



TECNO HOLDING SPA

SITUAZIONE ECONOMICO PATRIMONIALE

AL 30 SETTEMBRE 2010

TECNO HOLDING SPA

Capitale Sociale Euro 20.000.000,00 int. Vers.
 Sede legale: Piazza Sallustio n° 21 - ROMA
 Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma al numero 05327781000
 REA - CCIAA DI ROMA N° 874472
 Codice Fiscale 05327781000

SITUAZIONE ECONOMICO PATRIMONIALE AL 30/09/2010

(importi in unità di Euro)

	Importi al 30/09/2010		Importi al 31/12/2009	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I. Immobilizzazioni immateriali				
01) Costi di impianto e ampliamento	67.709		83.334	
04) Concessioni, licenze, marchi e simili	1.813		1.761	
07) Altre	64.859		76.370	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (I)		134.381		161.465
II. Immobilizzazioni materiali				
01) Terreni e fabbricati	83.356.525		83.356.525	
02) Impianti e macchinario	430.727		722.634	
04) Altri beni	65.216		82.072	
05) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.031.265			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (II)		84.883.733		84.161.231
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
01) Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	46.326.263		46.326.263	
d) Altre imprese	1.148.888		1.148.888	
<i>Totale Partecipazioni</i>	<i>47.475.151</i>		<i>47.475.151</i>	
02) Crediti				
d) Verso altri	77.993.156		95.369.460	
<i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo Euro 37.096.508</i>				
<i>Totale Crediti</i>	<i>77.993.156</i>		<i>95.369.460</i>	
03) Altri Titoli	32.981.697		22.594.876	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (III)		158.450.004		165.439.487
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B) (I+II+III)		243.468.118		249.762.183
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
II. Crediti				
01) Verso clienti	1.084.569		1.087.609	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio succ. Euro zero</i>				
02) Verso imprese controllate	718.342		1.002.774	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio succ. Euro zero</i>				
04 bis) Crediti Tributari	1.086.440		7.487	

<i>di cui esigibili oltre l'esercizio succ. Euro zero</i>				
04 ter) Imposte anticipate	104.685		104.685	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio succ.</i>				
05) Verso altri	5.337.444		2.274.796	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio succ. Euro 1.570</i>				
TOTALE CREDITI (II)		8.331.480		4.477.351
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobil.ni				
1) Partecipazioni in imprese controllate	0		0	
6) Altri titoli	854.935		1.212.746	
TOTALE ATT. FINANZIARIE NON IMMOBILIZZ. (III)		854.935		1.212.746
IV. Disponibilità liquide				
01) Depositi bancari e postali	31.674.312		26.400.155	
03) Denaro e valori in cassa	1.404		736	
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE (IV)		31.675.716		26.400.891
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C) (I+II+III+IV)		40.862.131		32.090.988
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI				
1) Ratei Attivi	107.527		11.417	
2) Risconti Attivi	1.277.229		1.521.679	
3) Costi Anticipati				
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI D)		1.384.756		1.533.096
TOTALE ATTIVITA'		285.715.005		283.386.267

PASSIVITA' E NETTO

A) PATRIMONIO NETTO

I. Capitale		20.000.000		20.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo azioni		24.392.746		24.392.746
III. Riserve di rivalutazione		38.347.875		32.006.043
IV. Riserva legale		3.297.094		3.059.428
VII. Altre riserve				
1) Riserva di rivalutazione ex art.2426 n°4, c.c.			0	
2) Riserva ammortamenti anticipati	2.193.533		2.193.533	
3) Riserva straordinaria	166.339.708		164.444.187	
5) Riserva da arrotondamenti Euro			1	
6) Avanzo di fusione	13.367.540		13.367.540	
TOTALE ALTRE RISERVE (VII)		181.900.781		180.005.261
IX. Utile/Perdita dell'esercizio		2.659.540		4.753.320
TOTALE PATRIMONIO NETTO		270.598.036		264.216.798

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

2) Per imposte	11.062.327		16.062.070	
3) Altri			0	
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		11.062.327		16.062.070
C) TRATT. FINE RAPPORTO LAV. SUB.	91.962		91.929	
TOTALE TRATT. FINE RAPPORTO LAV. SUB.		91.962		91.929

D) DEBITI				
04) Debiti verso banche	0		67.405	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero</i>				
06) Acconti	0		0	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero</i>				
07) Debiti verso fornitori	362.188		471.654	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero</i>				
09) Debiti v/imprese controllate	0		775.301	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero</i>				
12) Debiti tributari	573.119		1.273.664	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro 473.681</i>				
13) Debiti v/Istituti Prev.li	26.921		62.031	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero</i>				
14) Altri debiti	2.969.748		287.480	
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro 272.887</i>				
TOTALE DEBITI D)		3.931.976		2.937.535
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI				
1) Ratei Passivi	0		1.889	
2) Risconti passivi	30.704		76.046	
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI E)		30.704		77.935
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		285.715.005		283.386.267

CONTI D'ORDINE				
- GARANZIA PER DEBITI SCISSI	1.559.390		1.559.390	
- CANONI DI LEASING DOVUTI A TERZI	1.532.516		1.818.516	
- IMPEGNI PER SOTTOSCRIZIONE FONDI COMUNI	100.112.135		95.445.893	
TOTALE CONTI D'ORDINE		103.204.041		98.823.799

CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.059.265		5.503.940	
5) Altri ricavi e proventi	19.788		145.281	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		4.079.053		5.649.221
B. COSTI DELLA PRODUZIONE				
07) per servizi		1.444.211		1.887.418
08) per godimento beni di terzi		468.758		684.830
09) per il personale				
a) salari e stipendi	343.178		469.069	
b) oneri sociali	104.656		139.871	
c) trattamento di fine rapporto	26.120		36.318	
e) altri costi	2.920		4.140	
TOTALE COSTI PER IL PERSONALE		476.874		649.398
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	28.034		40.915	
b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali	318.169		446.795	
c) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	0		29.797	
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		346.203		517.507
13) Altri accantonamenti				
TOTALE ACCANTONAMENTI				
14) Oneri diversi di gestione		250.859		361.385
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		2.986.905		4.100.538
DIFF. TRA VALORI E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)		1.092.148		1.548.683
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni:				
a) in imprese controllate	12.700		924.637	
b) in altre imprese	0		0	
Totale proventi da partecipazioni		12.700		924.637
16) Altri proventi finanziari:				
a) su crediti immobilizzati		940.482		505.924
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni (non partecipazioni)		579.151		415.358
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante (non partecipazioni)		0		65.217
d) da imprese controllate		5.842		
f) proventi diversi dai precedenti:				
- interessi su c/c e depositi bancari	1.293.972		2.308.475	
- interessi su dilazione pagamenti	3.004		6.966	
- proventi su certicap iscritti nell'attivo circolante	109.696		76.420	
- Contributo in c/interessi anni precedenti	0		349.427	
- interessi attivi su crediti di imposta	0		3.643	
- altri interessi attivi	1.276		233	
Totale proventi diversi		1.407.948		2.745.164
Totale altri proventi finanziari (16)		2.933.423		3.731.663

TOTALE PROVENTI FINANZIARI		2.946.123		4.656.300
17) Interessi ed oneri finanziari				
a) su debiti verso banche	(133)		(1.889)	
b) interessi su depositi cauzionali	(5.000)		(6.502)	
c) oneri finanziari su certicap	0		(70.199)	
d) altri oneri finanziari	(18.068)		(18.787)	
TOTALE ONERI FINANZIARI		(23.201)		(97.377)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)		2.922.922		4.558.923
D. RETTIFICHE DI VALORE ATT. FIN.				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni	0		452.967	
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni	0		0	
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FIN. (D)		0		452.967
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi Straordinari				
a) Plusv. Patrimoniali su alien. immob.ni Finanziarie	0		0	
b) altri	0		373.468	
Totale Proventi Straordinari		0		373.468
21) Oneri straordinari				
a) Minusvalenze su beni non strumentali	0		0	
b) Imposte relative ad esercizi precedenti	0		(473.000)	
c) Altri	(13.441)		(51.004)	
Totale Oneri Straordinari		(13.441)		(524.004)
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E)		(13.441)		(150.536)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		4.001.629		6.410.037
22) Imposte sul reddito dell'esercizio:				
a) Imposte correnti	(1.342.089)		(1.707.742)	
b) Imposte differite e anticipate	0		51.025	
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(1.342.089)		(1.656.717)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		2.659.540		4.753.320

NOTA INTEGRATIVA

La presente situazione economico patrimoniale, riferita alla data del 30/09/2010, è redatta al fine di supportare la proposta che questo Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame ed approvazione dell'Assemblea Straordinaria dei soci, di dare corso ad un aumento gratuito di capitale con utilizzo di riserve la cui esistenza e disponibilità sono, per l'appunto, comprovate dal presente documento.

Inoltre, le risultanze contabili-patrimoniali qui sintetizzate hanno rappresentato la base di partenza per la determinazione, ai sensi dell'art. 2441 comma 6° c.c., del prezzo di emissione di nuove azioni da offrire in cambio di un conferimento in natura che costituisce oggetto di separata relazione predisposta da questo Consiglio. Ovviamente, a tali ultimi fini, sono state apportate, sulla base di valutazioni peritali di un esperto indipendente, una serie di rettifiche ai risultati contabili, di cui alla presente situazione economico-patrimoniale, necessarie per addivenire alla determinazione del valore del capitale economico della Società e, quindi, del prezzo di emissione delle nuove azioni di cui sopra.

Considerate le finalità di cui sopra, la situazione economico patrimoniale al 30/09/2010, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante, è stata redatta seguendo i criteri di valutazione e gli schemi propri del bilancio di esercizio di cui agli artt. 2423 e seguenti c.c.

Conseguentemente, è stata proposta anche la correlazione con i saldi delle voci del Bilancio d'esercizio 2009, con l'avvertenza, però, che il raffronto dei dati economici va attentamente valutato in considerazione del limitato periodo (nove mesi) dell'esercizio in corso al quale il conto economico, incluso nel presente documento, si riferisce.

CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E CONTENUTO DELLE POSTE DI BILANCIO

La valutazione dei componenti attivi e passivi patrimoniali è stata eseguita applicando criteri coerenti con il disposto dell'art. 2426 c.c., ed in continuità con quelli applicati nel bilancio del precedente esercizio.

ATTIVO

B. IMMOBILIZZAZIONI

B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, inclusivo degli oneri accessori, ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Ove presenti, i costi di impianto e di ampliamento, quelli di ricerca, di sviluppo e di pubblicità aventi utilità pluriennale sono iscritti nell'attivo.

Le immobilizzazioni immateriali si compongono di più voci, in particolare:

B.I. 1 COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO

La voce comprende i costi di natura consulenziale e notarili sostenuti per addivenire alla deliberazione di aumento del capitale sociale assunta nel corso del 2009. I costi così capitalizzati sono ammortizzati con l'aliquota annuale costante del 20%.

B.I. 4 CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI

La voce comprende il valore di costo di licenze d'uso di software applicativi, ammortizzato in modo sistematico con aliquota annua costante del 33,33%, ritenuta idonea a rappresentare il residuo valore d'uso dei cespiti.

Inoltre, dall'esercizio 2000, compare il valore di costo di un marchio realizzato per contrassegnare il ramo di attività connesso allo sfruttamento immobiliare del complesso monumentale degli Horti Sallustiani. Il valore del marchio è stato ammortizzato con aliquota costante del 10% idonea a rappresentare il residuo valore d'uso del bene.

B.I. 7 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

In questa voce residuale sono rifluiti:

- i costi accessori (oneri notarili e spese di istruttoria bancaria) sostenuti per la stipula del contratto di mutuo finalizzato al sostenimento delle spese di ristrutturazione straordinaria delle Terme Adriane. I predetti oneri accessori sono stati ammortizzati in quote costanti del 10%, paramtrate alla durata del contratto di mutuo;
- gli oneri accessori per spese di istruttoria e consulenze ricevute in connessione alla stipulazione nel 2004 di contratto di leasing immobiliare con scadenza al 31/12/2014. Tali oneri sono ammortizzati in quote paramtrate alla durata del contratto di leasing (120 mesi).

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali, salvo quanto appresso precisato per gli immobili, sono state valutate al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione e maggiorato di eventuali costi per manutenzioni straordinarie incrementative di valore.

Per la categoria inventariale dei fabbricati sono state a suo tempo operate, dalle società fuse Cerved Holding e Tecnocamere S.r.l., le rivalutazioni per conguaglio monetario di cui alle leggi 576/75 e 72/83 nonché quella economica obbligatoria di cui alla legge 30 dicembre 1991, n. 413. Relativamente a tutti i fabbricati già posseduti al 31/12/2007 e come tali esposti nelle immobilizzazioni materiali del bilancio 2007, si è, altresì, provveduto nel bilancio del 2008 alla loro rivalutazione fino a concorrenza del valore corrente di mercato così come consentito dall'art. 15 del D.L. 29/11/08 n°185 convertito con modificazioni dalla Legge 28/01/09 n° 2.

In generale, i valori attivi delle immobilizzazioni tecniche materiali sono esposti al netto delle quote annuali di ammortamento calcolate secondo il metodo delle quote costanti rappresentative della ordinaria vita utile dei beni salva, in alcuni casi, l'applicazione di aliquote ridotte nel primo anno di entrata in funzione dei medesimi, stante la loro minore utilizzazione.

Relativamente al costo dei beni per i quali il processo di ammortamento si è ultimato nel periodo, le relative quote possono risultare inferiori a quelle nominali previste nel piano di ammortamento, in conseguenza della loro determinazione in misura pari al costo residuo da ammortizzare. Inoltre, ai fini della redazione della presente situazione economico patrimoniale al 30/09/10, si è ulteriormente considerata la limitata durata (nove mesi) del periodo dell'esercizio già decorso, operando un ragguaglio di tutte le quote di ammortamento al 75%.

Relativamente agli immobili, si ricorda altresì che, nei bilanci 2006 e 2007, si è registrata la sospensione del calcolo delle quote di ammortamento. Ciò in considerazione del fatto che il costo dei singoli immobili,

tenuto altresì conto delle rivalutazioni e dei costi incrementativi nel tempo registrati ed al netto delle quote di ammortamento calcolate fino al bilancio 2005, risultava, come da perizia giurata di stima, inferiore al presumibile valore residuo (di mercato) al termine del periodo di vita (economica) utile dei medesimi beni all'interno dell'azienda. Nei bilanci relativi al 2008 e al 2009, stante la rivalutazione immobiliare operata di cui sopra è cenno, non è stato, ovviamente, operato alcun ammortamento. Anche in sede di redazione della presente situazione economico patrimoniale, non sono stati appurati i presupposti prospettici – stima di un presumibile valore residuo, al termine del periodo di vita utile, inferiore a quello contabile – per riavviare il processo di ammortamento dei singoli immobili.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

B.III. 1. PARTECIPAZIONI

B.III.1.A IN IMPRESE CONTROLLATE

Le partecipazioni in imprese controllate – salvo quanto in appreso si dirà per quella in Tecnoinvestimenti Srl - sono state valutate con il criterio del "Patrimonio Netto" (detto anche *equity method*) di cui all'art. 2426 n° 4 c.c. Ciò ha comportato il mantenimento dei valori già esposti nel bilancio 2009, determinati con il medesimo criterio, posto che non è stato possibile disporre, per ciascuna partecipata, di un "bilancio infrannuale" redatto con i criteri propri del bilancio civilistico, che fungesse da base di riferimento per l'applicazione dell'Equity Method al 30/09/2010.

Rammentiamo che a fronte della valutazione ad Equity Method delle singole partecipazioni e ricorrendone i presupposti, è stato, nel tempo, rilevato il connesso onere probabile per imposte differite.

Per altro, per quel che riguarda la partecipazione di controllo in Tecnoinvestimenti S.r.l (costituita a fine 2009 e nella quale è confluita la partecipazione di controllo detenuta in Italconsult Srl oltre che quella acquisita in Infocert S.p.A.) si è ritenuto di mantenere, nella presente situazione economico patrimoniale, l'applicazione del metodo valutativo del costo. Ciò in considerazione del fatto che l'acquisizione della partecipazione Tecnoinvestimenti come pure di quella Infocert (nella prima confluita) sono intervenute a ridosso della chiusura dello scorso esercizio e, allo stato, non si è in possesso dei necessari elementi per un eventuale passaggio all'applicazione dell'*equity method*.

B.III. 1. D PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Le partecipazioni in imprese diverse da quelle controllate e collegate sono valutate al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

In applicazione dell'art. 2426, n. 3, C.C., relativamente alle partecipazioni per le quali i bilanci delle società partecipate o comunque i dati disponibili, abbiano evidenziato perdite reputate non recuperabili con utili futuri, si procede alla svalutazione delle partecipazioni. Tale minor valore non può essere mantenuto negli esercizi successivi se sono venuti meno i motivi di tale rettifica.

B. III. 2. D. CREDITI IMMOBILIZZATI VERSO ALTRI

L'importo esposto in questa voce corrisponde al valore nominale di crediti, maggiorato di quello per relativi proventi maturati fino al 30/09/2010. Questi riguardano depositi cauzionali e "contratti di capitalizzazione" stipulati con primarie compagnie assicurative. Tali contratti hanno durata pluriennale,

fermo il diritto della società a recedere in ogni tempo. I proventi, progressivamente maturati, vengono capitalizzati salvo il recesso anticipato dal contratto.

B.III.3 ALTRI TITOLI

L'importo ricompreso in tale voce è pari al valore di costo, svalutato in caso di perdite durevoli di valore, dell'investimento in Fondi Comuni di Investimento Mobiliare ed Immobiliare Chiusi oltre che in titoli obbligazionari.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.II. CREDITI

I crediti sono valutati in base al valore di presumibile realizzo di cui si è tenuto conto operando opportune svalutazioni dei crediti di dubbia esigibilità.

IMPOSTE ANTICIPATE/DIFFERITE

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono rilevate in bilancio in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali ovvero in base alle differenze reddituali temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato d'esercizio. Le attività per imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora sussista la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile superiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate. Le passività per imposte differite non sono rilevate qualora esistano scarse probabilità che il debito insorga.

Le voci attive e passive riguardanti le imposte anticipate e differite non hanno subito variazioni nella presente situazione economico patrimoniale in considerazione del fatto che, alla data di riferimento (30/09/2010), non si è chiuso un periodo di imposta in relazione al quale sia possibile determinare una base imponibile ai fini delle imposte sul reddito e dell'IRAP, e quindi non sono maturati i presupposti per la rilevazione di nuove differenze reddituali temporanee o per la chiusura di precedenti.

C.III. 6 ALTRI TITOLI

Ove esistenti, trattasi di titoli obbligazionari rappresentanti temporanei investimenti di liquidità, valutati al costo o, se inferiore, al valore desumibile dall'andamento del mercato.

C. IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide di banca e di cassa, sono iscritte per la reale consistenza alla data del 30/09/2010.

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale (ratei e risconti).

PASSIVO

B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla data di riferimento della presente situazione economico patrimoniale non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Nella redazione della presente situazione economico patrimoniale si è tenuto conto dei rischi e delle perdite, anche se conosciuti dopo il 30/09/2010, la cui competenza economica sia riconducibile a tale data, operando, laddove necessario, appositi accantonamenti a fondi rischi e oneri futuri.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La passività per trattamento di fine rapporto, soggetta a rivalutazione a mezzo di indice, esprime il debito maturato nei confronti dei dipendenti al 30/09/2010, in conformità all'art. 2120 del Codice Civile ed ai contratti collettivi di lavoro. Nell'ambito della riformata disciplina della previdenza complementare, si fa presente che – ferme le destinazioni di legge ad enti di previdenza dirigenti già previste in anni precedenti – per le quote di TFR maturate dall'01/01/07, tutti i dipendenti hanno optato per la "permanenza in azienda" con la conseguenza che – in presenza di un numero di lavoratori inferiori a cinquanta – la rappresentazione contabile del TFR è rimasta identica al passato.

D. DEBITI

I debiti sono iscritti per il loro valore nominale.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

IMPOSTE SUL REDDITO

Nella determinazione dell'onere per imposte sul reddito si è tenuto conto della normativa vigente in materia oltre che del principio generale della competenza.

Per le considerazioni già sopra svolte in ordine al fatto che al 30/09/2010 non si è chiuso un normale periodo di imposta, l'onere per imposte correnti sul reddito maturato a detta data è stato stimato ed esposto in un fondo rischi, nel mentre non sono state rilevate imposte anticipate o differite né il riversamento di quelle in precedenza contabilizzate.

BENI CONDOTTI IN LOCAZIONE FINANZIARIA

Le operazioni di leasing finanziario ossia quelle regolate da contratti di locazione di beni materiali, acquistati o fatti costruire dal locatore su scelta e indicazione del conduttore che ne assume tutti i rischi e con facoltà di divenirne proprietario dietro pagamento di un prezzo di riscatto prestabilito, sono rappresentate nella presente situazione economico patrimoniale in base al c.d. "metodo patrimoniale". Tale metodo, conforme all'attuale dettato normativo in tema di redazione del bilancio (art.2424 c.c.) esclude che il conduttore possa rilevare il bene oggetto di leasing nel proprio patrimonio prima dell'esercizio dell'eventuale riscatto, dovendo nel frattempo limitarsi a rilevare nel conto economico il costo per i canoni maturati.

Oltre a ciò, nella presente nota integrativa, si provvederà a fornire, ove possibile, tutte le informazioni richieste dall'art. 2427 n° 22 c.c. relativamente ai contratti di leasing finanziario in essere al 30/09/2010.

CONTI D'ORDINE

I Conti d'Ordine sono iscritti al loro valore nominale ed accolgono:

- l'operazione di scissione posta in essere nel corso dell'esercizio 1995 dalla società fusa Cerved Holding S.p.A., da cui sono derivate obbligazioni di garanzia;
- le sottoscrizioni di quote di Fondi Comuni di Investimento non ancora richiamate;
- l'impegno al pagamento di canoni di leasing immobiliari.

Per quel che riguarda la voce "**Garanzia per debiti scissi**", essa trae origine dal disposto dell'art. 2504 - decies, 2° comma C.C., in forza del quale CERVED HOLDING S.p.A. ed ora TECNO HOLDING S.p.A., è solidalmente responsabile con INFOCAMERE S.C.p.A. (beneficiaria della scissione) per i debiti a questa trasferiti ed, eventualmente, non soddisfatti. L'importo iscritto nei conti d'ordine corrisponde al valore dei debiti trasferiti ad INFOCAMERE S.C.p.A. e di cui non è nota l'estinzione alla data del 30/06/2009. Da qui, l'iscrizione nel sistema dei rischi, di apposita voce nei Conti d'Ordine.

Per tale tipologia di Conti d'Ordine e, quindi, di rischio di coinvolgimento patrimoniale della Società nel pagamento di debiti trasferiti (scissi) non si è ritenuto, allo stato attuale, in considerazione della consistenza patrimoniale del debitore principale (INFOCAMERE S.C.p.A.) di dover stimare eventuali rischi di inesigibilità del credito di regresso esercitabile nei confronti degli stessi.

Nella voce "**Canoni di leasing dovuti a terzi**" iscritta nel sistema degli impegni, si è rilevato l'importo dei canoni futuri dovuti alla società concedente per l'immobile acquisito in leasing nel corso del 2004.

Da ultimo, nel sistema degli impegni, è iscritto nella voce "**Impegni per sottoscrizione Fondi Comuni**", il residuo impegno nei confronti delle società di gestione dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare, pari alla differenza tra il valore delle quote dei Fondi sottoscritti e quanto versato al 30/09/2010, a seguito dei richiami avvenuti fino a quella data.

ANALISI DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

ATTIVO

B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
	FINO AL 31/12/2009	NELL'ESERC. 2010	TOTALE FINO AL 30/09/10
Costo storico	347.504		347.504
Ammortamenti eseguiti	(186.039)	(28.034)	(214.073)
Acquisizioni		950	950
SALDI VOCE	161.465	(27.084)	134.381
Altri dati sulla voce:			
	Al 30/09/10		
Valore del costo complessivo al 30/09/10	348.454		
Totale ammortamenti eseguiti al 30/09/10	214.073		

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (B. II)			
	FINO AL 31/12/2009	NELL'ESERC. 2010	TOTALE FINO AL 30/09/10
Costo storico	47.612.759		47.612.759
Rivalutazioni eseguite	52.336.215		52.336.215
Ammortamenti eseguiti	(15.787.743)	(318.169)	(16.105.912)
Svalutazioni eseguite			
Acquisizioni		1.040.671	1.040.671
SALDI VOCE	84.161.231	722.502	84.883.733
Al 30/09/10			
Altri dati sulla voce:			
Valore del costo complessivo al 30/09/10	48.653.430		
Totale rivalutazioni eseguite su beni			
- esistenti al 30/09/10	52.336.215		
Totale ammortamenti eseguiti al 30/09/10	16.105.912		

L'importo delle rivalutazioni insito nel valore dei fabbricati al 30/9/2010 è così suddiviso:

- Euro 2.592.036 per rivalutazione monetaria eseguita ex L. 576/75 e L. 72/83.
- Euro 3.134.652 per rivalutazione obbligatoria eseguita nell'esercizio 1991 ex L.413/91.
- Euro 46.609.527 per rivalutazione ex DL 185/08.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni in imprese controllate (B.III.1.a)

TECNOINVESTIMENTI SRL			
	FINO AL 31/12/2009	NELL'ESERC. 2010	TOTALE FINO AL 30/09/10
Costo storico	44.442.412		44.442.412
Rivalutazioni eseguite			
Acquisizioni			
SALDI VOCE	44.442.412		44.442.412
Altri dati sulla voce:	Al 30/09/10		
Sede dell'impresa: Roma – P.zza Sallustio 9			
Capitale sociale Euro	52.000.000		
Patrimonio netto alla data del 31/12/09 Euro	63.009.920		
Utile/(perdita) dell'ultimo esercizio Euro	5.275.934		
Quota posseduta: Valore nominale Euro	37.384.748		
Percentuale del capitale sociale	71,89%		

ORIZZONTE SGR S.p.A.			
	FINO AL 31/12/2009	NELL'ESERC. 2010	TOTALE FINO AL 30/09/10
Costo storico	2.000.000		2.000.000
Rivalutazioni eseguite	452.966		452.966
Svalutazioni eseguite	(569.115)		(569.115)
SALDI VOCE	1.883.851		1.883.851
Altri dati sulla voce:	Al 30/09/10		
Valore del costo complessivo	2.000.000		
Plusvalenza lorda da <i>Equity Method</i>	452.966		
Svalutazione da <i>Equity Method</i>	(569.115)		
Tot. svalutazioni eseguite non riassorbite al 31/12/09	(116.149)		
<i>Si forniscono, inoltre, le seguenti informazioni:</i>			
Sede dell'impresa: Roma – P.zza Sallustio 9			
Capitale sociale Euro	2.000.000		
Patrimonio netto alla data del 31/12/09 Euro	1.781.377		
Utile/(perdita) dell'ultimo esercizio Euro	484.644		
Quota posseduta: Valore nominale Euro	2.000.000		
Percentuale del capitale sociale	100,00%		

Partecipazioni in altre imprese (B.III.1.d)

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE			
	FINO AL 31/12/2009	NELL'ESERC. 2010	TOTALE FINO AL 30/09/10
Costo storico	1.154.060		1.154.060
Rivalutazioni eseguite	175.125		175.125
Svalutazioni eseguite	(180.297)		(180.297)
SALDI VOCE	1.148.888		1.148.888
Altri dati sulla voce: AL 30/09/10			
-Valore del costo complessivo al 30/09/10	1.154.060		
-Totale rivalut. eseguite su beni esistenti al 30/09/10	175.125		
-Totale svalut. eseguite al 30/09/10 non riassorbite	180.297		

Si forniscono, inoltre, le seguenti informazioni:

DENOMINAZIONE DELLE IMPRESE	Valore di carico al 30/09/2010	% di C.S. posseduta al 30/09/2010
3A PARCO TECNOLOGICO SCRL	1.033	0,278%
ENGINEERING INGEGNERIA INFORM. S.P.A.	844.792	0,179%
INTERPORTO MERCI SPA	249.877	0,764%
NOMISMA S.p.A.	53.176	1,211%

Crediti verso altri immobilizzati (B.III.2.d.)	
Saldo all'01/01/10	95.369.460
Saldo al 30/09/10	77.993.156
Incremento/decremento netto	(17.376.304)

Nella presente voce sono principalmente ricompresi l'importo degli investimenti in contratti assicurativi di capitalizzazione (al netto degli eventuali oneri per caricamenti iniziali imputati al conto economico dell'anno di sottoscrizione) e quello dei relativi interessi maturati fino al 30/09/2010. Il decremento registrato dalla voce in commento, è dato principalmente dalla somma algebrica dei disinvestimenti effettuati nei primi nove mesi dell'esercizio con quella dei predetti rendimenti maturati e di nuovi investimenti effettuati nel 2010.

Altri titoli (B.III.3.a.)	
Saldo all'01/01/10	22.594.876
Saldo al 30/09/10	32.981.697
Incremento/decremento netto	10.386.821

Nel saldo al 30/9/2010 sono ricompresi investimenti:

- a) nel Fondo Comune di Investimento Mobiliare di tipo chiuso denominato "Cardine Impresa" per un ammontare sottoscritto di Euro 1 milione, che al 30/9/2010, è stato richiamato dalla società di gestione del Fondo e versato (al netto dei rimborsi) solo per Euro 422.626; la restante quota di Euro 577.374, rappresentando un impegno contrattuale della società, è stata iscritta nei "Conti d'Ordine";
- b) nel Fondo Comune di Investimento Mobiliare di tipo chiuso denominato "Fondo Sistema Infrastrutture" gestito dalla controllata Orizzonte Sgr Spa, per un ammontare sottoscritto di Euro 104ML, che al 30/9/10 è stato richiamato dalla società di gestione per Euro 14.465.239. Il restante importo, che rappresenta un impegno contrattuale della società, è stato iscritto nei "Conti d'Ordine";

- c) in n° 1.000 quote del fondo immobiliare "Uno Energia" acquistate nel corso dell'esercizio 2007 per un valore di costo di Euro 10.177.832.
- d) in titoli obbligazionari Abn Amro sottoscritti nel 2007 all'atto dell'emissione per un valore di costo di Euro 911.000;
- e) in titoli obbligazionari emessi dalla BCC di Roma di nominali Euro 5 milioni, acquistati alla pari in sede di emissione con un costo per commissioni di Euro 5.000;
- f) in titoli obbligazionari emessi dalla BPCI di nominali euro 2 milione, acquistati alla pari in sede di emissione.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

II. Crediti

Crediti verso Clienti (C.II.1.)	
Saldo all'01/01/10	1.087.609
Saldo al 30/09/10	1.084.569
Incremento/decremento netto	(3.040)

Il saldo al 30/9/2010 è rappresentato, principalmente, da crediti relativi alla gestione immobiliare (canoni di locazione e riaddebiti di spese). Esso è rilevato al netto di svalutazioni per Euro 35 mila.

Crediti verso imprese controllate (C.II.2)	
Saldo all'01/01/10	1.002.774
Saldo al 30/09/10	718.342
Incremento/decremento netto	(284.432)

La voce si riferisce principalmente (euro 705.842) al credito vantato verso Klever Srl per la concessione di un finanziamento fruttifero.

Crediti tributari (C.II. 4 bis)	
Saldo all'01/01/10	7.487
Saldo al 30/09/10	1.086.440
Incremento/decremento netto	1.078.953

L'incremento è da ascrivere all'ammontare degli acconti versati per imposte 2010 oltre che al credito per ritenute alla fonte subite, esercitabili soltanto alla chiusura di un periodo d'imposta, nel mentre le imposte correnti stimate nella presente situazione economico-patrimoniale sono rappresentate in apposito fondo per imposte del passivo al lordo dei predetti crediti.

Imposte anticipate (C.II. 4 ter)	
Saldo all'01/01/10	104.685
Saldo al 30/09/10	104.685
Incremento/decremento netto	0

Crediti verso altri (C.II.5)	
Saldo all'01/01/10	2.274.796
Saldo al 30/09/10	5.337.444
Incremento/decremento netto	3.062.648

Tra tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante non ve n'è alcuno di durata residua superiore a cinque anni.

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri Titoli (C.III.6)	
Saldo all'01/01/10	1.212.746
Saldo al 30/09/10	854.935
Incremento/decremento netto	(357.811)

Il decremento è da attribuire alla vendita di titoli obbligazionari e quote di fondi comuni di investimento, alienati nel corso dei primi mesi del 2010.

IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE

Depositi bancari e postali (C.IV.1)	
Saldo all'01/01/10	26.400.155
Saldo al 30/09/10	31.674.312
Incremento/decremento netto	5.274.157

L'incremento è da attribuire, in gran parte, al ricavato delle dismissioni di attività finanziarie al netto dei reinvestimenti.

Denaro e valori in cassa (C.IV.3)	
Saldo all'01/01/10	736
Saldo al 30/09/10	1.404
Incremento/decremento netto	668

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI E COSTI ANTICIPATI

Ratei attivi (D.I)	
Saldo all'01/01/10	11.417
Saldo al 30/09/10	107.527
Incremento/decremento netto	96.110

La voce accoglieva la quota di interessi maturata al 30/9/2010 su cedole in corso di titoli obbligazionari.

Risconti attivi (D.II)	
Saldo all'01/01/10	1.521.679
Saldo al 30/09/10	1.277.229
Incremento/decremento netto	(244.450)

La voce in commento si riferisce principalmente alla sospensione della quota del maxi canone pagato nell'esercizio 2004 per l'avvio della locazione finanziaria di un complesso immobiliare in Milano, e relativa a periodi locatizi post 30/09/2010 (Euro 1,267 migliaia).

Per il residuo, si riferisce a voci di costo di competenza post 30/9/2010 anticipatamente sostenuti.

PASSIVO

VOCE DI PATRIMONIO NETTO	SALDO ALL'1/01/10	DESTINAZ. UTILE ESER. PREC.	ALTRI INCREMENTI DECREMENTI	SALDO AL 30/09/2010
CAPITALE SOCIALE	20.000.000			20.000.000
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	24.392.746			24.392.746
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX L.576/75				
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX L.72/83				
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX L.413/91	460.715			460.715
RISERVA DI RIVALUT.NE EX DL 185/2008	31.545.328	6.341.832		37.887.160
RISERVA DI RIVALUT.NE EX ART.2426, N°4				
RISERVA LEGALE	3.059.428	237.666		3.297.094
RISERVA AMMORTAMENTI ANTICIPATI	2.193.533			2.193.533
RISERVA STRAORDINARIA	164.444.187	1.895.521		166.339.708
RISERVA DA ARROTONDAMENTI EURO	1		(1)	
AVANZO DI FUSIONE	13.367.540			13.367.540
UTILE (PERDITE) PORTATE A NUOVO				
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	4.753.320	(4.753.320)	2.659.540	2.659.540
TOTALI	264.216.798	3.721.699	2.659.539	270.598.036
INCRNETTO PATRIMONIO NETTO	6.381.238			
così determinato:				
- distribuzione utile 2009	(2.620.134)			
- riclassificazione fondi imposte differite	6.341.832			
- utile 2010 in corso di formazione	<u>2.659.540</u>			
	6.381.238			

Il capitale sociale è attualmente suddiviso in n. 1.690.409.321 azioni ordinarie prive di valore nominale..

La riserva di Rivalutazione ex D.L. 185/08 si è formata nel bilancio 2008 come segue:

- Rivalutazione fabbricati Euro 46.609.526,99
- Imposte differite Euro (15.064.199,12)
- Liberazione imposte differite 2010 Euro 6.341.832,19
- **Riserva netta Euro 37.887.160,06**

Forniamo di seguito indicazioni di dettaglio sulla utilizzabilità, **anche ai fini dell'ipotizzato aumento gratuito di capitale**, delle riserve presenti nel patrimonio netto della Società.

	Importo in Bilancio	Importo Utilizzabile	Importo Distribuibile
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX L.413/91 **	460.715	460.715	460.715
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX D.L. 185/08**	37.887.160	31.545.328	31.545.328
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	24.392.746	24.392.746	23.689.840
RISERVA LEGALE	3.297.094	3.297.094	
RISERVA AMMORTAMENTI ANTICIPATI	2.193.533	2.193.533	2.193.533
RISERVA STRAORDINARIA	166.339.708	166.339.708	166.339.708
AVANZO DI FUSIONE	13.367.540	13.367.540	13.234.972

** in caso di distribuzione concorrono alla formazione del reddito IRES.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

	per imposte differite su dividendi	per imposte differite su amm.ti anticipati	per imposte differite su plusvalenze	per imposte correnti in formazione	per imposte differite su rivalutazione immobili	per imposte differite su deduz.extracont	per rischi e contenziosi fiscali	TOTALI
Saldo all'1/01/2010	9.885	1.047.503	109.752		13.665.913	708.017	521.000	16.062.070
- Decr.ti per utilizzi a copertura di oneri accertati nell'esercizio								
- Decrementi per accertata insussistenza di passività					(6.341.832)			(6.341.832)
- Incr.ti per accert. dell'esercizio				1.342.089				1.342.089
Saldo al 30/09/10	9.885	1.047.503	109.752	1.342.089	7.324.081	708.017	521.000	11.062.327

Il fondo "per imposte correnti in formazione" accoglie la stima dell'onere tributario sul risultato economico maturato nei primi nove mesi del 2010.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo all'1/01/10	91.929
Accantonamento dell'esercizio	26.120
Destinazione (di legge) ad enti di previdenza	(5.787)
Utilizzazione dell'esercizio	(20.300)
Saldo al 30/9/2010	91.962

D. DEBITI

Debiti verso banche (D4)

Saldo all'01/01/10	67.405
Saldo al 30/09/10	
Incremento/decremento netto	(67.405)

Il decremento della voce coincide con la estinzione del debito per sorte capitale del mutuo ipotecario contratto nel 2000 dalla società fusa Horti Sallustiani Expò S.p.A.

Debiti verso fornitori (D.7)

Saldo all'01/01/10	471.654
Saldo al 30/09/10	362.188
Incremento/decremento netto	(109.466)

Debiti verso imprese controllate (D.9)	
Saldo all'01/01/10	775.301
Saldo al 30/09/10	
Incremento/decremento netto	(775.301)

La voce accoglieva il debito per residuo versamento dovuto sulla sottoscrizione in denaro dell'aumento di capitale sociale della Tecnoinvestimenti Srl.

Debiti tributari (D.12)	
Saldo all'01/01/10	1.273.664
Saldo al 30/09/10	573.119
Incremento/decremento netto	(700.545)

Debiti v/Istituti Previdenziali e Assistenziali (D.13)	
Saldo all'01/01/10	62.031
Saldo al 30/09/10	26.921
Incremento/decremento netto	(35.110)

Altri Debiti (D.14)	
Saldo all'01/01/10	287.480
Saldo al 30/09/10	2.969.748
Incremento/decremento netto	2.682.268

Il saldo della voce è rappresentato prevalentemente dal debito (€ 2.620.134) verso i soci per la distribuzione del dividendo 2009 deliberato il 22/6/2010 e pagato ai primi di ottobre del corrente anno.

Tra tutti i debiti iscritti in bilancio non ve n'è alcuno di durata residua superiore a cinque anni.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Risconti Passivi (E.II)	
Saldo all'01/01/10	76.046
Saldo al 30/09/10	30.704
Incremento/decremento netto	(45.342)

I risconti passivi si riferiscono alla quota di competenza post settembre 2010 di canoni anticipati di locazione attiva.

Ratei Passivi (E.I)	
Saldo all'01/01/10	1.889
Saldo al 30/09/10	
Incremento/decremento netto	(1.889)

Beni condotti in locazione finanziaria

In data 23/12/2004 la società ha acquisito in leasing finanziario decennale alcune unità immobiliari ad uso ufficio e commerciale site in Milano. Il costo del complesso immobiliare così acquisito è di Euro 8.842.443. Pur decorrendo il contratto dalla suddetta data del 23/12/2004, il primo di n° 119 canoni mensili anticipati è giunto a scadenza l'01/01/2005. Il tasso convenuto è variabile al variare del parametro Euribor tre mesi spot rispetto al valore base pari al 2,172%. Il canone mensile di partenza è pari ad Euro 31.884,05. Il prezzo di riscatto è stabilito in Euro 3.500.000.

Alla sottoscrizione del contratto è stato versato un maxi canone di Euro 3.000.000.

Sono stati sostenuti oneri accessori di istruttoria pratica, notarili e per consulenze di complessivi Euro 153.498, capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali ed oggetto di ammortamento in base alla durata del contratto di leasing.

Si ritiene utile fornire la rappresentazione economica e patrimoniale dell'acquisizione del cespite con il metodo cosiddetto "finanziario" alternativo a quello "patrimoniale" seguito nel presente bilancio.

	Metodo Patrimoniale	Metodo Finanziario	Differenza
ATTIVITA'			
Altre immobilizzazioni immateriali	64.858		
Fabbricati	0	8.995.941	
Fondo ammortamento fabbricati		(281.831)	
Credito per anticipi	27.009		
Risconti attivi	1.267.603		
TOTALE	1.359.470	8.714.110	
PASSIVITA' E NETTO			
Patrimonio Netto:			
- Impatto sul bilancio di esercizi precedenti	(3.776.422)	(2.051.041)	(1.725.381)
- Impatto sul presente bilancio	(472.284)	(152.660)	(319.624)
totale	(4.248.706)	(2.203.701)	(2.045.005)
Debiti Vs. altri finanziatori / minore liquidità	5.608.176	10.278.916	
Maggiori debiti tributari/minore liquidità		638.895	
TOTALE	1.359.470	8.714.110	
CONTO ECONOMICO			
Costi per godimento beni di terzi	(460.772)		
Amm. Immobilizzazioni immateriali	(11.512)		
Amm. Immobilizzazioni materiali			
Oneri diversi di gestione			
Interessi passivi su finanziamenti		(62.060)	
Maggiori imposte sul reddito		(90.600)	
Incidenza sul risultato economico	(472.284)	(152.660)	(319.624)

Giova precisare che nella sopra esposta rappresentazione economico/patrimoniale con il metodo finanziario non è stata considerata, dall'esercizio 2006, la teorica quota di ammortamento sul valore degli immobili in considerazione del fatto che il presumibile valore di realizzo al termine del periodo di vita (economica) utile dei medesimi beni all'interno dell'azienda, è stimato in misura superiore al valore di costo storico netto.

CONTI D'ORDINE

Il conto **Garanzia per debiti scissi** accoglie la quota di TFR dei dipendenti della società Infocamere Scpa, beneficiaria di un'operazione di scissione, avvenuta il 01/01/95, sulla base dei dati noti alla data di redazione del presente bilancio.

Il conto canoni **di leasing dovuti a terzi** si riferisce ai canoni mensili di locazione finanziaria per il residuo periodo contrattuale post 30/9/2010, dell'immobile di Via Vittor Pisani in Milano. Tali canoni sono stati determinati secondo le condizioni contrattuali in essere al 30/9/2010 ma occorre tener conto che il tasso di interesse (implicito nei canoni) è suscettibile di variazioni al variare del parametro di riferimento di cui sopra è detto.

Da ultimo, nel sistema degli impegni, è iscritto nella voce "**Impegni per sottoscrizione Fondi Comuni**", il residuo impegno nei confronti delle società di gestione dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare, pari alla differenza tra il valore dei Fondi sottoscritti e quanto versato al 30/9/2010, a seguito dei richiami avvenuti fino a quella data.

Non esistono impegni al 30/9/2010 non risultanti dallo stato patrimoniale o che non siano stati rappresentati nei conti d'ordine.

CONTO ECONOMICO

Considerati i fini per i quali viene redatta la presente situazione economico patrimoniale, ci limitiamo a segnalare che al risultato del conto economico al 30/9/2010 hanno concorso costi e ricavi di natura ordinaria, rientranti nella normale attività svolta dalla Società.

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili e titoli o valori simili.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 10 LEGGE 72/1983, DELL'ART. 25, 4° COMMA, LEGGE 413/91 E DELL'ART. 15 DEL D.L. 185/08

Per l'informativa richiesta dalle norme emarginate, si rinvia a quanto analiticamente indicato in sede di illustrazione delle immobilizzazioni tecniche materiali.

La presente situazione economico patrimoniale è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Roma, lì 27 ottobre 2010

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Enrico Salza)