

## QUADRO DI RICLASSIFICAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI

Esercizio 2011

CPS

|                                                                                                                       | ANNO<br>2011            | ANNO<br>2010            | + o -                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. RICAVI</b>                                                                                                      | <b>3.586.185.744,00</b> | <b>3.742.284.353,00</b> | <b>(156.098.609,00)</b> |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di variazione , semilavorati e finiti, lavori in corso su ordinazione | 26.210,00               | 26.947,00               | (737,00)                |
| <b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>                                                                            | <b>3.586.211.954,00</b> | <b>3.742.311.300,00</b> |                         |
| Consumi di materie prime e servizi esterni                                                                            | (3.281.211.454,00)      | (3.016.666.969,00)      | (264.544.485,00)        |
| <b>C. VALORE AGGIUNTO</b>                                                                                             | <b>305.000.500,00</b>   | <b>725.644.331,00</b>   |                         |
| Costo del lavoro                                                                                                      | (19.190.955,00)         | (18.144.711,00)         | (1.046.244,00)          |
| <b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                                                                     | <b>285.809.545,00</b>   | <b>707.499.620,00</b>   |                         |
| Ammortamenti                                                                                                          | (2.898.216,00)          | (3.149.967,00)          | 251.751,00              |
| Stanziamiento a fondi rischi ed oneri                                                                                 | 389,00                  | (286,00)                | 675,00                  |
| Saldo proventi ed oneri diversi                                                                                       | 28.622.762,00           | 15.530.420,00           | 13.092.342,00           |
| <b>E. RISULTATO OPERATIVO</b>                                                                                         | <b>311.534.480,00</b>   | <b>719.879.787,00</b>   |                         |
| Proventi ed oneri finanziari                                                                                          | 10.038.322,00           | 4.758.265,00            | 5.280.057,00            |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie                                                                          | (1.738.103,00)          | 0,00                    | (1.738.103,00)          |
| <b>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>                                                 | <b>319.834.699,00</b>   | <b>724.638.052,00</b>   |                         |
| Proventi ed oneri straordinari                                                                                        | (16.835.191,00)         | 73.459.896,00           | (90.295.087,00)         |
| <b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                                               | <b>302.999.508,00</b>   | <b>798.097.948,00</b>   |                         |
| Imposte sul reddito di esercizio                                                                                      | 786.853,00              | 3.687.143,00            | (2.900.290,00)          |
| <b>H. UTILE</b>                                                                                                       | <b>302.212.655,00</b>   | <b>794.410.805,00</b>   | <b>(492.198.150,00)</b> |
|                                                                                                                       |                         |                         |                         |

CTPS

## QUADRO DI RICLASSIFICAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI

Esercizio 2011



|                                                                                                                       | ANNO<br>2011              | ANNO<br>2010              | + o -                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. RICAVI</b>                                                                                                      | <b>33.518.507.605,00</b>  | <b>32.674.887.484,00</b>  | <b>843.620.121,00</b>     |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di variazione , semilavorati e finiti, lavori in corso su ordinazione | 334.277,00                | 343.664,00                | (9.387,00)                |
| <b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>                                                                            | <b>33.518.841.882,00</b>  | <b>32.675.231.148,00</b>  |                           |
| Consumi di materie prime e servizi esterni                                                                            | (38.858.571.138,00)       | (37.194.698.220,00)       | (1.663.872.918,00)        |
| <b>C. VALORE AGGIUNTO</b>                                                                                             | <b>(5.339.729.256,00)</b> | <b>(4.519.467.072,00)</b> |                           |
| Costo del lavoro                                                                                                      | (239.666.492,00)          | (231.336.234,00)          | (8.330.258,00)            |
| <b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                                                                     | <b>(5.579.395.748,00)</b> | <b>(4.750.803.306,00)</b> |                           |
| Ammortamenti                                                                                                          | (11.412.688,00)           | (14.624.487,00)           | 3.211.799,00              |
| Stanziamiento a fondi rischi ed oneri                                                                                 | 92.666,00                 | (282.846,00)              | 375.512,00                |
| Saldo proventi ed oneri diversi                                                                                       | 199.884.533,00            | 901.655.416,00            | (701.770.883,00)          |
| <b>E. RISULTATO OPERATIVO</b>                                                                                         | <b>(5.390.831.237,00)</b> | <b>(3.864.055.223,00)</b> |                           |
| Proventi ed oneri finanziari                                                                                          | (32.096.006,00)           | (34.643.095,00)           | 2.547.089,00              |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie                                                                          | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>                                                 | <b>(5.422.927.243,00)</b> | <b>(3.898.698.318,00)</b> |                           |
| Proventi ed oneri straordinari                                                                                        | 2.226.760,00              | 23.052.849,00             | (20.826.089,00)           |
| <b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                                               | <b>(5.420.700.483,00)</b> | <b>(3.875.645.469,00)</b> |                           |
| Imposte sul reddito di esercizio                                                                                      | 9.802.094,00              | 0,00                      | 9.802.094,00              |
| <b>H. UTILE</b>                                                                                                       | <b>(5.430.502.577,00)</b> | <b>(3.875.645.469,00)</b> | <b>(1.554.857.108,00)</b> |
|                                                                                                                       |                           |                           |                           |

## QUADRO DI RICLASSIFICAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI

Esercizio 2011

CREDITO

|                                                                                                                      | ANNO<br>2011          | ANNO<br>2010          | + o -                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>A. RICAVI</b>                                                                                                     | <b>422.638.375,00</b> | <b>481.398.221,00</b> | <b>(58.759.846,00)</b>  |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di variazione, semilavorati e finiti, lavori in corso su ordinazione | 17.763,00             | 18.262,00             | (499,00)                |
| <b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>                                                                           | <b>422.656.138,00</b> | <b>481.416.483,00</b> |                         |
| Consumi di materie prime e servizi esterni                                                                           | (175.168.321,00)      | (106.844.150,00)      | (68.324.171,00)         |
| <b>C. VALORE AGGIUNTO</b>                                                                                            | <b>247.487.817,00</b> | <b>374.572.333,00</b> |                         |
| Costo del lavoro                                                                                                     | (13.006.055,00)       | (12.293.232,00)       | (712.823,00)            |
| <b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                                                                    | <b>234.481.762,00</b> | <b>362.279.101,00</b> |                         |
| Ammortamenti                                                                                                         | (1.500.861,00)        | (1.584.273,00)        | 83.412,00               |
| Stanziamiento a fondi rischi ed oneri                                                                                | 263,00                | 60.269,00             | (60.006,00)             |
| Saldo proventi ed oneri diversi                                                                                      | 24.244.214,00         | 22.047.736,00         | 2.196.478,00            |
| <b>E. RISULTATO OPERATIVO</b>                                                                                        | <b>257.225.378,00</b> | <b>382.802.833,00</b> |                         |
| Proventi ed oneri finanziari                                                                                         | 315.221.809,00        | 314.569.623,00        | 652.186,00              |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie                                                                         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                    |
| <b>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>                                                | <b>572.447.187,00</b> | <b>697.372.456,00</b> |                         |
| Proventi ed oneri straordinari                                                                                       | 53.756.121,00         | 105.538.324,00        | (51.782.203,00)         |
| <b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                                              | <b>626.203.308,00</b> | <b>802.910.780,00</b> |                         |
| Imposte sul reddito di esercizio                                                                                     | 533.270,00            | 0,00                  | 533.270,00              |
| <b>H. UTILE</b>                                                                                                      | <b>625.670.038,00</b> | <b>802.910.780,00</b> | <b>(177.240.742,00)</b> |

ENAM

## QUADRO DI RICLASSIFICAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI

Esercizio 2011

|                                                                                                                       | ANNO<br>2011         | ANNO<br>2010         | + o -                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. RICAVI</b>                                                                                                      | <b>44.689.153,00</b> | <b>22.600.986,00</b> | <b>22.088.167,00</b> |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di variazione , semilavorati e finiti, lavori in corso su ordinazione | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>                                                                            | <b>44.689.153,00</b> | <b>22.600.986,00</b> |                      |
| Consumi di materie prime e servizi esterni                                                                            | (21.442.260,00)      | (1.450.992,00)       | (19.991.268,00)      |
| <b>C. VALORE AGGIUNTO</b>                                                                                             | <b>23.246.893,00</b> | <b>21.149.994,00</b> |                      |
| Costo del lavoro                                                                                                      | (5.184.684,00)       | (1.993.437,00)       | (3.191.247,00)       |
| <b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                                                                     | <b>18.062.209,00</b> | <b>19.156.557,00</b> |                      |
| Ammortamenti                                                                                                          | (3.228.601,00)       | (5.467.010,00)       | 2.238.409,00         |
| Stanziamiento a fondi rischi ed oneri                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Saldo proventi ed oneri diversi                                                                                       | 1.495.783,00         | 6.425.367,00         | (4.929.584,00)       |
| <b>E. RISULTATO OPERATIVO</b>                                                                                         | <b>16.329.391,00</b> | <b>20.114.914,00</b> |                      |
| Proventi ed oneri finanziari                                                                                          | 119.210,00           | 88.695,00            | 30.515,00            |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>                                                 | <b>16.448.601,00</b> | <b>20.203.609,00</b> |                      |
| Proventi ed oneri straordinari                                                                                        | 1.333.281,00         | 1,00                 | 1.333.280,00         |
| <b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                                               | <b>17.781.882,00</b> | <b>20.203.610,00</b> |                      |
| Imposte sul reddito di esercizio                                                                                      | 233.072,00           | 1.737.431,00         | (1.504.359,00)       |
| <b>H. UTILE</b>                                                                                                       | <b>17.548.810,00</b> | <b>18.466.179,00</b> | <b>(917.369,00)</b>  |
|                                                                                                                       |                      |                      |                      |

| ATTIVITA'                                                                                                | ANNO<br>2011             | ANNO<br>2010             | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011              | ANNO<br>2010             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br/>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                          |                          | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                           |                          |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                               |                          |                          | I. <i>Fondo di dotazione</i>                                   |                           |                          |
| 1. <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                   |                          |                          | II. <i>Riserve obbligatorie e derivanti da leggi</i>           |                           |                          |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                     |                          |                          | III. <i>Riserve di rivalutazione</i>                           |                           |                          |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                         |                          |                          | IV. <i>Contributi a fondo perduto</i>                          |                           |                          |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle<br>opere di ingegno                  |                          |                          | V. <i>Contributi per ripiano disavanzi</i>                     |                           |                          |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                         | 13.713.014,00            | 25.435.751,00            | VI. <i>Riserve statutarie</i>                                  |                           |                          |
| 5) Avviamento                                                                                            |                          |                          | VII. <i>Altre riserve distintamente indicate</i>               |                           |                          |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                          |                          | VIII. <i>Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo</i>      | 285.877.397,00            | 9.311.003.066,00         |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                               |                          |                          | IX. <i>Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio</i>            | -10.555.103.415,00        | -9.025.125.669,00        |
| 9) Altre                                                                                                 |                          |                          | <b>Totale Patrimonio netto (A)</b>                             | <b>-10.269.226.018,00</b> | <b>285.877.397,00</b>    |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>13.713.014,00</b>     | <b>25.435.751,00</b>     | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                         |                           |                          |
| II. <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                    |                          |                          | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                           |                          |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                                  | 1.212.904.555,00         | 1.288.249.457,00         | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                           |                          |
| 2) Impianti e macchinari                                                                                 | 2.092.227,00             | 2.614.674,00             | 3) per contributi in natura                                    |                           |                          |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                                |                          |                          | <b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>                 |                           |                          |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                                 | 52.020,00                | 95.205,00                | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                            |                           |                          |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   | 61.930.114,00            | 40.504.313,00            | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 82.316.957,00             | 90.756.066,00            |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                            |                          |                          | 2) per imposte                                                 |                           |                          |
| 7) Altri beni                                                                                            | 14.295.067,00            | 16.339.561,00            | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            | 1.002.064.542,00          | 953.533.604,00           |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>1.291.273.963,00</b>  | <b>1.347.803.210,00</b>  | 4) per ripristino investimenti                                 |                           |                          |
| III. <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                 |                          |                          | <b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>                 | <b>1.084.381.499,00</b>   | <b>1.044.289.670,00</b>  |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                    |                          |                          | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>   |                           |                          |
| a) imprese controllate                                                                                   | 1.712.416,00             | 1.712.416,00             | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                      |                           |                          |
| b) imprese collegate                                                                                     | 1.712.416,00             | 1.712.416,00             | 1) obbligazioni                                                |                           |                          |
| c) imprese controllanti                                                                                  |                          |                          | 2) verso le banche                                             | 14.304.436,00             | 145.971,00               |
| d) altre imprese                                                                                         |                          |                          | 3) verso altri finanziatori                                    | 39.959.561,00             | 39.959.561,00            |
| e) altri enti                                                                                            |                          |                          | 4) acconti                                                     |                           |                          |
| 2) Crediti                                                                                               | 410.242,00               | 296.493,00               | 5) debiti verso fornitori                                      | 76.946.070,00             | 79.179.794,00            |
| a) verso imprese controllate                                                                             |                          |                          | 6) rappresentati da titoli di credito                          |                           |                          |
| b) verso imprese collegate                                                                               |                          |                          | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         |                           |                          |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                              |                          |                          | 8) debiti tributari                                            | 2.360.170.111,00          | 2.346.473.402,00         |
| d) verso altri (2)                                                                                       | 410.242,00               | 296.493,00               | 9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 11.056.519,00             | 10.825.952,00            |
| 3) Altri titoli                                                                                          | 1.097.583.977,00         | 1.115.837.616,00         | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 88.602.857,00             | 26.816.819,00            |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                            | 8.007.890.450,00         | 8.386.020.131,00         | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici (1)       | 25.198.340.216,00         | 13.242.340.216,00        |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>9.107.697.085,00</b>  | <b>9.503.866.656,00</b>  | 12) debiti diversi (2)                                         | 470.947.561,00            | 1.017.709.426,00         |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                                                       | <b>10.412.684.082,00</b> | <b>10.877.105.617,00</b> | <b>Totale</b>                                                  | <b>28.260.327.331,00</b>  | <b>16.763.451.141,00</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                              |                          |                          | <b>Totale Debiti (E)</b>                                       | <b>28.260.327.331,00</b>  | <b>16.763.451.141,00</b> |
| I. <i>Romanenze</i>                                                                                      |                          |                          | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                     |                           |                          |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                               | 2.913.197,00             | 2.292.097,00             | 1) Ratei passivi                                               | 0,00                      | 202.884,00               |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                       |                          |                          | 2) Risconti passivi                                            | 0,00                      | 25.486,00                |
| 3) lavori in corso                                                                                       |                          |                          | 3) Aggio su prestiti                                           |                           |                          |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                               |                          |                          | 4) Riserve tecniche                                            |                           |                          |
| 5) acconti                                                                                               |                          |                          | <b>Totale ratei e risconti (F)</b>                             | <b>0,00</b>               | <b>228.370,00</b>        |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>2.913.197,00</b>      | <b>2.292.097,00</b>      |                                                                |                           |                          |
| II. <i>Residui attivi</i>                                                                                |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                    | 70.538.073,00            | 59.697.118,00            |                                                                |                           |                          |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                                  | 2.485.609.358,00         | 1.883.474.959,00         |                                                                |                           |                          |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                         |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                     | 215.670.088,00           | 214.485.019,00           |                                                                |                           |                          |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                                 | 2.408.772,00             | 8.202.936,00             |                                                                |                           |                          |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                                | 258.279.607,00           | 440.925.603,00           |                                                                |                           |                          |
| 5) Crediti verso altri                                                                                   | 3.033.505.898,00         | 2.606.785.635,00         |                                                                |                           |                          |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>6.071.102.796,00</b>  | <b>4.847.901.235,00</b>  |                                                                |                           |                          |
| III. <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>                                  |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                                 |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                                   |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 3) Altre partecipazioni                                                                                  |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 4) Altri titoli                                                                                          |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| <b>Totale</b>                                                                                            |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| IV. <i>Disponibilità liquide</i>                                                                         |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 1) depositi bancari e postali                                                                            | 5.626.367.654,00         | 4.607.315.716,00         |                                                                |                           |                          |
| 2) assegni                                                                                               | 11.981,00                | 11.981,00                |                                                                |                           |                          |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                              | 5.616.379.635,00         | 4.607.327.697,00         |                                                                |                           |                          |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>11.254.758.270,00</b> | <b>9.225.655.394,00</b>  |                                                                |                           |                          |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                                      | <b>14.167.955.269,00</b> | <b>13.122.757.914,00</b> |                                                                |                           |                          |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                               |                          |                          |                                                                |                           |                          |
| 1) Ratei attivi                                                                                          | 0,00                     | 38.260,00                |                                                                |                           |                          |
| 2) Risconti attivi                                                                                       | 0,00                     | 297.272,00               |                                                                |                           |                          |
| <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                                                       | <b>0,00</b>              | <b>335.532,00</b>        |                                                                |                           |                          |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                     | <b>19.075.482.812,00</b> | <b>18.093.846.578,00</b> | <b>Totale passivo e netto</b>                                  | <b>19.075.482.812,00</b>  | <b>18.093.846.578,00</b> |

(1) Nei debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici (E.11) sono presenti le somme relative alle anticipazioni di cui alla legge n. 448/1998, articolo 35, comma 3, che ammontano ad € 21.698.340.216,00 e di tesoreria, che ammontano ad € 3.500.000.000

(2) Nei crediti verso altri tra le immobilizzazioni finanziarie (B.III.1d) e nei debiti debiti diversi (E.12) non viene esposto il valore delle anticipazioni interne tra le casse pensioni (€ 25.015.158.638,00 per il 2011), in quanto il suo effetto sulle consistenze patrimoniali è neutro a livello unitario.

Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento

|                   |                      |                       |
|-------------------|----------------------|-----------------------|
| In parte corrente | 214.905,00           | 182.544.033,00        |
| In conto capitale | 35.896.782,00        | 179.513.490,00        |
| <b>Totale</b>     | <b>36.111.687,00</b> | <b>362.057.523,00</b> |

| ATTIVITA'                                                                                            | ANNO<br>2011            | ANNO<br>2010            | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011            | ANNO<br>2010            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                         |                         | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                         |                         |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                           |                         |                         | I. Fondo di dotazione                                          |                         |                         |
| I. <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                               |                         |                         | II. <i>Riserve obbligatorie e derivanti da leggi</i>           |                         |                         |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                 |                         |                         | III. <i>Riserve di rivalutazione</i>                           |                         |                         |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                     |                         |                         | IV. <i>Contributi a fondo perduto</i>                          |                         |                         |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno                 |                         |                         | V. <i>Contributi per ripiano disavanz</i>                      |                         |                         |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                     | 1.169.705,00            | 2.170.226,00            | VI. <i>Riserve statutarie</i>                                  |                         |                         |
| 5) Avviamento                                                                                        |                         |                         | VII. <i>Altre riserve distintamente indicate</i>               |                         |                         |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                               |                         |                         | VIII. <i>Avanzi (Disavanz) economici portati a nuovo</i>       | 3.386.657.648,00        | 5.316.483.982,00        |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                           |                         |                         | IX. <i>Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio</i>            | -1.044.362.828,00       | -1.929.826.334,00       |
| 9) Altre                                                                                             |                         |                         | <b>Totale Patrimonio netto (A)</b>                             | <b>2.342.294.820,00</b> | <b>3.386.657.648,00</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>1.169.705,00</b>     | <b>2.170.226,00</b>     | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                         |                         |                         |
| II. <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                |                         |                         | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                         |                         |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                              | 314.181.724,00          | 326.530.204,00          | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                         |                         |
| 2) Impianti e macchinari                                                                             | 148.145,00              | 155.421,00              | 3) per contributi in natura                                    |                         |                         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                            | 0,00                    |                         | <b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>                 |                         |                         |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                             | 0,00                    |                         | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                            |                         |                         |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                               | 5.288.832,00            | 3.458.068,00            | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 13.348.194,00           | 14.067.691,00           |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                        | 0,00                    |                         | 2) per imposte                                                 |                         |                         |
| 7) Altri beni                                                                                        | 1.033.065,00            | 1.141.097,00            | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            | 664.535,00              | 640.029,00              |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>320.651.766,00</b>   | <b>331.285.790,00</b>   | 4) per ripristino investimenti                                 |                         |                         |
| III. <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                             |                         |                         | <b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>                 | <b>14.012.729,00</b>    | <b>14.707.720,00</b>    |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                |                         |                         | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>   |                         |                         |
| a) imprese controllate                                                                               | 422.565,00              | 422.565,00              | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                      |                         |                         |
| b) imprese collegate                                                                                 | 422.565,00              | 422.565,00              | 1) obbligazioni                                                |                         |                         |
| c) imprese controllanti                                                                              |                         |                         | 2) verso le banche                                             | 19.283,00               | 94.075,00               |
| d) altre imprese                                                                                     |                         |                         | 3) verso altri finanziatori                                    | 18.830,00               | 18.830,00               |
| e) altri enti                                                                                        |                         |                         | 4) acconti                                                     | 0,00                    |                         |
| 2) Crediti                                                                                           | 921.498.957,00          | 1.957.718.485,00        | 5) debiti verso fornitori                                      | 6.455.347,00            | 5.619.736,00            |
| a) verso imprese controllate                                                                         |                         |                         | 6) rappresentati da titoli di credito                          | 0,00                    |                         |
| b) verso imprese collegate                                                                           |                         |                         | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         | 0,00                    |                         |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                          |                         |                         | 8) debiti tributari                                            | 44.586.571,00           | 109.800.019,00          |
| d) verso altri                                                                                       | 921.498.957,00          | 1.957.718.485,00        | 9) debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 944.227,00              | 913.770,00              |
| 3) Altri titoli                                                                                      | 261.869.229,00          | 267.065.190,00          | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 69.581,00               | 341.395,00              |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                        | 69.707.794,00           | 64.854.677,00           | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici           | 0,00                    |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>1.253.498.545,00</b> | <b>2.290.060.917,00</b> | 12) debiti diversi                                             | 46.524.368,00           | 63.047.423,00           |
| <b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>                                                                   | <b>1.575.320.016,00</b> | <b>2.623.516.933,00</b> | <b>Totale</b>                                                  | <b>98.618.207,00</b>    | <b>179.835.248,00</b>   |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                          |                         |                         | <b>Totale Debiti (E)</b>                                       | <b>98.618.207,00</b>    | <b>179.835.248,00</b>   |
| I. <i>Rimanenze</i>                                                                                  |                         |                         | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                     |                         |                         |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                           |                         |                         | 1) Ratei passivi                                               |                         | 10.470,00               |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                   |                         |                         | 2) Risconti passivi                                            |                         |                         |
| 3) lavori in corso                                                                                   |                         |                         | 3) Aggi su prestiti                                            |                         |                         |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                           |                         |                         | 4) Riserve tecniche                                            |                         |                         |
| 5) acconti                                                                                           |                         |                         | <b>Totale ratei e risconti (F)</b>                             | <b>0,00</b>             | <b>10.470,00</b>        |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>248.787,00</b>       | <b>195.745,00</b>       |                                                                |                         |                         |
| II. <i>Residui attivi</i>                                                                            |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                | 7.670.360,00            | 10.023.530,00           |                                                                |                         |                         |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                              | 58.450.950,00           | 61.356.392,00           |                                                                |                         |                         |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                     | 0,00                    |                         |                                                                |                         |                         |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                 | 53.733.067,00           | 77.472.258,00           |                                                                |                         |                         |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                             | 332.242,00              | 1.495.198,00            |                                                                |                         |                         |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                            | 0,00                    |                         |                                                                |                         |                         |
| 5) Crediti verso altri                                                                               | 13.459.761,00           | 109.085.274,00          |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>133.648.380,00</b>   | <b>259.432.652,00</b>   |                                                                |                         |                         |
| III. <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>                              |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                             |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                               |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 3) Altre partecipazioni                                                                              |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 4) Altri titoli                                                                                      |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                        |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| IV. <i>Disponibilità liquide</i>                                                                     |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) depositi bancari e postali                                                                        | 745.710.573,00          | 698.040.690,00          |                                                                |                         |                         |
| 2) assegni                                                                                           |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                          |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>745.710.573,00</b>   | <b>698.040.690,00</b>   |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                                  | <b>879.605.740,00</b>   | <b>957.669.087,00</b>   |                                                                |                         |                         |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                           |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) Ratei attivi                                                                                      |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 2) Risconti attivi                                                                                   |                         | 25.066,00               |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                                                   | <b>0,00</b>             | <b>25.066,00</b>        |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                 | <b>2.454.925.756,00</b> | <b>3.581.211.086,00</b> | <b>Totale passivo e netto</b>                                  | <b>2.454.925.756,00</b> | <b>3.581.211.086,00</b> |

|                                                                                                                     |                     |                      |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|--|
| Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento |                     |                      |  |
| In parte corrente                                                                                                   | 17.251,00           | 24.763.028,00        |  |
| In conto capitale                                                                                                   | 7.668.930,00        | 13.389.095,00        |  |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>7.686.181,00</b> | <b>38.152.123,00</b> |  |

| ATTIVITA'                                                                                        | ANNO<br>2011     | ANNO<br>2010     | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011     | ANNO<br>2010     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE |                  |                  | A) PATRIMONIO NETTO                                            |                  |                  |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                                                              |                  |                  | I. Fondo di dotazione                                          |                  |                  |
| I. Immobilizzazioni immateriali                                                                  |                  |                  | II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi                  |                  |                  |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                             |                  |                  | III. Riserve di rivalutazione                                  |                  |                  |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                 |                  |                  | IV. Contributi a fondo perduto                                 |                  |                  |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle<br>opere di ingegno          |                  |                  | V. Contributi per ripiano disavanz                             |                  |                  |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                 | 411.059,00       | 762.531,00       | VI. Riserve statutarie                                         |                  |                  |
| 5) Avviamento                                                                                    |                  |                  | VII. Altre riserve distintamente indicate                      |                  |                  |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           |                  |                  | VIII. Avanzi (Disavanz) economici portati a nuovo              | 5.127.118.282,00 | 5.409.817.019,00 |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                       |                  |                  | IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio                   | -10.105.296,00   | -282.698.737,00  |
| 9) Altre                                                                                         |                  |                  | Totale Patrimonio netto (A)                                    | 5.117.012.986,00 | 5.127.118.282,00 |
| Totale                                                                                           | 411.059,00       | 762.531,00       | B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE                                |                  |                  |
| II. Immobilizzazioni materiali                                                                   |                  |                  | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                  |                  |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                          | 253.535.378,00   | 270.833.136,00   | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                  |                  |
| 2) Impianti e macchinari                                                                         | 47.076,00        | 47.394,00        | 3) per contributi in natura                                    |                  |                  |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                        | 0,00             | 0,00             | Totale Contributi in conto capitale (B)                        |                  |                  |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                         | 0,00             | 0,00             | C) FONDI PER RISCHI ED ONERI                                   |                  |                  |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           | 1.857.903,00     | 1.215.129,00     | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 23.024.411,00    | 23.277.163,00    |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                    | 0,00             | 0,00             | 2) per imposte                                                 | 412.091,00       | 373.753,00       |
| 7) Altri beni                                                                                    | 353.669,00       | 387.578,00       | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            |                  |                  |
| Totale                                                                                           | 255.794.076,00   | 272.483.237,00   | 4) per ripristino investimenti                                 | 23.436.502,00    | 23.650.916,00    |
| III. Immobilizzazioni finanziarie                                                                |                  |                  | Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)                        |                  |                  |
| 1) Partecipazioni in:                                                                            | 481.958,00       | 481.958,00       | D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO          |                  |                  |
| a) imprese controllate                                                                           | 481.958,00       | 481.958,00       | E) RESIDUI PASSIVI                                             |                  |                  |
| b) imprese collegate                                                                             |                  |                  | 1) obbligazioni                                                | 11.140,00        | 31.757,00        |
| c) imprese controllanti                                                                          |                  |                  | 2) verso le banche                                             | 0,00             | 0,00             |
| d) altre imprese                                                                                 |                  |                  | 3) verso altri finanziatori                                    | 0,00             | 0,00             |
| e) altri enti                                                                                    |                  |                  | 4) acconti                                                     | 2.489.607,00     | 1.925.327,00     |
| 2) Crediti                                                                                       | 3.961.787.501,00 | 4.081.428.594,00 | 5) debiti verso fornitori                                      | 0,00             | 0,00             |
| a) verso imprese controllate                                                                     |                  |                  | 6) rappresentati da titoli di credito                          | 0,00             | 0,00             |
| b) verso imprese collegate                                                                       |                  |                  | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         | 7.684.976,00     | 20.641.322,00    |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                      |                  |                  | 8) debiti tributari                                            | 331.696,00       | 320.797,00       |
| d) verso altri                                                                                   | 3.961.787.501,00 | 4.081.428.594,00 | 9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 94.067,00        | 2.187,00         |
| 3) Altri titoli                                                                                  | 305.274.859,00   | 291.613.487,00   | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 0,00             | 0,00             |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                    | 118.594.856,00   | 105.308.754,00   | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici           | 25.872.907,00    | 20.157.438,00    |
| Totale                                                                                           | 4.386.139.174,00 | 4.478.832.793,00 | 12) debiti diversi                                             |                  |                  |
| Totale immobilizzazioni (B)                                                                      | 4.642.344.259,00 | 4.752.078.561,00 | Totale                                                         | 36.484.388,00    | 43.078.828,00    |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                                                             |                  |                  | Totale Debiti (E)                                              | 36.484.388,00    | 43.078.828,00    |
| I. Rimanenze                                                                                     |                  |                  | F) RATEI E RISCONTI                                            |                  |                  |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                       | 87.396,00        | 68.763,00        | 1) Ratei passivi                                               |                  | 7.788,00         |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                               |                  |                  | 2) Risconti passivi                                            |                  |                  |
| 3) lavori in corso                                                                               |                  |                  | 3) Aggio su prestiti                                           |                  |                  |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                       |                  |                  | 4) Riserve tecniche                                            |                  |                  |
| 5) acconti                                                                                       |                  |                  | Totale ratei e risconti (F)                                    | 0,00             | 7.788,00         |
| Totale                                                                                           | 87.396,00        | 68.763,00        |                                                                |                  |                  |
| II. Residui attivi                                                                               |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                            | 10.348.119,00    | 11.164.983,00    |                                                                |                  |                  |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                          | 230.540.702,00   | 148.071.081,00   |                                                                |                  |                  |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                 | 0,00             | 0,00             |                                                                |                  |                  |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                             | 278.722,00       | 356.374,00       |                                                                |                  |                  |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                         | 93.976,00        | 815.538,00       |                                                                |                  |                  |
| 4-ter) imposte anticipate                                                                        | 0,00             | 0,00             |                                                                |                  |                  |
| 5) Crediti verso altri                                                                           | 6.083.597,00     | 14.134.725,00    |                                                                |                  |                  |
| Totale                                                                                           | 247.345.116,00   | 174.542.201,00   |                                                                |                  |                  |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                 |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                         |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                           |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 3) Altre partecipazioni                                                                          |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 4) Altri titoli                                                                                  |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| Totale                                                                                           |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| IV. Disponibilità liquide                                                                        |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 1) depositi bancari e postali                                                                    | 287.157.105,00   | 267.121.396,00   |                                                                |                  |                  |
| 2) assegni                                                                                       |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                      |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| Totale                                                                                           | 287.157.105,00   | 267.121.396,00   |                                                                |                  |                  |
| Totale attivo circolante (C)                                                                     | 534.589.617,00   | 441.732.360,00   |                                                                |                  |                  |
| D) RATEI E RISCONTI                                                                              |                  |                  |                                                                |                  |                  |
| 1) Ratei attivi                                                                                  |                  | 36.088,00        |                                                                |                  |                  |
| 2) Risconti attivi                                                                               |                  | 8.805,00         |                                                                |                  |                  |
| Totale ratei e risconti (D)                                                                      | 0,00             | 44.893,00        |                                                                |                  |                  |
| Totale attivo                                                                                    | 5.176.933.876,00 | 5.193.855.814,00 | Totale passivo e netto                                         | 5.176.933.876,00 | 5.193.855.814,00 |

|                                                                                                                     |                   |              |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento |                   |              |              |
|                                                                                                                     | in parte corrente | 6.060,00     | 3.961.771,00 |
|                                                                                                                     | in conto capitale | 1.167.961,00 | 3.505.615,00 |
|                                                                                                                     | Totale            | 1.174.021,00 | 7.467.386,00 |

| ATTIVITA'                                                                                                | ANNO<br>2011         | ANNO<br>2010         | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011         | ANNO<br>2010         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br/>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                      |                      | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                      |                      |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                               |                      |                      | I. Fondo di dotazione                                          |                      |                      |
| I. Immobilizzazioni immateriali                                                                          |                      |                      | II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi                  |                      |                      |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                     |                      |                      | III. Riserve di rivalutazione                                  |                      |                      |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                         |                      |                      | IV. Contributi a fondo perduto                                 |                      |                      |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno                     |                      |                      | V. Contributi per ripiano disavanzi                            |                      |                      |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                         | 5.479,00             | 10.165,00            | VI. Riserve statutarie                                         |                      |                      |
| 5) Avviamento                                                                                            |                      |                      | VII. Altre riserve distintamente indicate                      |                      |                      |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                      |                      | VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuova             | 44.278.183,00        | 45.113.244,00        |
| 7) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                               |                      |                      | IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio                   | -602.526,00          | -835.061,00          |
| 8) Altre                                                                                                 |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>5.479,00</b>      | <b>10.165,00</b>     | <b>Totale Patrimonio netto (A)</b>                             | <b>43.675.657,00</b> | <b>44.278.183,00</b> |
| II. Immobilizzazioni materiali                                                                           |                      |                      | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                         |                      |                      |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                                  | 3.029.508,00         | 3.126.364,00         | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                      |                      |
| 2) Impianti e macchinari                                                                                 | 644,00               | 633,00               | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                      |                      |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                                | 0,00                 | 0,00                 | 3) per contributi in natura                                    |                      |                      |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | <b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>                 |                      |                      |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   | 24.772,00            | 16.202,00            | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                            |                      |                      |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 8.659.644,00         | 8.663.014,00         |
| 7) Altri beni                                                                                            | 4.799,00             | 5.272,00             | 2) per imposte                                                 |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>3.059.723,00</b>  | <b>3.148.471,00</b>  | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            | 14.823,00            | 14.823,00            |
| III. Immobilizzazioni finanziarie                                                                        |                      |                      | 4) per ripristino investimenti                                 |                      |                      |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                    |                      |                      | <b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>                 | <b>8.674.467,00</b>  | <b>8.677.837,00</b>  |
| a) imprese controllate                                                                                   |                      |                      | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>   |                      |                      |
| b) imprese collegate                                                                                     |                      |                      | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                      |                      |                      |
| c) imprese controllanti                                                                                  |                      |                      | 1) obbligazioni                                                |                      |                      |
| d) altre imprese                                                                                         |                      |                      | 2) verso le banche                                             | 5,00                 | 8,00                 |
| e) altri enti                                                                                            |                      |                      | 3) verso altri finanziatori                                    | 360.193,00           | 360.193,00           |
| 2) Crediti                                                                                               | 27.053.082,00        | 37.059.613,00        | 4) acconti                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| a) verso imprese controllate                                                                             |                      |                      | 5) debiti verso fornitori                                      | 30.065,00            | 18.418,00            |
| b) verso imprese collegate                                                                               |                      |                      | 6) rappresentati da titoli di credito                          | 0,00                 | 0,00                 |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                              | 27.053.082,00        | 37.059.613,00        | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         | 0,00                 | 0,00                 |
| d) verso altri                                                                                           | 987.143,00           | 1.292.099,00         | 8) debiti tributari                                            | 265.593,00           | 283.271,00           |
| 3) Altri titoli                                                                                          | 798.020,00           | 876.831,00           | 9) debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 4.423,00             | 4.277,00             |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                            | 28.838.245,00        | 39.228.543,00        | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>31.903.447,00</b> | <b>42.387.179,00</b> | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>                                                                       | <b>31.903.447,00</b> | <b>42.387.179,00</b> | 12) debiti diversi                                             | 242.146,00           | 3.060.328,00         |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                              |                      |                      | <b>Totale</b>                                                  | <b>902.425,00</b>    | <b>3.726.495,00</b>  |
| I. Rimanenze                                                                                             |                      |                      | <b>Totale Debiti (E)</b>                                       | <b>902.425,00</b>    | <b>3.726.495,00</b>  |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                               | 1.165,00             | 917,00               | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                     |                      |                      |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                       |                      |                      | 1) Ratei passivi                                               |                      | 48,00                |
| 3) lavori in corso                                                                                       |                      |                      | 2) Risconti passivi                                            |                      |                      |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                               |                      |                      | 3) Aggio su prestiti                                           |                      |                      |
| 5) acconti                                                                                               |                      |                      | 4) Riserve tecniche                                            |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>1.165,00</b>      | <b>917,00</b>        | <b>Totale ratei e risconti (F)</b>                             | <b>0,00</b>          | <b>48,00</b>         |
| II. Residui attivi                                                                                       |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                    | 113.923,00           | 145.071,00           |                                                                |                      |                      |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                                  | 592.618,00           | 392.445,00           |                                                                |                      |                      |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                         | 0,00                 | 0,00                 |                                                                |                      |                      |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                     | 0,00                 | 0,00                 |                                                                |                      |                      |
| 4 bis) Crediti tributari                                                                                 | 70.983,00            | 2.424,00             |                                                                |                      |                      |
| 4 ter) Imposte anticipate                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |                                                                |                      |                      |
| 5) Crediti verso altri                                                                                   | 88.165,00            | 720.115,00           |                                                                |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>865.689,00</b>    | <b>1.260.055,00</b>  |                                                                |                      |                      |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                         |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                                 |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                                   |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 3) Altre partecipazioni                                                                                  |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 4) Altri titoli                                                                                          |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                                                                            |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| IV. Disponibilità liquide                                                                                |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 1) depositi bancari e postali                                                                            | 20.482.248,00        | 13.034.295,00        |                                                                |                      |                      |
| 2) assegni                                                                                               |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                              |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>20.482.248,00</b> | <b>13.034.295,00</b> |                                                                |                      |                      |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                                      | <b>21.349.102,00</b> | <b>14.295.267,00</b> |                                                                |                      |                      |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                               |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| 1) Ratei attivi                                                                                          |                      | 117,00               |                                                                |                      |                      |
| 2) Risconti attivi                                                                                       |                      |                      |                                                                |                      |                      |
| <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                                                       | <b>0,00</b>          | <b>117,00</b>        |                                                                |                      |                      |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                     | <b>53.252.549,00</b> | <b>56.682.563,00</b> | <b>Totale passivo e netto</b>                                  | <b>53.252.549,00</b> | <b>56.682.563,00</b> |

|                                                                                                                     |                   |                   |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento |                   |                   |  |
| In parte corrente                                                                                                   | 81,00             | 63.335,00         |  |
| In conto capitale                                                                                                   | 396.648,00        | 398.156,00        |  |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>396.729,00</b> | <b>461.491,00</b> |  |



| ATTIVITA'                                                                                                | ANNO<br>2011            | ANNO<br>2010            | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011              | ANNO<br>2010              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br/>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                         |                         | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                           |                           |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                               |                         |                         | I. Fondo di dotazione                                          |                           |                           |
| I. Immobilizzazioni immateriali                                                                          |                         |                         | II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi                  |                           |                           |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                     |                         |                         | III. Riserve di rivalutazione                                  |                           |                           |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                         |                         |                         | IV. Contributi a fondo perduto                                 |                           |                           |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno                     |                         |                         | V. Contributi per ripiano disavanz                             |                           |                           |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                         | 3.706.349,00            | 6.876.618,00            | VI. Riserve statutarie                                         |                           |                           |
| 5) Avviamento                                                                                            |                         |                         | VII. Altre riserve distintamente indicate                      |                           |                           |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                         |                         | VIII. Avanzi (Disavanz) economici portati a nuovo              | -25.930.600.031,00        | -21.356.734.548,00        |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                               |                         |                         | IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio                   | -5.016.230.556,00         | -4.573.865.483,00         |
| 9) Altre                                                                                                 |                         |                         | <b>Totale Patrimonio netto (A)</b>                             | <b>-30.946.830.587,00</b> | <b>-25.930.600.031,00</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>3.706.349,00</b>     | <b>6.876.618,00</b>     | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                         |                           |                           |
| II. Immobilizzazioni materiali                                                                           |                         |                         | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                           |                           |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                                  | 534.289.376,00          | 575.442.058,00          | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                           |                           |
| 2) Impianti e macchinari                                                                                 | 438.721,00              | 448.772,00              | 3) per contributi in natura                                    |                           |                           |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                                | 0,00                    | 0,00                    | <b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>                 |                           |                           |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                                 | 16.758.289,00           | 10.960.467,00           | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                            |                           |                           |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   | 0,00                    | 0,00                    | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 18.356.303,00             | 20.636.114,00             |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                            | 3.316.761,00            | 3.642.189,00            | 2) per imposte                                                 | 34.096.004,00             | 34.094.581,00             |
| 7) Altri beni                                                                                            | 554.803.147,00          | 590.493.486,00          | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            |                           |                           |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>554.803.147,00</b>   | <b>590.493.486,00</b>   | 4) per ripristino investimenti                                 | 52.452.307,00             | 54.730.695,00             |
| III. Immobilizzazioni finanziarie                                                                        |                         |                         | <b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>                 |                           |                           |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                    | 295.981,00              | 295.981,00              | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>   |                           |                           |
| a) imprese controllate                                                                                   | 295.981,00              | 295.981,00              | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                      |                           |                           |
| b) imprese collegate                                                                                     |                         |                         | 1) obbligazioni                                                | 6.344.329,00              | 930,00                    |
| c) imprese controllanti                                                                                  |                         |                         | 2) verso le banche                                             | 33.032.581,00             | 33.032.581,00             |
| d) altre imprese                                                                                         |                         |                         | 3) verso altri finanziatori                                    | 0,00                      | 0,00                      |
| e) altri enti                                                                                            | 86.893,00               | 54.843,00               | 4) acconti                                                     | 18.606.949,00             | 27.812.178,00             |
| 2) Crediti                                                                                               |                         |                         | 5) debiti verso fornitori                                      | 0,00                      | 0,00                      |
| a) verso imprese controllate                                                                             | 86.893,00               | 54.843,00               | 6) rappresentati da titoli di credito                          | 0,00                      | 0,00                      |
| b) verso imprese collegate                                                                               | 127.892.626,00          | 132.874.087,00          | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         | 643.370.319,00            | 618.193.701,00            |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                              | 423.721.119,00          | 479.376.482,00          | 8) debiti tributari                                            | 2.991.894,00              | 2.893.592,00              |
| d) verso altri                                                                                           | 551.996.619,00          | 612.601.393,00          | 9) debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 5.516,00                  | 2.109,00                  |
| 3) Altri titoli                                                                                          |                         |                         | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 8.399.340.216,00          | 5.399.340.216,00          |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                            |                         |                         | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici (1)       | 25.105.636.416,00         | 22.668.986.836,00         |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>1.110.506.115,00</b> | <b>1.209.971.497,00</b> | 12) debiti diversi                                             |                           |                           |
| <b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>                                                                       | <b>1.110.506.115,00</b> | <b>1.209.971.497,00</b> | <b>Totale</b>                                                  | <b>34.209.328.220,00</b>  | <b>28.750.262.143,00</b>  |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                              |                         |                         | <b>Totale Debiti (E)</b>                                       | <b>34.209.328.220,00</b>  | <b>28.750.262.143,00</b>  |
| I. Rimanenze                                                                                             |                         |                         | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                     |                           |                           |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                               | 788.311,00              | 620.241,00              | 1) Ratei passivi                                               |                           | 90.484,00                 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                       |                         |                         | 2) Risconti passivi                                            |                           | 24.886,00                 |
| 3) lavori in corso                                                                                       |                         |                         | 3) Aggio su prestiti                                           |                           |                           |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                               |                         |                         | 4) Riserve tecniche                                            |                           |                           |
| 5) acconti                                                                                               |                         |                         | <b>Totale ratei e risconti (F)</b>                             | <b>0,00</b>               | <b>115.370,00</b>         |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>788.311,00</b>       | <b>620.241,00</b>       |                                                                |                           |                           |
| II. Residui attivi                                                                                       |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                    | 47.486.840,00           | 25.553.114,00           |                                                                |                           |                           |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                                  | 1.333.123.992,00        | 958.016.892,00          |                                                                |                           |                           |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                         | 0,00                    | 0,00                    |                                                                |                           |                           |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                     | 69.783.412,00           | 61.721.222,00           |                                                                |                           |                           |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                                 | 578.590,00              | 2.002.074,00            |                                                                |                           |                           |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                                | 0,00                    | 0,00                    |                                                                |                           |                           |
| 5) Crediti verso altri                                                                                   | 131.403.689,00          | 126.090.896,00          |                                                                |                           |                           |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>1.587.376.523,00</b> | <b>1.173.384.198,00</b> |                                                                |                           |                           |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                         |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                                 |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                                   |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 3) Altre partecipazioni                                                                                  |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 4) Altri titoli                                                                                          |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| <b>Totale</b>                                                                                            |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| IV. Disponibilità liquide                                                                                |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 1) depositi bancari e postali                                                                            | 621.278.991,00          | 490.450.644,00          |                                                                |                           |                           |
| 2) assegni                                                                                               |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                              |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>621.278.991,00</b>   | <b>490.450.644,00</b>   |                                                                |                           |                           |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                                      | <b>2.204.443.825,00</b> | <b>1.664.455.083,00</b> |                                                                |                           |                           |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                               |                         |                         |                                                                |                           |                           |
| 1) Ratei attivi                                                                                          |                         | 2.172,00                |                                                                |                           |                           |
| 2) Risconti attivi                                                                                       |                         | 79.425,00               |                                                                |                           |                           |
| <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                                                       | <b>0,00</b>             | <b>81.597,00</b>        |                                                                |                           |                           |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                     | <b>3.314.949.940,00</b> | <b>2.874.508.177,00</b> | <b>Totale passivo e netto</b>                                  | <b>3.314.949.940,00</b>   | <b>2.874.508.177,00</b>   |

(1) Nei debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici (E.11) sono presenti le somme relative alle anticipazioni di bilancio

Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento

|                   |                     |                      |
|-------------------|---------------------|----------------------|
| In parte corrente | 54.661,00           | 34.978.255,00        |
| In conto capitale | 8.336.026,00        | 8.117.724,00         |
| <b>Totale</b>     | <b>8.390.687,00</b> | <b>43.095.979,00</b> |

| ATTIVITA'                                                                                                | ANNO<br>2011          | ANNO<br>2010          | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011          | ANNO<br>2010          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br/>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                       |                       | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                       |                       |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                               |                       |                       | I. Fondo di dotazione                                          |                       |                       |
| I. Immobilizzazioni immateriali                                                                          |                       |                       | II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi                  |                       |                       |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                     |                       |                       | III. Riserve di rivalutazione                                  |                       |                       |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                         |                       |                       | IV. Contributi a fondo perduto                                 |                       |                       |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle<br>opere di ingegno                  |                       |                       | V. Contributi per ripiano disavanzi                            |                       |                       |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                         | 54.787,00             | 101.650,00            | VI. Riserve statutarie                                         |                       |                       |
| 5) Avviamento                                                                                            |                       |                       | VII. Altre riserve distintamente indicate                      |                       |                       |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                       |                       | VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo             | 186.346.393,00        | 170.035.344,00        |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                               |                       |                       | IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio                   | -7.619.698,00         | 16.311.049,00         |
| 9) Altre                                                                                                 |                       |                       | <b>Totale Patrimonio netto (A)</b>                             | <b>178.726.695,00</b> | <b>186.346.393,00</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>54.787,00</b>      | <b>101.650,00</b>     | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                         |                       |                       |
| II. Immobilizzazioni materiali                                                                           |                       |                       | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                       |                       |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                                  | 16.021.594,00         | 16.564.428,00         | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                       |                       |
| 2) Impianti e macchinari                                                                                 | 6.271,00              | 6.320,00              | 3) per contributi in natura                                    |                       |                       |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                                | 0,00                  |                       | <b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>                 |                       |                       |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                                 | 0,00                  |                       | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                            |                       |                       |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   | 247.720,00            | 162.017,00            | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 496.946,00            | 530.646,00            |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                            | 0,00                  |                       | 2) per imposte                                                 |                       |                       |
| 7) Altri beni                                                                                            | 51.070,00             | 57.304,00             | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            | 610.871,00            | 610.871,00            |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>16.326.655,00</b>  | <b>16.790.069,00</b>  | 4) per ripristino investimenti                                 |                       |                       |
| III. Immobilizzazioni finanziarie                                                                        |                       |                       | <b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>                 | <b>1.107.817,00</b>   | <b>1.141.517,00</b>   |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                    |                       |                       | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>   |                       |                       |
| a) imprese controllate                                                                                   |                       |                       | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                      |                       |                       |
| b) imprese collegate                                                                                     |                       |                       | 1) obbligazioni                                                |                       |                       |
| c) imprese controllanti                                                                                  |                       |                       | 2) verso le banche                                             | 54.856,00             | 32,00                 |
| d) altre imprese                                                                                         |                       |                       | 3) verso altri finanziatori                                    | 277.662,00            | 277.662,00            |
| e) altri enti                                                                                            |                       |                       | 4) acconti                                                     | 0,00                  |                       |
| 2) Crediti                                                                                               |                       |                       | 5) debiti verso fornitori                                      | 260.263,00            | 287.330,00            |
| a) verso imprese controllate                                                                             | 116.047.522,00        | 66.466.573,00         | 6) rappresentati da titoli di credito                          | 0,00                  |                       |
| b) verso imprese collegate                                                                               |                       |                       | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         | 0,00                  |                       |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                              | 116.047.522,00        | 66.466.573,00         | 8) debiti tributari                                            | 7.776.395,00          | 7.467.621,00          |
| d) verso altri                                                                                           |                       |                       | 9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 44.226,00             | 42.773,00             |
| 3) Altri titoli                                                                                          |                       |                       | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 5.195,00              |                       |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                            | 1.755.047,00          | 266.925,00            | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici           | 0,00                  |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>117.802.569,00</b> | <b>66.733.498,00</b>  | 12) debiti diversi                                             | 1.683.919,00          | 2.061.190,00          |
| <b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>                                                                       | <b>134.184.011,00</b> | <b>83.625.217,00</b>  | <b>Totale</b>                                                  | <b>10.102.516,00</b>  | <b>10.136.608,00</b>  |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                              |                       |                       | <b>Totale Debiti (E)</b>                                       | <b>10.102.516,00</b>  | <b>10.136.608,00</b>  |
| I. Rimanenze                                                                                             |                       |                       | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                     |                       |                       |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                               | 11.653,00             | 9.168,00              | 1) Ratei passivi                                               |                       | 12.761,00             |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                       |                       |                       | 2) Riscconti passivi                                           |                       |                       |
| 3) lavori in corso                                                                                       |                       |                       | 3) Aggio su prestiti                                           |                       |                       |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                               |                       |                       | 4) Riserve tecniche                                            |                       |                       |
| 5) acconti                                                                                               |                       |                       | <b>Totale ratei e riscconti (F)</b>                            | <b>0,00</b>           | <b>12.761,00</b>      |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>11.653,00</b>      | <b>9.168,00</b>       |                                                                |                       |                       |
| II. Residui attivi                                                                                       |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                    | 616.264,00            | 753.297,00            |                                                                |                       |                       |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                                  | 22.728.680,00         | 16.471.471,00         |                                                                |                       |                       |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                         | 0,00                  |                       |                                                                |                       |                       |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                     | 1.950,00              | 57.358,00             |                                                                |                       |                       |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                                 | 8.541,00              | 24.234,00             |                                                                |                       |                       |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                                | 0,00                  |                       |                                                                |                       |                       |
| 5) Crediti verso altri                                                                                   | 2.280.708,00          | 197.680,00            |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>25.636.143,00</b>  | <b>17.503.940,00</b>  |                                                                |                       |                       |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                         |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                                 |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                                   |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 3) Altre partecipazioni                                                                                  |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 4) Altri titoli                                                                                          |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| IV. Disponibilità liquide                                                                                |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 1) depositi bancari e postali                                                                            | 30.105.221,00         | 96.497.780,00         |                                                                |                       |                       |
| 2) assegni                                                                                               |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                              |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>30.105.221,00</b>  | <b>96.497.780,00</b>  |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                                      | <b>55.753.017,00</b>  | <b>114.010.888,00</b> |                                                                |                       |                       |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                               |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 1) Ratei attivi                                                                                          |                       | 1.174,00              |                                                                |                       |                       |
| 2) Riscconti attivi                                                                                      |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale ratei e riscconti (D)</b>                                                                      | <b>0,00</b>           | <b>1.174,00</b>       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                     | <b>189.937.028,00</b> | <b>197.637.279,00</b> | <b>Totale passivo e netto</b>                                  | <b>189.937.028,00</b> | <b>197.637.279,00</b> |

|                                                                                                                     |                   |                   |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento |                   |                   |  |
| In parte corrente                                                                                                   | 808,00            | 494.652,00        |  |
| In conto capitale                                                                                                   | 117.035,00        | 113.896,00        |  |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>117.843,00</b> | <b>608.548,00</b> |  |

| ATTIVITA'                                                                                        | ANNO<br>2011   | ANNO<br>2010   | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011   | ANNO<br>2010   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE |                |                | A) PATRIMONIO NETTO                                            |                |                |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                                                              |                |                | I. Fondo di dotazione                                          |                |                |
| I. Immobilizzazioni Immateriali                                                                  |                |                | II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi                  |                |                |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                             |                |                | III. Riserve di rivalutazione                                  |                |                |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                 |                |                | IV. Contributi a fondo perduto                                 |                |                |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle<br>opere di ingegno          | 8.234,00       | 15.264,00      | V. Contributi per ripiano disavanzi                            |                |                |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                 |                |                | VI. Riserve statutarie                                         |                |                |
| 5) Avviamento                                                                                    |                |                | VII. Altre riserve distintamente indicate                      |                |                |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           |                |                | VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo             | 103.733.461,00 | 98.086.859,00  |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                       |                |                | IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio                   | 8.888.563,00   | 5.646.602,00   |
| 9) Altre                                                                                         |                |                | Totale Patrimonio netto (A)                                    | 112.622.024,00 | 103.733.461,00 |
| Totale                                                                                           | 8.234,00       | 15.264,00      | B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE                                |                |                |
| II. Immobilizzazioni materiali                                                                   |                |                | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                |                |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                          | 941,00         | 947,00         | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                |                |
| 2) Impianti e macchinari                                                                         |                |                | 3) per contributi in natura                                    |                |                |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                        |                |                | Totale Contributi in conto capitale (B)                        |                |                |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                         | 37.158,00      | 24.303,00      | C) FONDI PER RISCHI ED ONERI                                   |                |                |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           | 7.289,00       | 8.038,00       | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 87.300,00      | 92.356,00      |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                    | 45.388,00      | 33.288,00      | 2) per imposte                                                 | 40.529,00      | 40.529,00      |
| 7) Altri beni                                                                                    |                |                | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            |                |                |
| Totale                                                                                           | 92.928.039,00  | 85.197.245,00  | 4) per ripristino investimenti                                 |                |                |
| III. Immobilizzazioni finanziarie                                                                |                |                | Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)                        | 127.829,00     | 132.885,00     |
| 1) Partecipazioni in:                                                                            |                |                | D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO          |                |                |
| a) imprese controllate                                                                           |                |                | E) RESIDUI PASSIVI                                             |                |                |
| b) imprese collegate                                                                             |                |                | 1) obbligazioni                                                | 15.692,00      | 15,00          |
| c) imprese controllanti                                                                          |                |                | 2) verso le banche                                             | 6.705,00       | 6.705,00       |
| d) altre imprese                                                                                 |                |                | 3) verso altri finanziatori                                    |                |                |
| e) altri enti                                                                                    |                |                | 4) acconti                                                     | 39.064,00      | 38.369,00      |
| 2) Crediti                                                                                       | 92.928.039,00  | 85.197.245,00  | 5) debiti verso fornitori                                      |                |                |
| a) verso imprese controllate                                                                     |                |                | 6) rappresentati da titoli di credito                          |                |                |
| b) verso imprese collegate                                                                       |                |                | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         | 1.654.301,00   | 1.579.674,00   |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                      | 92.928.039,00  | 85.197.245,00  | 8) debiti tributari                                            | 6.634,00       | 6.416,00       |
| d) verso altri                                                                                   |                |                | 9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale     |                |                |
| 3) Altri titoli                                                                                  |                |                | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute |                |                |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                    |                |                | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici           | 71.085,00      | 117.242,00     |
| Totale                                                                                           | 92.928.039,00  | 85.197.245,00  | 12) debiti diversi                                             |                |                |
| Totale Immobilizzazioni (B)                                                                      | 92.981.661,00  | 85.245.797,00  | Totale                                                         | 1.793.481,00   | 1.748.421,00   |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                                                             |                |                | Totale Debiti (E)                                              | 1.793.481,00   | 1.748.421,00   |
| I. Rimanenze                                                                                     |                |                | F) RATEI E RISCONTI                                            |                |                |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                       | 1.748,00       | 1.375,00       | 1) Ratei passivi                                               |                | 72,00          |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                               |                |                | 2) Risconti passivi                                            |                |                |
| 3) lavori in corso                                                                               |                |                | 3) Aggio su prestiti                                           |                |                |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                       |                |                | 4) Riserve tecniche                                            |                |                |
| 5) acconti                                                                                       |                |                | Totale ratei e risconti (F)                                    | 0,00           | 72,00          |
| Totale                                                                                           | 1.748,00       | 1.375,00       |                                                                |                |                |
| II. Residui attivi                                                                               |                |                |                                                                |                |                |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                            | 2.981,00       | 3.230,00       |                                                                |                |                |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                          | 577.918,00     | 542.929,00     |                                                                |                |                |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                 |                |                |                                                                |                |                |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                             | 111,00         |                |                                                                |                |                |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                         | 1.275,00       | 3.635,00       |                                                                |                |                |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                        |                |                |                                                                |                |                |
| 5) Crediti verso altri                                                                           | 8.897,00       | 12.777,00      |                                                                |                |                |
| Totale                                                                                           | 591.182,00     | 562.571,00     |                                                                |                |                |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                 |                |                |                                                                |                |                |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                         |                |                |                                                                |                |                |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                           |                |                |                                                                |                |                |
| 3) Altre partecipazioni                                                                          |                |                |                                                                |                |                |
| 4) Altri titoli                                                                                  |                |                |                                                                |                |                |
| Totale                                                                                           |                |                |                                                                |                |                |
| IV. Disponibilità liquide                                                                        |                |                |                                                                |                |                |
| 1) depositi bancari e postali                                                                    | 20.968.743,00  | 19.804.920,00  |                                                                |                |                |
| 2) assegni                                                                                       |                |                |                                                                |                |                |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                      |                |                |                                                                |                |                |
| Totale                                                                                           | 20.968.743,00  | 19.804.920,00  |                                                                |                |                |
| Totale attivo circolante (C)                                                                     | 21.561.673,00  | 20.368.866,00  |                                                                |                |                |
| D) RATEI E RISCONTI                                                                              |                |                |                                                                |                |                |
| 1) Ratei attivi                                                                                  |                | 176,00         |                                                                |                |                |
| 2) Risconti attivi                                                                               |                |                |                                                                |                |                |
| Totale ratei e risconti (D)                                                                      | 0,00           | 176,00         |                                                                |                |                |
| Totale attivo                                                                                    | 114.543.334,00 | 105.614.839,00 | Totale passivo e netto                                         | 114.543.334,00 | 105.614.839,00 |

|                                                                                                                     |                   |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|
| Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento |                   |           |           |
|                                                                                                                     | In parte corrente | 121,00    | 79.540,00 |
|                                                                                                                     | In conto capitale | 17.555,00 | 17.084,00 |
|                                                                                                                     | Totale            | 17.676,00 | 96.624,00 |

| ATTIVITA'                                                                                                | ANNO<br>2011             | ANNO<br>2010             | PASSIVITA'                                                              | ANNO<br>2011             | ANNO<br>2010             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br/>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                          |                          | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                              |                          |                          |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                               |                          |                          | I. Fondo di dotazione                                                   |                          |                          |
| I. Immobilizzazioni immateriali                                                                          |                          |                          | II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi                           |                          |                          |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                     |                          |                          | III. Riserve di rivalutazione                                           |                          |                          |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                         |                          |                          | IV. Contributi a fondo perduto                                          |                          |                          |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno                     |                          |                          | V. Contributi per ripiano disavanzi                                     |                          |                          |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                         | 578.004,00               | 1.072.406,00             | VI. Riserve statutarie                                                  |                          |                          |
| 5) Arvimento                                                                                             |                          |                          | VII. Altre riserve distintamente indicate                               |                          |                          |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                          |                          | VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo                      | 20.337.851.820,00        | 19.543.441.015,00        |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                               |                          |                          | IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio                            | 302.212.655,00           | 794.410.805,00           |
| 9) Altre                                                                                                 |                          |                          | <b>Totale Patrimonio netto (A)</b>                                      | <b>20.640.064.475,00</b> | <b>20.337.851.820,00</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>578.004,00</b>        | <b>1.072.406,00</b>      | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                                  |                          |                          |
| II. Immobilizzazioni materiali                                                                           |                          |                          | 1) per contributi a destinazione vincolata                              |                          |                          |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                                  | 46.122.729,00            | 48.752.716,00            | 2) per contributi indistinti per la gestione                            |                          |                          |
| 2) Impianti e macchinari                                                                                 | 66.020,00                | 66.668,00                | 3) per contributi in natura                                             |                          |                          |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                                |                          |                          | <b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>                          |                          |                          |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                                 |                          |                          | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                                     |                          |                          |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   | 2.613.451,00             | 1.709.282,00             | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                      | 1.117.526,00             | 1.473.062,00             |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                            |                          |                          | 2) per imposte                                                          |                          |                          |
| 7) Altri beni                                                                                            | 525.535,00               | 586.345,00               | 3) per altri rischi ed oneri futuri                                     | 3.703.906,00             | 3.655.120,00             |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>49.327.735,00</b>     | <b>51.115.011,00</b>     | 4) per ripristino investimenti                                          |                          |                          |
| III. Immobilizzazioni finanziarie                                                                        |                          |                          | <b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>                          | <b>4.821.432,00</b>      | <b>5.128.182,00</b>      |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                    |                          |                          | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>            |                          |                          |
| a) imprese controllate                                                                                   | 511.912,00               | 511.912,00               | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                               |                          |                          |
| b) imprese collegate                                                                                     | 511.912,00               | 511.912,00               | 1) obbligazioni                                                         |                          |                          |
| c) imprese controllanti                                                                                  |                          |                          | 2) verso le banche                                                      | 154.490,00               | 98,00                    |
| d) altre imprese                                                                                         |                          |                          | 3) verso altri finanziatori                                             | 6.263.590,00             | 6.263.590,00             |
| e) altri enti                                                                                            |                          |                          | 4) acconti                                                              |                          |                          |
| 2) Crediti                                                                                               |                          |                          | 5) debiti verso fornitori                                               | 2.883.884,00             | 3.683.923,00             |
| a) verso imprese controllate                                                                             | 19.580.005.249,00        | 19.213.505.415,00        | 6) rappresentati da titoli di credito                                   |                          |                          |
| b) verso imprese collegate                                                                               |                          |                          | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti                  |                          |                          |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                              |                          |                          | 8) debiti tributari                                                     | 167.645.815,00           | 153.609.905,00           |
| d) verso altri                                                                                           | 19.580.005.249,00        | 19.213.505.415,00        | 9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale              | 466.585,00               | 451.255,00               |
| 3) Altri titoli                                                                                          | 401.660.120,00           | 422.992.753,00           | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute          |                          | 26.408,00                |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                            | 119.566.096,00           | 141.647.715,00           | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                    |                          |                          |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>20.101.743.377,00</b> | <b>19.778.657.795,00</b> | 12) debiti diversi                                                      | 11.665.332,00            | 19.699.441,00            |
| <b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>                                                                       | <b>20.151.649.116,00</b> | <b>19.830.845.212,00</b> | <b>Totale</b>                                                           | <b>189.079.696,00</b>    | <b>183.734.620,00</b>    |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                              |                          |                          | <b>Totale Debiti (E)</b>                                                | <b>189.079.696,00</b>    | <b>183.734.620,00</b>    |
| I. Rimanenze                                                                                             |                          |                          | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                              |                          |                          |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                               | 122.937,00               | 96.727,00                | 1) Ratei passivi                                                        |                          |                          |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                       |                          |                          | 2) Risconti passivi                                                     |                          | 5.059,00                 |
| 3) lavori in corso                                                                                       |                          |                          | 3) Aggio su prestiti                                                    |                          |                          |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                               |                          |                          | 4) Riserve tecniche                                                     |                          |                          |
| 5) acconti                                                                                               |                          |                          | <b>Totale ratei e risconti (F)</b>                                      | <b>0,00</b>              | <b>5.059,00</b>          |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>122.937,00</b>        | <b>96.727,00</b>         | <b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> |                          |                          |
| II. Residui attivi                                                                                       |                          |                          | 1) Partecipazioni in imprese controllate                                |                          |                          |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                    | 1.483.951,00             | 9.003.373,00             | 2) Partecipazioni in imprese collegate                                  |                          |                          |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                                  | 431.307.569,00           | 263.433.850,00           | 3) Altre partecipazioni                                                 |                          |                          |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                         |                          |                          | 4) Altri titoli                                                         |                          |                          |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                     | 278.429,00               |                          | <b>Totale</b>                                                           |                          |                          |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                                 | 92.735,00                | 266.074,00               | IV. Disponibilità liquide                                               |                          |                          |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                                |                          |                          | 1) depositi bancari e postali                                           | 226.576.650,00           | 418.226.650,00           |
| 5) Crediti verso altri                                                                                   | 22.442.235,00            | 4.823.428,00             | 2) assegni                                                              | 11.981,00                | 11.981,00                |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>455.604.919,00</b>    | <b>277.526.725,00</b>    | 3) denaro e valori in cassa                                             | 226.588.631,00           | 418.238.631,00           |
| <b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>                                  |                          |                          | <b>Totale</b>                                                           | <b>226.588.631,00</b>    | <b>418.238.631,00</b>    |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                                 |                          |                          | <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                     | <b>682.316.487,00</b>    | <b>695.862.083,00</b>    |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                                   |                          |                          | <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                              |                          |                          |
| 3) Altre partecipazioni                                                                                  |                          |                          | 1) Ratei attivi                                                         |                          |                          |
| 4) Altri titoli                                                                                          |                          |                          | 2) Risconti attivi                                                      |                          | 12.386,00                |
| <b>Totale</b>                                                                                            |                          |                          | <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                      | <b>0,00</b>              | <b>12.386,00</b>         |
| IV. Disponibilità liquide                                                                                |                          |                          | <b>Totale attivo</b>                                                    | <b>20.833.965.603,00</b> | <b>20.526.719.681,00</b> |
| 1) depositi bancari e postali                                                                            | 226.576.650,00           | 418.226.650,00           | <b>Totale passivo e netto</b>                                           | <b>20.833.965.603,00</b> | <b>20.526.719.681,00</b> |
| 2) assegni                                                                                               | 11.981,00                | 11.981,00                |                                                                         |                          |                          |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                              | 226.588.631,00           | 418.238.631,00           |                                                                         |                          |                          |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>226.588.631,00</b>    | <b>418.238.631,00</b>    |                                                                         |                          |                          |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                                      | <b>682.316.487,00</b>    | <b>695.862.083,00</b>    |                                                                         |                          |                          |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                               |                          |                          |                                                                         |                          |                          |
| 1) Ratei attivi                                                                                          |                          |                          |                                                                         |                          |                          |
| 2) Risconti attivi                                                                                       |                          | 12.386,00                |                                                                         |                          |                          |
| <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                                                       | <b>0,00</b>              | <b>12.386,00</b>         |                                                                         |                          |                          |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                     | <b>20.833.965.603,00</b> | <b>20.526.719.681,00</b> |                                                                         |                          |                          |

Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento

|                   |                     |                     |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| In parte corrente | 8.524,00            | 4.678.619,00        |
| In conto capitale | 1.234.716,00        | 3.441.967,00        |
| <b>Totale</b>     | <b>1.243.240,00</b> | <b>8.120.586,00</b> |

| ATTIVITA'                                                                                        | ANNO<br>2011     | ANNO<br>2010     | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011       | ANNO<br>2010      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE |                  |                  | A) PATRIMONIO NETTO                                            |                    |                   |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                                                              |                  |                  | I. Fondo di dotazione                                          |                    |                   |
| I. Immobilizzazioni immateriali                                                                  |                  |                  | II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi                  |                    |                   |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                             |                  |                  | III. Riserve di rivalutazione                                  |                    |                   |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                 |                  |                  | IV. Contributi a fondo perduto                                 |                    |                   |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno             | 7.332.232,00     | 13.677.000,00    | V. Contributi per ripiano disavanz                             |                    |                   |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                 |                  |                  | VI. Riserve statutarie                                         |                    |                   |
| 5) Avviamento                                                                                    |                  |                  | VII. Altre riserve distintamente indicate                      |                    |                   |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           |                  |                  | VIII. Avanzi (Disavanz) economici portati a nuovo              | -9.717.090.697,00  | -5.841.445.228,00 |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                       |                  |                  | IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio                   | -5.430.502.577,00  | -3.875.645.469,00 |
| 9) Altre                                                                                         |                  |                  | Totale Patrimonio netto (A)                                    | -15.147.593.274,00 | -9.717.090.697,00 |
| Totale                                                                                           | 7.332.232,00     | 13.677.000,00    | B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE                                |                    |                   |
| II. Immobilizzazioni materiali                                                                   |                  |                  | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                    |                   |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                          | 862.352,00       | 891.196,00       | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                    |                   |
| 2) Impianti e macchinari                                                                         |                  |                  | 3) per contributi in natura                                    |                    |                   |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                        |                  |                  | Totale Contributi in conto capitale (B)                        |                    |                   |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                         | 33.174.988,00    | 21.799.422,00    | C) FONDI PER RISCHI ED ONERI                                   |                    |                   |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                           | 6.468.988,00     | 7.236.064,00     | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 14.327.194,00      | 18.800.895,00     |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                    | 40.506.328,00    | 29.926.682,00    | 2) per imposte                                                 |                    |                   |
| 7) Altri beni                                                                                    |                  |                  | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            |                    |                   |
| Totale                                                                                           | 40.506.328,00    | 29.926.682,00    | 4) per ripristino investimenti                                 |                    |                   |
| III. Immobilizzazioni finanziarie                                                                |                  |                  | Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)                        | 14.327.194,00      | 18.800.895,00     |
| 1) Partecipazioni in:                                                                            |                  |                  | D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO          |                    |                   |
| a) imprese controllate                                                                           |                  |                  | E) RESIDUI PASSIVI                                             |                    |                   |
| b) imprese collegate                                                                             |                  |                  | 1) obbligazioni                                                | 7.697.358,00       | 979,00            |
| c) imprese controllanti                                                                          |                  |                  | 2) verso le banche                                             |                    |                   |
| d) altre imprese                                                                                 |                  |                  | 3) verso altri finanziatori                                    |                    |                   |
| e) altri enti                                                                                    |                  |                  | 4) acconti                                                     | 35.608.387,00      | 28.424.938,00     |
| 2) Crediti                                                                                       | 316.142.642,00   | 220.154,00       | 5) debiti verso fornitori                                      |                    |                   |
| a) verso imprese controllate                                                                     |                  |                  | 6) rappresentati da titoli di credito                          |                    |                   |
| b) verso imprese collegate                                                                       |                  |                  | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         | 1.486.542.872,00   | 1.434.294.274,00  |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                      | 316.142.642,00   | 220.154,00       | 8) debiti tributari                                            | 5.812.412,00       | 5.755.105,00      |
| d) verso altri                                                                                   |                  |                  | 9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 9.178.040,00       | 877,00            |
| 3) Altri titoli                                                                                  |                  |                  | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 16.799.000.000,00  | 7.843.000.000,00  |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                    |                  |                  | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici (1)       | 113.006.875,00     | 3.198.181.233,00  |
| Totale                                                                                           | 316.142.642,00   | 220.154,00       | 12) debiti diversi                                             |                    |                   |
| Totale Immobilizzazioni (B)                                                                      | 363.981.202,00   | 43.823.836,00    | Totale                                                         | 18.456.845.944,00  | 12.509.657.406,00 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                                                             |                  |                  | Totale Debiti (E)                                              | 18.456.845.944,00  | 12.509.657.406,00 |
| I. Rimanenze                                                                                     |                  |                  | F) RATEI E RISCONTI                                            |                    |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                       | 1.567.883,00     | 1.233.607,00     | 1) Ratei passivi                                               |                    | 64.525,00         |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                               |                  |                  | 2) Risconti passivi                                            |                    |                   |
| 3) lavori in corso                                                                               |                  |                  | 3) Aggio su prestiti                                           |                    |                   |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                       |                  |                  | 4) Riserve tecniche                                            |                    |                   |
| 5) acconti                                                                                       |                  |                  | Totale ratei e risconti (F)                                    | 0,00               | 64.525,00         |
| Totale                                                                                           | 1.567.883,00     | 1.233.607,00     |                                                                |                    |                   |
| II. Residui attivi                                                                               |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                            | 2.673.561,00     | 2.896.595,00     |                                                                |                    |                   |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                          | 387.196.127,00   | 408.491.939,00   |                                                                |                    |                   |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                 |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                             | 91.594.397,00    | 74.877.907,00    |                                                                |                    |                   |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                         | 1.148.634,00     | 3.264.152,00     |                                                                |                    |                   |
| 4-ter) imposte anticipate                                                                        |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 5) Crediti verso altri                                                                           | 10.370.888,00    | 36.913.555,00    |                                                                |                    |                   |
| Totale                                                                                           | 492.983.607,00   | 526.444.148,00   |                                                                |                    |                   |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                 |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                         |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                           |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 3) Altre partecipazioni                                                                          |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 4) Altri titoli                                                                                  |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| Totale                                                                                           |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| IV. Disponibilità liquide                                                                        |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 1) depositi bancari e postali                                                                    | 2.465.047.172,00 | 2.239.772.569,00 |                                                                |                    |                   |
| 2) assegni                                                                                       |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                      |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| Totale                                                                                           | 2.465.047.172,00 | 2.239.772.569,00 |                                                                |                    |                   |
| Totale attivo circolante (C)                                                                     | 2.959.598.662,00 | 2.767.450.324,00 |                                                                |                    |                   |
| D) RATEI E RISCONTI                                                                              |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| 1) Ratei attivi                                                                                  |                  | 157.969,00       |                                                                |                    |                   |
| 2) Risconti attivi                                                                               |                  |                  |                                                                |                    |                   |
| Totale ratei e risconti (D)                                                                      | 0,00             | 157.969,00       |                                                                |                    |                   |
| Totale attivo                                                                                    | 3.323.579.864,00 | 2.811.432.129,00 | Totale passivo e netto                                         | 3.323.579.864,00   | 2.811.432.129,00  |

(1) Nei debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici (E.11) sono presenti le somme relative alle anticipazioni di tesoreria e di bilancio

Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento

|                   |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|
| In parte corrente | 106.492,00    | 63.682.884,00 |
| In conto capitale | 15.420.240,00 | 15.324.757,00 |
| Totale            | 15.526.732,00 | 79.007.641,00 |

| ATTIVITA'                                                                                                | ANNO<br>2011            | ANNO<br>2010            | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011            | ANNO<br>2010            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br/>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                         |                         | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                         |                         |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                               |                         |                         | <i>I. Fondo di dotazione</i>                                   |                         |                         |
| <i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                   |                         |                         | <i>II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi</i>           |                         |                         |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                     |                         |                         | <i>III. Riserve di rivalutazione</i>                           |                         |                         |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                         |                         |                         | <i>IV. Contributi a fondo perduto</i>                          |                         |                         |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle<br>opere di ingegno                  |                         |                         | <i>V. Contributi per ripiano disavanzi</i>                     |                         |                         |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                         | 395.040,00              | 726.797,00              | <i>VI. Riserve statutarie</i>                                  |                         |                         |
| 5) Avviamento                                                                                            |                         |                         | <i>VII. Altre riserve distintamente indicate</i>               |                         |                         |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                         |                         | <i>VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuova</i>      | 6.664.167.410,00        | 5.861.256.630,00        |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                               |                         |                         | <i>IX. Avanzo (Disavanzo) economica d'esercizio</i>            | 625.670.038,00          | 802.910.780,00          |
| 9) Altre                                                                                                 |                         |                         | <i>Totale Patrimonio netto (A)</i>                             | <b>7.289.837.448,00</b> | <b>6.664.167.410,00</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>395.040,00</b>       | <b>726.797,00</b>       | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                         |                         |                         |
| <i>II. Immobilizzazioni materiali</i>                                                                    |                         |                         | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                         |                         |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                                  | 2.602.142,00            | 1.766.052,00            | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                         |                         |
| 2) Impianti e macchinari                                                                                 | 511.947,00              | 576.590,00              | 3) per contributi in natura                                    |                         |                         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                                |                         |                         | <i>Totale Contributi in conto capitale (B)</i>                 |                         |                         |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                                 | 52.020,00               | 95.205,00               | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                            |                         |                         |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   | 1.771.201,00            | 1.158.423,00            | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             |                         |                         |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                            |                         |                         | 2) per imposte                                                 |                         |                         |
| 7) Altri beni                                                                                            | 1.763.259,00            | 1.952.722,00            | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            |                         |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>6.700.569,00</b>     | <b>5.548.992,00</b>     | 4) per ripristino investimenti                                 |                         |                         |
| <i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                 |                         |                         | <i>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</i>                 |                         |                         |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                    |                         |                         | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>   |                         |                         |
| a) imprese controllate                                                                                   |                         |                         | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                      |                         |                         |
| b) imprese collegate                                                                                     |                         |                         | 1) obbligazioni                                                |                         |                         |
| c) imprese controllanti                                                                                  |                         |                         | 2) verso le banche                                             | 7.006,00                | 18.074,00               |
| d) altre imprese                                                                                         |                         |                         | 3) verso altri finanziatori                                    |                         |                         |
| e) altri enti                                                                                            |                         |                         | 4) acconti                                                     |                         |                         |
| 2) Crediti                                                                                               | 14.630,00               | 11.512,00               | 5) debiti verso fornitori                                      | 3.338.236,00            | 2.649.511,00            |
| a) verso imprese controllate                                                                             |                         |                         | 6) rappresentati da titoli di credito                          |                         |                         |
| b) verso imprese collegate                                                                               |                         |                         | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         |                         |                         |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                              |                         |                         | 8) debiti tributari                                            | 473.507,00              | 493.895,00              |
| d) verso altri                                                                                           | 14.630,00               | 11.512,00               | 9) debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 316.216,00              | 305.827,00              |
| 3) Altri titoli                                                                                          |                         |                         | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 64.188.137,00           | 2.562.745,00            |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                            | 7.273.201.850,00        | 7.592.257.534,00        | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici           | 163.510.908,00          | 478.588.401,00          |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>7.273.216.480,00</b> | <b>7.592.269.046,00</b> | 12) debiti diversi                                             |                         |                         |
| <i>Totale Immobilizzazioni (B)</i>                                                                       | <b>7.280.312.089,00</b> | <b>7.598.544.835,00</b> | <b>Totale</b>                                                  | <b>231.834.010,00</b>   | <b>484.618.453,00</b>   |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                              |                         |                         | <i>Totale Debiti (E)</i>                                       | <b>231.834.010,00</b>   | <b>484.618.453,00</b>   |
| <i>I. Rimanenze</i>                                                                                      |                         |                         | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                     |                         |                         |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                               |                         |                         | 1) Ratei passivi                                               |                         |                         |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                       |                         |                         | 2) Risconti passivi                                            |                         | 11.677,00               |
| 3) lavori in corso                                                                                       |                         |                         | 3) Aggio su prestiti                                           |                         | 600,00                  |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                               |                         |                         | 4) Riserve tecniche                                            |                         |                         |
| 5) acconti                                                                                               |                         |                         | <i>Totale ratei e risconti (F)</i>                             | <b>0,00</b>             | <b>12.277,00</b>        |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>83.317,00</b>        | <b>65.554,00</b>        |                                                                |                         |                         |
| <i>II. Residui attivi</i>                                                                                |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                    | 142.074,00              | 153.925,00              |                                                                |                         |                         |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                                  | 21.045.907,00           | 22.239.843,00           |                                                                |                         |                         |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                         |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                     |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                                 | 66.940,00               | 329.607,00              |                                                                |                         |                         |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                                |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 5) Crediti verso altri                                                                                   | 70.502.808,00           | 143.403.193,00          |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>91.757.729,00</b>    | <b>166.126.568,00</b>   |                                                                |                         |                         |
| <i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>                                  |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                                 |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                                   |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 3) Altre partecipazioni                                                                                  |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 4) Altri titoli                                                                                          |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                            |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| <i>IV. Disponibilità liquide</i>                                                                         |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) depositi bancari e postali                                                                            | 1.111.956.333,00        | 298.314.001,00          |                                                                |                         |                         |
| 2) assegni                                                                                               |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                              |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>1.111.956.333,00</b> | <b>298.314.001,00</b>   |                                                                |                         |                         |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i>                                                                      | <b>1.203.797.379,00</b> | <b>464.506.123,00</b>   |                                                                |                         |                         |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                               |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 1) Ratei attivi                                                                                          |                         |                         |                                                                |                         |                         |
| 2) Risconti attivi                                                                                       |                         | 12.154,00               |                                                                |                         |                         |
| <i>Totale ratei e risconti (D)</i>                                                                       | <b>0,00</b>             | <b>12.154,00</b>        |                                                                |                         |                         |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                     | <b>8.484.109.468,00</b> | <b>8.063.063.112,00</b> | <b>Totale passivo e netto</b>                                  | <b>8.484.109.468,00</b> | <b>8.063.063.112,00</b> |

Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento

|                   |                     |                       |
|-------------------|---------------------|-----------------------|
| In parte corrente | 18.682,00           | 49.741.102,00         |
| In conto capitale | 1.204.995,00        | 135.205.196,00        |
| <b>Totale</b>     | <b>1.223.677,00</b> | <b>184.946.298,00</b> |

| ATTIVITA'                                                                                                | ANNO<br>2011          | ANNO<br>2010          | PASSIVITA'                                                     | ANNO<br>2011          | ANNO<br>2010          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI<br/>PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b> |                       |                       | <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                       |                       |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                                               |                       |                       | I. Fondo di dotazione                                          |                       |                       |
| I. <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                   |                       |                       | II. <i>Riserve obbligatorie e derivanti da leggi</i>           |                       |                       |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento                                                                     |                       |                       | III. <i>Riserve di rivalutazione</i>                           |                       |                       |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                                         |                       |                       | IV. <i>Contributi a fondo perduto</i>                          |                       |                       |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno                     |                       |                       | V. <i>Contributi per ripieno disavanzi</i>                     |                       |                       |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                                         | 52.125,00             | 23.094,00             | VI. <i>Riserve statutarie</i>                                  |                       |                       |
| 5) Avviamento                                                                                            |                       |                       | VII. <i>Altre riserve distintamente indicate</i>               |                       |                       |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                       |                       | VIII. <i>Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo</i>      | 83.414.928,00         | 64.948.749,00         |
| 8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi                                               |                       |                       | IX. <i>Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio</i>            | 17.548.810,00         | 18.466.179,00         |
| 9) Altre                                                                                                 |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>52.125,00</b>      | <b>23.094,00</b>      | <b>Totale Patrimonio netto (A)</b>                             | <b>100.963.738,00</b> | <b>83.414.928,00</b>  |
| II. <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                    |                       |                       | <b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>                         |                       |                       |
| 1) Terreni e fabbricati                                                                                  | 43.122.104,00         | 45.234.499,00         | 1) per contributi a destinazione vincolata                     |                       |                       |
| 2) Impianti e macchinari                                                                                 | 10.110,00             | 420.733,00            | 2) per contributi indistinti per la gestione                   |                       |                       |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                                                |                       |                       | 3) per contributi in natura                                    |                       |                       |
| 4) Automezzi e motomezzi                                                                                 | 155.800,00            |                       | <b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>                 |                       |                       |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                                                   |                       |                       | <b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                            |                       |                       |
| 6) Diritti reali di godimento                                                                            |                       |                       | 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili             | 2.138.859,00          | 2.213.588,00          |
| 7) Altri beni                                                                                            | 770.632,00            | 1.322.952,00          | 2) per imposte                                                 |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>44.058.646,00</b>  | <b>46.978.184,00</b>  | 3) per altri rischi ed oneri futuri                            | 844.353,00            | 840.463,00            |
| III. <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                 |                       |                       | 4) per ripristino investimenti                                 |                       |                       |
| 1) Partecipazioni in:                                                                                    |                       |                       | <b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>                 | <b>2.983.212,00</b>   | <b>3.054.051,00</b>   |
| a) imprese controllate                                                                                   |                       |                       | <b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>   |                       |                       |
| b) imprese collegate                                                                                     |                       |                       | <b>E) RESIDUI PASSIVI</b>                                      |                       |                       |
| c) imprese controllanti                                                                                  |                       |                       | 1) obbligazioni                                                |                       |                       |
| d) altre imprese                                                                                         |                       |                       | 2) verso le banche                                             | 277,00                | 3,00                  |
| e) altri enti                                                                                            |                       |                       | 3) verso altri finanziatori                                    |                       |                       |
| 2) Crediti                                                                                               | 4.365,00              | 3.012,00              | 4) acconti                                                     |                       |                       |
| a) verso imprese controllate                                                                             |                       |                       | 5) debiti verso fornitori                                      | 7.234.268,00          | 8.720.064,00          |
| b) verso imprese collegate                                                                               |                       |                       | 6) rappresentati da titoli di credito                          |                       |                       |
| c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici                                                              | 4.365,00              | 3.012,00              | 7) verso imprese controllate, collegate e controllanti         |                       |                       |
| d) verso altri                                                                                           |                       |                       | 8) debiti tributari                                            | 169.762,00            | 109.720,00            |
| 3) Altri titoli                                                                                          | 545.668,00            | 1.431.213,00          | 9) debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale     | 138.206,00            | 132.140,00            |
| 4) Crediti finanziari diversi                                                                            | 550.033,00            | 1.434.225,00          | 10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute | 15.062.321,00         | 23.881.098,00         |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>44.660.804,00</b>  | <b>48.435.503,00</b>  | 11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici           | 17.892.248,00         | 5.178.847,00          |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                                                       | <b>44.660.804,00</b>  | <b>48.435.503,00</b>  | 12) debiti diversi                                             |                       |                       |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                                              |                       |                       | <b>Totale</b>                                                  | <b>40.497.082,00</b>  | <b>38.021.872,00</b>  |
| I. <i>Rimanenze</i>                                                                                      |                       |                       | <b>Totale Debiti (E)</b>                                       | <b>40.497.082,00</b>  | <b>38.021.872,00</b>  |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                                               |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                                       |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 3) lavori in corso                                                                                       |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 4) prodotti finiti e merci                                                                               |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 5) acconti                                                                                               |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |                                                                |                       |                       |
| II. <i>Residui attivi</i>                                                                                |                       |                       | <b>F) RATEI E RISCONTI</b>                                     |                       |                       |
| 1) Crediti verso utenti, clienti ecc.                                                                    |                       |                       | 1) Ratei passivi                                               |                       |                       |
| 2) Crediti verso iscritti, soci e terzi                                                                  | 44.895,00             | 4.458.117,00          | 2) Risconti passivi                                            |                       |                       |
| 3) Crediti verso imprese controllate e collegate                                                         |                       |                       | 3) Aggio su prestiti                                           |                       |                       |
| 4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici                                                     |                       |                       | 4) Riserve tecniche                                            |                       |                       |
| 4-bis) Crediti tributari                                                                                 | 14.856,00             |                       |                                                                |                       |                       |
| 4-ter) Imposte anticipate                                                                                |                       |                       | <b>Totale ratei e risconti (F)</b>                             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 5) Crediti verso altri                                                                                   | 2.638.859,00          | 5.544.460,00          |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>2.698.610,00</b>   | <b>10.002.577,00</b>  |                                                                |                       |                       |
| III. <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>                                  |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                                                 |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                                                   |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 3) Altre partecipazioni                                                                                  |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 4) Altri titoli                                                                                          |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| IV. <i>Disponibilità liquide</i>                                                                         |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 1) depositi bancari e postali                                                                            | 97.084.618,00         | 66.052.771,00         |                                                                |                       |                       |
| 2) assegni                                                                                               |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 3) denaro e valori in cassa                                                                              |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale</b>                                                                                            | <b>97.084.618,00</b>  | <b>66.052.771,00</b>  |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                                      | <b>99.783.228,00</b>  | <b>76.055.348,00</b>  |                                                                |                       |                       |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                                               |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 1) Ratei attivi                                                                                          |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| 2) Risconti attivi                                                                                       |                       |                       |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                                                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |                                                                |                       |                       |
| <b>Totale attivo</b>                                                                                     | <b>144.444.032,00</b> | <b>124.490.851,00</b> | <b>Totale passivo e netto</b>                                  | <b>144.444.032,00</b> | <b>124.490.851,00</b> |

|                                                                                                                     |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impegni assunti a fronte di prestazioni non ancora rese al termine dell'esercizio, compresi residui di stanziamento |                   |                   |
| In parte corrente                                                                                                   | 2.225,00          | 100.847,00        |
| In conto capitale                                                                                                   | 332.676,00        |                   |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>334.901,00</b> | <b>100.847,00</b> |



**ANTICIPAZIONI DI BILANCIO PER FABBISOGNO FINANZIARIO**  
**Legge n. 448/1998, art. 35, c. 6**

| Esercizio<br>Gestione | 1999             | 2009             | 2010             | 2011             | Totale            |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| CPDEL                 | 1.394.340.216,00 | 2.005.000.000,00 | 2.000.000.000,00 | 3.000.000.000,00 | 8.399.340.216,00  |
| CTPS                  |                  | 3.622.000.000,00 | 4.221.000.000,00 | 5.456.000.000,00 | 13.299.000.000,00 |
| TOTALE INPDAP         | 1.394.340.216,00 | 5.627.000.000,00 | 6.221.000.000,00 | 8.456.000.000,00 | 21.698.340.216,00 |