I "crediti verso compagnie per T.F.R. in polizza" si riferiscono alle quote - ed ai relativi rendimenti - del trattamento di fine rapporto dei dipendenti provenienti dall'INA, impiegate in polizze di assicurazione stipulate con la stessa compagnia.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2008		6.534.664	6.534.664
Utilizzo nell'esercizio		2.837.552	2.837.552
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2009		**3.697.112**	**3.697.112**

III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2008	Variazioni
136.640.986	124.080.893	12.560.093

Descrizione	31/12/2008	Incrementi	Decrementi	31/12/2009
In imprese controllate				
In imprese collegate				
In imprese controllanti				
Altre partecipazioni				
Azioni proprie				
Altri titoli	124.080.893	161.802.655	149.242.562	136.640.986
Arrotondamento				
	124.080.893	**161.802.655**	**149.242.562**	**136.640.986**

I titoli iscritti nell'attivo circolante, destinati ad essere detenuti per un breve periodo di tempo, sono stati valutati al minore tra il costo, rettificato dei dietimi degli scarti di emissione, ed il valore di mercato pari alla media aritmetica delle quotazioni rilevate nel mese di dicembre.

Di seguito vengono riepilogati i titoli quotati sui mercati regolamentati in portafoglio al 31/12/2009.

TITOLI-OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI QUOTATI

TITOLO	DESCRIZIONE	IMPORTO	CORSO	VAL. BILANCIO
ES00000121P3	SPANISH 31/10/2014 3,3%	2.600.000,00	102,351	2.661.126,00
ES00000121Q1	SPGB 29/10/2012 T.V.	1.000.000,00	99,863	998.630,00
IT0003746366	CCT ITGV 01-NOV-11 VAR	2.000.000,00	99,337	1.986.740,00
IT0003844534	BTP ITGV 3.750 01-AUG-15 FIX	3.000.000,00	98,660	2.959.800,00
IT0003858856	CCT ITGV 01-MAR-12 VAR	8.000.000,00	99,578	7.966.240,00
IT0003993158	CCT ITGV 01-NOV-12 VAR	6.000.000,00	100,034	6.002.040,00
IT0004026297	BTP ITGV 3.500 15-MAR-11 FIX	7.000.000,00	99,129	6.939.030,00
IT0004112816	BTP ITGV 3.750 15-SEP-11 FIX	8.000.000,00	99,685	7.974.800,00
IT0004220627	BTP ITGV 4.000 15-APR-12 FIX	12.000.000,00	100,226	12.027.120,00
IT0004224041	CCT ITGV 2.320 01-MAR-14 VAR	4.000.000,00	99,757	3.990.280,00
IT0004284334	BTP ITGV 4.250 15-OCT-12 FIX	4.000.000,00	99,792	3.991.680,00
IT0004321813	CCT ITGV 01-DEC-14 VAR	13.963.000,00	98,667	13.776.873,21
IT0004365554	BTP ITGV 4.250 15-APR-13 FIX	2.500.000,00	99,539	2.488.475,00
IT0004404965	CCT 01/09/2015	14.173.000,00	97,175	13.772.612,75
IT0004404973	BTP ITGV 4.250 01-SEP-11 FIX	2.000.000,00	99,739	1.994.780,00
IT0004448863	BTP ITGV 3.75 15-DEC-13 FIX	1.000.000,00	99,495	994.950,00
IT0004505076	BTP 01/06/2014 3,5%	7.323.000,00	100,942	7.391.982,66
IT0004508971	BTP 01/07/2012 2,5%	7.000.000,00	100,588	7.041.160,00
IT0004509219	CTZ 30/06/2011	8.175.000,00	96,880	7.919.940,00
IT0004518715	CCT 01/07/2016	14.297.000,00	98,001	14.011.202,97
IT0004536931	CTZ 30/09/2011	4.350.000,00	97,150	4.226.023,70
IT0004540842	MEDIOBANCA 20/11/2014 T.V.	2.533.000,00	100,000	2.533.000,00
XS0449594455	BEI 15/01/2020	3.000.000,00	99,750	2.992.500,00
		137.914.000,00		**136.640.986,29**

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2008	Variazioni
10.040.474	5.252.664	4.787.810

Descrizione	31/12/2009	31/12/2008
Depositi bancari e postali	10.031.416	5.243.528
Assegni		
Denaro e altri valori in cassa	9.058	9.136
Arrotondamento		
	10.040.474	5.252.664

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) RATEI E RISCONTI

Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2008	Variazioni
844.817	1.811.398	(966.581)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria.

L'importo riguarda sostanzialmente ratei attivi entro i 12 mesi su titoli dell'attivo circolante (articolo 2427, primo comma, n.7, C.c.).

PASSIVITÀ

A) PATRIMONIO NETTO

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2008	Variazioni
127.273.005	124.413.358	2.859.647

Descrizione	31/12/2008	Incrementi	Decrementi	31/12/2009
Capitale	5.200.000			5.200.000
Riserva da sovrapprezzo az.				
Riserve di rivalutazione Riserva legale	16.163.862	203.411		16.367.273
Riserve statutarie				
Riserve per azioni proprie in portafoglio				
Altre riserve				
Riserva straordinaria	65.670.001	1.932.404		67.602.405
Versamenti in conto capitale				
Versamenti a copertura perdite				
Varie altre riserve				
Fondo contributi in conto capitale				
Fondi riserve in sospensione di imposta				
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)				
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui all'art. 2 legge n.168/1992				
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993	24.879			24.879
Riserva non distribuibile ex art. 2426				
Altre	33.286.396			33.286.396
Riserva Arrotondamenti in euro				2
Utili (perdite) portati a nuovo				
Utile (perdita) dell'esercizio	4.068.220	4.792.050	4.068.220	4.792.050
	124.413.358	6.927.865	4.068.220	127.273.005

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	5.200.000	15.838.523	95.890.561	6.506.771	123.435.855
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi				(3.090.716)	(3.090.716)
- altre destinazioni				(3.416.055)	(3.416.055)
Altre variazioni		325.339	3.090.716		3.416.055
...					
Risultato dell'esercizio precedente				4.068.220	4.068.220
Alla chiusura dell'esercizio precedente	5.200.000	16.163.862	98.981.276		124.413.358
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi				(1.932.404)	(1.932.404)
- altre destinazioni				(2.135.815)	(2.135.815)
Altre variazioni		203.411	1.932.404		2.135.815
...					
Risultato dell'esercizio corrente				4.792.050	4.792.050
Alla chiusura dell'esercizio corrente	**5.200.000**	**16.367.273**	**100.913.682**		**127.273.005**

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	10.000.000	0,52
Azioni Privilegiate		
Azioni A Voto limitato		
Azioni Prest. Accessorie		
Azioni Godimento		
Azioni A Favore prestatori di lavoro		
Azioni senza diritto di voto		
Altre		
Quote		
Totale	10.000.000	

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	5.200.000				
Riserva di capitale					
-Fondo plus conf. Sosp. Imposta	11.686	A, B, C	11.686		
Riserve di utili					
-Riserva legale (**)	1.040.000	B			
-Riserva legale (***)	15.327.273	A, B, C	15.327.273		
-Riserva disponibile	33.274.710	A, B, C	33.274.710		
-Riserva straordinaria	67.602.405	A, B, C	67.602.405		
-Riserva speciale ex art. 13 c. 6 Dl 124/93	24.879	A, B, C	24.879		
Utili (perdite) portati a nuovo					
Totale	**122.480.953**		**116.240.953**		
Quota non distribuibile(****)			160.247		
Residua quota distribuibile			**116.080.706**		

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C:per distribuzione ai soci;
(**) fino ad un quinto del capitale sociale;
(***) quota eccedente un quinto del capitale sociale;
(****) rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati.

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2008		Variazioni
	110.515.395	113.455.683		(2.940.288)
Descrizione	**31/12/2008**	**Incrementi**	**Decrementi**	**31/12/2009**
Per imposte, anche differite	3.359.778			1.759.806
-fondo IRES	3.096.796	218.844	1.660.900	1.654.740
-fondo IRAP	262.982		157.916	105.066
Altri:				
-fondo passività potenziali dismissioni immobiliari	23.803.277		1.000.180	22.803.097
-fondo per ristrutturazione aziendale	6.675.423		33.700	6.641.723
-fondo vertenze legali e contenziosi	5.055.696	2.000.000	152.952	6.902.744
-fondo interventi manutentivi sul patrimonio immobiliare	13.573.509			13.573.509
-fondo rischi per attività in Concessione	53.700.000			53.700.000
-fondo Dazieri	7.288.000		2.153.484	5.134.516
Arrotondamento				
	113.455.683	**2.218.844**	**5.159.132**	**110.515.395**

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio. Nel fondo per imposte sono iscritte le passività per imposte differite relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa. Nella voce "Altri" fondi, al 31/12/2009, sono inseriti (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.):

- il fondo vertenze legali e contenziosi, pari a € 6,9 mln., costituito a copertura del rischio di dover corrispondere in futuro indennizzi (comprensivi di spese legali e processuali), a seguito di soccombenza, giudiziale o stragiudiziale, su vertenze in essere - anche tributarie - nonché a fronte degli oneri connessi ad eventuali transazioni future. Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per € 0,2 mln. ed è stato incrementato di € 2,0 mln. in considerazione dei maggiori rischi per nuove vertenze legate prevalentemente al settore immobiliare;
- il fondo ristrutturazione aziendale, pari a € 6,6 mln., costituito per far fronte a tutti i costi conseguenti al processo di riorganizzazione della società, ai probabili oneri futuri di qualsiasi natura connessi all'esodo di personale, ai costi per la formazione e l'aggiornamento del personale anche in funzione dell'acquisizione di nuove funzioni nonché ai costi per l'attività di promozione all'utenza. Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad un prelievo di €0,03 mln.;

- il fondo passività potenziali dismissioni immobiliari, pari a €22,8 mln., costituito per far fronte a probabili eventi futuri relativi a perdite parziali dei valori dell'attivo inerenti il patrimonio immobiliare. In particolare, si è tenuta in debita considerazione l'ipotesi di un'eventuale cessione in blocco del patrimonio, conseguente anche a provvedimenti normativi o a Direttive dell'azionista. La valutazione è stata effettuata sulla miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori determinati e tiene conto anche delle valutazioni della commissione consultiva immobiliare. Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad un prelievo di € 1,0 mln., a copertura di minusvalenze immobiliari, inserite nel fondo in quanto realizzate al di sotto dei valori di bilancio, ed in minima parte a copertura di rettifiche di valore;
- il fondo interventi manutentivi sul patrimonio immobiliare ed oneri condominiali, pari a €13,6 mln., costituito al fine di coprire i futuri costi di manutenzione e di conservazione relativi anche ad adeguamenti e certificazioni previsti da disposizioni di legge o resi necessari su quella parte di patrimonio particolarmente deteriorato nonché per far fronte a conguagli di oneri condominiali non ancora definiti e relativi ad anni precedente. L'entità del fondo non è variata nel corso dell'esercizio;
- il fondo rischi per attività in concessione/convenzione, pari a €53,7 mln., costituito a fronte di tutti i rischi comunque connessi alla gestione delle attività svolte in concessione/convenzione ovvero in base a disposizioni normative, compresi quelli relativi a modifiche del contesto. L'entità del fondo, rimasta invariata nel corso dell'esercizio, è stata definita in relazione alle liquidazioni effettuate, alle attività finanziarie, ai contributi versati rilevate su serie storiche e agli oneri di gestione nonché ai potenziali contenziosi, relativi in particolare alla gestione del Fondo di garanzia per le vittime della strada;
- il "fondo Dazieri", già riserva Dazieri, pari a €5,13 mln., è determinato come differenza tra il valore attuale dell'esborso futuro per prestazioni riferito alle teste in assicurazione ed il valore attuale dei futuri contributi versati dall'Inps.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2008	Variazioni
1.653.664	1.663.252	(9.588)

La variazione è così costituita.

Saldo Iniziale TFR	1.663.252
Accantonamenti nell'esercizio	513.191
Altre variazioni in aumento	36.633
Utilizzazioni dell'esercizio	(495.089)
Altre variazioni in diminuzione	(64.323)
Credito v/Tesoreria inps per rivalutazioni	
Saldo Finale TFR	1.653.664

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2008 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.