

Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016

## Informazioni sullo Stato patrimoniale

### ATTIVITÀ

#### A.1 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

##### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Banche	64	45
Cassa	6	7
<b>Totale</b>	<b>70</b>	<b>52</b>

La voce rappresenta le disponibilità dei depositi bancari al 31 dicembre 2016 che comprendono gli interessi attivi accreditati dagli Istituti di credito nonché le giacenze liquide di cassa alla stessa data, in euro e in valute estere.

#### A.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione

##### Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. Attività per cassa</b>		
1. Titoli di debito		
2. Titoli di capitale		
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
<b>Totale A</b>		
<b>B. Strumenti derivati</b>		
a) Banche		
- fair value		
b) Clientela	1.711	440
- fair value	1.711	440
<b>Totale B</b>	<b>1.711</b>	<b>440</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>1.711</b>	<b>440</b>

La voce rappresenta la valutazione *mark to market*, al 31 dicembre, dei derivati relativi alle opzioni anticipate di riacquisto/cessioni esercitabili sui Crediti per investimenti in partecipazioni.

Bilancio e Relazioni d'Esercizio 2016

**Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
<b>Totale A</b>						
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari			1.711			440
1.1 Di negoziazione						
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 Altri			1.711			440
2. Derivati creditizi						
<b>Totale B</b>			1.711			440
<b>Totale (A+B)</b>			1.711			440

**A.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita****Attività finanziarie disponibili per la vendita**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Quote di partecipazioni versate	5.165	5.165
<b>Totale</b>	<b>5.165</b>	<b>5.165</b>

La voce si riferisce alla quota (non di collegamento) che SIMEST detiene nella FINEST Spa.

Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016

**Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale			5.165			5.165
2.1 Valutati al <i>fair value</i>						
2.2 Valutati al costo			5.165			5.165
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>			<b>5.165</b>			<b>5.165</b>

**Variazioni annue**

(migliaia di euro)

Esistenze iniziali al 31/12/2015	5.165
Aumenti	
-	
Diminuzioni	
-	
<b>Esistenze finali al 31/12/2016</b>	<b>5.165</b>

**A.4 Crediti per investimenti in partecipazioni****Crediti per investimenti in partecipazioni: composizione**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Crediti per investimenti per partecipazione al capitale di imprese	505.725	480.035
<b>Totale</b>	<b>505.725</b>	<b>480.035</b>

La voce si riferisce ai crediti derivanti dalla partecipazione al capitale di imprese.

Bilancio e Relazioni d'Esercizio 2016

**Crediti per investimenti in partecipazioni: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016 Deteriorati			Totale
	Bonis	Acquistati	Altri	
Crediti verso				
a) Governi				
b) Altri enti pubblici				
c) Altri soggetti	493.410		12.315	505.725
<b>Totale</b>	<b>493.410</b>		<b>12.315</b>	<b>505.725</b>

**Crediti per investimenti in partecipazioni: distribuzione temporale**

(migliaia di euro)

Voci	Scaduti	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	fino a 5 anni	oltre i 5 anni	Totale
Crediti per investimenti in partecipazioni	5.930	2.268	73.078	298.986	133.610	513.872
a dedurre:						
Rettifiche di valore collettive	x	x	x	x	x	(8.147)
<b>Totale</b>						<b>505.725</b>

**A.5 Altri crediti finanziari****Altri crediti finanziari: composizione**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Mutui ipotecari personale dipendente	4.261	4.190
Prestiti personale dipendente	466	470
<b>Totale</b>	<b>4.727</b>	<b>4.660</b>

La voce si riferisce ai mutui e prestiti erogati al personale dipendente.

Di seguito viene illustrata la tabella con la distribuzione temporale:

(migliaia di euro)

Voci	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	fino a 5 anni	oltre i 5 anni	Totale
Crediti per mutui ipotecari al personale dipendente	76	225	1.155	2.805	4.261
Crediti per prestiti al personale dipendente	94	99	273		466
<b>Totale</b>					<b>4.727</b>

Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016

## A.6 Attività materiali

### Attività materiali a uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>206</b>	<b>175</b>
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	91	71
d) impianti elettronici	115	104
e) altre		
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale</b>	<b>206</b>	<b>175</b>

### Attività materiali a uso funzionale: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Mobili	Impianti elettronici	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>1.292</b>	<b>1.991</b>	<b>3.283</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(1.221)	(1.887)	(3.108)
A.2 Esistenze iniziali nette	71	104	175
<b>B. Aumenti</b>	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>85</b>
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>1.292</b>	<b>1.991</b>	<b>3.283</b>
B.1 Acquisti	40	45	85
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(1.221)	(1.887)	(3.108)
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(20)</b>	<b>(34)</b>	<b>(54)</b>
A.2 Esistenze iniziali nette	71	104	175
C.1 Vendite	-	-	-
<b>B. Aumenti</b>	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>85</b>
C.2 Ammortamenti	(20)	(34)	(54)
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>91</b>	<b>115</b>	<b>206</b>
B.1 Acquisti	40	45	85
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(20)</b>	<b>(34)</b>	<b>(54)</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	(1.241)	(1.921)	(3.162)
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>1.332</b>	<b>2.036</b>	<b>3.368</b>
C.2 Ammortamenti	(20)	(34)	(54)
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>91</b>	<b>115</b>	<b>206</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	(1.241)	(1.921)	(3.162)

Gli ammortamenti sono calcolati applicando il metodo delle quote costanti e sulla base di aliquote determinate in base al mezzo dei beni e alla loro vita residua.

Gli acquisti dell'esercizio riguardano sostanzialmente l'implementazione di hardware per il sistema informativo aziendale nonché l'acquisto di mobili e arredi.

Bilancio di esercizio 2016	(1.241)	(1.241)	(1.102)
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>1.332</b>	<b>2.036</b>	<b>3.368</b>

## A.7 Attività immateriali

### Attività immateriali: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Licenze d'uso software	496	259
Costi di ristrutturazione sede	70	14
<b>Totale</b>	<b>566</b>	<b>273</b>

La voce comprende i costi per l'aggiornamento delle procedure informatiche per la gestione delle attività operative aziendali.

L'ammortamento del software e degli oneri sostenuti per il piano di sviluppo è calcolato a rate costanti in un periodo di tre anni.

## TAB 21

### Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>12.400</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(12.127)
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>12.400</b>
A.2 Esistenze iniziali nette	273
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(12.127)
<b>B. Aumenti</b>	<b>636</b>
A.2 Esistenze iniziali nette	273
B.1 Acquisti	636
<b>B. Aumenti</b>	<b>636</b>
di cui operazioni di aggregazione aziendale	
B.1 Acquisti	636
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(343)</b>
di cui operazioni di aggregazione aziendale	
C.1 Vendite	(343)
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(343)</b>
di cui operazioni di aggregazione aziendale	
C.2 Rettifiche di valore	(343)
di cui operazioni di aggregazione aziendale	
- Ammortamenti	(343)
C.2 Rettifiche di valore	(343)
- Svalutazioni	(343)
- Ammortamenti	(343)
- Svalutazioni	(343)
+ Patrimonio netto	-
+ Conto economico	-
+ Patrimonio netto	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>566</b>
+ Conto economico	-
D.1 Rettifiche di valore totali nette	(12.470)
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>566</b>
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>13.036</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	(12.470)
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>13.036</b>

## TAB 22

### A.8 Attività fiscali

## TAB 22

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
<b>Attività fiscali anticipate in contropartita del Conto economico</b>	<b>2.612</b>	<b>2.711</b>
Fondi rischi e oneri	1.797	1.926
- Svalutazioni su crediti	815	785
<b>Attività fiscali anticipate in contropartita del Conto economico</b>	<b>2.612</b>	<b>2.711</b>
Fondi rischi e oneri	1.797	1.926
- Svalutazioni su crediti	815	785

[illegible]

**TAB 24**  
**A.9 Altre attività**

Voci		31/12/2016	31/12/2015
<b>TAB 24</b>			
	Altre variazioni		
	- Plusvalenze su partecipazioni		
	<b>Altre attività</b>		
Crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici	IRAP Onere fiscale ed effetto	9.049	9.231
Anticipi a fornitori	IRAP Onere fiscale ed effetto	487	549
Anticipazioni al personale		1	9
Altri crediti commerciali	Differenza tra valore e costo	76	44
	IRAP Onere fiscale teorico	1	1
Crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici	Variazioni in aumento delle	245	9.231
Ratei e risconti attivi			335
Anticipi a fornitori	Differenza tra valore e costo		549
<b>Totale</b>		<b>9.859</b>	<b>10.169</b>
Anticipazioni al personale	IRAP Onere fiscale teorico		9
Altri crediti commerciali	Differenza tra valore e costo		44
	Variazioni in aumento delle imposte	76	
	IRAP Onere fiscale teorico (alliquota 5,57%)		
	Variazioni in diminuzione delle imposte	1	1
	Variazioni in aumento delle imposte		
Ratei e risconti attivi	IRAP Onere fiscale ed effetto	245	335
La voce crediti commerciali e anticipi verso enti pubblici accoglie i crediti per le commissioni derivanti dalla gestione in Convenzione del Fondo e del Fondo Crescita Sostenibile, del Fondo di Venture Capital e del Fondo Start Up.	Variazioni in aumento delle imposte	245	10.169
<b>TAB 25</b>			
<b>TAB 55</b>			

Bilancio e Relazioni d'Esercizio 2016

## PASSIVITÀ

### P.1 Debiti per finanziamenti

#### Debiti per finanziamenti: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Debiti verso banche	175.995	170.937
Debiti verso Cassa depositi e prestiti	20.066	4.903
<b>Totale</b>	<b>196.061</b>	<b>175.840</b>

La voce si riferisce allo scoperto di conto corrente attivato con il sistema bancario e all'utilizzo delle linee di credito per sostenere i flussi finanziari degli investimenti in partecipazioni.

#### Debiti per finanziamenti: distribuzione temporale

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Debiti per finanziamenti a vista	65.830	93.814
Debiti per finanziamenti a termine o con preavviso	130.231	82.026
<b>Totale</b>	<b>196.061</b>	<b>175.840</b>

La voce "Debiti per finanziamenti a vista" si riferisce allo scoperto di conto corrente, alla data di fine esercizio, attivato con il sistema bancario. L'importo è iscritto al valore nominale ed è comprensivo delle competenze maturate.

La voce "Debiti per finanziamenti a termine o con preavviso" si riferisce al debito in essere, alla data di fine periodo, relativo all'utilizzo delle linee di credito. Tale voce comprende anche la linea di credito *committed* a 6 anni perfezionata con Cassa depositi e prestiti in *pool* con altri enti creditizi.

### P.2 Passività finanziarie di negoziazione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Derivati finanziari su tassi d'interesse	89	874
<b>Totale</b>	<b>89</b>	<b>874</b>

#### Passività finanziarie di negoziazione: composizione

La voce si riferisce alla valutazione al *fair value*, alla data di fine periodo, di uno strumento finanziario di negoziazione posto a suo tempo in essere per garantire una maggiore omogeneizzazione nel rapporto tra fonti e impieghi, tenuto conto delle esigenze di equilibrio finanziario derivanti dalle dinamiche di acquisizione/cessione degli investimenti in partecipazioni.



Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016

**Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Passività per cassa</b>						
1. Titoli di capitale						
2. Quote di O.I.C.R.						
3. Finanziamenti						
<b>Totale A</b>						
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari		89			874	
1.1 di negoziazione		89			874	
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>		89			874	
<b>Totale (A+B)</b>	-	89	-	-	874	-

**P.3 Altre passività****Altre passività: composizione**

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Debiti per somme da erogare al personale dipendente	963	2.870
Debiti commerciali e altre partite	2.373	3.467
Debiti verso l'Erario	385	421
Debiti verso Istituti di previdenza	679	709
Debiti per IRES verso la Capogruppo Cassa depositi e prestiti Spa per adesione al Consolidato fiscale	2.399	-
<b>Totale</b>	<b>6.799</b>	<b>7.467</b>

Bilancio e Relazioni d'Esercizio 2016

## P.4 Trattamento di fine rapporto del personale

### Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

(migliaia di euro)

	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.514</b>	<b>3.793</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>275</b>	<b>56</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	65	56
B.2 Altre variazioni in aumento	210	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>667</b>	<b>335</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	667	114
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-	221
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.122</b>	<b>3.514</b>

I benefici successivi al rapporto di lavoro si suddividono in:

- piani a contribuzione definita, in cui l'impresa paga dei contributi fissi a un'entità distinta (un fondo). In tal caso il rischio attuariale (che i benefici siano inferiori a quelli attesi) e il rischio di investimento (che le attività investite siano insufficienti a soddisfare i benefici attesi) ricadono sul dipendente;
- piani a benefici definiti, in cui l'impresa si obbliga a concedere i benefici concordati per i dipendenti in servizio e per gli ex dipendenti assumendo, sostanzialmente, i rischi attuariali e di investimento relativi al piano.

### Contabilizzazione dei piani a contribuzione definita

I costi del piano sono contabilizzati nel Conto economico tra le spese per il personale senza alcuna considerazione in merito al valore attuale dell'obbligazione. Dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma alla previdenza complementare di cui al D.Lgs 252 del 5 dicembre 2005), per le aziende con più di 50 dipendenti la quota del trattamento di fine rapporto (TFR) indirizzata ai Fondi pensione e al Fondo Tesoreria INPS rientra nella definizione di "piani a contributi definiti" senza richiedere la valutazione attuariale. Viceversa, la quota esistente, che resta in capo all'azienda fino alla data di liquidazione definitiva del TFR al dipendente, continuerà a essere trattata come un "piano a benefici definiti". In particolare, tale quota subirà esclusivamente gli effetti derivanti dalla rilevazione degli interessi da attualizzazione e dalle erogazioni effettuate.

### Contabilizzazione dei piani a benefici definiti

Il costo rilevato per un piano a benefici definiti deve essere rideterminato, sulla base di assunzioni demografiche, statistiche e sulle dinamiche salariali. Nello specifico, la quota di TFR che resta in capo all'azienda, che rientra nella definizione di piano a benefici definiti, è calcolata sulla base del valore attuale dell'obbligo maturando e maturato (rispettivamente il valore attuale dei pagamenti futuri previsti riferiti ai benefici maturati nell'esercizio corrente e il valore attuale dei pagamenti futuri derivanti dal maturato negli esercizi precedenti) utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito". I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale mentre gli utili e le perdite attuariali sono iscritti tra le "Riserve da valutazione", incluse nel Patrimonio netto. La valutazione attuariale è stata condotta secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 19 rivisto con modifiche emanate dallo IASB in data 16 giugno 2011 e approvato con regolamento UE n. 475/2012 del 5 giugno 2012.

	31/12/2016	Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016 31/12/2015	
A. Esistenze iniziali	3.514	2015	2014
B. Aumenti	275		56
B.1 Accantonamento dell'esercizio	65	2,03%	1,50%
B.2 Conferimento al principio contabile, sono stati determinati:	210	1,75%	56
C. Diminuzioni	667	2,81%	335
C.1 Liquidazioni effettuate	667		114
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-		221
D. Rimanenze finali	3.122		3.514

• il *Past Service Liability*: il valore attuale calcolato in senso demografico-finanziario delle prestazioni spettanti al lavoratore (liquidazioni di TFR) derivanti dall'anzianità maturata;  
 • il *Service Cost*: il valore attuale calcolato in senso demografico-finanziario delle prestazioni maturate nel corso del solo esercizio in chiusura;  
 • l'*Interest Cost*: il costo della passività derivante dal trascorrere del tempo ed è proporzionale al tasso d'interesse adottato nelle valutazioni e all'ammontare della passività al precedente esercizio;  
 • gli *Actuarial (Gain)/Loss*: misurano la variazione della passività intercorrente nel periodo considerato.

**Basi tecniche demografiche** 2016

**TAB 30a 2** Le principali assunzioni attuariali utilizzate nel calcolo del TFR sono le seguenti:

Mortalità	RG48
Tabella di mortalità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Tabella di mortalità	Raggiungimento requisiti assicuraz. generale obbligatoria

Mortalità	0,86%	2,03%	1,50%
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	1,30%	1,30%	1,30%
Tasso annuo di inflazione	2,65%	2,81%	2,81%
Tabella di mortalità			
Tabella di mortalità			
Tabella di mortalità			

### Basi tecniche demografiche

#### TAB 30a 3

Mortalità	RG48
Tabella di mortalità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Tabella di mortalità	Raggiungimento requisiti assicuraz. generale obbligatoria

Tabella di mortalità 01/01/2016	3.513.978
---------------------------------	-----------

Pension cost totale	64.563
---------------------	--------

Utilizzi	(667.037)
----------	-----------

Utili/(Perdite) attuariali	210.221
----------------------------	---------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Pension cost totale	64.563
---------------------	--------

Utilizzi	(667.037)
----------	-----------

Utili/(Perdite) attuariali	210.221
----------------------------	---------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Riconciliazione passività 01/01/2016 - 31/12/2016	(unità di euro)
---	-----------------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Past service liability 01/01/2016	3.513.978
-----------------------------------	-----------

Past service liability 31/12/2016	3.121.725
-----------------------------------	-----------

Bilancio e Relazioni d'Esercizio 2016

## P.5 Passività fiscali

### Passività fiscali: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Passività fiscali per imposte dirette		
a) correnti	-	-
b) differite	17	-
<b>Totale</b>	<b>17</b>	<b>-</b>

La voce "Passività fiscali differite" si riferisce al debito IRES correlato a poste contabili che diverranno imponibili in periodi d'imposta futuri.

## P.6 Fondi per rischi e oneri

### Fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi e oneri	1.715	2.138
2.1 Controversie legali	-	20
2.2 Oneri per il personale	1.152	1.549
2.3 Altri	563	569
<b>Totale</b>	<b>1.715</b>	<b>2.138</b>

### Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
A. Esistenze iniziali	2.138	2.245
B. Aumenti	657	1.549
B.1 Accantonamento dell'esercizio	657	1.549
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	1.080	1.656
C.1 Utilizzo nell'esercizio	1.080	1.302
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni		354
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.715</b>	<b>2.138</b>

C.3 Altre variazioni		Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016
D. Rimanenze finali	1.715	2.138

## PATRIMONIO NETTO

## TAB 33

P.7 CAPITALE

## Capitale sociale: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Capitale sottoscritto e versato	164.646	164.646
Totale	164.646	164.646

Al 31 dicembre 2016 il capitale sociale di 164.646 migliaia di euro, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 316.627.369 azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna.

## TAB 34

12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

## Capitale - numero azioni della società: variazioni annue

Voci	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	316.627.369	-
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	316.627.369	-
- interamente liberate		
- interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	316.627.369	
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali		
B. Aumenti		
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
B.1 Nuove emissioni		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	316.627.369	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali		
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	316.627.369	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate	316.627.369	-
- interamente liberate		

Bilancio e Relazioni d'Esercizio 2016

## P.8 Sovrapprezzi di emissione

### Sovrapprezzi di emissione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Sovrapprezzi di emissione	1.736	1.736
<b>Totale</b>	<b>1.736</b>	<b>1.736</b>

I sovrapprezzi hanno riguardato complessivamente n. 22.403.298 azioni.

## P.9 Riserve

### Riserve

Al 31 dicembre 2016 la Società presenta i seguenti valori nella voce “Riserve”:

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
<b>Riserve di capitale:</b>	<b>5.165</b>	<b>5.165</b>
Riserva ex art. 88 comma 4 D.P.R. 917/86	5.165	5.165
<b>Riserve di utili:</b>	<b>140.780</b>	<b>139.904</b>
Riserva legale	21.788	21.575
Altre riserve	55.465	54.802
Riserva <i>First time adoption</i>	63.527	63.527
<b>Totale</b>	<b>145.945</b>	<b>145.069</b>

La riserva ex art. 88 comma 4 D.P.R. 917/86 si riferisce al contributo ricevuto in conto capitale dal Ministero dello Sviluppo Economico per la sottoscrizione della quota di partecipazione nella FINEST Spa di Pordenone, come previsto dalla legge del 9 gennaio 1991, n. 19.

Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016

## Informazioni sul Conto economico

### C.1 Proventi da investimenti in partecipazioni

#### TAB 37

Proventi da investimenti in partecipazioni: composizione

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Proventi da investimenti in partecipazioni	27.361	29.101
<b>Totale</b>	<b>27.361</b>	<b>29.101</b>

La voce si riferisce ai corrispettivi derivanti dagli impieghi in partecipazioni (26.572 migliaia di euro) e comprende altresì i relativi interessi di dilazione (373 migliaia di euro) e di mora (416 migliaia di euro).

### C.2 Interessi passivi e oneri assimilati

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

31/12/2016 31/12/2015

Interessi passivi e oneri assimilati	(1.535)	(2.210)
<b>Totale</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(2.210)</b>

(migliaia di euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.535)	(2.210)
<b>Totale</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(2.210)</b>

La voce si riferisce agli interessi passivi maturati sullo scoperto di c/c attivato con il sistema bancario e sulle linee di credito utilizzate per sostenere i flussi finanziari degli investimenti in partecipazioni.

Commissioni	16.381	18.746
<b>Totale</b>	<b>16.381</b>	<b>18.746</b>

#### TAB 39 Commissioni attive

Commissioni attive: composizione

Voci	31/12/2016	31/12/2015
Commissioni	16.381	18.746
<b>Totale</b>	<b>16.381</b>	<b>18.746</b>
Commissioni	16.381	18.746
<b>Totale</b>	<b>16.381</b>	<b>18.746</b>
Plusvalenze (A)		
Utile da negoziazione (B)		
Minori (C)		
Perdite da		
<b>Risultato</b>	<b>16.381</b>	<b>18.746</b>
<b>[(A+B) - (C+D)]</b>		

La voce si riferisce sostanzialmente ai compensi percepiti per la gestione del Fondo di *Venture Capital* (2.998 migliaia di euro), del Fondo ex *lege* 394/81 (6.607 migliaia di euro), del Fondo Crescita Sostenibile (12.675 migliaia di euro) e del Fondo ex *lege* 295/73 (6.016 migliaia di euro).

Bilancio e Relazioni d'Esercizio 2016

## C.4 Risultato netto dell'attività e passività di negoziazione

### Risultato netto dell'attività e passività di negoziazione: composizione

Voci	(migliaia di euro)			
	Plusvalenze (A)	Utili da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>1.270</b>	<b>1.858</b>		
1.1 Titoli di debito				
1.2 Titoli di capitale				
1.3 Quote di O.I.C.R.				
1.4 Finanziamenti	1.270	1.858		
1.5 Altre				
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>				
2.1 Titoli di debito				
2.2 Debiti				
2.3 Altre				
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>				
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>786</b>			<b>816</b>
4.1 Derivati finanziari:	786			816
- Su titoli di debito e tassi di interesse	786			816
4.2 Derivati su crediti				
<b>Totale</b>	<b>2.056</b>	<b>1.858</b>		
				<b>3.098</b>

La voce evidenzia il saldo positivo derivante dagli utili relativi alla cessione dei crediti per investimenti (1.858 migliaia di euro), dagli utili da valutazione *mark to market* al 31 dicembre di due strumenti finanziari (786 migliaia di euro) e dal differenziale negativo riguardante le stesse operazioni.

## C.5 Altri proventi finanziari

### Altri proventi finanziari: composizione

Voci	(migliaia di euro)	
	31/12/2016	31/12/2015
Altri proventi finanziari	43	52
<b>Totale</b>	<b>43</b>	<b>52</b>

La voce si riferisce sostanzialmente agli interessi attivi derivanti dagli altri crediti finanziari per mutui ipotecari e prestiti erogati al personale dipendente.