllo interno.



ARCUS S.P.A.

Il mandato confermatomi in qualità di Amministratore Unico, con Decreto Interministeriale del 18 novembre 2014, dal Ministro dei Beni e delle Attività Culturali e del Turismo di concerto con il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti, ha durata dal 18/11/2014 alla data dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2016, ai sensi dell'art. 2383 c.c.

La struttura aziendale di Arcus consta dei seguenti principali organi sociali:

- Assemblea dei Soci;
- Amministratore Unico;
- Collegio Sindacale;
- Direttore Generale.

E' anche presente l'Organismo di Vigilanza, ai sensi del D.L. 231/2001, composto dal Prof. Riccardo Rossi, Presidente, dall'Avv. Fulvio Neri e dal Direttore Generale della Società, Dott. Ettore Pietrabissa.

In considerazione della natura pubblicistica della Società, la funzione del controllo sulla gestione finanziaria è affidata alla Corte dei Conti ai sensi dell'art. 12 della Legge n. 259 del 21/03/1958.

Attività svolte

Nel rendere conto delle attività svolte nel corso dell'esercizio 2014, si ricorda che la Società Arcus S.p.A. è stata istituita ai sensi dell'articolo 2 della Legge 16 ottobre 2003, n. 291, e che la medesima legge individua la missione aziendale nella promozione e nel sostegno finanziario, tecnico-economico e organizzativo di progetti e di altre iniziative di investimento per la realizzazione di interventi di restauro e recupero dei beni culturali e di altri interventi a favore delle attività culturali e dello spettacolo, nel rispetto delle funzioni costituzionali delle Regioni e degli enti locali.

L'anno 2014 è stato il sesto anno di attuazione del Decreto Interministeriale del 24 settembre 2008, n. 182, recante la "Disciplina dei criteri e delle modalità per l'utilizzo e la destinazione per la tutela e gli interventi a favore dei beni e delle attività culturali della quota percentuale degli stanziamenti previsti per le infrastrutture", pubblicato sulla G.U. n. 270 del 18/11/2008, entrato in vigore dal 3 dicembre 2008.

In particolare l'attività progettuale relativa all'anno 2014 si è focalizzata sulla residua attività istruttoria e sulla attuazione dei programmi pluriennali ricompresi nei Decreti Interministeriali MiBACT-MIT del 01/12/2009 (annualità 2010, 2011 e 2012), del 13/12/2010 (annualità 2011 e 2012), del D.I. 11/02/2013 (n° 3 progetti per € 1.800.000,00 con utilizzo degli utili portati a nuovo dei bilanci Arcus 2009, 2010 e parte del 2011) e del D.I. 11/04/2013 (n° 6 progetti per € 6.253.772,71 con utilizzo di economie su precedenti DD.II.).

Relativamente agli ultimi Decreti Interministeriali del 01/12/2009, del 13/12/2010, del 11/02/2013 e del 11/04/2013, la Società prosegue nelle attività di istruttoria per l'approvazione e il finanziamento, che nel 2014 hanno visto 12 progetti istruiti e deliberati per complessivi € 7.801.772,71, e 11 progetti contrattualizzati con sottoscrizione delle relative convenzioni per il finanziamento per complessivi € 7.384.000,00.



ARCUS S.P.A.

I progetti chiusi nel 2014, riferiti a tutti i Decreti Interministeriali di intervento, sono stati 41.

Arcus si conferma quindi come una realtà di vitale importanza per il settore culturale, tenuto conto del suo contributo al sostegno e alla tutela del patrimonio materiale ed immateriale, della sua funzione di volano per il territorio e per l'indotto economico ed occupazionale correlato, nonché della capacità di agire da moltiplicatore di fondi attirando altri investitori sulla realizzazione di iniziative di rilievo.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile si segnala che l'attività viene svolta nell'unica sede operativa di Roma.

Sotto il profilo giuridico la Società è controllata direttamente dal Ministero dell'Economia e delle Finanze in qualità di unico azionista. I diritti dell'azionista sono esercitati dal Ministero dei Beni e delle Attività Culturali e del Turismo, di concerto con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

La Società è quindi soggetta agli adempimenti previsti per le società partecipate dallo Stato.

Nel rendere conto delle principali attività progettuali, illustro quanto segue.

Nell'ambito dell'attività progettuale dell'anno 2014 si evidenziano specificatamente, a titolo esemplificativo, i seguenti progetti di particolare rilevanza per i loro contenuti ed il loro valore simbolico:

- Recupero e valorizzazione del corpo centrale della Villa Reale di Monza, per € 1.500.000,00.
- Lavori di riqualificazione e restauro della decorazione della cupola berniniana, Chiesa di S. Andrea al Quirinale in Roma, per € 800.000,00.
- Galleria Sabauda in Torino, per € 8.000.000,00.
- Presidenza della Repubblica, Tenuta di Castelporziano - Restauro conservativo della Villa Imperiale di Tor Paterno, per € 308.000,00.
- Museo virtuale della Valle del Tevere, per € 300.000,00.
- Restauro del sistema vegetazionale delle Ville storiche romane, per € 4.000.000,00.

Più in generale, nel corso dell'anno 2014 è proseguita l'attività connessa ai progetti ricompresi nei vari Decreti Interministeriali di Intervento.

Per quanto riguarda il Decreto Interministeriale di Programmazione del 13/12/2010, rispetto ai 101 progetti previsti per un controvalore di circa 85 milioni di Euro, a fine 2014 risultavano deliberati 94 progetti per un controvalore di circa € 79,0 milioni di Euro.



ARCUS S.P.A.

Per quanto riguarda il Decreto Interministeriale di Programmazione dell'1/12/2009, rispetto ai circa 200 progetti previsti per un controvalore di 200 milioni di Euro, a fine 2014 risultavano deliberati 193 progetti per un controvalore di circa € 184,3 milioni di Euro.

Per quanto riguarda i Decreti Interministeriali P.I. 2004, P.I. 2005 e P.I. 2006, il D.I. del 16/03/2007 di riassegnazione, il D.I. del 09/04/2008 ed i DD.II. del 24/09/2008 e del 16/10/2009, entrambi di riassegnazione, risultano completate le attività di deliberazione e di sottoscrizione delle convenzioni di finanziamento.

Per quanto riguarda i Decreti Interministeriali del 11/02/2013 (di utilizzo di utili a nuovo da bilanci 2009, 2010 e 2011) e del 11/04/2013 (di utilizzo di economie e rinunce su progetti recati dai D.I. di anni precedenti), risultano completate le attività di deliberazione e restano da sottoscrivere due sole convenzioni di finanziamento.

Particolare rilevanza assumono anche i **progetti in autonomia** deliberati dall'Organo Amministrativo, tratti dai fondi propri di Arcus disponibili sul conto di gestione e destinati alla copertura delle spese strumentali agli investimenti.

Prosegue, in questo ambito, l'impegno di Arcus verso altri soggetti sia pubblici che privati con cui collaborare, ampliando la propria presenza in più settori culturali, nel rispetto del profilo strumentale che tali iniziative devono rappresentare.

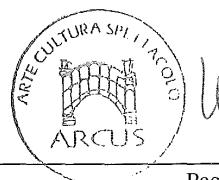
Si rileva un impegno residuo di progetti convenzionati già negli anni precedenti con propri fondi per Euro 815.000 e un decremento del valore convenzionato pari alle erogazioni effettuate per Euro 250.000. Non risultano sottoscritte nuove convenzioni nell'esercizio 2014.

Valore dell'impegno al 31/12/2013	Erogazioni (anno 2014)	Incrementi (anno 2014)	Saldo al 31/12/2014 da Erogare
815.000	(250.000)	-	565.000

Fra le attività autonome condotte da Arcus, assumono particolare rilevanza strategica le seguenti:

- L'Associazione Parchi e Giardini d'Italia (APGI), costituita nel 2011 e riconosciuta giuridicamente in data 29/02/2012, non esercente attività con fini di lucro, che continua ad avere interessanti sviluppi nella attuazione della sua missione di valorizzazione e tutela dei Parchi e Giardini Storici. Tra le ultime azioni degne di nota si annovera la sottoscrizione di un protocollo di collaborazione con la "Italian Film Commission" per la promozione dei giardini storici quali set per la produzione audiovisiva.
- Il Complesso Monumentale dei SS. Quattro Coronati a Roma, che si è concluso nel 2014 con una notevole eco positiva sia della stampa che degli addetti ai lavori.

Gli altri progetti sono in gran parte conclusi o in fase avanzata di attuazione.



ARCUS S.P.A.

Andamento della gestione economica e patrimoniale

Per quanto riguardo l'esercizio trascorso, la Società ha mantenuto l'andamento positivo delle attività progettuali realizzando risultati soddisfacenti, pur se riducendo il valore del margine operativo lordo rispetto agli esercizi precedenti.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte.

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
valore della produzione	1.386.601	3.215.577	1.746.481
margine operativo lordo	(161.576)	259.876	45.817
Risultato prima delle imposte	4.197.371	6.912.532	1.419.911

Si rileva che nella determinazione del valore del margine operativo lordo non si tiene conto dei contributi in conto esercizio, iscritti nel valore della produzione alla voce *A5) Altri ricavi e proventi*, utilizzati per la copertura di una parte delle spese di funzionamento sostenute nell'esercizio 2014.

Principali dati economici.

L'esercizio alla data del 31.12.2014 ha chiuso con un utile netto di Euro 3.007.400 (Euro 4.860.032 nell'esercizio precedente).

Segue la riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, confrontato con quello dell'esercizio precedente:

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Ricavi netti	1.232.082	1.756.363	(524.281)
Costi esterni	791.996	847.565	(55.569)
Valore Aggiunto	440.086	908.798	(468.712)
Costo del lavoro	601.662	648.922	(47.260)
Margine Operativo Lordo	(161.576)	259.876	(421.452)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	17.886	20.326	(2.440)
Risultato Operativo	(179.462)	239.550	(419.012)
Proventi diversi	154.519	1.459.214	(1.304.695)
Proventi e oneri finanziari	4.232.662	5.271.029	(1.038.367)
Risultato Ordinario	4.207.719	6.969.793	(2.762.074)
Componenti straordinarie nette	(10.348)	(57.261)	46.913
Risultato prima delle imposte	4.197.371	6.912.532	(2.715.161)
Imposte sul reddito	1.189.971	2.052.500	(862.529)
Risultato netto	3.007.400	4.860.032	(1.852.632)

I *ricavi netti*, rappresentati nella componente economica dei ricavi, derivano dalle prestazioni per le attività di istruttoria e di monitoraggio. In termini di variazione si registra un decremento rispetto al precedente esercizio, e in linea con il valore previsto nel budget approvato per l'esercizio 2014. Le attività progettuali vengono seguite da una struttura ormai consolidata, che opera sulla base del Regolamento emanato con D.I. 24 settembre 2008.



ARCUS S.P.A.

I *costi esterni* sono rappresentati dai costi per materie prime e sussidiarie per Euro 6.320, dai costi per servizi pari ad Euro 538.580, dai costi per godimento di beni di terzi per Euro 184.300 e dagli oneri diversi di gestione per Euro 62.796. Nel complessivo tali costi si sono decrementati rispetto al precedente esercizio (- Euro 55.569) principalmente per effetto del risparmio conseguito per le spese classificate nella voce “*Per Godimento di beni di terzi*”, come illustrato nella nota integrativa.

Il *costo del lavoro* è rappresentato dalle retribuzioni e dagli oneri previdenziali ed assistenziali erogati al personale dipendente ed in assegnazione temporanea ai sensi dell’art. 23 bis del D.L. n. 165/2001. La spesa si presenta inferiore rispetto al budget 2014 anche per effetto delle norme di contenimento della spesa, rappresentate dal blocco degli incrementi retributivi rispetto al trattamento base percepito alla data del 31.12.2010.

I *proventi diversi* sono rappresentati dalla voce classificata nel conto economico A5) *Altri ricavi e proventi*, determinata dalla rilevazione nel conto economico dei contributi in conto esercizio provenienti dalle risorse proprie di Arcus, assegnate nel 2010 con il mutuo ex D.I. 1/12/32009 e destinate anche alla copertura delle spese di funzionamento del presente esercizio.

I *proventi e oneri finanziari* sono rappresentati dai proventi finanziari pari ad Euro 4.232.663, decurtati dal valore degli oneri finanziari pari ad 1 Euro.

I *proventi e oneri straordinari* sono rappresentati dal valore di Euro 86 per i proventi straordinari e dal valore di Euro 10.434 per gli oneri straordinari, determinati dalle spese accessorie sostenute per la locazione degli uffici operativi ma riferite all’esercizio precedente.

Relativamente agli aspetti finanziari, va altresì osservata una netta distinzione nella gestione dei conti correnti bancari (in numero di 3), al fine di individuare - anche sotto il profilo della trasparenza nella tenuta della contabilità - i proventi derivanti dal Conto Progetti, che accoglie le risorse provenienti dai mutui, rispetto a quelli derivanti dal Conto di Gestione, che accoglie le risorse assegnate ad Arcus per la copertura delle proprie spese di funzionamento o per altri interventi in autonomia. Il terzo conto corrente accoglie il Capitale e gli interessi attivi maturati nel tempo.

Si fa presente che, a decorrere dall’esercizio 2006, la Società è iscritta nell’elenco ISTAT degli Enti appartenenti alla Pubblica Amministrazione, e pertanto è inserita nel conto economico consolidato dello Stato (bilancio consolidato secondo il Sistema Europeo dei Conti). Da tale inserimento consegue l’assoggettamento della Società alle specifiche normative dirette al contenimento della spesa pubblica, tra cui quelle riferite alla voce costo del lavoro, come sopra evidenziate.

In ragione di quanto precede, si è dato seguito all’applicazione delle disposizioni vigenti in materia di contenimento della spesa, ed in particolare di quelle previste dal D.L. 112/2008, art. 61, dal D.L. 78/2010, art. 6, dalla Circolare del Ministero dell’Economia e delle Finanze n. 40/2010, dalla Legge n. 135 del 07/08/2012 e dal Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, art. 20, convertito in Legge 23 giugno 2014, n. 89, art. 20 (riduzione dei costi operativi del 2,5% rispetto al 2013), art. 24 (riduzione dei canoni di locazione del 15% dal 01/07/2014) e art. 27 (monitoraggio dei debiti della Pubblica Amministrazione sul Portale di Certificazione dei Crediti).

Sulla base delle risultanze emerse, in sede di approvazione del bilancio 2014 verranno distribuiti all’Azione i dividendi derivanti dalle riduzioni di spesa, pari a Euro 35.748 in ottemperanza alle previsioni di cui al comma 7 dell’art. 61 del Decreto Legge 112/2008 e all’Art. 6, comma 11 D.L. 78/2010, e pari a Euro 35.611 ai sensi dell’art. 20 del Decreto Legge 24/04/2014, n. 66.



ARCUS S.P.A.

Ai fini di dare evidenza ai risparmi conseguiti in seguito alle prescritte riduzioni, si evidenzia che le voci relative agli importi da versare (come dividendo) per Consulenze e Rappresentanza, seppure mai state di importo rilevante, si sono ridotte nel corso degli anni e sono ormai azzerate, mentre quelle per la Formazione si sono annualmente ridotte, fino ad un importo anch'esso praticamente prossimo allo zero (€ 500,00).

In relazione alle prescrizioni della Legge n. 135/2012, si evidenzia che i risparmi di spesa conseguiti per le voci oggetto delle relative riduzioni, pari ad € 48.042 per il 2014, sono stati versati nelle Casse dello Stato nel corso dell'anno 2014 e iscritti nel presente bilancio dell'esercizio tra i costi della produzione alla voce “*Oneri diversi di gestione*”.

Principali dati patrimoniali.

Lo Stato Patrimoniale della Società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	3.256	7.230	(3.974)
Immobilizzazioni materiali nette	15.009	23.010	(8.001)
Capitale immobilizzato	18.265	30.240	(11.975)
Altri crediti	467.207	51.110	416.097
Disponibilità liquide	154.001.358	187.183.009	(33.181.651)
Ratei e risconti attivi	12.714	13.446	(732)
Attività d'esercizio a breve termine	154.481.279	187.247.565	(32.766.286)
Debiti verso fornitori	37.319	15.549	21.770
Debiti tributari e previdenziali	99.644	898.531	(798.887)
Altri debiti	133.089.736	167.928.481	(34.838.745)
Ratei e risconti passivi	3.345.560	3.500.000	(154.440)
Passività d'esercizio a breve termine	136.572.259	172.342.561	(35.770.302)
Capitale d'esercizio netto	17.927.285	14.935.244	2.992.041
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	160.304	139.915	20.389
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine	160.304	139.915	20.389
Capitale investito	17.766.981	14.795.329	2.971.652
Patrimonio netto	(17.766.981)	(14.795.329)	(2.971.652)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	154.001.358	187.183.009	(33.181.651)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	136.234.377	172.387.680	(36.153.303)

Dall'esame dei dati si osserva quanto segue.

Il capitale immobilizzato, rappresentato dagli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, è di modesto importo, considerato che le nuove acquisizioni, pari ad Euro 5.128 e riferite esclusivamente ai beni materiali, sono comunque ridotte in ragione dell'ordinario processo



ARCUS S.P.A.

di ammortamento.

L'attivo dell'esercizio si è decrementato per effetto del normale flusso delle erogazioni effettuate a seguito della sottoscrizione delle convenzioni dopo l'avvio dei Decreti di attuazione per gli interventi progettuali. Di contro la variazione è riscontrabile nella voce del passivo “*Altri debiti*” in termini di decremento delle passività (- Euro 34.838.745).

La variazione rilevata del patrimonio netto, pari a - Euro 2.971.652, indicativa dell'aumento del valore del patrimonio societario alla data del 31/12/2014, viene a determinarsi per effetto della differenza tra gli incrementi (+ Euro 7.831.684) ed i decrementi complessivi (- Euro 4.860.032), analiticamente descritti nella nota integrativa.

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Passando alla posizione finanziaria esposta nello Stato Patrimoniale, si evidenzia quanto segue.

La posizione finanziaria netta al 31/12/2014 era la seguente (in Euro):

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Depositi bancari	154.000.658	187.182.819	(33.182.161)
Denaro e altri valori in cassa	700	190	510
Disponibilità liquide ed azioni proprie	154.001.358	187.183.009	(33.181.651)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti finanziari a breve termine	0	0	
Posizione finanziaria netta a breve termine	154.001.358	187.183.009	(33.181.651)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	0	0	
Posizione finanziaria netta	154.001.358	187.183.009	(33.181.651)

In particolare, la voce Depositi bancari, pari al valore di Euro 154.000.658, è rappresentata dalle disponibilità finanziarie depositate presso i tre conti correnti bancari, gestiti separatamente in base alla destinazione delle risorse da impiegare.

Si fa presente che non si rileva la necessità di riportare la tabella prevista per alcuni indici di bilancio, in considerazione delle caratteristiche istituzionali delle attività svolte da Arcus e della natura esclusivamente pubblicistica dell'assetto azionario.

Informazioni attinenti all'ambiente ed al personale

Tenuto conto del ruolo sociale di Arcus, si ritiene opportuno fornire le informazioni attinenti all'ambiente ed al personale, anche se non rilevanti per la situazione finanziaria ed economica della Società, così come previsto dal Dlgs 32/2007.



ARCUS S.P.A.**Personale.**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati incidenti sul lavoro in relazione al personale iscritto nel libro unico del lavoro, rappresentato da n. 10 unità.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali in relazione a dipendenti o ex dipendenti, né cause di mobbing per cui la Società sia stata dichiarata responsabile.

Nel corso dell'esercizio la Società ha effettuato tutti gli adempimenti previsti in materia di sicurezza e tutela del personale, in applicazione delle norme relative al Decreto Legislativo 09/04/2008, n.81, cosiddetto Testo Unico sulla sicurezza.

Ambiente.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente, in quanto non sussistono elementi di rischio derivanti dall'attività esercitata e dai mezzi impiegati.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Attrezzature industriali e commerciali	438
Altri beni ((mobili e arredi, attrezzature informatiche, cellulari aziendali)	4.690
Totale	5.128

Per l'informativa di dettaglio si rimanda a quanto descritto nella nota integrativa.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2, numero 1, del codice civile, si dà atto che nel corso dell'esercizio 2014 non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La Società non ha intrattenuto rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle.

