

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute (per Marco Polo S.p.A. i dati sono riferiti al 31 dicembre 2006):

DENOMINAZIONE	CITTA' O STATO ESTERO	CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO	UTILE/ (PERDITA)	%	VALORE
Marco Polo S.p.A.	Roma	894	1.818	31	33	600
Aquadrome S.r.l.	Roma	500	46.000	-	49	22.540
EUR Congressi S.r.l.	Roma	10	10	(1)	100	10
Fondazione Palazzo della Civiltà Italiana	Roma	500	575	9	50	250

La Fondazione non ha scopo di lucro, ma quello di ideare e gestire attività museali, artistiche e culturali finalizzate alla riqualificazione urbana del territorio del Comune di Roma. In caso di scioglimento, il patrimonio sarà devoluto, proporzionalmente ai conferimenti da ciascuno effettuati, ai soci fondatori e agli altri eventuali soci.

Come già evidenziato in premessa, non è stato predisposto il bilancio consolidato ai sensi dell'art. 28 del D.Lgs. n. 127/1991.

Crediti

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
2.170	2.159	(11)

I crediti, complessivamente pari a 2.159 migliaia di euro, sono costituiti per 1.957 migliaia dal credito Ina pari alle somme versate per la polizza Tfr stipulata con detta società in favore dei dipendenti e per 99 mila euro dal credito per le somme pagate per analoga polizza accesa in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione muniti di delega esecutiva.

L'importo residuo è costituito da depositi cauzionali.

C. Attivo circolante

II. CREDITI

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
54.976	79.657	24.681

Il fondo svalutazione crediti si è incrementato rispetto al precedente esercizio passando da 1.665 migliaia di euro a 2.115 migliaia di euro. L'accantonamento, pari a 450 mila euro, è stato effettuato sulla base di una attenta e prudente valutazione delle posizioni creditorie della Società.

Il saldo dei crediti è così suddiviso secondo le scadenze:

	ENTRO 12 MESI	OLTRE 12 MESI	OLTRE 5 ANNI	TOTALE
Verso clienti (netti)	23.971	-	-	23.971
Verso imprese collegate	9.467	-	-	9.467
Crediti tributari	1.053	7	-	1.060
Crediti verso altri	18.966	26.193	-	45.159
TOTALE	53.457	26.200	-	79.657

I crediti verso i clienti, tutti nazionali, attengono all'attività istituzionale della Società.

I crediti al 31 dicembre 2007 sono così costituiti:

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Crediti documentati da fatture	14.939	25.025	10.086
Crediti per fatture da emettere	539	1.081	542
Rettifica crediti per note di credito da emettere	(103)	(19)	84
Fondo svalutazione crediti	(1.665)	(2.115)	(450)
Crediti verso imprese collegate	109	9.467	9.358
Crediti tributari	687	1.060	373
Verso altri	40.470	45.158	4.688
TOTALE	54.976	79.657	24.681

I crediti per fatture emesse e da emettere si riferiscono principalmente alle locazioni di immobili.

Il credito verso imprese collegate si riferisce principalmente all'Iva dovuta sul conferimento del Velodromo nella società Aquadrome, pari a 9.200 migliaia di euro. Il credito è stato incassato nei primi giorni del mese di gennaio 2008.

I crediti tributari sono così costituiti:

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Crediti verso l'Erario per ritenute subite	16	7	(9)
Crediti verso l'Erario per Ires	671	171	(500)
Crediti verso l'Erario per Irap	0	882	882
Erario conto Iva	0	0	0
TOTALE	687	1.060	373

Il credito Ires si è incrementato di un importo pari alle ritenute applicate sugli interessi attivi bancari maturati nell'esercizio (17 mila euro) e decrementato per la compensazione, nei limiti normativamente fissati (516 mila euro), con altri tributi e/o contributi.

Il credito per Irap è rappresentato dagli acconti versati nell'esercizio 2007 al netto del carico fiscale di competenza.

I crediti verso altri sono così suddivisi:

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Inail per acconti	32	34	2
Anticipi a fornitori	436	290	(146)
Invim 1991	682	682	0
Invim 1991 interessi	474	493	19
Invim 1983	447	-	(447)
Invim 1983 interessi	599	587	(12)
Crediti verso concessionario per risoluzione	9.836	-	(9.836)
Altri	27.964	43.073	15.109
TOTALE	40.470	45.158	4.688

Il credito per Invim 1983 è stato interamente incassato per la quota capitale.

Nella voce Altri crediti sono iscritti:

- il credito residuo relativo alla cessione del terreno Area M3 Laurentina già descritta nella nota integrativa del passato esercizio, pari a 14.344 migliaia di euro;
- il credito residuo relativo alla cessione del terreno *Castellaccio*, operazione già descritta nella nota integrativa dell'anno precedente, pari a 6.562 migliaia di euro. Si rammenta che il saldo del prezzo è legato alla stipula della variante di convenzione urbanistica per la zona Eur Castellaccio;
- il credito per la cessione del 51% delle partecipazioni nella società Aquadrome S.r.l., pari a 21.114 migliaia di euro. Il saldo del prezzo è legato alla formalizzazione di alcuni atti nonché al compimento di altri (sottoscrizione della Convenzione attuativa dell'accordo di programma con il Comune di Roma, rilascio del titolo abilitativo al primo intervento privato, etc.);
- altri crediti minori per 1.043 migliaia di euro.

IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
1.974	113	(1.861)

Le disponibilità sono così suddivise:

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Depositi bancari e postali	1.917	54	(1.863)
Assegni	40	47	7
Denaro/altri valori in cassa	17	12	(5)
TOTALE	1.974	113	(1.861)

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 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
135	98	(37)

Non sussistono, al 31 dicembre 2007, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.
Per la gran parte si riferiscono a costi sostenuti per servizi non di competenza dell'esercizio.

Passività

A. Patrimonio netto

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
690.283	707.159	16.876

	31.12.2006	INCREMENTI	DECREMENTI	31.12.2007
Capitale	645.248	-	-	645.248
Riserva legale	1.701	1.005	-	2.706
Altre riserve	1.329	-	-	1.329
Riserva straordinaria	21.899	14.101	-	36.000
Utile/(Perdita) dell'esercizio	20.106	21.876	(20.106)	21.876
TOTALE	690.283	36.982	(20.106)	707.159

La variazione intervenuta nelle singole voci del patrimonio netto per gli anni 2005, 2006 e 2007 è allegata alla presente nota integrativa (si veda l'allegato a pagina 90).

Il capitale sociale è così composto:

AZIONI	NUMERO	VALORE NOMINALE
Ordinarie	6.452.480	100 euro
Privilegiate	-	
Di risparmio	-	
Quote	-	
TOTALE	6.452.480	

Vi ricordiamo anche, in riferimento all'art. 10 della Legge n. 72 del 9 marzo 1983, che per i beni in patrimonio, non sono state eseguite rivalutazioni monetarie.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti:

	IMPORTO	POSSIBILITA' DI UTILIZZO*	QUOTA DISPONIBILE	UTILIZZAZIONI EFFETTUATE NEI 3 ESERCIZI PRECEDENTI	
				<i>Per copertura perdite</i>	<i>Per altre ragioni</i>
Capitale	645.248	B			
Riserva legale	2.706	B			
Altre riserve	1.329	A, B, C			
Riserva straordinaria	36.000	A, B, C			

* A = Per aumento di capitale

B = Per copertura perdite

C = Per distribuzione ai Soci

Si precisa che nel patrimonio netto esistono solo riserve formate con somme che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile della Società. Infatti, con riferimento specifico alle altre riserve per complessivi 1.329 migliaia di euro (Riserva di trasformazione per 916 mila euro e Riserva Laurentina per 413 mila euro), si ribadisce quanto già espresso nei precedenti bilanci e cioè che esse derivano dall'aggiustamento di alcune poste periziate al 31 dicembre 1999 dall'apposita Commissione di esperti sino al 14 marzo 2001. Si tratta pertanto di riserve costituenti parte integrante del patrimonio di *trasformazione* che, per il principio della neutralità fiscale dell'operazione stessa, non possono essere considerate in ogni caso tassabili.

La riserva legale e quella straordinaria di, rispettivamente, 2.706 migliaia di euro e 36.000 migliaia di euro, sono state formate con gli utili degli esercizi passati che l'Assemblea dei Soci ha destinato a incremento del patrimonio sociale. Nel corso del precedente esercizio l'Assemblea dei Soci ha deliberato la distribuzione di dividendi sugli utili prodotti nel 2006 per 5 milioni di euro.

B. Fondi per rischi e oneri

La movimentazione è la seguente:

	SALDO AL 31.12.2006	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO AL 31.12.2007
	2.226	7.490	1.551	8.165

	31.12.2006	INCREMENTI	DECREMENTI	31.12.2007
Fondo Tfm	99	28	-	127
Fondo imposte	125	-	-	125
Fondo imposte differite	-	913	-	913
Fondo manutenzioni programmate	1.114	1.300	1.538	876
Fondo rischi contenzioso	409	-	-	409
Fondo rischi contenzioso dipendenti	479	-	13	466
Fondo altri oneri futuri	-	5.249	-	5.249
TOTALE	2.226	7.490	1.551	8.165

Il fondo rischi contenzioso è stato stanziato nei precedenti esercizi per questioni attinenti la gestione dell'ex Ente.

L'incremento dei fondi rischi è conseguente ai seguenti accantonamenti:

- 28 mila euro per fondo Tfm amministratori;
- 913 mila euro per le imposte differite (Irap) conseguenti alla rateizzazione della plusvalenza (vedi avanti nel paragrafo relativo alla fiscalità);
- 1.300 migliaia di euro per spese di manutenzione ciclica (vedi avanti tra gli accantonamenti per il commento);
- 5.249 migliaia di euro a fronte degli oneri complessivi correlati all'operazione di conferimento e conseguenti all'accordo di programma sottoscritto con il Comune di Roma il 25 giugno 2007 e pubblicato sul BURL del 20 settembre 2007. Con detto accordo l'EUR S.p.A. si è impegnata a cedere gratuitamente al Comune di Roma alcune aree di proprietà nonché a erogare un contributo per la realizzazione della Casa del Ciclismo. Dette impegni sono strumentali alla realizzazione del *Programma di interventi per il recupero e la trasformazione del Velodromo* che verrà realizzato attraverso la Aquadrome S.r.l.

Il decremento è così composto:

- 1.538 migliaia di euro per utilizzo del fondo spese manutenzioni cicliche;
- 13 mila euro per utilizzo del fondo rischi contenzioso del lavoro.

C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
1.814	1.585	(229)

La variazione è così costituita:

	VALORE
Saldo iniziale	1.814
Incremento per accantonamento dell'esercizio	46
Acconti pagati nel 2006	(96)
Decremento per utilizzo dell'esercizio	(179)
TOTALE	1.585

Il Tfr accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2007 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti ai dipendenti.

Per effetto delle nuove norme che disciplinano l'accantonamento al fondo Tfr a seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni, una parte dell'accantonamento viene versata direttamente nelle casse dell'Inps e pertanto il debito residuo è rappresentato nella corrispondente voce di bilancio.

Si specifica che a seguito della Riforma della previdenza complementare, 76 lavoratori hanno scelto, con percentuali differenti, di destinare agli appositi Fondi il Tfr che è maturato dal 1° luglio 2007, mentre gli altri 9 lavoratori hanno deciso per un suo mantenimento in azienda, con conseguente obbligo per l'EUR S.p.A. di versare dette ultime somme nel Fondo gestito dall'Inps.

D. Debiti

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
45.285	69.162	23.877

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

	ENTRO 12 MESI	OLTRE 12 MESI	OLTRE 5 ANNI	TOTALE
Debiti verso banche	30.304	-	-	30.304
Acconti	154	-	-	154
Debiti verso fornitori	22.465	-	-	22.465
Debiti verso imprese collegate	2.791	-	-	2.791
Debiti verso controllante	4.500	-	-	4.500
Debiti tributari	6.033	-	-	6.033
Debiti verso istituti di previdenza	494	-	-	494
Altri debiti	1.991	430	-	2.421
TOTALE	68.732	430	-	69.162

Il saldo del debito verso banche al 31 dicembre 2007 esprime l'effettivo debito per capitale, interessi e oneri accessori maturati ed esigibili.

I Debiti verso banche sono rappresentati dagli scoperti di conto corrente e dalle residue rate di mutuo con scadenza entro l'esercizio 2008.

I Debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

I Debiti verso imprese collegate sono relativi ai servizi prestati dalla società Marco Polo S.p.A. fino alla data di chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso controllante sono relativi a dividendi la cui distribuzione non è stata ancora effettuata.

Nei Debiti tributari sono inclusi:

- 2.351 migliaia di euro per l'Iva "differita" che, a norma dell'art. 6 del Dpr n. 633/1972, si rende dovuta all'atto del pagamento della fattura da parte del cliente quando, come nella fattispecie, fa parte della pubblica amministrazione.;
- 3.442 migliaia di euro per l'Iva a debito alla data di chiusura dell'esercizio;
- 240 mila euro per ritenute operate su compensi corrisposti a dipendenti e lavoratori autonomi.

Si elencano di seguito le principali voci costituenti gli Altri debiti:

- 776 mila euro per competenze dovute a dipendenti per ferie e per quattordicesima mensilità nonché per il premio di produttività maturato al 31 dicembre 2007;
- 500 mila euro per dividendi deliberati e da erogare al Comune di Roma;
- 66 mila euro per le quote di Tfr da versare direttamente nelle casse dei Fondi di Previdenza o dell'Inps;
- 430 mila euro per depositi cauzionali e caparre;
- 649 mila euro per altri debiti.

E. Ratei e risconti

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
35.331	38.159	2.828

Rappresentano le partite di collegamento tra gli esercizi, conteggiate col criterio della competenza temporale. Al 31 dicembre 2007, i risconti aventi durata superiore a cinque anni ammontano a 3.186 migliaia di euro, relativi alla cessione del diritto d'uso del Palazzo dello Sport per il periodo 2013-2016.

Il saldo è composto per la gran parte dalle seguenti voci:

- contributo in conto capitale (pari a 24.488 migliaia di euro) erogato dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri, Ufficio per Roma Capitale e Grandi Eventi, nell'ambito degli interventi finanziati ai sensi del D.L. 23 ottobre 1996, n. 551, recante *Misure urgenti per il Giubileo del 2000*, a fronte degli investimenti realizzati per il Centro Congressi. Il contributo è iscritto tra i risconti in attesa che il Centro Congressi venga realizzato. Al termine del completamento dell'opera, il contributo andrà a diminuire il costo dell'opera stessa per l'EUR S.p.A. da assoggettare ad ammortamento;
- risconto del ricavo derivante dalla cessione del diritto d'uso del Palazzo dello Sport per il periodo previsto nel contratto (7.491 migliaia di euro);
- affitti attivi di competenza dell'esercizio 2008 (6.179 migliaia di euro).

Conti d'ordine

Le fidejussioni prestate sono le seguenti:

- 3.167 migliaia di euro per fidejussione rilasciata dalla Banca Popolare di Sondrio in favore del Comune di Roma a fronte dell'accordo urbanistico afferente l'area Castellaccio-Parco Volusia;
- 34.751 migliaia di euro per quattro fidejussioni rilasciate da Unicredit in favore del Comune di Roma a fronte della realizzazione del Nuovo Centro Congressi e dei parcheggi pertinenziali.

Un'ulteriore fidejussione di 7 mila euro è stata prestata a garanzia di impegni contrattuali.

L'ipoteca a favore dell'Ina è stata cancellata dopo il pagamento dell'ultima rata di mutuo.

Presso la Società è inoltre depositato un libretto di terzi a garanzia (2 mila euro).

Non esistono altri impegni della Società oltre quelli risultanti dallo stato patrimoniale.

Conto economico**A. Valore della produzione**

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
34.406	36.711	2.305

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.797	35.000	2.203
Altri ricavi e proventi	1.609	1.711	102
TOTALE	34.406	36.711	2.305

Il saldo dei componenti positivi di reddito è composto dai seguenti dettagli:

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Ricavi attività tipica			
Fitto fabbricati	26.820	29.539	2.719
Forniture	413	0	(413)
Proventi erogazione acqua	226	201	(25)
Proventi locazioni temporanee	2.509	1.883	(626)
Diritti concessione Palasport	860	860	0
<i>Facility</i>	303	1.631	1.328
Contributi in conto esercizio	150	0	(150)
Servizi pubblicitari	258	103	(155)
Servizi tecnologici	1.302	689	(613)
Rimborsi spese	1.037	1.312	275
Riaddebito personale	325	306	(19)
<i>Royalty</i>	105	93	(12)
Altri	98	94	(4)
TOTALE	34.406	36.711	2.305

B. Costi della produzione

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
31.150	36.432	5.282

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Materie prime, sussidiarie e merci	402	215	(187)
Servizi	12.003	13.395	1.392
Godimento di beni di terzi	477	298	(179)
Salari e stipendi	4.572	4.244	(328)
Oneri sociali	1.201	1.160	(41)
Trattamento di fine rapporto	269	256	(13)
Altri costi del personale	878	621	(257)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	277	182	(95)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	5.963	6.512	549
Svalutazione crediti	700	450	(250)
Accantonamento rischi	400	0	(400)
Altri accantonamenti	1.738	6.549	4.811
Oneri diversi di gestione	2.270	2.550	280
TOTALE	31.150	36.432	5.282

**COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE,
DI CONSUMO E DI MERCI E COSTI PER SERVIZI**

I costi per materie prime e sussidiarie sono rappresentati da oneri sostenuti per materiale di cancelleria e di consumo.

Per quanto concerne i costi per servizi, si elenca di seguito il dettaglio:

	SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
Utenze idriche	59	99	40
Utenze elettriche	1.750	2.085	335
Utenze telefoniche	150	121	(29)
Utenze gas	230	100	(1309)
Vigilanza	1.053	1.033	(20)
Pulizie	515	421	(94)
Facchinaggi	253	236	(17)
Servizi audiovisivi	198	52	(146)
Servizi <i>facility</i>	85	102	17
Servizi stampa	73	72	(1)
Servizi sanitari	41	30	(11)
Rifiuti	61	84	23
Ticket restaurant	122	119	(3)
Personale distaccato	255	221	(34)
Viaggi e trasferte	59	90	31
Consulenze tecnico/legali	748	809	61
Co.Co.Pro. e oneri sociali	249	152	(97)
Formazione	21	21	0
Revisione e certificazione	59	71	12
Allestimenti cartellonistica	7	6	(1)
Pubblicità e sponsorizzazioni	644	576	(68)
Manifestazioni e fiere	197	272	75
Assicurazione RCT e incendi e varie	379	336	(43)
Spese legali e notarili	373	800	427
Compenso comitati	44	44	0
Compenso Consiglio di Amministrazione	535	535	0
Assistenza Consiglio di Amministrazione	45	90	45
Accantonamento Tfm	28	28	0
Compenso sindaci	76	75	(1)
Oneri sociali su compensi	31	40	9
Servizi di terzi	118	111	(7)
Gestione TLH	745	713	(32)
Gestione <i>TSP</i>	150	108	(42)
Spese C.S.A. Razionalista	156		(156)
Manutenzioni parchi e giardini	1.392	1.525	133
Manutenzione ordinaria edifici	63	165	102
Manutenzione ordinaria edifici storici	624	1.453	829
Manutenzione macchinari	119	83	(36)
Inserzioni non pubblicitarie		50	50
Manutenzione TLH	70	29	(41)
Aggiornamento programmi software	184	320	136
Oneri bancari	24	29	5
Varie	18	91	73
TOTALE	12.003	13.395	1.392

In merito alle spese di manutenzione degli immobili, si rinvia a quanto più avanti indicato a commento degli accantonamenti.

SPESE PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Si tratta delle spese sostenute per il noleggio di beni (furgoni e autoveicoli, macchinari, arredi, etc.) e per locazioni uso foresteria. L'importo complessivo ammonta a 298 mila euro.

SPESE PER IL PERSONALE

In merito alle spese del personale, si precisa che la voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi inclusi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Gli altri costi pari a 621 mila euro sono costituiti da incentivi all'esodo (543 mila euro), da spese per polizze, assicurazioni e da altre minori.

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI E SVALUTAZIONI

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della vita utile dei cespiti.

SALDO AL 31.12.2006	SALDO AL 31.12.2007	DIFFERENZA
6.940	7.145	205

L'accantonamento per svalutazione dei crediti di 450 mila euro è stato effettuato a fronte di un'analisi della situazione dei crediti della Società e di un'attenta valutazione del rischio di esigibilità, tenendo altresì conto delle condizioni economiche generali e di settore.