

Ragionieri, si segnala che di esso non si è fatta applicazione in bilancio in mancanza del presupposto fondamentale costituito dalla ragionevole previsione della presenza, negli anni successivi, di reddito imponibile in misura tale da assorbire le variazioni temporali.

IRES

Dal 1° gennaio 2004 il reddito prodotto dalla Società è stato assoggettato alla nuova imposta denominata IRES. La nuova imposta sostituisce l'IRPEG, in vigore fino al 2003. Per l'anno 2005, il risultato quantificato a fini IRES è pari ad Euro 5.550.185, conseguentemente l'imposta dovuta ammonta a Euro 1.831.561, è stato pertanto operato un accantonamento di pari importo.

A tale riguardo si rammenta che, ai sensi dell'articolo 22 DPR 601/73, continuano a non costituire base imponibile anche ai fini IRES (in quanto esenti) le trattenute, le contribuzioni versate alla Società dalle Banche corrispondenti e i recuperi. Conseguentemente, le perdite coperte dalla Società alle Banche, sono considerate come non deducibili.

Ai fini dell'applicazione di tale imposta, i principali elementi che costituiscono la base imponibile sono:

- gli interessi su titoli tassati;
- gli interessi su depositi bancari;
- gli altri proventi finanziari;
- i proventi straordinari;
- i ricavi di gestione Fondo Riassicurazione.

IRAP

Anche per l'esercizio 2005 la Società ha provveduto ad accantonare le somme stimate come dovute all'Erario a fini IRAP che ammontano a 398.361 Euro circa.

Ai fini dell'applicazione di tale imposta, costituiscono base imponibile i seguenti elementi:

- 1) le trattenute;
- 2) le contribuzioni;
- 3) i recuperi versati dalle Banche, se relativi a perdite dedotte dalla base imponibile IRAP a partire dal 1° gennaio 2000, ridotti delle perdite liquidate nell'esercizio 2001 ed afferenti ad operazioni erogate a far tempo dall'anno 1998 (anno di entrata in vigore dell'IRAP).
- 4) i premi assicurativi 2005 versati dal Fondo di Riassicurazione.

2.8. RATEI E RISCONTI

Il principio della competenza temporale viene realizzato per mezzo della appostazione di ratei e risconti attivi e passivi.

2.9. CONTI D'ORDINE

Il conto raccoglie gli *impegni*, i *rischi* e i *beni altrui* presso la Società.

Impegni

Tra gli *impegni* si sono distinti quelli derivanti alla Società per la sussistenza della garanzia sussidiaria, ripartiti in relazione allo stato in cui versano i finanziamenti (regolare ammortamento, sofferenze o richieste di rimborso), da quelli derivanti dalla sussistenza della garanzia primaria, ripartiti in relazione alla legge secondo cui si è rilasciata la fideiussione, da quelli derivanti da contratti di *currency e/o interest swap* sottostanti agli acquisti di titoli in valuta.

Per quanto riguarda gli *impegni per la garanzia sussidiaria*, le prime due distinzioni sulla base della situazione del finanziamento (regolare ammortamento o sofferenza) sono state a loro volta ripartite a seconda dell'epoca di erogazione (o di delibera) del relativo finanziamento.

In merito alle *operazioni in regolare ammortamento*, ciò è stato fatto al fine di individuare e distinguere i rischi connessi alle operazioni:

1. garantite sulla base della attuale normativa (deliberate dal 15 settembre 2004 in poi);
2. garantite sulla base della normativa vigente dal 20 dicembre 1996 al 15 settembre 2004;
3. governate da precedente normativa ma analiticamente archiviate dalla Società su supporto magnetico (erogate a far tempo dal 1992 e deliberate non oltre il 19 dicembre 1996);
4. governate dalla precedente normativa ma per le quali la Società dispone (per quanto riguarda i finanziamenti in essere) solamente di un dato sintetico (finanziamenti erogati dalle Banche fino a tutto il 1991).

Per le categorie *sub 1*, *2* e *3*, il valore dei finanziamenti in essere deriva dalla somma dei debiti residui calcolati per ciascuna operazione segnalata, sulla base del tasso medio dell'anno di erogazione e della durata effettiva dell'operazione stessa. Si

prendono in considerazione le sole operazioni per le quali alla Società non risulta avviata un'azione di recupero.

Per quanto riguarda le *procedure esecutive in essere*, si è mantenuta la medesima distinzione effettuata per le operazioni in regolare ammortamento, sicché, per le sole procedure esecutive che risultano alla Società ancora in essere, gli importi attivati in giudizio dalle Banche per il recupero dei finanziamenti nei confronti dei debitori inadempienti sono stati ricondotti all'anno di erogazione del finanziamento sottostante e sono stati aggregati sulla base del criterio sopra illustrato e cioè in relazione alle operazioni:

1. governate sulla base della attuale normativa (deliberate dal 15 settembre 2004 in poi);
2. governate sulla base della normativa vigente dal 20 dicembre 1996 al 15 settembre 2004;
3. governate dalla precedente normativa ma analiticamente archiviate dalla Società su supporto magnetico (erogate a far tempo dal 1992 e deliberate non oltre il 19 dicembre 1996);
4. governate dalla precedente normativa ma per le quali la Società dispone (per quanto riguarda i finanziamenti in essere) solamente di un dato sintetico (finanziamenti erogati dalle Banche fino a tutto il 1991).

Le garanzie per *richieste di intervento in essere* sono state valutate sulla base dell'importo richiesto dalle Banche.

Per quanto riguarda gli *impegni per le fideiussioni concesse* essi si distinguono in:

1. impegni per fideiussioni concesse ex lege 153/75 che corrispondono all'ammontare delle fideiussioni concesse ai sensi della predetta legge.
2. impegni per fideiussioni concesse ex lege 194/84 che corrispondono all'ammontare delle fideiussioni concesse ai sensi della predetta legge.
3. impegni per fideiussioni da definire che corrispondono all'ammontare delle fideiussioni che gli Istituti di credito potranno richiedere non appena sia stato approvato dal parte del Ministero delle Politiche Agricole, Alimentari e Forestali il piano di sviluppo. La posta è stata calcolata sulla base del 70% dei relativi mutui per sviluppo.

Le *operazioni in titoli*

Per quanto riguarda gli impegni per le operazioni in titoli, si distinguono le seguenti voci:

- *valuta da consegnare*, che accoglie il valore nominale dei titoli e le relative cedole inerenti investimenti assoggettati a contratti di *cross currency swap* e/o *interest swap* acquistati a tutto il 2000;

- *quota capitale da consegnare, cedole da consegnare, quota capitale da ricevere e cedole da ricevere*, che accolgono gli impegni derivanti dai contratti di *cross currency swap* e/o *interest swap*, stipulati dal 2001, e contabilizzati in via analitica con la distinzione delle somme da consegnare e da ricevere da parte della Società e con la distinzione degli impegni connessi al valore nominale dei titoli da quelli relativi alle cedole.

Rischi

Per quanto riguarda i *rischi* essi consistono:

- nel contenzioso sorto tra le Banche e la S.G.F.A., in merito al diniego di attivazione della garanzia sussidiaria e per la quale potrebbe essere chiamata a liquidare l'importo a suo tempo negato;
- nelle citazioni in giudizio pervenute al 31 dicembre 2005 per l'attività di garanzia diretta di cui all'art.17 del D.Lgs 29 marzo 2004 n. 102, a seguito di chiamata in via subordinata della Società nelle cause intentate da diverse banche nei confronti del Ministero delle Politiche Agricole per accertare l'obbligo di quest'ultimo a corrispondere i contributi sopesi e/o liquidati e poi revocati a seguito dei decreti di liquidazione coatta amministrativa riguardanti le ditte mutuatarie. Tali citazioni rappresentano il solo contenzioso in dipendenza del quale sussiste, in capo alla Società, il rischio di esborso nel caso in cui venissero accertati la non debenza del contributo da parte del suddetto Ministero e l'obbligo di corrisponderlo da parte della Società. Per iscrivere il valore di questi ultimi si è tenuto conto delle quantificazioni delle somme indicate negli atti di citazione in giudizio.
- nel contenzioso relativo ad una vertenza, di importo relativamente modesto, tra la Società e l'Amministrazione finanziaria dello Stato.

Sistema improprio dei beni altrui presso la Società

Il sistema improprio dei beni altrui rappresenta l'insieme dei movimenti riguardanti i beni di terzi che si trovano presso la Società, la loro valutazione è stata effettuata in base al valore della documentazione esistente.

3. ANALISI DELLO STATO PATRIMONIALE

Nella presente sezione, fatti salvi i casi specificamente descritti, il passaggio del saldo dei singoli conti da un importo pari a zero al 1° gennaio 2005 ad un importo maggiore di zero al 31 dicembre 2005, è da ascrivere al conferimento delle dotazioni del Fondo Interbancario di Garanzia e della Sezione Speciale.

3.1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Saldo 1.1.2005	Conferimento costo di acquisizione al 01.01.2005	Conferimento fondo di ammortamento al 01.01.2005	Incrementi	Ammortamenti e/o decrementi	Saldo 31.12.2005
Programmi software e altri	0,00	255.407,05	152.123,80	7.868,12	49.834,38	61.316,99
Concessioni e licenze	0,00	47.123,18	34.543,36	648,00	7.271,71	5.956,11
Costi d'impianto	12.088,43	0,00	0,00	0,00	3.022,11	9.066,32
TOTALE	12.088,43	302.530,23	186.667,16	8.516,12	60.128,20	76.339,42

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio

Le suddette voci sono iscritte all'attivo del bilancio, in quanto sono state, con il consenso del Collegio Sindacale, ritenute produttive di utilità economica su un arco di più esercizi, così come previsto dall'art.2426 del c.c..

3.2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali *lorde* sono di seguito esposte:

Categorie	Saldo 1.1.2005	Conferimenti	Acquisti	Saldo 31.12.2005
MACCHINE ELETTRONICHE	9.845,68	167.010,95	9.760,00	186.616,63
MOBILI E ARREDI PER UFFICI	0,00	114.363,71	0,00	114.363,71
SPESE DIVERSE DA AMMORTIZZARE	0,00	138.998,91	0,00	138.998,91
SISTEMI TELEFONICI ELETTRONICI	0,00	22.731,75	1.309,00	24.040,75
IMPIANTI DI CONDIZIONAMENTO	0,00	92.156,56	0,00	92.156,56
TOTALE	9.845,68	535.261,88	11.069,00	556.176,56

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio

Si tratta dell'acquisto di quattro p.c., con relativi monitor, del nuovo gruppo di continuità, di 5 apparecchi telefonici e una scheda digitale per la centralina telefonica.

3.3. FONDO AMMORTAMENTO

I movimenti intervenuti nell'esercizio 2005, nei *fondi ammortamento*, sono i seguenti:

Categorie	Saldo 1.1.2005	Alienazioni	Conferimenti	Quota Amm.to 2005	Saldo 31.12.2005
MACCHINE ELETTRONICHE	984,57	0,00	158.837,03	12.629,24	172.450,84
MOBILI E ARREDI PER UFFICI	0,00	0,00	100.985,19	7.198,13	108.183,32
SPESE DIVERSE DA AMMORTIZZARE	0,00	0,00	137.811,49	923,42	138.734,91
SISTEMI TELEFONICI ELETTRONICI	0,00	0,00	22.731,75	261,80	22.993,55
IMPIANTI DI CONDIZIONAMENTO	0,00	0,00	92.156,56	0,00	92.156,56
TOTALE	984,57	0,00	512.522,02	21.012,59	534.519,18

3.4. IMMOBILIZZAZIONI NETTE

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Categorie	Saldo 1.1.2005	Conferimenti	Acquisto	Quota Amm.to 2005	Saldo 31.12.2005
MACCHINE ELETTRONICHE	8.861,11	8.173,92	9.760,00	12.629,24	14.165,79
MOBILI E ARREDI PER UFFICI	0,00	13.378,52	0,00	7.198,13	6.180,39
SPESE DIVERSE DA AMMORTIZZARE	0,00	1.187,42	0,00	923,42	264,00
SISTEMI TELEFONICI ELETTRONICI	0,00	0,00	1.309,00	261,80	1.047,20
TOTALE	8.861,11	22.739,86	11.069,00	21.012,59	21.657,38

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio

Gli ammortamenti applicati nell'anno si sono ragguagliati a circa 21.012 Euro circa a fronte di ulteriori acquisti per un ammontare complessivo di 11.069 Euro circa.

3.5. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Categorie	Saldo 1.1.2005	Conferimenti	Acquisti	Saldo 31.12.2005
OBBLIGAZIONI IN EURO	0,00	251.636.748,44	47.488.575,59	204.148.172,85
OBBLIGAZIONI IN VALUTA EXTRA EURO	0,00	91.125.448,18	5.840.536,61	85.284.911,57
TOTALE	0,00	342.762.196,62	53.329.112,20	289.433.084,42

3.6. CREDITI VERSO AZIENDE ED ISTITUTI DI CREDITO

Descrizione	Saldo 1.1.2005	Incremento	Decremento	Saldo 31.12.2005
PER TRATTENUTE	0,00	11.571.270,78	7.840.971,65	3.730.299,13
PER CONTRIBUZIONE A CARICO BANCHE	0,00	2.424.272,35	1.648.214,59	776.057,76
PER TRATTENUTE L. 153	0,00	74,82	0,00	74,82
CRED. PER ADEMP. FID. L.153/75	0,00	180.456,43	7.956,10	172.500,33
CRED. PER ADEMP. FID. L.194/84	0,00	1.644.398,69	933.754,00	710.644,69
TOTALE	0,00	15.820.473,07	10.430.896,34	5.389.576,73

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio

I crediti per trattenute verso le Banche di 3,7 milioni di Euro circa comprendono:

- 97 Euro circa per trattenuta 2001;
- 192.000 Euro circa per trattenuta 2002;
- 477.000 Euro circa per trattenuta 2003;
- 728.000 Euro circa per trattenuta 2004;
- 2.332.000 Euro circa per trattenuta 2005.

I crediti per contribuzioni e per trattenute saranno incassati con valuta pari al trimestre relativo alla segnalazione delle operazioni erogate e sono controbilanciati dalla voce del passivo "debiti verso banche per trattenute e contribuzioni" pari a Euro 2,6 milioni.

I crediti per adempimenti fideiussori ex lege 153/75 ed ex lege 194/84 derivanti da azioni di regresso intraprese dalle Banche nei confronti dei beneficiari inadempienti; tali crediti sono svalutati secondo il presumibile valore di realizzo nelle misure differenziate che in appresso si indicano e che tengono conto del grado di rischio proprio della natura dei soggetti beneficiari sia delle garanzie da cui i crediti sono assistiti

Legge 153/75

azioni esecutive individuali

- crediti garantiti anche da ipoteca o privilegiati 15%
- crediti non garantiti anche da ipoteca né privilegiati 40%

Legge 194/84

azioni esecutive individuali

- crediti garantiti anche da ipoteca o privilegiati 50%
- crediti non garantiti anche da ipoteca né privilegiati 70%

azioni esecutive concorsuali

- crediti garantiti anche da ipoteca o privilegiati 70%
- crediti non garantiti anche da ipoteca né privilegiati 100%

La predetta valutazione viene di anno in anno aggiornata in armonia con quanto comunicato dalle singole Banche in relazione allo stato delle procedure in essere.

3.7. CREDITI VERSO ALTRI

Descrizione	Saldo 1.1.2005	Variazione	Saldo 31.12.2005
CREDITI VERSO ALTRI	305.681,73	1.944.067,15	2.249.748,88

La composizione dettagliata della voce è riportata nella tabella che segue:

Descrizione	Saldo 1.1.2005	Saldo 31.12.2005
CREDITI PER RITENUTE	421.145,68	0,00
CREDITI PER IMPOSTE	122.487,42	7.092,00
CREDITI PER INTERESSI	107.950,97	0,00
ALTRI CREDITI	375.253,42	0,00
CLIENTI FATTURE DA EMETTERE	0,00	0,00
ANTICIPO FORNITORI	35.049,26	0,00
ANTICIPO TRASFERTE	582,68	0,00
VS CCIAA PERUGIA	180,00	0,00
ERARIO CONTO IVA	475,58	9.967,00
VS FONDO DI RIASSICURAZIONE	1.186.623,87	305.681,73

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio:

Nella voce *Altri crediti*, sono iscritti, tra l'altro, gli interessi sui depositi bancari (relativi al quarto trimestre 2005) pari a 242.000 Euro circa al netto della ritenuta del 27%, nonché quote transitorie in attesa di restituzione da parte dei soggetti interessati. La liquidazione degli interessi ha avuto luogo trimestralmente e la loro disponibilità è a partire dal primo gennaio 2006. Nella stessa voce sono appostate altre poste di minore entità tra cui il deposito cauzionale per 22.000 Euro circa connesso alla locazione degli uffici della Società.

Nella voce *Crediti vs Fondo di riassicurazione*, sono iscritte, le somme pari a Euro 1.186.623 che il Fondo riversa a questa Società a titolo di rimborso di costi del personale, anticipazioni di spesa e compensi per premi assicurativi.

3.8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Descrizione	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
DEPOSITI BANCARI	103.265.701,21	5.048.231,51
DANARO	3.452,77	828,65
VALORI IN CASSA	126,41	0,00
TOTALE	103.269.280,39	5.049.060,16

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio

L'aumento del saldo dei depositi bancari al 2005 rispetto al precedente esercizio è dovuto principalmente all'aumento del numero dei conti correnti intestati alla Società, a seguito del conferimento delle dotazioni dell'ex Fondo Interbancario di Garanzia e della ex Sezione Speciale del Fondo Interbancario di Garanzia nonché alle intervenute scadenze di titoli precedentemente nel portafoglio ex FIG e non più reinvestiti.

3.9. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
RATEI ATTIVI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO (per interessi)	12.679.736,88	0,00
RISCONTI ATTIVI	141,02	0,00
TOTALE	12.679.877,90	0,00

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio

La voce di bilancio ratei attivi rappresenta le quote di interessi su titoli, di competenza dell'esercizio, relative alle cedole che saranno incassate nel corso del 2006.

La voce risconti attivi, comprende, il costo di competenza dell'anno 2006 anticipato da questa Società e che troverà la contropartita economica nel corso dell'esercizio 2006.

3.10. PATRIMONIO NETTO

DESCRIZIONE	SALDO 1/1/2005	INCREMENTO	DECREMENTO	SALDO 31/12/2005
Capitale sociale	5.200.000,00	0,00	4.000.000,00	1.200.000,00
Riserva legale	202,77	5.180,00	0,00	5.382,77
Utile portato a nuovo	0,00	98.422,30	0,00	98.422,30
TOTALE	5.200.202,77	103.602,30	4.000.000,00	1.303.805,07

Commenti sulle variazioni intervenute

Come già precisato nelle premesse, l'Assemblea dei Soci, nel corso della riunione del 20 ottobre 2005 ha deliberato la riduzione del capitale sociale da Euro 5.200.000 a Euro 1.200.000, a seguito della decisione dell'Ismea di assumere direttamente l'attività del Fondo di Riassicurazione.

3.11. FONDI RISCHI ED ONERI

Descrizione	Saldo	Conferimenti 1.1.2005	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo 31.12.2005
Fondo Rischi specifici da garanzie ex Lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni. Esente ex art. 22 DPR 601/73 e art. 1 COMMA 24 DL 11/97	0,00	163.350.790,13	10.260.039,31	5.874.570,34	167.736.259,10
Fondo Rischi specifici da garanzie ex Lege 454/61 e successive modificazioni e integrazioni. Tassato	0,00	194.739.479,75	7.685.227,65	0,00	202.424.707,40
Fondo concessione fideiussioni (esente)	0,00	25.005.860,93	376.378,86	941.710,10	24.440.529,69
Fondo concessione fideiussioni (tassato)	0,00	0,00	548.612,05	0,00	548.612,05
Fondo acc.to fid. concesse L. 153/75	0,00	809.389,15	0,00	2.877,26	806.511,89
Fondo acc.to fid. concesse L. 194/84	0,00	3.241.660,68	0,00	373.501,60	2.868.159,08
TOTALE	0,00	387.147.180,64	18.870.257,87	7.192.659,30	398.824.779,21

Commenti sulle variazioni intervenute nell'esercizio

Al *fondo rischi esente*, in conformità a quanto disposto dall'art.22 del DPR 601/73, sono fatte affluire le trattenute e le contribuzioni poste a carico degli operatori e delle Banche in relazione ai finanziamenti garantibili in via sussidiaria dalla Società. Esse non concorrono, per la citata norma di legge, a formare il reddito imponibile ai fini delle imposte sui redditi, sempre che vengano destinate al predetto *fondo esente* che deve essere utilizzato prioritariamente per la copertura delle perdite subite dalle Banche finanziatrici.

In relazione a ciò, l'accantonamento al 31 dicembre 2005 al *fondo rischi esente* rappresenta i proventi per trattenute, contribuzioni e recuperi dell'anno, così come esposti nel conto economico ed è pari a 10,2 milioni di Euro circa.

L'utilizzo del *fondo rischi esente*, che principalmente rappresenta i pagamenti deliberati dall'Amministratore Unico nel corso dell'anno 2005, è pari a 5.8 milioni di Euro circa.

L'aumento della consistenza del *fondo rischi esente*, rispetto al saldo al 1° gennaio 2005, è pari a 4,3 milioni di Euro circa.

Al *fondo rischi tassato* costituito il 31 dicembre 1994 per indicare l'ulteriore importo necessario a far fronte ai prevedibili *impegni* dell'Ente, è stato accantonato l'importo di 7,7 milioni di Euro circa.

Complessivamente l'ammontare dei *fondi* (esente e tassato) è pari a 370,2 milioni di Euro circa, con un incremento rispetto alla consistenza del 2004 di 12,1 milioni di Euro circa. Tale importo è necessario per fronteggiare gli impegni costituiti dalle operazioni in regolare ammortamento, dalle procedure esecutive in essere, dalle richieste giacenti e dal

contenzioso in corso.

Esso, fatti salvi casi eccezionali ed imprevedibili, è allo stato sufficiente a presidiare gli oneri futuri derivanti dalle operazioni garantite, stimate in capo alla Società a tutto il 2005.

Al fondo *concessione fideiussioni esente* vengono fatti affluire tutti i proventi esenti ai sensi dell'art.22 del DPR 601/73 derivanti dall'attività di garanzia diretta. Lo stesso fondo è utilizzato per la copertura degli impegni derivanti da tale garanzia.

Al fondo *concessione fideiussioni tassato* affluisce il risultato della gestione economica dell'attività di garanzia diretta relativi a costi e ricavi non caratteristici.

Complessivamente l'ammontare dei due fondi per la concessione delle fideiussioni è pari a 25 milioni di euro circa.

Le attività finanziarie a fronte di tali accantonamenti ammontano a complessivi 400 milioni di Euro circa, di cui 289,4 milioni di Euro circa investiti in titoli obbligazionari, 5,4 milioni di Euro circa di crediti nei confronti delle Banche e dell'Erario, e 103,2 milioni di Euro circa di disponibilità sui conti correnti ed altre poste minori.

3.12. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DESCRIZIONE	Saldo 1.12.2005	Accantonamenti	Tratten. Fondo di Previdenza	Saldo 31.12.2005
Trattamento di fine rapporto	6.316,69	161.322,44	2.812,85	164.826,28

Commenti alle variazioni intervenute nell'esercizio

Il conto *trattamento di fine rapporto*, accoglie gli accantonamenti di legge previsti per i dipendenti della Società.

3.13. DEBITI

FORNITORI

Descrizione	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
DEBITI VERSO FORNITORI	21.576,87	17.523,67

ALTRI DEBITI

Nella posta altri debiti, tra l'altro, si segnala l'iscrizione di Euro 4.000.000 derivante dalla riduzione del capitale sociale deliberata da Ismea. La somma sarà restituita all'istituto nel corso del 2006.

3.14. CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine iscritti in bilancio rappresentano gli *impegni*, i *rischi* e il *sistema improprio dei beni altrui*.

Impegni

Tra gli *impegni* sono indicate le garanzie in essere.

Dette garanzie sono suddivise secondo il principio illustrato nei criteri di valutazione ed accolgono i seguenti valori.

DESCRIZIONE		Saldo 31.12.2005
FINANZIAMENTI IN ESSERE	Attuale normativa	2.907.241.220,56
	Normativa in vigore dal 1996 al 2004	5.369.675.065,90
	Normativa in vigore dal 1992	393.741.047,41
	Totale	8.670.657.333,87
PROCEDURE ESECUTIVE IN ESSERE	Attuale normativa	15.740,94
	Normativa in vigore dal 1996 al 2004	125.490.688,42
	Normativa in vigore dal 1992	240.550.523,94
	Normativa in vigore fino al 1991	591.494.721,07
	Totale	957.551.674,37
RICHIESTE DI RIMBORSO GIACENTI		73.912.744,55
TOTALE		9.702.121.752,79

Sempre tra gli *impegni*, in relazione alle operazioni di *cross currency swap* sottostanti agli acquisti di titoli in valuta, sono inoltre iscritte le voci:

- *valuta da consegnare* per 6,93 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale di titoli e il valore delle cedole con riferimento agli investimenti effettuati fino a tutto il 2000);
- per gli investimenti effettuati dal 2001:
 - *cedole da consegnare* per 28,69 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale delle cedole che scadranno e che dovrà essere consegnato alla controparte *swap*);
 - *cedole da ricevere* per 12,23 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale delle cedole che scadranno e che la controparte *swap* dovrà corrispondere alla Società);
 - *quota capitale da consegnare* per 79,49 milioni di Euro circa (che accoglie il valore nominale dei titoli che a scadenza dovrà essere consegnato dalla Società alla controparte *swap*);
 - *quota capitale da ricevere* per 79,49 milioni di Euro circa (che accoglie il valore

nominale dei titoli che a scadenza la controparte *swap* dovrà restituire alla Società).

Rischi

Tra i *rischi* è evidenziato

- il contenzioso legale in essere per 11,1 milioni di Euro circa, che indica gli importi relativi alle citazioni in giudizio pervenute al 31 dicembre 2005 alla Società a seguito delle delibere negative assunte in merito all'attivazione della malleveria (riguardanti l'attività dell'ex Fondo interbancario di Garanzia). Per iscrivere il valore di questi ultimi si è tenuto conto delle quantificazioni delle somme esposte nella documentazione prodotta ai fini legali;
- il contenzioso nelle citazioni in giudizio pervenute al 31 dicembre 2005, per 22,2 milioni di Euro circa, a seguito di chiamata in via subordinata della Società nelle cause intentate da diverse banche nei confronti del Ministero delle Politiche Agricole per accertare l'obbligo di quest'ultimo a corrispondere i contributi sospesi e/o liquidati e poi revocati a seguito dei decreti di liquidazione coatta amministrativa riguardanti le ditte mutuatarie (riguardanti l'attività dell'ex Sezione Speciale del fondo interbancario di garanzia). Per iscrivere il valore di questi ultimi si è tenuto conto delle quantificazioni delle somme indicate negli atti di citazione in giudizio.

A tale categoria appartiene anche il contenzioso tributario in essere che ammonta ad 8.000 Euro circa.

Sistema improprio dei beni altrui presso la Società

Tra tale voce si evidenzia, per 680 Euro circa, il valore dei beni e di macchinari di terzi presso S.G.F.A. iscritti al loro presumibile valore di mercato. Sono, altresì, presenti presso la Società arredi per ufficio concessi in uso gratuito.

Inoltre nel sistema dei beni altrui è iscritto il saldo al 31/12/2005 di n. 5 conti correnti bancari in cui sono depositati i fondi monetari gestiti per conto del Fondo di riassicurazioni Rischi.

Si riporta di seguito il dettaglio dei suddetti conti:

Sistema improprio dei beni altrui presso la Società	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane c/c 700/64	-49,20	0,00
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane c/c 600/61	93.085.344,19	26.446.817,50
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane c/c 500/58	-74,27	-13,94
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane c/c 400/55	563.599,06	-13,94
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane c/c 300/52	-74,27	-13,94
TOTALE	93.648.745,51	26.446.775,68

4. ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

4.1. PROVENTI

La voce ricavi delle vendite e delle prestazioni scaturisce dalla gestione del fondo di riassicurazione.

	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		
Ricavi gestione Fondo di Riassicurazione	992.918,00	172.568,00
TOTALE RICAVI GESTIONE FONDO DI RIASSICURAZIONE	992.918,00	172.568,00
PROVENTI EX LEGE 454/61		
Trattenute a carico degli operatori	6.553.042,57	0,00
Contribuzioni a carico delle Banche	1.191.276,74	0,00
Recupero Perdite Coperte	1.656.765,48	0,00
Trattenute anni precedenti	717.662,01	0,00
Contribuzioni anni precedenti	141.292,51	0,00

La voce *proventi ex lege 454/61* evidenzia le trattenute poste a carico degli operatori e le contribuzioni poste a carico delle Banche relative a finanziamenti segnalati nel corso del 2005, i recuperi delle perdite coperte dalla Società nonché le trattenute e contribuzioni degli anni precedenti.

4.2. COSTI DELLA PRODUZIONE

	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
B) COPERTURA PERDITE EX LEGE 454/61		
Capitale	5.811.133,56	0,00
Rimborsi di trattenute e contribuzioni anni precedenti	52.927,98	0,00
Restituzione somme di perdite recuperate	10.508,80	0,00
Utilizzo fondo rischi specifici da garanzia ex lege 454/61 e successive modificazioni ed integrazioni. Esente ex art. 22	-5.874.570,34	0,00
PERDITE PER ADEMPIMENTI FIDEIUSSORI		
Perdite su cred. Ademp. Fid. L. 194/84	933.754,00	
Utilizzo fondo concessione fideiussioni (esente)	-933.754,00	
TOTALE	0,00	0,00

La voce *copertura perdite ex lege 454/61* evidenzia principalmente la copertura delle perdite rimborsate alle Banche a seguito delle determinazioni assunte dall'Amministratore Unico relativamente alle richieste di rimborso definite nel corso del 2005.

La voce *perdite su crediti ademp. Fid. Legge 194* è determinata dalla impossibilità di effettuare azioni di regresso nei confronti di beneficiari inadempienti, per i quali nel corso del 2005 si è provveduto ad adempiere l'impegno fideiussorio. Tale costo è stato coperto tramite l'utilizzo del Fondo concessione delle fideiussioni [esente].

4.3. COSTI DEL PERSONALE

Descrizione	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
Personale	704.596,37	160.624,00
TOTALE	704.596,37	160.624,00

La voce esprime l'onere sostenuto dalla Società per il personale proprio (quattordici unità e due collaboratori a tutto il 2005) comprensivo degli oneri previdenziali ed assicurativi a carico del Società stessa.

Tra i costi del personale è iscritta la posta *accantonamento oneri del personale* che – per il 2005 – ammonta a 57.000 Euro circa, pari alla somma utilizzabile dall' Amministratore Unico di S.G.F.A. a favore del personale dipendente della Società a tutto il 2005 .Tale somma sarà in tutto o in parte utilizzata dal Amministratore per l'erogazione dei premi di produttività di competenza 2005, che saranno materialmente liquidati nel 2006.

4.4. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Descrizione	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
16) Altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle imm.ni che non costituiscono partecip.		
- interessi su titoli esenti	12.114.987,84	0,00
- interessi su titoli tassati	3.386.182,32	0,00
c) Proventi diversi dai precedenti		
- interessi su depositi bancari	1.559.799,35	156.589,00
- interessi su crediti verso l'erario	1.475,46	0,00
- interessi su proventi	1.002,10	0,00
- interessi su deposito cauzionale	537,97	0,00
- plusvalenze da contratti di swap	0,00	0,00

(segue alla pagina successiva)

Descrizione	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
- interessi di mora per copertura perdite ex lege 454/61	-14.834,36	0,00
- oneri bancari	-46,80	-56,00
- minusvalenze da contratti di swap	-4.342.894,62	0,00
- oneri da contratti di swap	0,00	0,00
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	12.706.209,26	156.533,00

Tra il primo gruppo di proventi (Voce 16/b) sono iscritti gli interessi maturati sui titoli a reddito fisso esenti o tassati.

Il secondo gruppo (Voce 16/c) è composto, tra l'altro, dagli interessi sui depositi bancari maturati nel corso dell'anno 2005

Nel terzo gruppo (Voce 17) si evidenzia si rileva la voce *minusvalenze da contratti di swap*, che accoglie il minor valore realizzato mediante lo scambio di valuta (previsto dal contratto di swap) con la controparte *swap*.

4.5. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Descrizione	Saldo 31.12.2005	Saldo 31.12.2004
20) Proventi straordinari		
soprapvenienze attive	7.326,27	3,00
altri proventi straordinari	222.936,66	0,00
adeguam. Fondo acc.to fid. L. 153/75	2.877,26	0,00
adeguam. Fondo acc.to fid. L. 194/84	373.501,60	0,00
quota aggio acquisto titoli	35.064,41	0,00
21) Oneri straordinari		
soprapvenienze passive	-21.510,67	0,00
quota disaggio acquisto titoli	-658.031,89	0,00
oneri da contratto di swap	-728.678,08	0,00
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)	-766.514,44	3,00

In merito alle voci di maggior rilievo della tabella sopra indicata, si rileva quanto segue:

- la voce *quota disaggio acquisto titoli* (658.000 di Euro circa) deriva dalla imputazione della quota annuale di adeguamento dei valori dei titoli obbligazionari iscritti in bilancio al loro valore nominale di rimborso alla loro scadenza naturale. Essa è relativa ai titoli acquistati dal Fondo al di sopra della pari;
- la voce *altri proventi straordinari* (222.000 Euro circa) è dovuta, prevalentemente, agli interessi versati dalle Banche alla Società, maturati sulle somme recuperate dalle Banche ed anch'esse versate a S.G.F.A. nel corso del 2005.