

SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA

AL 31 MARZO 2011

DELLA SOCIETA' HOPA S.p.A.

Stato Patrimoniale al 31 marzo 2011
(valori espressi in unità di euro)

ATTIVO

		31.03.2011		31.12.2010
10. Cassa e disponibilità		334		189
20. Crediti verso enti creditizi		2.004.715		3.722.492
a) a vista	2.004.715		3.722.492	
b) altri crediti	0		0	
30. Crediti verso enti finanziari		47.225.303		48.792.221
a) a vista	2.541.030		2.474.598	
b) altri crediti	44.684.273		46.317.623	
40. Crediti verso la clientela		25.007.852		25.408.604
a) a vista	160.967		313.646	
b) altri crediti	24.846.885		25.094.959	
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		369.842		369.842
a) di emittenti pubblici	0		0	
b) di enti creditizi	0		0	
c) di enti finanziari	0		0	
d) di altri emittenti	369.842		369.842	
di cui:				
-titoli propri				
d) di altri emittenti				
70. Partecipazioni		13.285.089		13.285.089
80. Partecipazioni in imprese del gruppo		126.084.461		126.219.098
90. Immobilizzazioni immateriali		122.824		131.620
di cui:				
- costi d'impianto	0		0	
- avviamento	0		0	
100. Immobilizzazioni materiali		225.644		132.557
130. Altre attività		13.724.621		14.418.643
140. Ratei e risconti attivi		495.551		468.992
a) ratei attivi	0		0	
b) risconti attivi	495.551		468.992	
TOTALE ATTIVO		228.546.236		232.949.347

PASSIVO

		31.03.2011		31.12.2010
10. Debiti verso enti creditizi		137		137
a) a vista	137		137	
b) a termine o con preavviso	0		0	
20. Debiti verso enti finanziari		11.033.354		11.033.354
a) a vista	950.082		950.082	
b) a termine o con preavviso	10.083.272		10.083.272	
30. Debiti verso clientela		1.024.349		1.024.349
a) a vista	1.022.005		1.022.005	
b) a termine o con preavviso	2.344		2.344	
40. Debiti rappresentati da titoli		30.974		30.974
a) obbligazioni	30.974		30.974	
b) altri titoli	0		0	
50. Altre passività		1.695.928		1.396.534
60. Ratei e risconti passivi		202.618		241.827
a) ratei passivi	0		45.451	
b) risconti passivi	202.618		196.376	
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		87.725		87.725
80. Fondo per rischi ed oneri		13.518.521		14.222.405
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	0		0	
b) fondi imposte e tasse	13.857		13.857	
c) altri fondi	13.504.664		14.208.548	
90. Fondi rischi su crediti		2.019.975		2.019.975
120. Capitale		215.636.530		215.636.530
140. Riserve		7.875.209		7.875.209
a) riserva legale	393.760		393.760	
d) altre riserve	7.481.449		7.481.449	
160. Utile (perdita) portati a nuovo		(20.619.672)		(20.619.672)
170. Utile (perdita) portati a nuovo		(3.959.410)		0
TOTALE PASSIVO		228.546.236		232.949.347

Conto Economico al 31 marzo 2011

COSTI

		31.03.2011		31.12.2010
10. Interessi passivi ed oneri assimilati		150.142		779.235
40. Spese amministrative		1.049.575		4.451.038
a) spese per il personale	66.592		594.922	
di cui:				
- salari e stipendi	46.736		427.978	
- oneri sociali	19.856		137.167	
- trattamento di fine rapporto	0		29.777	
b) altre spese amministrative	982.983		3.856.116	
50. Rettifiche di valore su immobil. materiali e immateriali		18.438		36.663
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		0		2.012.624
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		0		5.000.000
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni fin.		3.284.637		13.624.679
110. Oneri straordinari		35.098		51.753
130. Imposte sul reddito di esercizio		-16.650		-31.466
140. Utile dell'esercizio		0		0
TOTALE		4.521.240		25.924.525

RICAVI

		31.03.2011		31.12.2010
10. Interessi attivi e proventi assimilati		512.607		2.146.185
di cui : su titoli a reddito fisso	0		0	
20. Dividendi e altri proventi		0		0
(a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	0		0	
(b) su partecipazioni	0		0	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0		0	
40. Profitti da operazioni finanziarie		0		0
50. Riprese di valore su crediti e acc.ti per garanzie e impegni		0		0
70. Altri proventi di gestione		49.221		141.006
80. Proventi straordinari		2		3.017.662
130. Perdita d'esercizio		3.959.410		20.619.672
TOTALE		4.521.240		25.924.525

Principi e metodi contabili

I criteri di valutazione

La presente situazione patrimoniale ed economica è redatta secondo le vigenti disposizioni di legge, di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87 e alle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia con provvedimento del 31 Luglio 1992 e successive integrazioni.

Le valutazioni sono effettuate, in linea con quanto disposto dall'articolo 15 del D. Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87, conformemente ai seguenti principi:

- a) le valutazioni sono fatte secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività;
- b) i conti della presente situazione sono redatti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma e il momento del regolamento delle operazioni su quello della contrattazione;
- c) la rilevazione dei proventi e degli oneri è effettuata nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento;
- d) la svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati esclusivamente mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi;
- e) le attività acquisite in nome e per conto di terzi non figurano nella presente situazione;
- f) il criterio base di valutazione è stato quello del costo, salvo quanto diversamente indicato nella presente nota integrativa.

I principi e i criteri adottati sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa.

In conformità con la funzione e con gli scopi del presente documento, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si esaminano di seguito i criteri adottati.

1. Crediti

I **crediti** derivanti da contratti di finanziamento sono iscritti per l'importo erogato al netto dei relativi rimborsi e sono valutati secondo il valore di presumibile realizzazione in base alla situazione di solvibilità dei debitori.

Gli altri **crediti** sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione.

2. Titoli

I **titoli non immobilizzati e non quotati** in mercati organizzati e quelli ad interesse implicito, nei quali l'interesse è rappresentato dalla differenza tra costo d'acquisto e valore nominale incassabile alla scadenza, sono esposti al costo d'acquisto (determinato con il metodo Lifo "ultimo entrato, primo uscito").

3. Partecipazioni

Nella voce **partecipazioni** sono ricompresi i diritti nel capitale di altre imprese i quali, realizzando una situazione di legame durevole con esse e costituendo il carattere di stabile investimento del patrimonio aziendale, sono destinati a sviluppare

l'attività della società. Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o, in presenza di perdite di valore, procedendo con le opportune rettifiche qualora le perdite medesime fossero ritenute di carattere durevole.

4. Immobilizzazioni materiali e immateriali

Nelle **immobilizzazioni immateriali** inserite nei conti dell'attivo, sono stati iscritti, con il consenso del Collegio Sindacale, solamente i costi pluriennali aventi effettivamente utilità pluriennali.

Le **immobilizzazioni materiali** sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e maggiorato delle spese incrementative tenendo conto degli ammortamenti calcolati in funzione della residua possibilità di utilizzazione economica.

5 Altri criteri

I **ratei** e i **risconti** attivi e passivi, distintamente indicati in apposite sottovoci dello stato patrimoniale, sono stati calcolati secondo criteri improntati alla stretta competenza economica.

I **debiti** sono rappresentati al valore nominale corrispondente all'esposizione effettiva.

I **fondi per rischi ed oneri** sono destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il **fondo trattamento di fine rapporto** copre le spettanze da corrispondere in relazione agli impegni maturati alla data di chiusura dell'esercizio a favore dei dipendenti, in applicazione dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali.

I **costi** e i **ricavi** nonché i **proventi** e **gli oneri** sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVO

Cassa e disponibilità

Saldo al 31.03.2011	Euro	334
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>189</u>
Variazione	Euro	145

La voce comprende le giacenze di liquidità detenute presso la sede sociale e presso la sede operativa di Milano.

Crediti verso enti creditizi

Saldo al 31.03.2011	Euro	2.004.715
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>3.722.492</u>
Variazione	Euro	- 1.717.777

La voce si riferisce ai saldi di conto corrente attivi accesi presso alcuni istituti di credito.

Crediti verso enti finanziari

Saldo al 31.03.2011	Euro	47.225.303
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>48.792.220</u>
Variazione	Euro	- 1.566.917

Si espone, di seguito, il dettaglio dei crediti per categoria di controparte e vita residua:

Descrizione	Vita residua	Valore
Finanziamenti attivi a società partecipate	da 3 a 12 mesi	44.406
Crediti per interessi su finanziamenti attivi a società partecipate	a vista	2.026
Crediti vari vs controllate (cons. fiscale)	a vista	515
Crediti vari vs controllate (cons. fiscale)	da 3 a 12 mesi	278
Totale		47.225

I finanziamenti a società partecipate sono concessi a F.Leasing S.p.A. per 5,6 milioni di euro (7,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010), Markfactor S.p.A. per 8,8 milioni di euro (8,8 milioni di euro al 31 dicembre 2010) e Gpp International S.A. per 30 milioni di euro.

I decrementi sono riferiti: quanto a 1,9 milioni di euro a rimborsi ricevuti dalla controllata F.Leasing S.p.A... Gli incrementi sono riferiti al rateo di interessi maturato in corso d'anno sui finanziamenti concessi che al 31 marzo 2011 ammonta a complessivi 0,3 milioni di euro.

Crediti verso la clientela

Saldo al 31.03.2011	Euro	25.007.852
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>25.408.604</u>
Variazione	Euro	- 400.752

Si espone, di seguito, il dettaglio dei crediti per categoria di controparte e vita residua al 31 marzo 2011:

Descrizione	Vita residua	Valore
Interessi su finanziamenti verso società partecipate	a vista	156
	oltre 5 anni	908
Crediti da consolidato fiscale verso ex controllate	da 3 a 12 mesi	495
	da 1 a 5 anni	850
Finanziamenti a società partecipate	da 3 a 12 mesi	1.630
	da 1 a 5 anni	3.314
Crediti per partecipazioni cedute	a vista	2.420
	oltre 5 anni	15.000
Altri crediti	a vista	5
	da 3 a 12 mesi	30
	da 1 a 5 anni	200
Totale		25.008

La voce “Crediti da consolidato fiscale verso ex controllate” si riferisce al credito vantato nei confronti del gruppo Montini S.p.A.. In data 22 febbraio 2010 si è provveduto a sottoscrivere un piano di riscadenziamento di tale credito, i cui accordi prevedono che il pagamento avvenga in nr. 37 rate mensili di pari importo, di cui l'ultima scadente il 2 aprile 2013. La dilazione è fruttifera di interessi al tasso del 1%.

La voce “Finanziamenti alle società partecipate” è relativa a finanziamenti concessi a favore delle società Everel Group S.p.A. per 2,3 milioni di euro, Sunset S.r.l. in liquidazione per 1,1 milioni di euro e Alfa Park S.r.l. per 1,5 milioni di euro. Gli stessi sono fruttiferi di interessi e le condizioni applicate sono in linea con quanto mediamente praticato sul mercato, ad eccezione dei finanziamenti infruttiferi di interessi erogati alla partecipata Alfa Park S.r.l. per 1,1 milioni di euro ed a Sunset S.r.l. in liquidazione per 0,6 milioni di euro.

La voce “Crediti per partecipazioni cedute” comprende (i) il credito residuo vantato verso Copernico S.p.A. di 15 milioni di euro a titolo di corrispettivo della cessione del 70% del capitale sociale di Montini S.p.A., postergato nel pagamento al rimborso del finanziamento bancario concesso a

Copernico stessa (operazione ampiamente dettagliata nella relazione sulla gestione), (ii) crediti relativi alla cessione a terzi della partecipazione OMB S.p.A. intervenuta nell'anno 2006 per circa 2 milioni di euro. A fronte dell'iscrizione del credito per la cessione delle azioni OMB S.p.A., è stato accantonato un fondo rischi per l'intero importo.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso

Saldo al 31.03.2011	Euro	369.842
Saldo al 31.12.2010	Euro	369.842
Variazione	Euro	0

Il saldo esposto corrisponde al residuo credito vantato nei confronti di OMB Brescia S.p.A. in liquidazione.

Partecipazioni

Saldo al 31.03.2011	Euro	13.285.089
Saldo al 31.12.2010	Euro	13.285.089
Variazione	Euro	0

Di seguito esponiamo il prospetto di dettaglio della voce “Partecipazioni”, che evidenzia anche (i) il corrispondente valore del patrimonio netto contabile della partecipata, così come risultante dall'ultimo bilancio approvato, (ii) il valore della frazione di patrimonio di competenza di Hopa S.p.A. e (iii) il valore di iscrizione nella presente situazione patrimoniale della partecipazione:

Denominazione	Fonte	Patrimonio netto	% di possesso	Patrimonio netto di competenza	Valore Situazione 31.03.2011
Società non quotate:					
Everel Group S.p.A.(*)	Bil. 31.12.10	19.817	30,00	5.945	7.073
Alfa Park Srl	Bil. 31.12.10	76.617	8,66	6.635	6.212
Sangemini S.p.A.	Bil. 31.12.09	9.296	8,75	813	0
Sangemini Holding S.p.A.	Bil. 31.12.09	41.095	7,73	3.177	0
Totale					13.285

(*) bilancio consolidato 31.12.2010

Partecipazioni in imprese del gruppo

Saldo al 31.03.2011	Euro	126.084.461
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>126.219.098</u>
Variazione	Euro	- 134.637

Di seguito esponiamo il dettaglio delle partecipazioni detenute in imprese appartenenti al Gruppo Hopa, che evidenzia anche il valore del patrimonio netto contabile della partecipata, così come risultante dall'ultimo bilancio approvato, il valore della frazione di patrimonio di competenza di Hopa ed il valore di iscrizione nella presente situazione:

In enti finanziari non quotati:

Denominazione	Patrimonio Netto	% di Possesso	Patrimonio Netto Competenza	Valore di situazione al 31.03.2011
Earchimede S.p.A.	178.890	57,24	102.396	100.147
G.P.P. International S.A.	17.475	100,00	17.475	19.313
F.Leasing S.p.A.	4.588	100,00	4.588	4.542
Markfactor S.p.A.	670	100,00	670	556
Holinvest S.r.l. in liquidazione	228	100,00	228	26
Totale			125.357	124.584

(*) bilancio al 31.12.2010

Per quanto riguarda le controllate GPP International S.A., F.Leasing S.p.A. e Markfactor S.p.A., il valore di iscrizione nella presente situazione patrimoniale ed economica recepisce una svalutazione che è stata effettuata al fine di adeguare il valore delle partecipazioni alla corrispondente frazione di patrimonio netto contabile.

Altre:

Denominazione	Patrimonio Netto(*)	% possesso	Patrimonio Netto Competenza	Valore al 31.03.2011
Bios S.p.A.	65.527	50,00	32.764	1.500
Sunset S.r.l. in liquidazione	-1.152	100,00	-1.215	0
Totale			31.549	1.500

(*) bilancio 31.12.2010

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31.03.2011	Euro	122.824
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>131.620</u>
Variazione	Euro	-8.796

Descrizione	Spese incr.ve beni di terzi	Software	Totale
Esistenze iniziali	132	0	132
Acquisti	0	0	0
Ammortamenti	(9)	0	(9)
Esistenze finali	123	0	123

La voce “spese incrementative su beni di terzi” si riferisce ai costi sostenuti per l’allestimento degli uffici amministrativi condotti in affitto, ammortizzati in base alla durata del relativo contratto di locazione.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31.03.2011	Euro	225.644
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>132.557</u>
Variazione	Euro	93.087

Descrizione	Macchine ufficio elettroniche	Mobili e arredi	Totale
Esistenze iniziali	18	115	133
Acquisti	1	102	103
Ammortamenti	(2)	(7)	(10)
Esistenze finali	17	210	226

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono pari al 20 % per le macchine d'ufficio elettroniche ed al 25 % per i mobili e gli arredi.

Altre attività

Saldo al 31.03.2011	Euro	13.724.621
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>14.418.643</u>
Variazione	Euro	- 694.022

Si espone, di seguito, il dettaglio delle altre attività:

Voce	Valore
Erario c/imposte dirette	13.533
Altri crediti	192
Totale	13.725

La voce “Erario c/imposte dirette” riguarda il credito verso l'erario derivante dalle ritenute d'acconto subite e dagli acconti versati da tutte le società aderenti al regime del consolidato fiscale, trasferiti alla controllante per effetto dell'adesione allo stesso.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31.03.2011	Euro	495.551
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>468.992</u>
Variazione	Euro	26.559

I risconti sono rappresentati da premi assicurativi per 0,44 milioni di euro e da costi vari per circa euro 55 mila, di competenza di esercizi futuri.

PASSIVO

Debiti verso enti creditizi

Saldo al 31.03.2011	Euro	137
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>137</u>
Variazione	Euro	0

Debiti verso enti finanziari

Saldo al 31.03.2011	Euro	11.033.354
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>11.033.354</u>
Variazione	Euro	0

Si espone, di seguito, il dettaglio dei debiti per tipologia e vita residua:

Descrizione	Vita residua	Valore
Finanziamento M.G.I. S.p.A.	Da 3 a 12 mesi	10.000
Debito vs Earchimede S.p.A.	a vista	929
Debito vs Holinvest S.r.l.	a vista	102
Verso altre società del gruppo	a vista	2
Esistenze finali		11.033

La voce si riferisce (i) al debito per il finanziamento ottenuto da Mittel Generale Investimenti S.p.A. di complessivi 10 milioni di euro scaduto il 28 febbraio 2011 e rinnovato fino al 30 settembre 2011, (ii) ai debiti derivanti dal consolidato fiscale verso Earchimede S.p.A. per 0,9 milioni di euro, verso Holinvest S.r.l. per 0,1 milioni di euro e verso F.Leasing S.p.A. e Markfactor S.p.A. per euro 2 mila.

Debiti verso la clientela

Saldo al 31.03.2011	Euro	1.024.349
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>1.024.349</u>
Variazione	Euro	0

Si espone, di seguito, il dettaglio dei debiti per tipologia di controparte e vita residua:

Descrizione	Vita residua	Valore
Debito per consolidato fiscale	a vista	1.022
	da 3 a 12 mesi	2
Totale		1.024

La voce “Debiti v/controllate da consolidato fiscale” si riferisce alle eccedenze ed acconti Ires, ritenute d’acconto subite e benefici per perdite fiscali trasferite dalle società controllate per effetto dell’adesione al consolidato fiscale, così come disciplinato dai regolamenti in essere tra consolidante e ciascuna consolidata.

Altre passività

Saldo al 31.03.2011	Euro	1.695.928
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>1.396.534</u>
Variazione	Euro	299.394

La voce risulta principalmente così composta:

Descrizione	Valore
Fatture da ricevere	659
Fornitori	581
Dividendi non ancora liquidati	209
Debito per compenso amministratori – sindaci	102
Debito Inps/Irpef collaboratori	84
Erario c/ritenute	20
Debiti verso dipendenti	20
Erario c/inps	18
Diversi	3
Totale	1.696

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31.03.2011	Euro	202.618
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>241.827</u>
Variazione	Euro	- 39.209

La voce si riferisce quanto a 0,2 milioni di euro alla quota di competenza di successivi esercizi dei rimborsi di polizze assicurative, riaddebitati alle controllate, con riferimento alla polizza RC amministratori sottoscritta dalla capogruppo.

Trattamento di fine lavoro subordinato

Saldo al 31.03.2011	Euro	87.725
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>87.725</u>
Variazione	Euro	0

La voce rappresenta il debito nei confronti dei dipendenti con riferimento alle spettanze di fine rapporto maturate alla data del 31.03.2011.

Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 31.03.2011	Euro	13.518.521
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>14.222.405</u>
Variazione	Euro	- 703.884

Così rappresentati:

b) fondi imposte e tasse **Euro** **13.857**

Il saldo della voce in esame si riferisce al debito IRAP in capo a Hopa S.p.A..

c) Altri fondi **Euro** **13.504.664**

La voce risulta formata:

- da fondi destinati a fronteggiare potenziali perdite rivenienti da partecipazioni, delle quali, alla data di chiusura dell'esercizio, risultano ancora indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza:

Descrizione	Valore
Fondo partecipazione Everel	4.170
Fondo partecipazione Sunset Srl in liquidazione	2.264
Fondo partecipazione Bware Srl in liquidazione	150
Totale	6.584

- da un fondo di 6.920 migliaia di euro destinato a fronteggiare rischi potenziali connessi a garanzie rilasciate a terzi in relazione alla cessione della partecipazione nella società Colmark S.p.A.. In particolare, trattasi di accantonamenti per rischi di natura contrattuale destinati a fronteggiare passività potenziali connesse ad un contenzioso fiscale in essere, relativo alla società

Bernardi S.p.A., già controllata da Colmark S.p.A.. Tale fondo considera il rischio potenziale massimo.

Fondo rischi su crediti

Saldo al 31.03.2011	Euro	2.019.975
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>2.019.975</u>
Variazione	Euro	0

Il fondo si riferisce ad accantonamenti effettuati nell'esercizio 2007 a fronte dei rischi su crediti relativi alla cessione della partecipazione detenuta in OMB S.p.A. in liquidazione.

Patrimonio netto

Saldo al 31.03.2011	Euro	198.932.656
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>202.892.067</u>
Variazione	Euro	- 3.959.410

Il capitale sociale è costituito da numero 1.381.756.915 azioni senza valore nominale, così come deliberato dall'assemblea del 29 aprile 2009.

Mediante tre appositi prospetti vengono analiticamente esposte (valori in migliaia di euro):

a) le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto:

Descrizione	Consistenza iniziale	Destinazione risultato es. precedente	Risultato situazione	Consistenza finale
Capitale sociale	215.637			215.637
Riserva legale	394			394
Altre riserve	7.481			7.481
Risultato es. precedente		(20.620)		(20.620)
Utile/(Perdita) situazione	(20.620)	20.620	(3.959)	(3.959)
Totale	202.892	0	(3.959)	198.933

b) gli eventuali vincoli all'utilizzo ed alla distribuibilità oltre che gli utilizzi nei precedenti tre esercizi delle voci del patrimonio netto:

					Riepilogo degli utilizzi nei tre precedenti esercizi	
	Euro	Possibilità di Utilizzazione	Quota disponibile	Per copertura perdita	Per altre ragioni	
Capitale sociale	215.637			502.877	-	
Riserva Legale	394	A,B		48.229	-	
Altre Riserve	7.481	A,B,C				
Riserva di sovrapprezzo azioni	0			319.024	-	
Risultato es. precedente	0					
Utile (perdita)	(24.579)			-	-	
Totale	198.933			870.130		
Legenda: A: per aumento capitale sociale B: per copertura perdite C: per distribuzione soci						

c) l'origine delle voci del patrimonio netto:

	Versamento Soci	Risultati d'esercizio
Capitale sociale	215.637	
Riserva legale		394
Riserva disponibile		7.481
Risultati di esercizio/situazione		(24.579)
Totale	215.637	(16.704)

Parte C - Informazioni sul conto economico

Interessi attivi e proventi assimilati

Saldo al 31.03.2011	Euro	512.607
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>2.146.185</u>
Variazione	Euro	-1.633.578

La voce risulta così suddivisa:

	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.03.2011	Variazione
Interessi su finanziamenti	1.383	335	(1.048)
Interessi su crediti	703	171	(532)
Interessi su depositi in c/c	60	7	(53)
Totale	2.146	513	(1.633)

Interessi passivi e oneri assimilati

Saldo al 31.03.2011	Euro	150.142
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>779.235</u>
Variazione	Euro	- 629.093

La voce risulta così suddivisa:

	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.03.2011	Variazione
Interessi su finanziamenti e su altre operazioni finanziarie	292	75	(217)
Int. passivi rateizzazz. cartella ex partecipata	365	74	(291)
Oneri e commissioni bancarie	7	1	(6)
Commissioni su finanziamenti	115	0	(115)
Totale	779	150	(629)

Altri proventi di gestione

Saldo al 31.03.2011	Euro	49.221
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>141.006</u>
Variazione	Euro	- 91.785

La voce si riferisce al riaddebito alle singole società partecipate della polizza di assicurazione stipulata dalla Capogruppo, per la parte di loro competenza.

Spese amministrative

Saldo al 31.03.2011	Euro	1.049.575
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>4.451.038</u>
Variazione	Euro	- 3.401.463

Tale voce è costituita principalmente da:

Descrizione	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.03.2011	Variazione
Spese di gestione partecipazioni	1.006	432	(574)
Spese generali amministrative costo personale dip.	860	142	(718)
Compensi Consiglio di Amministrazione	1.301	125	(1.176)
Locazioni – Domiciliazione – Affitti - Utenze	236	108	(128)
Spese legali e notarili	318	86	(232)
Compensi Collegio Sindacale	237	59	(178)
Assicurazioni	195	44	(151)
Consulenze amministrative	161	25	(136)
Revisione contabile	95	19	(76)
Spese varie	42	9	(33)
Totale	4.451	1.049	(3.402)

Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali

Saldo al 31.03.2011	Euro	18.438
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>36.663</u>
Variazione	Euro	- 18.225

Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31.03.2011	Euro	3.284.637
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>13.624.679</u>
Variazione	Euro	-10.340.042

La voce si riferisce alle seguenti rettifiche di valore delle partecipate:

Descrizione	Valore
Earchimede S.p.A.	2.939
G.P.P. International S.A.	255
F. Leasing S.p.A.	46
Markfactor S.p.A.	44
Totale	3.284

Proventi straordinari

Saldo al 31.03.2011	Euro	2
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>3.017.662</u>
Variazione	Euro	-3.017.660

Oneri straordinari

Saldo al 31.03.2011	Euro	35.098
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>51.753</u>
Variazione	Euro	- 16.655

Imposte sul reddito di esercizio

Saldo al 31.03.2011	Euro	-16.650
<u>Saldo al 31.12.2010</u>	<u>Euro</u>	<u>-31.466</u>
Variazione	Euro	-14.816