

GEPAFIN SPA
BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

STATO PATRIMONIALE		31/12/2011	31/12/2010
IMPORTI IN EURO			
ATTIVO			
10	CASSA E DISPONIBILITA'	4.310	3.001
20	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:	2.123.145	1.178.989
	(a) a vista	1.039.889	1.178.989
	(b) altri crediti	1.083.256	0
40	CREDITI VERSO CLIENTELA	898.694	3.566.248
50	OBBLIG.NI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO:	4.415.115	1.815.371
	(a) di emittenti pubblici	216.106	145.653
	(b) di enti creditizi	1.305.419	1.445.105
	(d) di altri emittenti	2.893.590	225.019
60	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE	9.172.578	8.972.517
70	PARTECIPAZIONI	1.057.766	1.356.268
90	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	43.474	63.780
100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	107.283	113.089
130	ALTRE ATTIVITA'	2.156.895	2.410.965
140	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	104.187	57.689
	a) ratei attivi	59.227	37.108
	(b) risconti attivi	44.960	20.581
TOTALE ATTIVO		20.083.448	19.537.918

STATO PATRIMONIALE		31/12/2011	31/12/2010
IMPORTI IN EURO			
PASSIVO			
10	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	8.982.803	9.005.495
	(a) a vista	8.982.803	9.005.495
	(b) altri crediti	0	0
50	ALTRE PASSIVITA'	1.677.341	700.560
60	RATEI E RISCONTI PASSIVI	5.153	53.196
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	299.453	261.647
80	FONDI PER RISCHI ED ONERI	218.377	226.952
	(a) fondi quiescenza per obblighi e simili	59.396	50.933
	(b) fondi imposte e tasse	125.038	121.879
	(c) altri fondi	33.943	54.140
120	CAPITALE	3.792.366	3.792.366
140	RISERVE:	5.489.992	5.495.645
	(a) riserva legale	103.404	103.404
	(d) altre riserve	5.386.588	5.392.241
170	PERDITA DI ESERCIZIO	-382.037	2.056
TOTALE PASSIVO		20.083.448	19.537.918
GARANZIE E IMPEGNI		31/12/2011	31/12/2010
IMPORTI IN EURO			
A	GEPAFIN		
10	GARANZIE DELIBERATE :	2.061.793	1.905.759
	GARANZIE PERFEZIONATE	1.900.257	1.666.851
	GARANZIE POTENZIALI	161.536	238.908
20	ATI PRISMA FONDI TESORERIA	13.282.459	11.927.510
	ATI PRISMA 2 FONDI TESORERIA	31.957.700	21.695.422
	BENI DI TERZI IN LEASING	0	0
30	GARANZIE RICEVUTE	1.850.852	1.850.852
40	TITOLI IN DEPOSITO C/TERZI	18.665.000	18.660.000
B	FONDI PER INTERVENTI		
10	GARANZIE DELIBERATE :	179.125.260	175.763.461
	GARANZIE PERFEZIONATE	161.686.521	157.054.781
	GARANZIE POTENZIALI	17.438.739	18.708.680
	GARANZIE DELIBERATE ATI PRISMA 1 e 2 :	14.223.717	14.367.291
	GARANZIE PERFEZIONATE	12.862.717	14.351.041
	GARANZIE POTENZIALI	1.361.000	16.250
40	TITOLI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	16.970.645	15.704.755
95	FONDI PER INTERVENTI	84.710.874	73.700.803

CONTO ECONOMICO		31/12/2011	31/12/2010
IMPORTI IN EURO			
COSTI			
10	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	291.852	177.371
20	COMMISSIONI PASSIVE	13.724	10.781
30	PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	71.299	0
40	SPESE AMMINISTRATIVE:	2.265.663	2.372.347
	(a) spese per il personale	1.435.325	1.452.132
	di cui:		
	- salari e stipendi	710.966	695.650
	- oneri sociali	276.580	308.671
	- trattamento di fine rapporto	76.274	73.363
	- trattamento di quiescenza e simili	28.753	28.805
	- altri oneri e spese	342.752	345.643
	(b) altre spese amministrative	830.338	920.215
50	RETTIFICHE VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	34.552	33.043
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI	63.130	84.721
100	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	300.000	65.954
110	ONERI STRAORDINARI	47.943	124.848
130	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	159.029	84.166
	(a) fiscalità corrente	153.669	132.605
	(b) fiscalità differita	5.360	-48.438
140	UTILE DI ESERCIZIO	0	2.056
TOTALE COSTI		3.247.192	2.955.284

CONTO ECONOMICO		31/12/2011	31/12/2010
IMPORTI IN EURO			
RICAVI			
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	159.364	148.386
	di cui:		
	- su crediti verso clientela	101.933	62.115
	- su titoli	47.435	74.607
	- su c/c e altri	9.996	11.664
20	DIVIDENDI	5.580	10.891
30	COMMISSIONI ATTIVE	2.353.291	2.440.385
40	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	0	5.606
50	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	1.087	76.526
60	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
70	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	329.051	259.033
80	PROVENTI STRAORDINARI	16.782	14.458
140	PERDITA DI ESERCIZIO	382.037	0
TOTALE RICAVI		3.247.192	2.955.284

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

La Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti quattro parti:

1. parte A – Criteri di valutazione;
2. parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale;
3. parte C – Informazioni sul Conto Economico;
4. parte D – Altre informazioni.

* * *

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2011, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2, comma 2 del Decreto Legislativo n. 87/92, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente alle disposizioni del citato Decreto Legislativo e del Provvedimento n. 103 della Banca d'Italia emanato in data 31.07.1992.

In particolare:

- i criteri di valutazione sono omogenei rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente;
- non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 15 del suddetto Decreto Legislativo;
- i valori in bilancio sono stati iscritti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma ed il momento del regolamento delle operazioni su quello della contrattazione;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo anche se conosciute dopo la chiusura dell'esercizio;
- gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro.

Le norme di legge sopra richiamate sono state interpretate ed integrate considerando i Principi Contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, i Documenti emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità e ove mancanti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).

Nella redazione del bilancio sono stati utilizzati i seguenti criteri di valutazione:

CREDITI

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo determinato in base:

- alla situazione di solvibilità dei debitori;
- alla situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei paesi di residenza dei debitori.

I crediti sono esposti al netto di eventuali fondi rettificativi.

Le rettifiche di valore effettuate nell'esercizio vengono classificate alla voce di conto economico "Rettifiche di valore su crediti".

L'importo originario dei crediti, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

TITOLI DI PROPRIETÀ

Titoli non immobilizzati

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al minor valore tra il costo di acquisto, determinato con il metodo del "Costo medio ponderato" rettificato della quota di competenza degli scarti di emissione, ed il prezzo di mercato.

Il valore di mercato è determinato:

- a) per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri in base ai prezzi puntuali rilevati nell'ultimo giorno dell'esercizio;
- b) per i titoli non quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri assumendo il valore presumibile di realizzazione.

Per l'individuazione di tale ultimo valore si fa riferimento:

- all'andamento di mercato di titoli aventi analoghe caratteristiche, quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri;
- alla situazione di solvibilità degli emittenti;
- all'eventuale situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza degli emittenti;
- ad altri elementi determinabili in modo obiettivo.

Il costo originario dei titoli, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

Il controvalore dei titoli in valuta viene determinato sulla base del tasso di cambio corrente alla chiusura dell'esercizio.

Titoli immobilizzati

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono destinati ad esser mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento.

Sono valutati al costo di acquisto, determinato con il metodo del costo medio ponderato, rettificato della quota di competenza degli scarti di emissione.

Il costo di acquisto viene, inoltre, rettificato delle svalutazioni, nel caso di duraturo deterioramento della situazione di solvibilità dell'emittente o della capacità di rimborso del debito da parte del paese di residenza dello stesso, salvo la presenza di idonee garanzie.

Il costo originario dei titoli, oggetto di rettifiche di valore negli esercizi precedenti, viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi che hanno originato tali rettifiche.

PARTECIPAZIONI

Per partecipazioni si intendono i diritti, rappresentati da titoli, sul capitale di imprese nelle quali si intende partecipare durevolmente allo sviluppo dell'attività, ovvero i casi in cui la società sia titolare di almeno un decimo dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria (provvedimento Banca d'Italia 31 luglio 1992). Le partecipazioni rilevanti sono rappresentate dalle partecipazioni in

imprese controllate ai sensi dell'art. 25 del Decreto 87/92 nonché da quelle sottoposte a influenza notevole ai sensi dell'art. 19, comma 1 del medesimo decreto.

Le partecipazioni, iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, sono interamente riferite a società non quotate e vengono valutate al costo di acquisto ridotto in presenza di perdite permanenti di valore. Il costo originario viene ripristinato se negli esercizi successivi alla svalutazione vengono meno i motivi che hanno originato tale rettifica.

Nella determinazione della eventuale perdita permanente di valore si tiene conto dell'esistenza di patti parasociali di riacquisto delle azioni o quote, tenuto conto della solvibilità delle controparti. Nel caso di alienazione delle partecipazioni i risultati positivi o negativi delle cessioni vengono iscritti, rispettivamente, nelle voci "Altri proventi di gestione" ed "Altri oneri di gestione". Le valutazioni delle partecipazioni, ed i dati relativi alle società partecipate, sono dettagliati nella Parte B della presente Nota Integrativa.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali comprendono gli oneri sostenuti per l'acquisizione di software gestionali e da oneri sostenuti da Gepafin Spa per il passaggio di Gepafin a intermediario finanziario vigilato, iscritti con il consenso del Collegio Sindacale.

Sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in quote costanti in un periodo di cinque anni .

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori.

Il costo delle immobilizzazioni materiali viene sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo i criteri della competenza temporale, finanziaria ed economica.

DEBITI

Sono iscritti al valore nominale pari al valore di estinzione.

CREDITI VERSO I FONDI PUBBLICI ISCRITTI NEI CONTI D'ORDINE

I "Crediti verso fondi pubblici", vengono determinati sulla base delle spese effettivamente sostenute da parte di Gepafin per la gestione dei Fondi stessi. L'ammontare dei costi di gestione da addebitare ai fondi pubblici alla data di bilancio viene ripartito su ciascuno di essi in base al numero delle operazioni deliberate ed alla natura dell'intervento richiesto, nonché considerando l'ammontare dei costi di gestione alla stessa data. Per il finanziamento di tale attività di gestione la società si avvarrà dei propri mezzi patrimoniali nonché dei fondi erogati dalla Regione, dal Governo Italiano e da quelli provenienti dall'Unione Europea, Banche e da altri enti e privati. Come stabilito dalla convenzione con la Regione Umbria, tale riaddebito, effettuato mediante l'emissione di fattura alla Regione dell'Umbria, è compreso nel limite del 5% della consistenza di ogni Fondo.

Si precisa che il 5% è stato calcolato sul totale delle Risorse gestite, coincidenti con il totale attivo dei Fondi afferenti alle Risorse stesse inseriti nel Bilancio della Gepafin alla voce Conti d'Ordine con esplicito consenso della Regione dell'Umbria.

T.F.R. – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il T.F.R. è determinato in conformità alla leggi ed ai contratti di lavoro vigenti e rappresenta il debito maturato nei confronti dei dipendenti alla data di bilancio.

Tale debito viene periodicamente ridotto in misura pari ai versamenti che vengono effettuati al Fondo Integrativo Previras da parte dei dipendenti che vi hanno aderito sulla base dell'Accordo Aziendale stipulato in data 27 giugno 2003 tra la Società e la Rappresentanza Sindacale FISAC/CGIL.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono destinati a coprire perdite di esistenza certa o probabile delle quali alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

- a) Fondo quiescenza per obblighi e simili

Fondo pensione

Il fondo, come previsto dal Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro, viene alimentato ogni anno con l'accantonamento del 3% della retribuzione lorda utilizzata per il calcolo della quota annua del T.F.R. relativamente ai dipendenti che non hanno sottoscritto il Fondo Integrativo Previras di cui sopra.

- b) Fondo imposte e tasse

Imposte correnti

Il fondo fronteggia la stima degli oneri determinati in base ad una realistica previsione dell'onere fiscale dell'esercizio tenuto conto delle norme tributarie in vigore, ed altri accantonamenti destinati a coprire perdite potenziali di natura fiscale non ancora determinate nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

Imposte anticipate e differite

Sulla base di quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono state iscritte imposte anticipate e differite, calcolate sulle differenze temporanee tra il valore civilistico di alcune attività e passività ed il corrispondente valore fiscale. I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite, qualora la compensazione è consentita giuridicamente, sono esposti per il valore netto.

In relazione al metodo di rilevazione di detta fiscalità differita, tra i metodi ammessi è stato adottato il 'balance sheet liability method'.

Le imposte anticipate vengono iscritte quando sia ragionevole ritenere che vi saranno redditi imponibili tali da consentirne il recupero negli esercizi in cui è previsto il riversamento dei relativi effetti.

CONTRIBUTI PER INVESTIMENTI

I contributi per investimenti ricevuti dagli azionisti della Società come contributi a fondo perduto sono iscritti in apposite riserve di patrimonio netto.

Tali riserve si movimentano in aumento, in sede di destinazione della quota parte dell'utile d'esercizio attribuibile a ciascun fondo, ed in diminuzione per gli utilizzi collegati alle finalità istitutive dei fondi stessi (escussione di garanzie, perdite su finanziamenti, perdite su partecipazioni).

In contropartita degli utilizzi in diminuzione, vengono accreditate le voci di conto economico "Gestione fondi versamenti" e "Gestione fondi utili", riclassificate tra gli "Altri proventi di gestione".

RETTIFICHE DI VALORE PER GARANZIE E IMPEGNI

Nei conti d'ordine tale voce accoglie le perdite maturate sugli interventi di concessione di garanzie rilasciate a valere sui Fondi in gestione, prevalentemente a fronte di misure della Regione dell'Umbria, rilevate per competenza e determinate sulla base di quanto esposto nel paragrafo successivo.

Nel Bilancio tale voce rappresenta le medesime perdite maturate a valere sulla quota di cofinanziamento dei Fondi in gestione.

A fronte di tali rettifiche di valore vengono utilizzati in diminuzione i "Fondi per interventi" accreditando in contropartita la voce "Altri proventi di gestione".

* * *

CONTI D'ORDINE

GARANZIE E IMPEGNI

Le garanzie rilasciate sono inizialmente iscritte nei conti d'ordine per un importo corrispondente al valore del rischio effettivamente assunto.

Con l'obiettivo di rappresentare la successiva evoluzione della rischiosità del portafoglio, è stato definito un criterio di classificazione finalizzato a rappresentare le diverse classi di rischiosità delle operazioni effettuate, che di seguito si riportano.

- **classe A** posizioni in regolare ammortamento;
- **classe B** posizioni che presentano rate in mora da più di 3 mesi, arretrati INPS e Tributari da più di 3 mesi, sconfinamenti risultante dalla Centrale rischi;
- **classe C** posizioni che presentano rate in mora da più di 12 mesi, arretrati INPS e Tributari da più di 12 mesi, atti pregiudizievoli, segnalazione a "Sofferenza" risultante dalla Centrale rischi, crediti ristrutturati;
- **classe D** posizioni che presentano richieste di escussione da parte delle banche, posizioni sottoposte a procedura concorsuale o per le quali la banca erogante ha avviato le procedure di recupero coattivo del credito.

La classificazione avviene sulla base delle informazioni fornite alla Società dalle banche che beneficiano della garanzia erogata.

Le garanzie concesse a favore di soggetti classificati in classe C ed in classe D sono oggetto di valutazione delle perdite in maniera analitica, per stimare la probabilità di trasformazione in flussi finanziari passivi, che le diverse categorie di garanzie e di impegni presentano.

Al fine di procedere alla misurazione del presumibile valore di recupero e quindi della perdita da addebitare al conto economico, a supporto delle valutazioni effettuate da parte degli amministratori della società, oltre alle informazioni dirette, vengono utilizzate le informazioni che vengono rese disponibili da parte delle banche e, quando disponibili, vengono analizzati i seguenti elementi:

- l'esistenza e lo stato di avanzamento di eventuali procedure concorsuali in capo al soggetto garantito, attraverso l'informativa acquisita dalle banche eroganti che, sulla base della convenzione stipulata, hanno l'obbligo di esperire, anche per conto di Gepafin S.p.a., le azioni necessarie per il recupero delle somme dovute dai soggetti inadempienti e di darne tempestiva comunicazione a Gepafin stessa;
- Il valore di presumibile realizzo di eventuali garanzie reali prestate dal soggetto debitore alla banca erogante, stimato sulla base del più recente valore di perizia disponibile e ridotto prudenzialmente del 50% al fine di considerare il rischio di riduzioni di valore in caso di vendita coatta;

- l'eventuale inadempimento da parte dell'istituto finanziatore, relativamente agli obblighi di informativa da questo assunti verso Gepafin S.p.a. sulla base della convenzione stipulata.

Si precisa che per la determinazione degli accantonamenti è stata effettuata un'analisi specifica sulla validità delle garanzie stesse, anche sulla base dei pareri legali acquisiti dalla Società in merito all'applicabilità dell'articolo 1957 C.C. alle garanzie rilasciate a valere sulla Convenzione Unica che regola i rapporti con le Banche convenzionate e sulla violazione di cui all'articolo 15 della stessa Convenzione.

Gli accantonamenti sono stati effettuati per le operazioni che non comportano la decadenza della garanzia, sulla base dei seguenti principi:

- per operazioni assistite da garanzie reali e/o fideiussorie, valutazione analitica della perdita presunta in capo alla Società sulla base delle valorizzazioni delle garanzie a presidio del finanziamento;
- in ogni caso viene sempre effettuato un accantonamento pari al 15% del rischio in essere in presenza di garanzia reale o al 20% negli altri casi, sulla base del principio del congruo anticipo che dovrebbe regolare in futuro il nuovo schema convenzionale con le Banche;
- in caso di presunta perdita presunta sulla garanzia rilasciata inferiore rispetto all'importo risultante dal congruo anticipo di cui al punto precedente, l'accantonamento rimane pari al congruo anticipo;
- in caso di presunta perdita presunta sulla garanzia rilasciata superiore rispetto all'importo risultante dal congruo anticipo viene effettuato un accantonamento pari alla perdita presunta.

Le rettifiche di valore effettuate, classificate alla voce di conto economico "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni", vengono accantonate tra i "Fondi per rischi e oneri" del passivo dello Stato patrimoniale.

Qualora vengano meno, in tutto o in parte in un periodo successivo, i motivi che hanno originato le svalutazioni, si dà luogo alle necessarie riprese di valore.

Quando la perdita definitiva viene accertata a seguito di una delibera del Consiglio di Amministrazione, gli importi accantonati vengono utilizzati per liquidare la garanzia prestata ed eventuali differenze rispetto all'importo stimato vengono accreditate/addebitate a conto economico.

Le garanzie ricevute rappresentano gli impegni a versare da parte dei soci relativamente ai Programmi ed Obiettivi Comunitari, commentati al precedente punto "Debiti verso fondi pubblici".

TITOLI IN DEPOSITO PRESSO TERZI

I titoli depositati presso terzi sono iscritti al valore nominale.

FONDI PER INTERVENTI IN GESTIONE

Tali Fondi sono costituiti dai versamenti della Regione dell'Umbria, dello Stato e dell'Unione Europea, di altri Enti e di Banche a valere su specifici Programmi della Regione dell'Umbria e di altri Enti.

I Fondi in gestione, le attività nelle quali vengono investiti, le passività connesse alla gestione dei Fondi stessi e le relative componenti economiche sono esposti come allegati della Nota Integrativa secondo il seguente schema:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico a sezioni contrapposte;
- Informazioni sulle principali voci dello Stato Patrimoniale e delle garanzie rilasciate.

Alle voci iscritte nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico dei Fondi per interventi si applicano, in linea generale, gli stessi criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio

della Gepafin.

Si segnala a tale proposito che, mentre fino all'esercizio 2009 il risultato di esercizio andava a rettificare la consistenza dei fondi per interventi nell'esercizio successivo a quello di conseguimento/sostenimento, a partire dall'esercizio 2010 si è provveduto a modificare il criterio di rappresentazione contabile delle componenti economiche.

Anche con l'obiettivo di fornire una rappresentazione maggiormente omogenea con il criterio già utilizzato per la rappresentazione delle rettifiche di valore, il risultato di esercizio viene imputato a diretto decremento o incremento dei Fondi per Interventi, con contropartita "Altri Proventi"/"Altri Oneri".

Conseguentemente il Conto Economico dei Fondi per Interventi si chiude con risultato zero.

* * *

NOTA INTEGRATIVA

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO**CASSA E DISPONIBILITÀ (VOCE 10)**

La cassa rileva una consistenza di euro 4.310 di cui in valuta estera euro 104 e carte prepagate euro 2.555.

CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI (VOCE 20)

I Crediti verso Enti Creditizi, pari a euro 2.123.145 e sono rappresentati da crediti “a vista” per euro 1.039.889 a fronte di depositi in conto corrente e da crediti per deposito vincolato, pari ad euro 1.083.256, costituito in pegno presso Banca Popolare di Spoleto a fronte di garanzie escusse a valere su Fondi in gestione.

CREDITI VERSO LA CLIENTELA (VOCE 40)

La Voce Crediti verso la Clientela, espressa al netto delle poste rettificative di seguito elencate, ammonta ad euro 898.694 ed è composta dalle seguenti voci:

Finanziamenti ed anticipazioni

- prestiti partecipativi per euro 605.777 al lordo della svalutazione di euro 231.711;
- crediti per finanziamenti per euro 383.280 al lordo dell'accantonato di euro 74.759;
- prestiti partecipativi per euro 2.224 concessi a valere sul Fondo Capitale di Rischio PIM;
- anticipazioni per euro 7.474 a valere sul Fondo Capitale di Rischio PIM, interamente svalutate;
- crediti per cessione partecipazioni per euro 1.250.

Crediti per servizi prestati

- crediti verso clienti per euro 328.420, al lordo di note di accredito da emettere per euro 5.592 e del Fondo svalutazione per euro 162.924 derivante da accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti;
- crediti per fatture da emettere per euro 51.174;
- crediti per transazione per euro 1.555.

OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO (VOCE 50)

Le obbligazioni e gli altri titoli di debito nel presente esercizio sommano euro 4.415.115, e sono costituiti da:

- prestiti obbligazionari per euro 2.863.636;
- titoli in portafoglio per euro 1.551.479.

Emittente	Scadenza	Tipologia tasso
Meccanotecnica Umbra S.p.A.	30/06/2016	Euribor 6m + 100 p.b.
Fonderie Officine Meccaniche Tacconi S.p.A.	30/06/2021	Euribor 6m + 120 p.b.

I prestiti obbligazionari di cui sopra hanno presentato la seguente movimentazione rispetto al precedente esercizio:

Valori in Euro/migliaia

Emittente	Valore al 31/12/10	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/11
Meccanotecnica Umbra S.p.A. Fonderie Officine Meccaniche Tacconi S.p.A.	1.500	136	273	1.364
	1.000	500	0	1.500
	2.500	636	273	1.864

I titoli in portafoglio hanno subito le seguenti variazioni:

Valori in Euro/migliaia

Valore al 31/12/10	Acquisti	Vendite	Utili (perdite) da negoiazione/ scarti di emissione ZCB	Minus. da valutazione	Riprese di valore	Valore al 31/12/11
1.616	201	195	(3)	68	0	1.551

Il saldo al 31 dicembre 2011 del portafoglio titoli non immobilizzato è pari a euro 1.403.649 ed è così composto:

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011
a) Titoli di Stato		
Quotati	216	217
Non Quotati		
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati		
Non Quotati	31	32
c) Titoli azionari		
Quotati		
Non Quotati		
d) Altri titoli a reddito variabile		
Quotati	244	260
Non Quotati	912	912
Totali	1.403	1.421

Si segnala inoltre che nel portafoglio titoli al 31/12/2011 sono presenti i seguenti titoli che presentano clausole di subordinazione: Prestito obbligazionario, per nominali euro 1.000.000, emesso da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. con scadenza 15/05/2018 e remunerazione a tasso variabile (Euribor 6m + 2,50.%). Tale titolo è classificato nel portafoglio non immobilizzato.

Il saldo al 31 dicembre 2011 del portafoglio titoli immobilizzato è pari a euro 147.830 ed è così composto:

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011
a) Titoli di Stato		
Quotati		
Non Quotati		
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati		
Non Quotati		
c) Titoli azionari		
Quotati		
Non Quotati		

d) Altri titoli a reddito variabile

Quotati

Non Quotati

Totali

148

148

0

0

AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE (VOCE 60)

Il valore della voce è pari ad euro 9.172.578 ed è relativo a:

- per euro 8.972.538 n. 63 quote ciascuna al costo storico di 142.420,89 euro del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso denominato "Umbria – comparto Monteluca" sottoscritte in data 14 dicembre 2009.

Alla data del 31 dicembre 2011 il valore unitario delle quote risultante dal Rendiconto di Gestione predisposto dalla Sgr BNP Paribas Reim è di euro 187.125 (al 31 dicembre 2010 euro 199.393) per un valore complessivo di 11.788.862 euro.

Si evidenzia che a garanzia dei finanziamenti ottenuti per l'acquisto delle quote di cui sopra è stato costituito pegno su n. 42 quote a favore di Banca Monte di Paschi Spa e CR Firenze Spa.

Per ulteriori informazioni relative all'operazione si rimanda allo specifico punto della Relazione sulla Gestione e nella presente nota nella sezione "Informativa in merito ai rapporti con parti correlate".

- per euro 200.040 n. 12.000 azioni privilegiate AFAM.

PARTECIPAZIONI (VOCE 70)

La voce ammonta ad euro 1.057.766 ed è relativa alle seguenti partecipazioni:

A. Partecipazioni rilevanti

- Consorzio Nova Umbria (in liquidazione), sede legale Via Don Bosco n. 11, Perugia;
- Consorzio Co.Impre.so., sede legale Via Don Bosco n. 11, Perugia;

B. Altre Partecipazioni

Le altre partecipazioni sono le seguenti:

- ICSIM - Istituto per la Cultura e la Storia d'Impresa Franco Momigliano, sede legale Via I Maggio 23, Terni;
- Consorzio Valtiberina Produce Scarl, sede legale Piazza Gabbiotti n. 2, Città di Castello (PG);
- Logistica Umbra S.r.l., sede legale Via delle Industrie, n. 9 Foligno (PG);
- Madonna delle Grazie S.r.l., sede legale Colerisana, n. 32 Spoleto (PG);
- Byte Multimedia S.r.l., sede legale Via dello Stadio, n. 77 Terni
- Italsleepers S.p.a., sede legale Via M. Blocco Palma, Catania;
- Essemaglia Mode S.r.l., sede legale Via Bazzanese, Spoleto (PG);
- Cost S.p.a., sede legale Via Torgianese, Bettona (PG);
- Iso S.p.a. (in liquidazione), sede legale Via Cupa, Foligno (PG);

Si evidenzia che, oltre alle partecipazioni di cui sopra, vi sono le seguenti partecipazioni in società assoggettate a procedure concorsuali o liquidate e completamente svalutate nel corso dei precedenti esercizi e non sono state riportate nei prospetti seguenti:

- Hemmond S.p.a. (in fallimento), sede legale Via del Lavoro n. 9 Bastia Umbra (PG);
- Selti Elettronica S.r.l. (in fallimento), sede legale Località Bandoglie, Todi (PG);
- Sanygen S.r.l. (in liquidazione), sede legale Via Porta Fuga n. 4, Spoleto (PG);

- La Verde Collina S.r.l. (in fallimento), sede legale Via Piana n. 132, Todi (PG);
- Linkweld S.r.l. (in fallimento), sede legale Corso Tacito, Terni;
- QSA S.r.l. (in fallimento), sede legale Piazza Pianciani, n. 5 Spoleto (PG).

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Val di Bilancio
Non quotate:						
Iso S.p.a.	n.d.	n.d.	2,37%	2	n.d.	n.d.
Consorzio Co.Impre.so ICSIM	n.d.	n.d.	44,00%	0	n.d.	n.d.
Consorzio Nova Umbria in liquidazione	134	(271)	1,38%	3	2	(1)
Consorzio Valtiberina Produce *	n.d.	n.d.	20,00%	5	n.d.	n.d.
Byte Multimedia S.r.l.	416	5	2,11%	10	9	(4)
Logistica Umbra S.r.l.	53	(0,4)	4,93%	13	3	(10)
Madonna delle Grazie S.r.l.	n.d.	n.d.	0,65%	3	n.d.	n.d.
Italsleepers S.p.a.	236	10	10%	10	24	14
Essemaglia Mode S.r.l. in concordato	6.279	192	22%	857	1.381	524
Cost S.p.a. *	n.d.	n.d.	27,80%	0	n.d.	n.d.
Imago S.r.l.	10.195	305	3,64%	100	371	171
	n.d.	n.d.	13,90%	54	n.d.	n.d.
Totale				1.057		

* Bilanci al 31/12/2010

Note su partecipazioni:

La Essemaglia Mode S.r.l. in data 12 maggio 2012 è stata posta in concordato preventivo. Si è proceduto, pertanto, a svalutare integralmente la partecipazione.

La Cost S.p.a., è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo in data 6 marzo 2012. La partecipazione, iscritta in bilancio ad un valore pari ad euro 200.000, è stata svalutata per euro 100.000.

La partecipazione nel Consorzio Nova Umbria a r.l. presenta un valore residuo pari ad euro 4.354.

Le partecipazioni Logistica Umbra S.r.l. e Imago S.r.l. non sono state svalutate poiché si ritiene che le azioni in corso permetteranno l'integrale recupero del valore di conto.

Con riferimento alla partecipazione Byte Multimedia S.r.l., si evidenzia che il contenzioso sorto a fronte del mancato riacquisto da parte dei soggetti obbligati, secondo quanto previsto nei patti originariamente sottoscritti, è stato definito nei primi mesi del 2012 con incasso del relativo prezzo.

Si evidenzia, inoltre che la partecipazione Italsleepers S.p.a. è stata ceduta in data 23 aprile 2012 al prezzo di euro 1.193.931. L'accordo di cessione, che prevede un accordo di dilazionamento del corrispettivo in n.3 rate sino al dicembre 2013 e garantito da pegno sugli stessi titoli, comporterà nel 2012 la realizzazione di una plusvalenza di euro 337.009.

La partecipazione ISO S.p.a. è stata svalutata per complessivi euro 119.795 in linea con gli sviluppi delle azioni in essere nei confronti degli obbligati.

La partecipazione Hemmond S.p.a. risulta integralmente svalutata. Ai fini di una maggiore informativa si riferisce che sono in corso azioni per il rispetto degli accordi di way out che dovrebbero consentire almeno un parziale recupero delle somme impegnate nella partecipazione, tuttavia a titolo prudenziale non è stato iscritto alcun valore nell'Attivo Patrimoniale.

Le partecipazioni Selti Elettronica S.p.a., La Verde Collina S.r.l., Linkweld S.r.l., Sanygen S.r.l., Q.S.A. S.r.l. sono state integralmente svalutate.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione 2010	2011	31/12/2011
Byte Multimedia S.r.l.	13	-	-	-	-	13
Consorzio Nova Umbria	38	-	-	33	-	5
Consorzio Valtiberina Produce	10	-	-	-	-	10
ICSIM	3	-	-	-	-	3
Iso Spa	122	-	-	120	-	2
Logistica Umbra Srl	3	-	-	-	-	3
Madonna delle Grazie Srl	10	-	-	-	-	10
Italsleepers Spa	857	-	-	-	-	857
Essemaglia Mode Srl	200	-	-	-	200	-
Cost Spa	200	-	-	-	100	100
Imago Srl	54	-	-	-	-	54
Totale	1.510	-	-	153	300	1.057

IMMOBILIZZAZIONI (VOCI 90 - 100)

Immobilizzazioni materiali

Le *immobilizzazioni materiali* al netto dei fondi di ammortamento sono pari a euro 107.283 e sono costituite da:

- Impianti di telecomunicazione 31 euro;
- Telefonia mobile 798 euro;
- Impianti 151 euro;
- Apparecchiature e attrezzature varie 4.548 euro;
- Mobili e arredi 6.808 euro;
- Macchine d'ufficio elettroniche 10.715 euro;
- Immobili 84.231 euro riscattato nel corso dell'anno 2010.

Nessuna delle immobilizzazioni materiali esposte a bilancio ha subito rivalutazioni nel corso dei passati esercizi.

Immobilizzazioni immateriali

Le *immobilizzazioni immateriali* sommano euro 43.474 e sono costituite da :

- software per 11.715 euro;

- altri costi aventi utilità pluriennale per euro 31.759 relativi alla capitalizzazione dei compensi per il passaggio di Gepafin a intermediario finanziario vigilato di euro 51.227 ammortizzati in esercizio per euro 10.245. Iscritti con il consenso del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2011 le voci Immobilizzazioni Immateriali (Voce 90) e Materiali (Voce 100) hanno evidenziato i seguenti movimenti:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>		
	Immobilizzazioni Materiali	Immobilizzazioni Immateriali
a) esistenze iniziali (al netto degli ammortamenti)	113	64
b) acquisti	7	1
c) vendite	0	0
g) ammortamenti dell'esercizio	(13)	(22)
h) utilizzi fondo	0	0
l) rimanenze finali (al netto degli ammortamenti)	107	43

ALTRE ATTIVITÀ (VOCE 130)

La Voce 130 ammonta a euro 2.156.895. Tra le voci più rilevanti:

- Credito per erario c/IVA per euro 27.424;
- Crediti verso Erario per euro 258.060;
- Crediti per versamento Ati Prisma, relativi alla prima tranche del Fondo Economia Sociale (parte privata) per euro 172.754;
- Crediti per fringe benefits per euro 43.797. Tale voce è relativa ai premi di assicurazione infortuni, malattia e sanitaria che Gepafin versa annualmente in qualità di contraente e di cui sono beneficiari i dipendenti. Tale credito viene attribuito mensilmente ai costi del personale;
- Depositi cauzionali per euro 6.411;
- Credito verso Regione Umbria per euro 1.161.800, di cui euro 1.088.299 per fatture da emettere relative alla gestione dei fondi pubblici;
- Credito verso Regione Umbria per interessi passivi sui finanziamenti relativi all'acquisto di quote del Fondo immobiliare chiuso denominato Umbria Comparto Monteluca per euro 466.096, riasdebitati alla Regione nell'ambito delle clausole di regolamentazione delle potenziali minusvalenze e plusvalenze previste dagli accordi in essere;
- Altri crediti per euro 20.553.

I Crediti per versamenti ATI Prisma rappresentano gli importi erogati da Gepafin S.p.a. a titolo di finanziamento all'Associazione Temporanea di Impresa Prisma (in breve ATI Prisma), costituita in data 01/06/2004, relativamente al cofinanziamento del Fondo per interventi Misura 2.3.4 del Fondo Economia Sociale (parte privata).

RATEI E RISCONTI ATTIVI (VOCE 140)

Tale voce ammonta ad euro 104.187. La voce comprende i risconti attivi su polizze assicurative dipendenti e aziendali per complessivi euro 44.960, ratei attivi su cedole per interessi su titoli per euro 12.354 e ratei su interessi per prestiti partecipativi ed anticipazioni per euro 46.873.

PASSIVO

DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI (VOCE 10)

La Voce ammonta ad euro 8.982.803 ed è relativa al debito verso Banche relativo ai finanziamenti, di seguito dettagliati, richiesti per il Fondo Immobiliare Chiuso denominato Umbria Comparto Monteluca:

Ente finanziatore	Forma tecnica	Importo (euro/migliaia)	Scadenza
Cassa di Risparmio di Firenze	Finanziamento con rimborso unico a scadenza	3.000	13/04/2013
Monte dei Paschi di Siena	Finanziamento con rimborso unico a scadenza	3.012	15/12/2012
Unicredit	Apertura di credito in conto corrente	2.991	15/12/2012

ALTRE PASSIVITÀ (VOCE 50)

La Voce ammonta ad euro 1.677.341 raggruppa, tra l'altro, le seguenti poste:

- debiti verso fornitori di beni e servizi per euro 49.028;
- debiti verso il personale per euro 111.481;
- debiti verso fornitori per fatture da ricevere per euro 169.965;
- debiti verso Enti Previdenziali (INPS e INAIL) per euro 95.163;
- debiti per compensi ai Sindaci per euro 31.270;
- debiti verso Erario per IRPEF lavoro dipendente ed autonomo per euro 55.578;
- debiti per compensi agli Amministratori per euro 5.750;
- debiti per compensi Comitati Tecnici per euro 4.648;
- debiti verso gestione Fondo Pim Capitale di Rischio per euro 24.350. Tale debito si è originato in sede di modifica del criterio di rilevazione contabile dei Fondi Pubblici realizzata al 1 gennaio 1997;
- debito per versamenti al Fondo Previras per euro 41.299, alimentato sia dalle quote maturate mensilmente sia dalla quota TFR annuale in attesa di versamento al Fondo;
- debito verso Fondi amministrati per euro 1.076.689 relativi alle somme prelevate dagli stessi fondi a fronte di escussione di garanzie da parte di Banca Popolare di Spoleto e versati in un conto vincolato acceso presso la stessa banca in attesa dell'esito delle procedure di recupero del credito sottostante. L'applicazione di questa procedura di liquidazione della garanzia è stata richiesta dalla stessa banca a modifica della convenzione con la stessa stipulata;
- debiti diversi per euro 12.119.

RATEI E RISCONTI PASSIVI (VOCE 60)

Tale voce ammonta ad euro 5.153 e rappresenta la quota di interessi sulle rate dei finanziamenti sul Fondo Comparto Monteluca di competenza dell'anno 2011.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (VOCE 70)

La voce somma euro 299.453 ed ha evidenziato nel corso dell'esercizio i seguenti movimenti:

- consistenza al 31 dicembre 2010 euro 261.646;
- incrementi per quote maturate nel corso dell'esercizio 2011 pari ad euro 75.159 al netto dell'imposta sul TFR;
- decrementi per versamenti al Fondo Previras delle quote maturate per l'anno 2011 pari ad euro 37.353.

FONDI PER RISCHI ED ONERI (VOCE 80)

Il Fondo per rischi ed oneri pari a euro 218.377 e si compone di:

- Fondo Pensione per dipendenti come da contratto integrativo siglato nel corso del 2003 (si rinvia, per i dettagli, a quanto indicato nella Parte A – Criteri di valutazione) pari a euro 59.396;
- Fondo imposte correnti per euro 125.038 di cui IRES euro 48.786 ed IRAP per euro 76.252;
- Altri fondi rischi per euro 33.943. Tale voce accoglie l'accantonamento effettuato nel corso dell'esercizio a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A - Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni".

Valori in Euro/migliaia

	Valore al 31/12/2010	Decrementi	Incrementi	Valore al 31/12/2011
Fondo Pensione	50	-	9	59
Fondo imposte correnti	122	122	125	125
Altri fondi rischi	54	50	30	34
Totale	226			218

CAPITALE (VOCE 120)

Il capitale sociale di Gepafin è pari ad euro 3.792.366 ed è costituito da n. 632.061 azioni ordinarie del valore nominale di 6,00 euro cadauna.

RISERVE (VOCE 140)

Sommano euro 5.489.992 cui euro 4.520.752 per riserva da concambio e euro 100.000 relativa al versamento del socio Regione Umbria in conto futuro aumento capitale sociale.

Alla voce Riserve sono iscritti i fondi per interventi ricevuti dagli azionisti della Società come contributi a fondo perduto (destinati al cofinanziamento privato dei fondi per interventi a valere su Misure e Programmi, finalizzati al sostegno e allo sviluppo dell'economia umbra, finanziati con fondi assegnati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea) e le relative riserve di utili accantonate nel corso dei precedenti esercizi attraverso l'assegnazione ai fondi stessi della quota di utile eventualmente maturata.

Di seguito viene evidenziato il prospetto delle variazioni intervenute nel periodo alla voce Riserve, sulla base di quanto indicato nei criteri di valutazione:

Valori in Euro

	Saldo al 31.12.2010	Destinazione utile 2010	Incrementi	Decrementi per garanzie/ anticip. m/l termine	Saldo al 31.12.2011
Riserva Legale	103.404	--	--	--	103.404
Riserva Straordinaria					
Riserva da concambio	4.520.752	--	--	--	4.520.752
Riserva per futuro aumento capitale sociale	100.000	--	--	--	100.000
Fondo Capitale di Rischio PIM	417.033	1.545	29.214	336	447.456
Fondo Capitale di Rischio Azione Pilota	36.295	105	--	--	36.400
Fondo Garanzia M/T – Obiettivo 2	55.111	131	3.019	16.186	42.076
Fondo Agricoltura –					

Obiettivo 5b 2081/93	263.050	275	429	23.850	239.904
Totale	5.495.645	2.056	32.662	40.372	5.489.992

La colonna Destinazione Utile 2010 si riferisce agli utili maturati nel corso del precedente esercizio.

La colonna "Incrementi" si riferisce al ripristino delle Riserve a seguito di rimborsi FEI e storno di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

La colonna "Decrementi" si riferisce all'utilizzo delle Riserve, a seguito delle perdite su garanzie e su anticipazioni a medio e lungo termine maturate nel periodo e contabilizzate per competenza e alle svalutazioni di fine esercizio.

ANALISI DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Voce 120 Capitale	3.792.366				
Voce 140 Riserve:	5.489.992		5.489.992		
a) riserva legale	103.404	B	103.404		
b)contributi per investimenti	718.992	B	718.992		
c)riserve di capitale	4.667.595	B	4.667.595		
di cui riserva da concambio	4.520.751		4.520.751		
Totale	9.282.358				
Quota Non Distribuibile Residua Quota Distribuibile			5.489.992		

(*) A: per aumento gratuito di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

ANALISI DEI MOVIMENTI INTERVENUTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO					
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserve : a) riserva straordinaria b) contributi per investimenti c) riserve di capitale	Risultato dell'esercizio	Totale
All'inizio esercizio precedente (01.01.2010)	3.792.366	103.404	5.444.977 a) 0 b) 763.222 c) 4.681.755	2.725	9.343.472
Variazioni del patrimonio :					
- Aumento capitale sociale per fusione per incorporazione					
- Riserve da concambio					
- Riserve per futuro aumento capitale sociale					
Altre variazioni :			(55.461)		(55.461)
- Contributi rischio cambio/interessi-garanzie insolvenza			a) 0 b) (30.642) c) (24.819)		
Destinazione del risultato d'esercizio:			2.725	(2.725)	0
Versamenti contributi in conto capitale			0		0
Risultato dell'esercizio precedente				2.056	2.056
Totale	3.792.366	103.404	5.392.241	2.056	9.290.067
Alla chiusura dell'esercizio precedente (31.12.2010)	3.792.366	103.404	5.392.241	2.056	9.290.067
Variazioni del patrimonio :					
- Aumento capitale sociale per fusione per incorporazione					
- Riserve da concambio					
- Riserve per futuro aumento capitale sociale					
Altre variazioni :			(7.710)		(7.710)
- Contributi rischio cambio/interessi-garanzie insolvenza					
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:			2.056	(2.056)	0
Versamenti contributi in conto capitale			0	0	0
Risultato dell'esercizio corrente				(382.037)	(382.037)
Alla chiusura dell'esercizio corrente (31.12.2011)	3.792.366	103.404	5.386.531	(382.037)	8.900.320

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE COSTI

INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI (VOCE 10)

Ammontano ad euro 291.852 e si riferiscono prevalentemente agli interessi passivi maturati e pagati sui finanziamenti accesi per l'acquisizione delle quote del Fondo Comparto Monteluce.

COMMISSIONI PASSIVE (VOCE 20)

Ammontano ad euro 13.724 e si riferiscono agli oneri per commissioni su operazioni in titoli e spese di gestione conti correnti.

PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE (VOCE 30)

La voce ammonta ad euro 71.299.

SPESE AMMINISTRATIVE (VOCE 40)

Sommano a euro 2.265.663.

In dettaglio si riferiscono alle seguenti voci di costo:

40 a) comprende tutte le spese inerenti al personale che sommano euro 1.435.325.

- salari e stipendi euro 710.966
- oneri sociali e assicurativi euro 276.580;
- quota di competenza dell'esercizio del trattamento di fine rapporto euro 76.274;
- trattamento di quiescenza euro 28.753 relativo al fondo pensione come da contrattazione integrativa;
- altri oneri e spese per complessivi euro 342.752, così dettagliati:
 - premi di produttività euro 152.117;
 - fringe benefits euro 53.395;
 - altri oneri e spese euro 137.240 di cui euro 30.184 per lavoro interinale

40 b) comprende tutte le altre spese amministrative che sommano euro 830.335. La voci risulta così composta:

- Compensi professionali pari ad euro 307.736 così suddivisi:
 - consulenze e collaborazioni per euro 128.296, che comprende, tra l'altro, le collaborazioni Co.Co.Co. per euro 40.800 ;
 - consulenze legali per euro 52.028;
 - consulenze amministrative per euro 24.258;
 - consulenza qualità e sicurezza per euro 10.654;
 - certificazione di bilancio per euro 62.500;
 - consulenza informatica per euro 30.000.
- Compensi organi sociali pari ad euro 156.895:
 - compensi Amministratori per euro 84.919;
 - compensi Sindaci per euro 40.972;
 - compensi Comitato Unico per euro 13.774;
 - altre spese organi sociali per euro 17.230, di cui euro 3.116 per fringe benefits assicurativi a favore del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
- Spese generali ed amministrative pari ad euro 324.526:

- locazioni euro 21.932;
 - spese condominiali e pulizia euro 25.091;
 - pubblicità e sponsorizzazioni euro 17.755;
 - abbonamenti e riviste euro 5.214;
 - quote associative (AIFI – EVCA – IBAN) euro 18.301;
 - telefoniche euro 27.523;
 - postali e valori bollati euro 15.316;
 - materiali di cancelleria per ufficio euro 27.644;
 - convegni e formazione euro 8.140;
 - assicurazioni euro 22.200;
 - utenze euro 6.663;
 - manutenzioni euro 13.243;
 - assistenza tecnica euro 6.117;
 - iva ind.le e costo da pro-rata euro 28.963;
 - spese per ATI PRISMA euro 531;
 - abbonamenti banca dati euro 18.000;
 - spese auto noleggio euro 8.518;
 - canone utilizzo forward euro 45.775;
 - contributi enti beneficenza euro 13.500;
 - altre spese euro 7.599.
- Altre spese per euro 27.680
- Costi deducibili al 50% pari ad euro 381;
 - Oneri tributari indiretti di esercizio pari ad euro 27.299.

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI (VOCE 50)

La voce ammonta ad euro 34.552 ed è relativa ad ammortamenti su immobilizzazioni materiali per euro 12.968 e su immobilizzazioni immateriali per euro 21.584.

RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI (VOCE 90)

Il saldo della voce è pari ad euro 63.130 ed è relativa:

- agli accantonamenti per garanzie e svalutazione crediti, effettuati nell'esercizio, a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni" per euro 30.040;
- alla svalutazione prudenziale su prestiti partecipativi per euro 12.411;
- perdite su crediti commerciali per euro 10.393;
- perdite su garanzie insolvenza liquidate per euro 10.286.

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (VOCE 100)

Il saldo della voce è pari ad euro 300.000 ed è relativa alla svalutazione della partecipazioni Cost Spa e Essemaglia Mode Spa.

ONERI STRAORDINARI (VOCE 110)

Ammontano a euro 47.943 e sono relativi a sopravvenienze passive generate da commissioni per garanzie fatturate in esercizi precedenti ma mai perfezionate.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (VOCE 130)

Ammontano a euro 159.029 e sono relativi a:

- effetto negativo della contabilizzazione delle imposte differite e anticipate pari ad euro 5.360;
- accantonamento IRAP dell'esercizio per euro 104.883;
- accantonamento IRES dell'esercizio per euro 48.786.

SEZIONE RICAVI

INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (VOCE 10)

Tale voce ammonta a euro 159.364 e comprende:

- interessi attivi su titoli euro 47.435;
- interessi attivi su conti correnti bancari euro 9.996;
- interessi attivi su crediti verso clienti euro 101.933.

DIVIDENDI (VOCE 20)

La voce somma euro 5.580 ed è relativo all'accredito del dividendo sulle azioni Afam.

COMMISSIONI ATTIVE (VOCE 30)

Ammontano a euro 2.353.291 e sono rappresentate da:

- compensi richiesti alla clientela per il perfezionamento delle pratiche di garanzia rilasciate dalla società per euro 251.485;
- compensi richiesti alla clientela per il rimborso spese di istruttoria connesso al perfezionamento delle pratiche di garanzia per euro 92.448;
- rimborso spese relativo alla gestione dei Fondi per euro 1.825.758 determinati, sulla base di quanto previsto dalla convenzione stipulata con Regione Umbria, secondo quanto indicato nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Crediti verso fondi pubblici";
- commissione di gestione per la gestione del Docup POR FESR 2007-2013 (ATI Prisma 2) relativa all'anno 2011 per euro 143.916;
- rimborso per progetti euro 7.957;
- altri ricavi e arrotondamenti per euro 31.727.

RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI (VOCE 50)

Ammontano a euro 1.087 ed è relativa ad incassi di crediti per importi superiori rispetto a quelli di bilancio, a seguito di svalutazioni effettuate in esercizi precedenti.

ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 70)

Tale voce ammonta a euro 329.051 è così composta:

- per euro 40.326 dalla contropartita contabile della riduzione della dotazione patrimoniale dei fondi gestiti dalla parte privata (secondo la metodologia descritta nella Parte A Criteri di Valutazione – "Fondi per interventi") a fronte degli accantonamenti effettuati nel corso dell'esercizio a presidio del potenziale rischio di perdita;
- per euro 288.725 dal riaddebito alla Regione Umbria, nell'ambito delle clausole di regolamentazione delle potenziali minusvalenze e plusvalenze previste nell'accordo di cessione del Fondo Monteluca, degli oneri finanziari di competenza dell'esercizio maturati sui finanziamenti accesi per l'acquisizione delle quote del Fondo stesso..

PROVENTI STRAORDINARI (VOCE 80)

E' pari a euro 16.782 ed è relativa a sopravvenienze attive maturate nel corso dell'anno ed in particolare si riferiscono a posizioni rettificata di anni precedenti.

CONTI D'ORDINE

PARTE A – GEPAFIN

TERZI PER GARANZIE RILASCIATE (VOCE 10)

Le Convenzioni in essere con le banche prevedono che la Gepafin S.p.a. sarà chiamata a rispondere, in caso di inadempimento del debitore principale, delle garanzie rilasciate limitatamente alle disponibilità dei Fondi per Interventi da essa gestiti. Ciascun Fondo prevede un meccanismo di “moltiplicatore” che consente di determinare l'ammontare complessivo degli interventi “indiretti” (concessione di garanzie) attuabili a valere sulle risorse dello stesso, calcolate al netto degli interventi “diretti” (anticipazioni a medio/lungo termine e prestiti partecipativi) eventualmente già concessi. Il dettaglio dei moltiplicatori relativi a ciascun fondo è il seguente:

Fondo	Gearing
Obiettivo 2 – Regolamento CEE 2052/88	8
Fondo Agricoltura- Regolamento CEE 2081/93	8
Capitale di Rischio Pim reg. CEE 2088/85 –	1
Operazioni Dirette	

Il totale della Voce “Garanzie rilasciate” è pari ad euro 2.061.793 di cui perfezionate euro 1.900.257 Per quanto concerne le garanzie “non perfezionate”, si tratta di interventi già deliberati dal Consiglio d'Amministrazione della Società, ma in attesa del completamento degli ultimi adempimenti formali da parte degli enti eroganti.

Il dettaglio degli impegni in essere nell'interesse di società aventi i requisiti dimensionali, operativi e territoriali previsti dalla normativa di ciascun Fondo e prestati in favore delle banche convenzionate è il seguente:

A valere sul **Fondo di Garanzia Obiettivo 2** euro 331.641 di cui perfezionate euro 324.350.

A valere sul **Fondo Capitale di Rischio – Misura 1, Sottoprogramma 2 Programma Integrato Mediterraneo per la regione Umbria** euro 237.452 interamente perfezionate:

A valere su Fondo **Misura 1.4 “Ingegneria Finanziaria” per gli interventi nel settore agricolo, agroalimentare e forestale – Obiettivo 5b Regolamento CE 2081/93** euro 1.492.700 di cui euro 1.338.455 perfezionate:

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

GEPAFIN PARTE PRIVATA	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	178	1.003.415	-
CLASSE B	64	402.583	-
CLASSE C	34	318.856	2.798
CLASSE D	52	141.662	30.942
Totale	328	1.866.517	33.740
GARANZIE POTENZIALI	30	161.536	-
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	358	2.028.053	33.740

ATI PRISMA – GESTIONE FONDI TESORERIA (VOCE 20)

Gepafin S.p.a., con atto del 28/05/2004 ha preso parte alla Associazione Temporanea di Imprese denominata A.T.I. PRISMA avente ad oggetto il Servizio di gestione dei fondi di cui alla Misura 2.3 “Servizi finanziari alle imprese” del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria.

La quota di risorse finanziarie, depositata presso i conti correnti intestati a Gepafin in quanto tesoriera dell’Associazione, sono esposti tra i conti d’ordine alla voce 20 “Ati-Prisma Gestione fondi tesoreria”.

ATI PRISMA 2 – GESTIONE FONDI TESORERIA (VOCE 20)

Gepafin S.p.a., nel corso dell’anno ha preso parte alla Associazione Temporanea di Imprese denominata A.T.I. PRISMA 2 avente ad oggetto il Servizio di gestione dei fondi di ingegneria finanziaria POR Umbria 2007/2013.

L’ammontare delle disponibilità finanziarie attribuite ai fondi gestiti dall’Ati-Prisma 2, costituiti con fondi dalla Regione Umbria è pari a euro 22.000.000.

TERZI PER GARANZIE RICEVUTE (VOCE 30)

L’ammontare delle garanzie ricevute da terzi è pari a euro 1.850.852, relativi ad impegni ricevuti da Banche e dalla Camera di Commercio, Industria, Artigianato ed Agricoltura di Terni per il rilascio di garanzie a valere sul Fondo Capitale di Rischio – PIM, sul Fondo Capitale di Rischio – Azione Pilota e sul Fondo di Garanzia Obiettivo 2, ciascuno per la propria quota di assunzione del rischio.

TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI (VOCE 40)

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 18.665.000 ed è comprensivo di euro 15.750.000 relativo alle quote del Fondo immobiliare chiuso denominato “Umbria – comparto Monteluca”.

* * *

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Il numero medio dei dipendenti occupati durante l'esercizio è pari a diciotto. Al 31 dicembre 2011 risultavano assunti 10 (dieci) impiegati di cui 2 (due) part-time, 7 (sette) quadri ed 1 (uno) dirigente.

I compensi maturati nell'esercizio spettanti agli Amministratori ammontano ad euro 84.919, quelli relativi ai componenti del Collegio Sindacale sommano ad euro 40.972 e quelli di competenza dei membri del Comitato Tecnico Valutativo sono di euro 13.774.

LA STRUTTURA DI GOVERNANCE DELLA SOCIETA'

La struttura di governo della Società è impostata secondo il sistema tradizionale che prevede il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale ed è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, eccetto quelli che la legge riserva in via esclusiva all'Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 24 luglio 2009 e dura in carica tre esercizi.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti; viene nominato su indicazione degli azionisti. Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 12 ottobre 2009 e dura in carica tre esercizi.

Assemblea e partecipazione al capitale

L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione e delibera ai sensi di legge e di statuto.

I Soci al 31 dicembre 2011 sono:

COMPAGINE SOCIETARIA	N. azioni	Valore unitario	Valore nominale	% possesso
Sviluppumbria S.p.a.	74.002	6	444.012	11,71%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.	1.000	6	6.000	0,16%
BNL S.p.a.	3.333	6	19.998	0,53%
Unicredit S.p.a.	41.577	6	249.462	6,58%
Banca Popolare di Spoleto S.p.a.	77.943	6	467.658	12,33%
Banca CR Firenze S.p.a.	1.312	6	7.872	0,21%
Cassa di Risparmio di Città di Castello S.p.a.	4.372	6	26.232	0,69%
Cassa di Risparmio di Spoleto S.p.a.	27.271	6	163.626	4,31%
SINLOC S.p.a.	1.000	6	6.000	0,16%
Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.a.	25.522	6	153.132	4,04%
Cassa di Risparmio di Foligno S.p.a.	24.210	6	145.260	3,83%
Cassa di Risparmio di Orvieto	2.104		12.624	0,33%

S.p.a.		6		
Regione Umbria - Fondo PIM				
Capitale di Rischio	267.268	6	1.603.608	42,29%
Banca Anghiari e Stia - Crediti Coop	11.710	6	70.260	1,85%
Banca di Mantignana e di Perugia Credito Coop Umbro	27.795	6	166.770	4,40%
Banca di Credito Coop Spello e Bettona	20.821	6	124.926	3,29%
Crediumbria Banca di Credito Coop	20.821	6	124.926	3,29%
Totale	632.061		3.792.366	100%

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ (ART. 2497/BIS C.C.)

La partecipazione di maggioranza nel capitale sociale della Gepafin è detenuta dalla Regione Umbria direttamente (42.29%) ed indirettamente attraverso Sviluppumbria S.p.a. (11,71%).

Ai sensi di quanto sopra esposto, l'attività di direzione, coordinamento e controllo potrebbe solo riferirsi all'ente Regione Umbria. Tuttavia, il controllo societario è condizione necessaria ma non sufficiente dell'attività di direzione e coordinamento, che, come risulta pacifico in dottrina ed in giurisprudenza, deve essere più intensa e manifestarsi come direzione unitaria della società.

Tale situazione non è ravvisabile nella Gepafin S.p.a., anche in virtù dei patti parasociali che regolano alcuni aspetti della governance, caratterizzata da una autonomia delle proprie scelte strategiche ed operative di carattere finanziario, industriale e commerciale.

Per quanto sopra esposto, non viene riportato il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società controllante.

INFORMATIVA IN MERITO AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E AGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Alla luce delle modifiche introdotte al D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 dal D.Lgs. 3 novembre 2008, n. 173, in attuazione della Direttiva 2006/46/CE, si riporta nella presente sezione l'informativa in merito alle operazioni con parti correlate di importo rilevante e non concluse a normali condizioni di mercato ed in merito agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, i cui rischi e benefici siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Per la definizione di "parte correlata" si è fatto riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea ed in particolare allo IAS 24 a cui si rimanda.

- Per stabilire se le operazioni con parti correlate non sono state concluse a normali condizioni di mercato sono state considerate sia le condizioni di tipo quantitativo relative al prezzo e ad elementi ad esso connessi, ma anche le motivazioni che hanno condotto alla decisione di porre in essere l'operazione e a concluderla con parti correlate, anziché con terzi.

In relazione a quanto premesso si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2009 la Gepafin, su invito della Regione Umbria ha acconsentito ad acquistare, tramite cessione gratuita di un diritto di opzione spettante alla stessa Regione, le quote del Fondo immobiliare chiuso riservato ad investitori qualificati denominato "Umbria – comparto Montelucente".

Il Fondo Immobiliare Chiuso è stato promosso dalla Regione Umbria con l'accordo dell'Università degli Studi di Perugia, al fine di realizzare un'operazione di riconversione e valorizzazione di due aree ospedaliere dismesse, il Policlinico Montelucente di Perugia e l'Ospedale San Giovanni Battista di Foligno.

A dicembre 2009 la Gepafin ha acquistato n. 63 quote del fondo immobiliare ad un prezzo complessivo di euro 8.972.516, pari a pari ad euro 142.420,89 per ciascuna quota. Tali quote sono iscritte in bilancio al valore di costo. Il valore unitario delle quote emergente dal rendiconto del gestore BNP Paribas REIM SGR S.p.A. alla data del 31 dicembre 2011 ammonta ad euro 187.124,79 ciascuna e quindi complessivamente euro 11.788.862,34.

Si evidenzia che l'accordo di cessione prevede clausole di regolamentazione delle potenziali minusvalenze e plusvalenze emergenti dall'operazione.

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto presente nella descrizione della **VOCE 60 AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE** nella presente nota integrativa.

A tal proposito si sottolinea che con comunicazione del 09/09/2011, la Regione Umbria ha confermato che gli oneri finanziari sostenuti dalla Società per il reperimento della provvista finanziaria necessaria all'acquisto delle quote, anche a seguito del rinnovo dei finanziamenti originariamente sottoscritti, rientrano tra gli obblighi di indennizzo a carico della Regione, come previsto dall'art. 6.2 dell' "Accordo tra Gepafin e Regione".

SITUAZIONE CONTABILE DEI FONDI PER INTERVENTI

A corredo del bilancio di Gepafin S.p.a. si riporta in seguito le situazioni economico e patrimoniale aggregata dei seguenti fondi:

- Fondo Obiettivo 2 Reg.Cee 2052/88;
- Fondo Obiettivo 5/b Reg. Cee 2052/88;
- Fondo Misura 2.10 Servizi Finanziari alle Pmi del Programma Integrato Mediterraneo per la Regione Umbria;
- Fondo Obiettivo 5/b Reg. Cee 2081/93;
- Fondo Regione Umbria;
- Fondo Ex Mediofidi;
- Fondo Ingegneria Finanziaria per gli interventi nel settore agricolo agroalimentare e forestale;
- Fondo Misura 3 Pic Retex 1993/1997;
- Fondo di Garanzia sul Capitale di Rischio;
- Fondo per gli interventi a favore dei privati danneggiati dal sisma del 1997;
- Fondo Pietrafitta;
- Fondo per gli interventi a favore delle imprese danneggiate dal sisma del 1997;
- Fondo Pro Commercio e Servizi ex Ob. 2 ;
- Fondo PMI Zone non Phasing Out ;
- Fondo Pro Trasimeno ;
- Fondo Edilizia Residenziale – Autocostruttori;
- Fondo Edilizia Residenziale – 1^ Abitazione;
- Fondo Azione 2.3.4. Economia Sociale Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica;
- Fondo Azione 2.3.2. Fondo Ricerca e Innovazione Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica;
- Fondo Azione 2.3.3. Fondo Garanzie Pmi Artigiane Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica;
- Fondo Azione 2.3.3. Fondo Garanzie Pmi Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica;
- Fondo Azione 2.3.1. Fondo Capitale di Rischio Gestore (ATI PRISMA) – parte cofinanziamento banche e parte pubblica;
- Fondo CEE Capitale di Rischio Regione Umbria Azione 1.8 Docup Ob. 20 1997/1999 (ex fondo Capitale e Sviluppo);
- Fondo CEE Capitale di rischio Regione Umbria Azione 1.8 Docup Ob. 20 1997/1999 (ex fondo Nuova Fin);
- Fondo Sostegno Accesso al Credito – Delibera G.R. 68 del 20/01/2009;
- L.R. 4 Postergazione rate Mutui 1^ casa;
- Fondo Tranchet Cover (DGR 48 del 19/01/2009);
- Fondo Garanzia Comune di Marsciano.
- Fondo L.R. 25/2007 Prestito Sociale d'Onore
- Fondo POR FESR 2007/2013
- Fondo Comune di Gualdo Tadino
- Fondo Comune di Gualdo Cattaneo
- Fondo PSR 2007-2013 – f.do agricoltura

Le situazioni dei Fondi sono redatte sulla base dei medesimi principi contabili adottati per il bilancio Gepafin S.p.a.

PARTE B) FONDI PER INTERVENTI IN GESTIONE

STATO PATRIMONIALE	2011	2010
ATTIVO		
20) CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:	23.032.134	30.244.773
(a) a vista	23.032.134	30.244.773
(b) altri crediti	0	0
40) Crediti verso la clientela	11.773.566	14.505.171
50) OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI DI DEBITO:	19.068.109	14.980.682
70) PARTECIPAZIONI	13.833.216	13.707.221
130) ALTRE ATTIVITA'	22.129.719	5.021.903
140) RATEI E RISCONTI ATTIVI:	143.401	157.610
(a) ratei attivi	143.401	157.610
(b) risconti attivi	0	0
TOTALE	89.980.145	78.617.359

STATO PATRIMONIALE	2011	2010
PASSIVO		
10) DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	83	0
50) ALTRE PASSIVITA'	1.153.573	1.701.216
80) FONDI PER RISCHI ED ONERI	4.115.614	3.215.339
95) FONDI PER INTERVENTI	84.710.874	73.700.803
Versamenti	87.634.699	74.610.326
Riserve	-2.923.825	-909.523
170) RISULTATO D'ESERCIZIO	0	0
TOTALE	89.980.145	78.617.359

CONTI D'ORDINE	2011	2010
Garanzie deliberate:	179.125.260	176.581.995
<i>perfezionate</i>	161.686.521	157.872.315
<i>potenziali</i>	17.438.739	18.708.680
Garanzie deliberate Ati Prisma:	14.223.717	14.367.291
<i>perfezionate</i>	12.862.717	14.351.041
<i>potenziali</i>	1.361.000	16.250
Titoli		
in deposito		
presso terzi	16.970.645	15.704.755

CONTO ECONOMICO	2011	2010
COSTI		
10) INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	0	0
20) COMMISSIONI PASSIVE	162.133	198.747
30) PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	234.661	74.588
40) SPESE AMMINISTRATIVE	2.157.257	1.788.741
70) ACCANTONAMENTI PER FONDI RISCHI ED ONERI	0	0
90) RETTIFICA DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE	4.090.405	2.404.746
100) RETTIFICA DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	736.000	348.871
110) ONERI STRAORDINARI	59.773	16.766
TOTALE	7.440.231	4.832.190

CONTO ECONOMICO	2011	2010
RICAVI		
10) INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.014.915	874.843
a) su crediti	351.052	282.518
b) su titoli	458.403	532.376
c) su c/c ed altri	205.460	59.949
20) DIVIDENDI	337	125.750
30) COMMISSIONI ATTIVE	7.128	0
40) PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0
50) RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACC.TI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	112.431
70) ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	6.389.479	3.688.529
80) PROVENTI STRAORDINARI	28.373	30.636
100) RISULTATO D'ESERCIZIO	0	0
TOTALE	7.440.231	4.832.190

STATO PATRIMONIALE E CONTI D'ORDINE

CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI (VOCE 20)

I Crediti verso Enti Creditizi pari a euro 23.032.134 sono rappresentati da crediti appartenenti alla fascia di vita residua "fino a tre mesi".

CREDITI VERSO CLIENTELA (VOCE 40)

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 11.773.566 ed è relativa ai seguenti Fondi:

FONDO MISURA 1.2 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2052/88

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 246.638 ed è relativa al prestito partecipativo Piselli Cave Srl.

FONDO MISURA 5.5 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 86.420 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 69.327 ed è relativa a anticipazioni a medio/lungo termine.

MISURA 3 “MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI” PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 184.412 interamente svalutati.

La suddetta posizione è stata passata da tempo al legale.

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 “FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL’UMBRIA – SECONDA FASE

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 40.382 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 20.444.

E' relativa alle seguenti operazioni:

- crediti per transazione a titolo risarcitorio per il mancato riacquisto della partecipazione per euro 3.629.
- crediti per anticipazioni per euro 20.444, interamente svalutate.;
- prestiti partecipativi per euro 16.309;

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

I crediti verso la Clientela pari ad euro 562.143.

E' relativa alle seguenti operazioni:

- anticipazioni soci per euro 41.338
- prestiti partecipativi per euro 520.804

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

I crediti verso la Clientela pari ad euro 1.135.831 ed è relativa a prestiti partecipativi.

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

I crediti verso la Clientela pari ad euro 8.132.088 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 721.405.

E' relativa alle seguenti operazioni:

- crediti per transazione cessione partecipazione per euro 89.436.
- prestiti per euro 8.042.652 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 721.405;

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – Ex NUOVA FIN MERCHANT S.P.A. – ATI PUBBLICO

La Voce Crediti verso la Clientela è pari a euro 62.893 ed è relativa a crediti per finanziamenti.

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL CAPITALE DI RISCHIO DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013

La Voce Crediti verso la Clientela somma euro 2.571.125 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 252.779

E' relativa alle seguenti operazioni:

- crediti per anticipazioni per euro 298.973;
- prestiti partecipativi per euro 2.272.152, al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 252.779;

OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO (VOCE 50)

Le obbligazioni e gli altri titoli di debito nel presente esercizio sommano euro 19.068.109, e sono costituiti da:

- prestiti obbligazionari per euro 3.512.874 al lordo del fondo svalutazione pari ad euro 453.425;
- titoli in portafoglio per euro 16.008.660.

Le obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso sono costituiti da Titoli di Stato, Titoli emessi da Organismi Sovranazionali ed Enti Creditizi Bancari ed hanno subito nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni.

Valori in Euro/migliaia

Valore al 31/12/2010	Acquisti	Vendite	Utili (perdite) da negoiazione/ scarti di emissione ZCB	Minus. da valutazione	Riprese di valore	Valore al 31/12/2011
14.981	9.920	8.700	10	203	0	16.008

Il saldo al 31 dicembre 2011 del portafoglio titoli non immobilizzato é pari a euro 13.591.055 ed è così composto:

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011
a) Titoli di Stato		
Quotati	8.419	8.472
Non Quotati	5	5
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati	232	236
Non Quotati	1.361	1.386
c) Titoli azionari		
Quotati		
Non Quotati		
d) Altri titoli a reddito variabile		
Quotati	25	26
Non Quotati	3.549	3.745
a) Fondi		
Totali	13.591	13.870

Si segnala inoltre che nel portafoglio titoli al 31/12/2010 è presente il seguente titolo: Obbligazione Casaforte 10/40 CL A, per nominali euro 900.000, emesso da Casaforte Srl, società per la cartolarizzazione dei crediti del gruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. con scadenza 30/06/2040, avente remunerazione tasso fisso pari al 3% dal 30 giugno 2011 al 30 giugno 2012, successivamente tasso variabile pari a euribor 6 m + 1.05% a partire dal 31 dicembre

2012. Tale titolo è classificato nel portafoglio non immobilizzato del Fondo Sostegno Accesso al Credito.

Il saldo al 31 dicembre 2010 del portafoglio titoli immobilizzato è pari a euro 2.417.605 ed è così composto

Valori in Euro/migliaia

	Valore di bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011
a) Titoli di Stato		
Quotati		
Non Quotati		
b) Altri titoli a reddito fisso		
Quotati	580	639
Non Quotati		
c) Titoli azionari		
Quotati		
Non Quotati		
d) Altri titoli a reddito variabile		
Quotati	771	609
Non Quotati	1.067	1.309
Totali	2.418	2.557

PARTECIPAZIONI (VOCE 70)

La voce è pari a euro 13.833.216 ed è relativa ai seguenti fondi di terzi in gestione:

FONDO MISURA 1.1 POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE OBIETTIVO 2 REGOLAMENTO CEE 2052/88

La voce è pari a euro 1.500.000 ed è relativa all'acquisizione della partecipazione della società Ansaldo Full Cells S.p.a.

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/10	Risultato del periodo	% Parteci- pazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore Contabile
Ansaldo Fuel Cells S.p.a.	19.408	(2.147)	0,69%	1.500	134	(1.366)
Totale				1.500		

Bilancio al 31/12/2010

B .Altre partecipazioni

La partecipata Ansaldo Fuel Cells S.p.a. ha sede legale Corso Perrone n. 25, Genova, sede operativa Strada Maratta Bassa Km 3.695, Terni

Gepafin ha acquistato la partecipazione in Ansaldo Fuel Cells S.p.a. nell'esercizio 2004. Alla scadenza dell'operazione Erg Renew S.p.a non ha rispettato gli accordi di way out in essere e, conseguentemente, Gepafin ha attivato un'azione legale per la tutela dei propri interessi. Ritenendo l'obbligato solvibile e l'opzione vantata valida, non si è ritenuto di procedere ad alcuna svalutazione.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Ansaldo Fuel Cells	1.500	-	-	-	-	1.500
Totale	1.500	-	-	-	-	1.500

**FONDO MISURA 1.2 “POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

La voce è pari a euro 756.000 ed è relativa al valore della partecipazione Studio Menichetti S.r.l. al netto della relativa quota di svalutazione pari ad euro 1.500.000.

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore di Bilancio
Menichetti Studio S.r.l.	(38)	134	10,10%	756	n.d.	n.d.
Totale				756		

B Altre Partecipazioni

L'unica partecipazione è rappresentata da Menichetti Studio S.r.l. in liquidazione, sede legale Via Perugia n. 88, Gubbio (PG).

Gepafin, nel corso del 2004, ha sottoscritto una partecipazione di euro 2.500.000 nel capitale sociale della Menichetti Studio S.r.l. Nel corso del 2006, a seguito dell'abbattimento integrale del capitale sociale e della sua ricostituzione, Gepafin ha sottoscritto tale aumento per euro 56.000.

Conseguentemente Gepafin, avvalendosi di un legale esterno, ha dato avvio alle azioni legali, attualmente in corso, a tutela delle proprie ragioni. Anche alla luce della sentenza del 2011 che ha confermato l'obbligo del riacquisto delle quote in capo alla Menichetti International, società di diritto statunitense, ma che in primo grado ha mantenuto per il momento indenne la persona fisica Menichetti Roberto, gli Amministratori hanno prudenzialmente ritenuto opportuno effettuare nell'esercizio un ulteriore accantonamento di euro 300.000, che si somma agli accantonamenti effettuati nei precedenti esercizi per complessivi euro 1.500.000.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Menichetti Studio srl	2.556	-	-	1.500	300	756
Totale	2.556	-	-	1.500	300	756

FONDO MISURA 5.5 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La voce è pari a euro 147.000 ed è relativa alle partecipazioni Cost S.p.a. e Gruppo Poligrafico Tiberino S.r.l.

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore di Bilancio
Cost S.p.a. *	10.195	305	5,04%	137	514	377
Gruppo Poligrafico Tiberino S.r.l.	345	119	35,71%	10	123	113
Totale				147		

*Bilancio al 31/12/2010

A Partecipazioni rilevanti

- Gruppo Poligrafico Tiberino S.r.l., sede legale Via Sorel, n. 4 Città di Castello (PG)

B Altre Partecipazioni

- Cost S.p.a. sede legale Via dei Tigli n. 44 Bastia Umbra (PG);

La partecipazione Cost S.p.a., iscritta in bilancio ad un valore pari ad euro valore 275.000, svalutata per euro 138.000, scadrà nel dicembre 2012. La Cost S.p.a., è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo in data 6 marzo 2012. La partecipazione, iscritta in bilancio ad un valore pari ad euro 275.000, è stata svalutata per euro 138.000.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
COST Spa	275	-	-	-	138	137
Gruppo Poligrafico Tiberino srl	10	-	-	-	-	10
Totale	285	-	-	-	138	147

MISURA 3 “MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI” PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

La voce somma euro 212.000 ed è relativa alle partecipazioni descritte nelle tabelle che seguono. La partecipazione Cost S.p.a., ammessa alla procedura di concordato preventivo in data 6 marzo 2012, è iscritta in bilancio ad un valore pari ad euro valore 225.000 è stata svalutata per euro 113.000.

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore di Bilancio
Logistica Umbra S.r.l.	n.d.	n.d.	21,69%	100	n.d.	n.d.
Eurocer Soc. Coop. a r.	n.d.	n.d.	24,92%	0	n.d.	n.d.
Cost S.p.a. *	10.195	305	4,12%	112	420	308
Totale				212		

*Bilancio al 31/12/2010

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono rappresentata da:

- Eurocer Soc. Coop a r.l. in liquidazione, sede Legale S. Amanzio, 2, Città di Castello (PG);
- Logistica Umbra S.r.l. , sede Legale Via delle Industrie, 9 Foligno (PG);

B Altre Partecipazioni

- Cost S.p.a. sede legale Via dei Tigli n. 44 Bastia Umbra (PG)

La partecipazione Logistica Umbra S.r.l. del valore di euro 100.000, è stata perfezionata nel 2005 e scaduta a novembre 2010. Non è stata operata alcuna svalutazione poiché si ritiene che gli accordi di way out in essere permetteranno l'integrale recupero del valore di conto.

La partecipazione in Eurocer Soc. Coop. a. r.l. in liquidazione, del valore contabile di Euro 103.291 è stata acquisita da Gepafin (socio sovventore) nell'esercizio 2001. I soci cooperatori, obbligati al riacquisto della partecipazione detenuta da Gepafin in forza di contratto preliminare di compravendita, non hanno adempiuto agli impegni assunti. Gepafin conseguentemente ha attivato azioni legali a tutela dei propri interessi. In attesa degli sviluppi delle azioni, la partecipazione è stata prudenzialmente svalutata.

La Cost S.p.a., è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo in data 6 marzo 2012. La partecipazione, iscritta in bilancio ad un valore pari ad euro valore 225.000 è stata svalutata per euro 113.000.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Cost Spa	225	-	-	-	113	112
Eurocer scarl	-	-	-	103	-	-
Logistica Umbra srl	100	-	-	-	-	100
Totale	325	-	-	103	113	212

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 “FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL’UMBRIA – SECONDA FASE

La voce ammonta ad euro 2.627.198 ed è relativa alle partecipazioni descritte nelle tabelle che segue.

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto al 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro quota Patrimonio Netto	Pro Quota P.N. – Valore Contabile
Gepafin S.p.a.				2.595		
Byte Multimedia S.r.l.	53	(35)	11,41%	29	6	(23)
Iso S.p.a.	n.d.	n.d.	5,43%	3	n.d.	n.d.
Totale				2.627		

A. Partecipazioni rilevanti

La partecipazione rilevante è la seguente:

- Gepafin S.p.a.: per i valori di bilancio si rimanda alla Nota Integrativa parte privata

B. Altre Partecipazioni

Le altre partecipazioni sono le seguenti:

- Byte Multimedia S.r.l., sede legale Via delle Campore n.13, Terni;
- Iso S.p.a. (in liquidazione), sede legale Via Cupa, Foligno (PG);

La partecipazione ISO S.p.a. è stata svalutata per complessivi euro 277.856 in linea con gli sviluppi delle azioni in essere nei confronti degli obbligati.

Con riferimento alla partecipazione Byte Multimedia S.r.l., si evidenzia che il contenzioso sorto a fronte del mancato riacquisto da parte dei soggetti obbligati, secondo quanto previsto nei patti originariamente sottoscritti, è stato definito a gennaio 2012 con la stipula di un accordo transattivo. Ad oggi si è ancora in attesa del perfezionamento dell'atto di cessione pur essendo stato incassato il relativo prezzo.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Byte Multimediale srl	29	-	-	-	-	29
Gepafin spa	2.595	-	-	-	-	2.595
ISO Spa	3	-	-	278	-	3
Totale	2.627	-	-	278	-	2.627

FONDO "PIETRAFITTA"

La partecipazione I.M.P. Industrie Meccaniche Panicale è stata ceduta nel corso dell'anno, realizzando una plusvalenza di euro 1.210.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
I.M.P. srl	8	-	8	-	-	-
Totale	8	-	8	-	-	-

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La voce ammonta a euro 239.000 ed è relativa alla partecipazione descritta nella tabella che segue:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Incontro B Soc.						
Coop	1.136	2	5,21%	59	59	0
Borgo Rete Soc.						
Coop	1.508	109	28,00%	180	422	242
Totale				239		

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Incontro B Soc. Coop, sede legale in Via Legnano n. 46 Norcia (PG);
- Borgo Rete Soc. Coop, sede legale in Via F.lli Cairoli n. 24 Perugia

La partecipazione nella Incontro B Soc. Coop è stata sottoscritta nel 2008 e scadrà nel luglio 2015

La partecipazione nella Borgorete Soc. Coop è stata sottoscritta nel 2008 e scadrà nel febbraio 2015.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Incontro B Soc Coop	59	-	-	-	-	59
Borgo Rete Soc Coop	180	-	-	-	-	180
Totale	239	-	-	-	-	239

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La voce ammonta a euro 1.095.000 ed è relativa alla partecipazione descritta nella tabella che segue:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Aspect Italia S.r.l.	786	(220)	26,70%	400	209	(191)
HTC S.p.a.	2.320	167	24,40%	500	566	66
Harel Umbria Srl *	1.000	(65)	39%	195	200	5
Totale				1.095		

Bilanci al 31/12/2010

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Aspect Italia S.r.l., sede legale Strada delle Campore 11/13 Terni;
- HTC S.p.a., sede legale Via Giulio Giuliani Zona Industriale Paciana Foligno (PG),
- Harel Umbria Srl, sede legale Via Armellini 1/B Terni

La partecipazione Aspect Italia S.r.l. è stata sottoscritta nel 2007 è stata ceduta nel corso del 2012 realizzando una plusvalenza pari ad euro 75.520.

La partecipazione HTC S.p.a. è stata acquisita nel corso del 2008. Non si rilevano perdite durevoli di valore.

La partecipazione Harel Umbria Srl è stata acquisita nel corso del 2009 per un valore di euro 390.000. Alla luce del mancato rispetto di quanto previsto dal business plan concordato con Gepafin, quest'ultima ha avviato le azioni per il recupero delle somme. Nel frattempo la partecipazione è stata prudenzialmente svalutata per un importo di euro 195.000.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Aspect Italia Srl	400	-	-	-	-	400
Harel Umbria srl	390	-	-	195	-	195
HTC Spa	500	-	-	-	-	500
Totale	900	-	-	195	-	1.095

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA COFINANZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La voce ammonta a euro 6.357.794 ed è relativa alle partecipazioni descritte nella tabella che segue:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Brai Cost S.p.a. *	3.811	35	20%	240	762	522
Pasta Julia	128	(825)	23,40 %	200	30	(170)
Tifast S.r.l.	5.478	(3.673)	2,81%	1.500	154	(1.346)
1000 Tetti Solari Umbria srl	6.285	51	14,52%	900	912	12
Divisione Eventi S.p.a.	1.433	(317)	22,42%	500	321	(179)
Elettronica Bio Medica S.r.l.	26.530	4.527	5,03%	1.500	1.334	(166)
RCM Rapanelli Costruzioni						
Meccaniche S.p.a.	n.d.	n.d.	19,04%	438	n.d.	n.d.
C.E.L.I. S.p.a.	1.765	81	31,94%	500	564	64
Vipal S.p.a.	3.226	(81)	19,40%	580	626	46
Totale				6.358		

* Bilanci al 31/12/2010

A Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Brai Cost S.p.a., sede legale Zona Industriale Vascigliano di Stroncone Terni;
- Pasta Julia S.r.l., sede legale Via Piemonte Loc. S. Luciola, Spello (PG);
- Divisione Eventi S.p.a., sede legale Strada di Maratta n. 6 Rosciano Narni (TR)
- C.E.L.I. Costruzioni e Lavorazioni Industriali S.p.a., sede legale Vocabolo Vascigliano, Stroncone (TR);
- Vipal S.p.a., sede legale Via Luigi Einaudi zona ind. 1, Ferentillo (TR).

B Altre Partecipazioni

Le altre partecipazioni sono le seguenti:

- Tifast S.r.l. sede legale Via Ortana Vecchia, Z.I. San Liberato, Narni (TR);
- Elettronica Bio Medica S.r.l., sede legale Via Francesco Bettini n. 13 loc. Paciana, Foligno (PG);
- RCM Rapanelli Costruzioni Meccaniche S.p.a., sede legale Via Renare n. 17 Bevagna (PG);
- 1000 Tetti Solari Umbria S.r.l., sede legale Loc. Madonna di Lugo, Spoleto (PG);

La partecipazione Tifast S.r.l., perfezionata nel corso del 2007 è iscritta in bilancio ad un valore pari ad euro valore 1.500.000. Malgrado le rilevanti perdite, non si è ritenuto di procedere alla alcuna svalutazione ritenendo le perdite subite non durature e alla luce degli accordi di way out stipulati al momento del perfezionamento dell'operazione con i soci.

La partecipazione in Divisione Eventi S.p.a., è stata acquisita nel 2008 per un importo di euro 500.000. Gli amministratori, ritenendo che non sussistano al momento perdite durevoli di valore e della presenza di accordi di way out, ritengono di non dover procedere ad alcuna svalutazione.

La partecipazione nella società EBM - Elettronica Bio Medica S.r.l., il cui valore contabile è pari ad euro 1.500.000 è stata acquisita nel corso del 2008 e scadrà nel dicembre 2013. Gli Amministratori, alla luce del buon andamento della Società e degli accordi di way out in essere, non ritengono che sussista alcuna perdita di valore.

La partecipazione nella società RCM - Rapanelli Costruzioni Meccaniche S.p.a. del valore contabile di euro 438.000, è stata acquisita nel corso del 2008 e scadrà nel dicembre 2013. Malgrado la difficile situazione in cui versa l'azienda, culminata nella recente dichiarazione di fallimento, gli amministratori non ritengono che sussistano perdite di valore, in quanto ritengono comunque solvibili gli obbligati al riacquisto delle azioni sulla base degli accordi di way out.

La partecipazione in C.E.L.I. S.p.a., del valore di euro 500.000 è stata sottoscritta nel corso del 2008 e scadrà nel novembre 2013.

La partecipazione nella società Pasta Julia S.r.l. del valore di euro 200.000 è stata acquisita nel corso del 2009 e scadrà nel marzo 2014. Malgrado il negativo andamento della società, che nel 2011 ha consuntivato una perdita di euro 825 mila e che nel 2012 ha avviato un piano di ristrutturazione del debito, gli amministratori non ritengono necessario operare rettifiche di valore in quanto ritengo il valore della partecipazione recuperabile attraverso la cessione della stessa. Si evidenzia infatti che la società ha chiesto nel 2012 il riacquisto anticipato della partecipazione di Gepafin.

La partecipazione nella società 1000 Tetti Solari Umbria S.r.l. del valore di euro 900.000, è stata acquisita nel corso del 2009 e scadrà nel giugno 2016.

La partecipazione nella società Vipal S.p.a. del valore di euro 580.000, è stata acquisita nel corso dell'anno 2010.

Per quanto attiene alla partecipazione Brai Cost, in considerazione della procedura avviata dalla stessa di ammissione alla procedura di concordato preventivo nel 2011, gli Amministratori hanno ritenuto prudente accantonare una svalutazione pari ad euro 160.000. La Gepafin ha dato incarico a un legale di porre in essere le azioni volte al recupero delle somme investite.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione 2010	2011	31/12/2011
Brai Cost	400	-	-	-	160	240
C.E.L.I.	500	-	-	-	-	500
Divisione Eventi Spa	500	-	-	-	-	500
EBM - Elettronica Bio Medicale	1.500	-	-	-	-	1.500
RCM Spa – Rapanelli Costr. Meccaniche	438	-	-	-	-	438
1000 Tetti solari Umbria Srl	900	-	-	-	-	900
Pasta Julia Srl	200	-	-	-	-	200
TIFAST S.r.l.	1.500	-	-	-	-	1.500
Vipal Spa	580	-	-	-	-	580
Totale	6.518	-	-	-	160	6.358

**FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX CAPITALE E SVILUPPO
S.P.A. – ATI PUBBLICO**

La voce ammonta a euro 0 ed era relativa alla Partecipazione Linkweld S.r.l. in Liquidazione svalutata per l'intero importo pari ad euro 322.785.

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Linkweld Italia S.r.l.	n.d.	n.d.	n.d.	0	n.d.	n.d.
Totale				0		

A. Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti sono le seguenti:

- Linkweld S.r.l. (in fallimento), sede legale Corso Tacito, Terni;

La partecipazione Linkweld S.r.l. del valore originario di euro 322.786 risulta completamente svalutata.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2010	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Linkweld S.r.l.	-	-	-	323	-	-
Totale	-	-	-	323	-	-

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX NUOVA FIN MERCHANT S.P.A. – ATI PUBBLICO

La voce ammonta a euro 54.228 ed è relativa alle partecipazioni Imago Srl; la partecipazione Linkweld Srl è pari ad euro 0 in quanto completamente svalutata.

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Imago S.r.l.	n.d.	n.d.	13,90%	54	n.d.	n.d.
Linkweld S.r.l.	Italia n.d.	n.d.	24,04%	0	n.d.	n.d.
Totale				54		

A. Partecipazioni rilevanti

Partecipazioni rilevanti Azione 1.8 Docup Ob. 2 1997/1999 (parte pubblica) ex Nuova Fin S.p.a.:

- Linkweld S.r.l. (in fallimento), sede legale Corso Tacito, Terni;

B Altre Partecipazioni

- Imago S.r.l. (in fallimento), sede legale Via Aleardi, n. 10 Terni;

La partecipazione Linkweld S.r.l. del valore originario di euro 645.571 è completamente svalutata.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo 31/12/2010	Incrementi 2011	Decrementi 2011	F.do Svalutazione	Svalutaz. 2011	Saldo 31/12/2011
Partecipazione						
Linkweld S.r.l.	-	-	-	646	-	-
Imago srl	54	-	-	-	-	54
Totale	54	-	-	646	-	54

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL CAPITALE DI RISCHIO DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013

La voce ammonta a euro 844.994 ed è relativa alle partecipazioni descritte nella tabella che segue:

Valori in Euro/migliaia

Denominazione	Patrimonio Netto 31/12/11	Risultato del periodo	% Partecipazione	Valore di bilancio	Pro-quota Patrimonio Netto	Pro quota P.N.- valore di bilancio
Essemaglia Mode	n.d.	n.d.	8,06%	25	n.d.	n.d.
Vipal Spa	3.226	(81)	14%	419	452	33
Allimep Spa			28,06%	400		
Totale				844		

A. Partecipazioni rilevanti

Partecipazioni rilevanti:

- Allimep Srl, sede legale Strada delle Selvette 1A4, Perugia;

B Altre Partecipazioni

- Essemaglia Mode S.r.l., sede legale Via Bazzanese, Spoleto (PG);
- Vipal S.p.a., sede legale Via Luigi Einaudi zona ind. 1, Ferentillo (TR).

La partecipazione Essemaglia Mode del valore originario di euro 50.000 è stata svalutata per euro 25.000.

La partecipazione Allimep Srl in data 23 aprile 2012 è stata ceduta anticipatamente ad un prezzo stabilito di euro 412.301.

Valori in Euro/migliaia

Società	Saldo	Incrementi	Decrementi	F.do	Svalutaz.	Saldo
Partecipazione	31/12/2011	2011	2011	Svalutazione	2011	31/12/2011
Essemaglia Mode	-	50	-	-	25	25
Vipal Spa	-	419	-	-	-	419
Allimep Srl	-	400	-	-	-	400
Totale	-	869	-	-	25	844

ALTRE ATTIVITÀ (VOCE 130)

La voce somma euro 22.129.719 e rappresenta :

- il credito dei Fondi in gestione verso la Regione Umbria e verso le Banche cofinanziatrici per il versamento delle risorse del fondo POR FESR 2007-2017 (ATI Prisma 2) e del Fondo PSR per euro 20.660.602;
- il credito verso Gepafin per euro 1.076.688 a fronte del versamento delle somme escusse da Banca Popolare di Spoleto in un deposito vincolato intestato a Gepafin in qualità di gestore delle somme in oggetto;
- altri crediti per euro 392.429

RATEI E RISCONTI ATTIVI (VOCE 140)

Ammontano a euro 143.401 e sono relativi a ratei attivi su cedole per interessi su titoli in portafoglio e alle rate sui prestiti e anticipazioni maturate al 31/12/2011.

DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI (VOCE 10)

La voce somma euro 83.

ALTRE PASSIVITÀ (VOCE 50)

La Voce somma euro 1.153.573 ed è relativa a debiti relativi alla gestione fondi per l'anno 2011.

FONDO PER RISCHI E ONERI (VOCE 80)

La Voce, pari ad euro 4.115.614, accoglie gli accantonamenti relativi alla svalutazione analitica effettuata a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza

concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni".

FONDO PER INTERVENTI (VOCE 95)

L'ammontare dei fondi di terzi in gestione ammonta ad euro 84.710.874, così composto :

- Versamenti pari ad euro 87.634.699;
- Riserve pari ad euro (2.923.825).

**FONDO MISURA 1.1 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 2
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione dell'Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 1.1 "Potenziamento dei servizi finanziari alle imprese" Obiettivo 2 Regolamento CEE 2052/88 ed ammonta ad euro 3.562.829.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Obiettivo 2 (Versamenti)	3.220	161	461	2.920
Obiettivo 2 (Utili)	1.003	71	431	643
Totali	4.223			3.563

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite di esercizio maturate nella gestione del fondo, alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni.

**FONDO MISURA 1.2 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 1.1 "Potenziamento dei servizi finanziari alle imprese" Obiettivo 5B Regolamento CEE 2052/88 ed ammonta ad euro 4.502.812.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Obiettivo 5b 2052/88 (Versamenti)	2.865	240	572	2.533
Obiettivo 5b 2052/88 (Utili)	2.656	71	757	1.970
Totali	5.521			4.503

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite di esercizio maturate nella gestione del fondo, alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni.

Si fa presente che con DGR nr 691 del 27 giugno 2011 la Regione Umbria ha deliberato la fine dell'operatività del fondo Pro Trasimeno, e il riassorbimento delle risorse residue sul fondo di provenienza, cioè Obiettivo 5b Reg. CEE 2052/88.

FONDO MISURA 2.10 “SERVIZI FINANZIARI ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE UMBRIA – SECONDA FASE

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione dell'Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 10.2 “Servizi finanziari alle piccole e medie imprese” del Programma Integrato Mediterraneo per la Regione Umbria – Seconda Fase e somma euro 510.410.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Misura 2.10 PIM (Versamenti)	542	112	118	536
Misura 2.10 PIM (Utili)	2	15	43	(26)
Totali	544			510

La colonna “Decrementi” si riferisce alle perdite di esercizio maturate nella gestione del fondo, alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna “Incrementi” comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni.

FONDO MISURA 5.5 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea a valere sul Fondo Misura 5.5 “Servizi Finanziari alle Imprese” Obiettivo 5B Regolamento CEE 2081/93 e somma euro 549.299.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Obiettivo 5B 2081/93 (Versamenti)	1.383		531	1.019
Obiettivo 5B 2081/93 (Utili)	(409)	(61)	--	(470)
Totali	974			549

La colonna “Decrementi” si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna “Incrementi” comprende la perdita maturata per la gestione del fondo nel corso dell'anno.

FONDO REGIONE UMBRIA

Il Fondo è costituito su espressa autorizzazione della Regione Umbria con euro 516.457 rivenienti dagli utili non soggetti a rendicontazione del Fondo di cui alla Misura 1.2 “Potenziamento dei Servizi Finanziari alle Imprese” dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria di cui all'Obiettivo 5b Regolamento CEE 2052/88 per la Regione dell'Umbria e somma euro 227.163.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Regione (Versamenti)	386	21	23	384
Fondo Regione (Utili)	(143)	(14)	--	(157)
Totali	243			227

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO PER IL CONSOLIDAMENTO DELLE PASSIVITÀ A BREVE – EX MEDIOFIDI

Il Fondo è costituito con delibere della Giunta Regionale n.9135 del 24 novembre 1995, n.9064 del 10 dicembre 1996 e n.189 del 21 gennaio 1997. Ad oggi somma euro 293.514

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Mediofidi (Versamenti)	1.432	18	40	1.410
Fondo Mediofidi (Utili)	(1.032)	(84)	--	(1.116)
Totali	400			294

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite di esercizio maturate nella gestione del fondo, alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO MISURA 1.4 "INGEGNERIA FINANZIARIA" PER GLI INTERVENTI NEL SETTORE AGRICOLO, AGROALIMENTARE E FORESTALE - OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dalle Banche a valere sul Fondo di cui alla Misura 1.4 "Ingegneria Finanziaria" Fondo di garanzia per gli interventi nel settore agricolo, agroalimentare e forestale di cui all'Obiettivo 5b Regolamento CE 2081/93 e somma euro 2.456.343.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Agricoltura (Versamenti)	2.640	7	407	2.240
Fondo Agricoltura (Utili)	472	1	257	216
Totali	3.112			2.456

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite di esercizio maturate nella gestione del fondo, alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni.

MISURA 3 “MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI” PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea e somma euro 754.054.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Pic Retex (Versamenti)	1.500	1	269	1.232
Fondo Pic Retex (Utili)	(403)	(75)	--	(478)
Totali	1.097			754

La colonna “Decrementi” si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna “Incrementi” comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 “FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL'UMBRIA – SECONDA FASE

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione Umbria e dall'Unione Europea e dagli utili maturati sulla gestione del Fondo a valere sulla Misura 1, Sottoprogramma 2 del Programma Integrato Mediterraneo per la Regione Umbria ed ammonta a euro 2.958.554.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Pim (Versamenti)	3.071	209	2	3.278
Fondo Pim (Utili)	(152)	(190)	22	(320)
Totali	2.919			2.958

La colonna “Decrementi” si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna “Incrementi” comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DEI PRIVATI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati dalla Regione dell'Umbria a valere sul Fondo per gli interventi a favore dei privati danneggiati dal sisma del 1997. Attualmente somma euro 1.450.949.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Sisma (Versamenti)	1.618	--	--	1.618
Fondo Sisma (Utili)	(39)	(128)	--	(167)
Totali	1.579			1.451

La colonna “Incrementi” comprende la perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO "PIETRAFITTA"

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati da Sviluppo Umbria per conto della Regione Umbria a valere sul Fondo "Pietrafitta" e ammonta ad euro 443.293..

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Pietrafitta (Versamenti)	1.299	--	--	1.299
Fondo Pietrafitta (Utili)	(829)	(27)	--	(856)
Totali	470			443

La colonna "Incrementi" comprende la perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DELLE IMPRESE AVENTI SEDE OPERATIVA NEI COMUNI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

Il Fondo è costituito dai versamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2002 dalla Regione Umbria a valere sul Fondo per gli interventi a favore delle imprese aventi sede operativa nei Comuni danneggiati dal sisma del 1997 e somma euro 1.693.671.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Sisma Imprese (Versamenti)	987	27	7	1.007
Fondo Sisma Imprese (Utili)	(49)	(36)	--	(85)
Fondo Sisma Imprese (Piat Controg. Confidi) *	772	--	--	772
Totali	1.710			1.694

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO PRO-COMMERCIO E SERVIZI EX OBIETTIVO 2 DELIBERA G.R. NR 1697 DEL 04/12/2002

Il Fondo è costituito da risorse dell'Obiettivo 2 pubblico come da delibera G.R. n. 1697 del 04 dicembre 2002 e somma euro 453.936.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Pro Commercio e Servizi ex Ob 2 (Versamenti)	891	49	89	851
Fondo Pro Commercio e Servizi ex Ob 2 (Utili)	(354)	(43)	--	(397)
Totali	537			454

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna “Incrementi” comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO PMI ZONE NON PHASING OUT DELIBERA G.R. N. 1625 DEL 27/10/2004 (COSTITUITO CON RISORSE OB 5B 2052/88)

Il Fondo è costituito da risorse dell'Obiettivo 5b 2052/88 pubblico come da delibera G.R. n. 1625 del 27/10/2004 e somma euro 657.341.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>							
				Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo PMI	Zone	non					
Phasing Out (Versamenti)				921	50	45	926
Fondo PMI	Zone	non					
Phasing Out (Utili)				(229)	(40)	--	(269)
Totali				692			657

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna “Incrementi” comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO PRO TRASIMENO – PROVVEDIMENTI STRAORDINARI A SEGUITO EMERGENZA IDRICA LAGO TRASIMENO A FAVORE IMPRESE TURISTICHE DEL COMPRESORIO (DELIBERA G.R. 1249 DEL 01/09/2004)

Il Fondo era costituito da risorse dell'Obiettivo 5b 2052/88 pubblico come da delibera G.R. n. 1249 del 01/09/2004 - Provvedimenti straordinari a seguito emergenza idrica Lago Trasimeno a favore imprese turistiche del Comprensorio (postergazione rate scadute e non pagate di finanziamenti m/l termine, rinegoiazione mutui, consolidamento passività a breve), con DGR nr 691 del 27 giugno 2011 la Regione Umbria ha deliberato la fine dell'operatività del fondo stesso, e il riassorbimento delle risorse residue sul fondo di provenienza, cioè Obiettivo 5b Req. CEE 2052/88.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia					
		Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Pro	Trasimeno				
(Versamenti)		150	8	158	0
Fondo Pro	Trasimeno (Utili)	(28)	--	28	0
Totali		122			0

FONDO GARANZIA INTERVENTI EDILIZIA RESIDENZIALE (COOP.VE AUTOCOSTRUTTORI) - D.G.R. 291 DEL 15/02/05 E 2075 DEL 7/12/05

Il Fondo opera, a partire dal secondo semestre 2006, con risorse in gestione e provenienti dal Programma Operativo Annuale (POA) 2005, in deroga a quanto previsto dal punto 2) dell'Allegato C) del Piano Triennale 2004 – 2006 per l'edilizia residenziale di cui alla Legge Regionale 28/11/2003 n. 23, in favore di famiglie e persone meno abbienti e di particolari categorie sociali e somma euro 504.120.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Edil. Residenziale Autocostr. (Versamenti)	549	--	--	549
Fondo Edil. Residenziale Autocostr. (Utili)	(26)	(19)	--	(45)
Totali	523			504

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO GARANZIA EDILIZIA RESIDENZIALE – ACQUISTO 1^ ABITAZIONE - D.G.R. N. 291 DEL 15/02/2005 E N. 2075 DEL 07/12/2005.

Il Fondo opera, a partire dal secondo semestre 2006, con risorse in gestione e provenienti dal Programma Operativo Annuale (POA) 2005, in deroga a quanto previsto dal punto 2) dell'Allegato C) del Piano Triennale 2004 – 2006 per l'edilizia residenziale di cui alla Legge Regionale 28/11/2003 n. 23, in favore di famiglie e persone meno abbienti e di particolari categorie sociali e somma euro 900.027.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in Euro/migliaia

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Edil. Residenziale 1^ Abitaz. (Versamenti)	1.000	--	--	1.000
Fondo Edil. Residenziale 1^ Abitaz. (Utili)	(63)	(37)	--	(100)
Totali	937			900

La colonna "Decrementi" si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell'anno e alle svalutazioni.

La colonna "Incrementi" comprende il ripristino dei fondi svalutazioni per alcune posizioni e alla perdita di esercizio maturata nella gestione del fondo.

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo a favore dell'Economia Sociale nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, e somma euro 1.124.348.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

Valori in mil/Euro

	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo 2.3.4 Economia Sociale – Parte Privata (Versamenti)	316	--	--	316
Fondo 2.3.4 Economia Sociale – Parte Privata (Utili)	13	3	--	16
Fondo 2.3.4 Economia Sociale – Parte Pubblica (Versamenti)	775	--	--	775
Fondo 2.3.4 Economia Sociale –				

Parte Pubblica (Utili)	7	9	--	16
Totali	1.111			1.124

La colonna "Incrementi" si riferisce all'imputazione dei risultati positivi maturati nella gestione dei fondi.

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il sostegno finanziario ai processi di ricerca, innovazione e trasferimento tecnologico gestito dall'Associazione Temporanea d'Impresa ATI PRISMA, nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, e somma euro 3.457.109.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in mil/Euro</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo 2.3.2 F/do Ricerca e Innovazione – Parte Privata (Versamenti)	1.389	--	--	1.388
Fondo 2.3.2 F/do Ricerca e Innovazione – Parte Privata (Utili)	50	6	--	56
Fondo 2.3.2 F/do Ricerca e Innovazione – Parte Pubblica (Versamenti)	2.075	--	--	2.075
Fondo 2.3.2 F/do Ricerca e Innovazione – Parte Pubblica (Utili)	(68)	6	--	(62)
Totali	3.446			3.457

La colonna "Incrementi" si riferisce all'imputazione dei risultati positivi maturati nella gestione dei fondi.

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DI PMI ARTIGIANE GESTORE (ATI PRISMA) –COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il rilascio di garanzie a favore di PMI Artigiane gestito dall'Associazione Temporanea d'Impresa ATI PRISMA, nell'ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, somma euro 553.673.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in mil/Euro</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo 2.3.3 F/do Garanzia PMI Artigiane – Parte Privata (Versamenti)	56	--	5	51
Fondo 2.3.3 F/do Garanzia PMI Artigiane – Parte Privata (Utili)	2	--	--	2

Fondo 2.3.3 Fondo Garanzie Pmi Artigiane – Parte Pubblica (Versamenti)	513	--	39	474
Fondo 2.3.3 Fondo Garanzie Pmi Artigiane – Parte Privata (Utili)	26	--	--	26
Totali	597			553

La colonna “Decrementi” si riferisce alle perdite per garanzie insolvenze escusse nell’anno e alle svalutazioni.

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DELLE PMI GESTORE (ATI PRISMA) – COFINAZIAMNTTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il rilascio di garanzie a favore di PMI gestito dall’Associazione Temporanea d’Impresa ATI PRISMA, nell’ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, somma euro 3.132.877.

Nel corso dell’esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in mil/Euro</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo 2.3.3 F/do Garanzie PMI – Parte Privata (Versamenti)	291	--	1	290
Fondo 2.3.3 F/do Garanzie PMI – Parte Privata (Utili)	17	--	1	16
Fondo 2.3.3 F/do Garanzie PMI – Parte Pubblica (Versamenti)	2.670	--	13	2.656
Fondo 2.3.3 F/do Garanzie PMI – Parte Pubblica (Utili)	168	3	--	171
Totali	3.146			3.133

La colonna “Incrementi” e “Decrementi” si riferiscono all’imputazione dei risultati maturati nella gestione dei fondi e alle escussioni di garanzie avvenute nel corso dell’anno 2011.

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

Il Fondo è costituito dalla quota di competenza di Gepafin S.p.a. in qualità di gestore a valere sul Fondo per il sostegno finanziario al Capitale di Rischio gestito dall’Associazione Temporanea d’Impresa ATI PRISMA, nell’ambito della Misura 2.3 Servizi Finanziari alle Imprese del Docup Obiettivo 2 Regione Umbria 2000-2006, somma euro 19.125.725.

Nel corso dell’esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in mil/Euro</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo 2.3.1 F/do Capitale di Rischio – Parte Privata (Versamenti)	8.527	--	(330)	8.197

Fondo 2.3.1 F/do Capitale di Rischio – Parte Privata (Utili)	465	83	--	548
Fondo 2.3.1 F/do Capitale di Rischio – Parte Pubblica (Versamenti)	11.008	--	506	10.501
Fondo 2.3.1 F/do Capitale di Rischio – Parte Pubblica (Utili)	(222)	101	--	(121)
Totali	19.778			19.125

La colonna “Incrementi” e “Decrementi” si riferiscono all'imputazione dei risultati maturati nella gestione dei fondi e alle escussioni di garanzie avvenute nel corso dell'anno 2011.

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX CAPITALE E SVILUPPO S.P.A. – ATI PUBBLICO

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dai Fondi CEE Capitale di Rischio previsti dall'azione 1.8 del Docup Ob. 2 1997/1999 per la Regione Umbria. Tale fondo è pervenuto in gestione a Gepafin in seguito alla fusione per incorporazione con la società Capitale e Sviluppo, somma euro 914.646.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Cap di Rischio Ati Pubbl. (Versamenti)	1.117	--	--	1.117
Fondo Edil. Residenziale Ati Pubbl. (Utili)	(210)	7	--	(203)
Totali	907			914

La colonna “Incrementi” e “Decrementi” si riferiscono all'imputazione dei risultati maturati nella gestione dei fondi e alle escussioni di garanzie avvenute nel corso dell'anno 2011.

FONDO CEE PER INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO REGIONE UMBRIA – EX NUOVA FIN MERCHANT S.P.A. – ATI PUBBLICO

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dai Fondi CEE Capitale di Rischio previsti dall'azione 1.8 del Docup Ob. 2 1997/1999 per la Regione Umbria. Tale fondo è pervenuto in gestione a Gepafin in seguito alla fusione per incorporazione con la società Nuova Fin S.p.a., somma euro 443.492

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Cap di Rischio Ati Pubbl. (Versamenti)	1.163	--	--	1.163
Fondo Cap di Rischio Ati Pubbl. (Utili)	(727)	8	--	(719)
Totali	436			444

La colonna “Incrementi” si riferisce all'imputazione dei risultati positivi maturanti nella gestione del fondo.

FONDO SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO – DELIBERA G.R. 68 DEL 20/01/2009

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal prelievo delle risorse dai fondi Obiettivo 5/b Reg. Cee 2052/88, dal Fondo Pietrafitta, dal Fondo Misura 3 Pic Retex 1993/1997, dal Fondo Pro Trasimeno e dal Fondo Ingegneria Finanziaria per gli interventi nel settore agricolo agroalimentare e forestale, come da Delibera G.R. n. 68 del 20/01/2009. Tale fondo somma euro 3.099.439.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Sostegno Accesso al Credito (Versamenti)	4.517	96	419	4.194
Fondo Sostegno Accesso al Credito (Utili)	(776)	(777)	--	(1.095)
Totali	3.741			3.099

La colonna "Incrementi" e "Decrementi" si riferiscono all'imputazione dei risultati maturati nella gestione dei fondi e alle escussioni di garanzie avvenute nel corso dell'anno 2011.

FONDO DESTINATO AL RILASCIO DI GARANZIE SULLE RATE DI MUTUO IMMOBILIARE POSTERGATE - L.R. 4 DEL 5 MARZO 2009

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria e somma euro 1.364.849.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo L.R. 4 (Versamenti)	1.365	--	--	1.365
Fondo L.R. 4 (Utili)	0	--	--	0
Totali	1.365			1.365

FONDO TRANCHED COVER – D.G.R. N. 48 DEL 19/01/2009 MISURE CONTRASTO CRISI ECONOMICO – FINANZIARIA INTERVENTI A SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO DELLE PMI

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Fondo PIAT controgaranzie Confidi e somma euro 206.412.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Tranché Cover (Versamenti)	250	--	--	250
Fondo Tranché Cover (Utili)	(30)	(14)	--	(44)
Totali	220			206

La colonna "Incrementi" e "Decrementi" si riferiscono all'imputazione dei risultati maturati nella gestione dei fondi e alle escussioni di garanzie avvenute nel corso dell'anno 2011.

FONDO COMUNE MARSCIANO

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Comune di Marsciano e somma euro 51.770.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Comune Marsciano (Versamenti)	50	--	2	48
Fondo Comune Marsciano (Utili)	(1)	4	--	3
Totali	49			51

La colonna "Incrementi" e "Decrementi" si riferiscono all'imputazione dei risultati maturati nella gestione dei fondi e alle escussioni di garanzie avvenute nel corso dell'anno 2011.

FONDO L.R. 25/2007 PRESTITI D'ONORE – FONDO PER L'ABBATTIMENTO TOTALE DEGLI INTERESSI DERIVANTI DALL'EROGAZIONE DI PRESTITI SOCIALI D'ONORE

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria e somma euro 199.700.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo L. R. 25/2007 (Versamenti)	100	100	--	200
Fondo L. R. 25/2007 (Utili)	0	--	--	0
Totali	100			200

La colonna "Incrementi" si riferisce al versamento della seconda tranche di fondi da parte della Regione Umbria.

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL CAPITALE DI RISCHIO DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013 – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria e dalle banche cofinanziatrici e somma euro 21.241.849..

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo POR FESR 2007/2013 (Versamenti) – Parte Pubblica	13.200	--	2.778	10.422
Fondo POR FESR 2007/2013 (Utili) – Parte Pubblica	0	119	--	119
Fondo POR FESR 2007/2013 (Versamenti) – Parte Privata	--	10.700	--	10.700

Fondo 2007/2013 Privata	POR (Utili) –	FESR Parte	--	--	--	--
Totali			13.200			21.241

La colonna “Incrementi” e “Decrementi” si riferiscono all'imputazione dei risultati maturati nella gestione dei fondi e alla ripartizione dei fondi avvenuta nel corso dell'anno 2011.

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL FONDO DI GARANZIA DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013 – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dalla Regione Umbria dalle banche cofinanziatrici e somma euro 2.904.029.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>			Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo 2007/2013 Parte Pubblica	POR (Versamenti) –	FESR	--	2.614	--	2.614
Fondo 2007/2013 Pubblica	POR (Utili) –	FESR Parte	--	--	--	--
Fondo 2007/2013 Parte Privata	POR (Versamenti) –	FESR	--	290	--	290
Fondo 2007/2013 Privata	POR (Utili) –	FESR Parte	--	--	--	--
Totali			--			2.904

La colonna “Incrementi” si riferisce al versamento di fondi da parte della Regione Umbria e di banche cofinanziatrici.

FONDO DI GARANZIA PER INTERVENTI A FAVORE DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE COMUNE DI GUALDO TADINO – PROGETTO “ I CARE” ECONOMIA – PATTO SOCIALE PER LO SVILUPPO DEL TERRITORIO CON DELIBERAZIONE GIUNTA COMUNALE N. 380 DEL 24.12.2010

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Comune di Gualdo Tadino e somma euro 153.148.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>			Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Comune di Gualdo Tadino (Versamenti)			--	150	--	150
Fondo Comune di Gualdo Tadino (Utili)			--	3	--	3
Totali			--			153

La colonna "Incrementi" si riferisce al versamento di fondi da parte del Comune di Gualdo Tadino .

FONDO COMUNALE DI GARANZIA PER INTERVENTI A FAVORE DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE COMUNE DI GUALDO CATTANEO – CON DELIBERAZIONE DI C.C. N. 66 DEL 22 DICEMBRE 2010

Il Fondo è costituito con risorse provenienti dal Comune di Gualdo Cattaneo e somma euro 19.735.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo Comune di Gualdo Cattaneo (Versamenti)	--	20	--	20
Fondo Comune di Gualdo Cattaneo (Utili)	--	--	--	--
Totali	--			20

La colonna "Incrementi" si riferisce al versamento di fondi da parte del Comune di Gualdo Cattaneo.

FONDO DI GARANZIA REGIONALE PER LA CONCESSIONE DI GARANZIE A FAVORE DELLE PMI PREVISTO DAL PSR UMBRIA 2007/2013 - CON DELIBERAZIONE DELLA GIUNTA REGIONALE N. 190 DEL 07/03/2011 - COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

Il Fondo è rappresentato dall'impegno della Regione Umbria e delle banche cofinanziatrici al versamento delle risorse e somma euro 4.799.923.

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha avuto il seguente andamento:

<i>Valori in Euro/migliaia</i>				
	Saldo al 31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2011
Fondo PSR 2007/2013 (Versamenti) – Parte Pubblica	--	4.000	--	4.000
Fondo PSR 2007/2013 (Utili) – Parte Pubblica	--	--	--	--
Fondo PSR 2007/2013 (Versamenti) – Parte Privata	--	800	--	800
Fondo PSR 2007/2013 (Utili) – Parte Privata	--	--	--	--
Totali	--			4.800

Le risorse da parte della Regione Umbria sono state versate in data 04 gennaio 2012, mentre per gli le Banche sono in corso le Convenzioni.

* * *

CONTI D'ORDINE**TERZI PER GARANZIE RILASCIATE****FONDO MISURA 1.1 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 2
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

La Voce somma ad euro 23.189.006 di cui perfezionate per euro 22.679.197.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Obiettivo 2 - Regolamento CEE 2052/88	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	53	7.794.303	
CLASSE B	35	6.196.067	
CLASSE C	16	2.876.473	202.202
CLASSE D	39	5.184.203	425.950
Totale	143	22.051.045	628.152
GARANZIE POTENZIALI	13	509.809	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	156	22.560.854	628.152

**FONDO MISURA 1.2 "POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" OBIETTIVO 5B
REGOLAMENTO CEE 2052/88**

La Voce somma euro 36.145.170 di cui perfezionate euro 34.301.410:

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Obiettivo 5b Reg. Cee 2052/88	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	87	20.395.891	
CLASSE B	34	2.595.307	
CLASSE C	27	4.600.077	80.580
CLASSE D	30	5.830.771	798.784
Totale	178	33.422.046	879.364
GARANZIE POTENZIALI	22	1.843.760	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	200	35.265.806	879.364

FONDO MISURA 2.10 “SERVIZI FINANZIARI ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE UMBRIA – SECONDA FASE

La Voce somma ad euro 6.085.204 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo Misura 2.10 PIM Regolamento CEE 2052/88	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	28	4.167.990	
CLASSE B	8	941.160	
CLASSE C	6	462.841	53.000
CLASSE D	7	306.782	153.431
Totale	49	5.878.773	206.431
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	49	5.878.773	206.431

FONDO MISURA 5.5 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La Voce somma ad euro 5.675.409 di cui perfezionate per euro 5.640.409

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo Obiettivo 5b Reg. Cee 2081/93 - Garanzie	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	31	2.573.847	
CLASSE B	7	1.048.728	
CLASSE C	8	941.014	4.500
CLASSE D	10	785.692	286.628
Totale	56	5.349.281	291.128
GARANZIE POTENZIALI	2	35.000	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	58	5.384.281	291.128

FONDO REGIONE UMBRIA

La Voce somma ad euro 2.559.078 di cui perfezionate per euro 2.073.878

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Regione Umbria	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	23	1.693.994	
CLASSE B	1	47.047	
CLASSE C	2	237.334	3.700
CLASSE D	3	46.803	45.000
Totale	29	2.025.178	48.700
GARANZIE POTENZIALI	2	485.200	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	31	2.510.378	48.700

FONDO PER IL CONSOLIDAMENTO DELLE PASSIVITÀ A BREVE – Ex MEDIOFIDI

La Voce somma ad euro 3.479.791 di cui perfezionate per euro 3.258.794.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Ex Mediofidi	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	16	2.419.519	
CLASSE B	14	422.723	
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	11	356.114	60.438
Totale	41	3.198.356	60.438
GARANZIE POTENZIALI	4	220.997	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	45	3.419.353	60.438

FONDO MISURA 1.4 "INGEGNERIA FINANZIARIA" PER GLI INTERVENTI NEL SETTORE AGRICOLO, AGROALIMENTARE E FORESTALE - OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

La Voce somma ad euro 18.543.540 di cui perfezionate per euro 16.627.388.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Agricoltura - Regolamento CE 2081/93	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	117	10.916.297	
CLASSE B	24	3.793.587	
CLASSE C	7	1.156.916	
CLASSE D	5	284.438	476.150
Totale	153	16.151.238	476.150
GARANZIE POTENZIALI	17	1.916.152	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	170	18.067.390	476.150

MISURA 3 “MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI” PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

La Voce somma ad euro 7.189.351 di cui perfezionate per euro 6.449.951.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo Pic Retex 1993/97 - Garanzie	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	49	4.334.782	
CLASSE B	4	453.040	
CLASSE C	6	825.840	-
CLASSE D	11	714.392	121.897
Totale	70	6.328.054	121.897
GARANZIE POTENZIALI	4	739.400	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	74	7.067.454	121.897

MISURA 1, SOTTOPROGRAMMA 2 “FONDO DI GARANZIA SUL CAPITALE DI RISCHIO” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE DELL’UMBRIA – SECONDA FASE

La Voce somma ad euro 1.641.125, interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo Capitale di Rischio PIM Reg. Cee 2088/85	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	8	91.331	
CLASSE B	5	59.415	
CLASSE C	11	1.275.124	-
CLASSE D	8	199.308	15.947
Totale	32	1.625.178	15.947
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	32	1.625.178	15.947

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DEI PRIVATI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

La Voce somma ad euro 193.584, interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Sisma	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	6	193.584	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	-	-	-
CLASSE D	-	-	-
Totale	6	193.584	-
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	6	193.584	-

FONDO "PIETRAFITTA"

La Voce somma ad euro 559.480, interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Area Pietrafitta	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	3	116.803	
CLASSE B	1	442.677	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	4	559.480	-
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	4	559.480	-

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DELLE IMPRESE AVENTI SEDE OPERATIVA NEI COMUNI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

La Voce somma ad euro 9.245.732 di cui perfezionate per euro 8.920.732

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Sisma 3 PIAT per le Imprese	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	36	6.058.054	
CLASSE B	13	1.457.886	
CLASSE C	6	1.004.513	6.980
CLASSE D	8	393.299	-
Totale	63	8.913.752	6.980
GARANZIE POTENZIALI	2	325.000	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	65	9.238.752	6.980

FONDO PRO-COMMERCIO E SERVIZI EX OBIETTIVO 2 DELIBERA G.R. NR 1697 DEL 04/12/2002

La Voce somma ad euro 8.452.382 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Pro Commercio e Servizi ex Obiettivo 2 - Delibera G.R. n°1697 del 4 dicembre 2002	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	49	4.795.614	
CLASSE B	14	1.324.141	
CLASSE C	23	1.792.345	199.992
CLASSE D	6	292.003	48.287
Totale	92	8.204.103	248.279
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	92	8.204.103	248.279

FONDO PMI ZONE NON PHASING OUT DELIBERA G.R. N. 1625 DEL 27/10/2004 (COSTITUITO CON RISORSE OB 5B 2052/88)

La Voce somma ad euro 7.659.843 di cui perfezionate euro 6.834.843.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2010 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo PMI Comune di Perugia non phasing out	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	31	4.873.649	
CLASSE B	2	1.066.936	
CLASSE C	1	11.091	
CLASSE D	3	838.167	45.000
Totale	37	6.789.843	45.000
GARANZIE POTENZIALI	3	825.000	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	40	7.614.843	45.000

FONDO GARANZIA INTERVENTI EDILIZIA RESIDENZIALE (COOP.VE AUTOCOSTRUTTORI) - D.G.R. 291 DEL 15/02/05 E 2075 DEL 7/12/05

La Voce somma ad euro 6.222.294 di cui perfezionate euro 840.294.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

F.do Gar. Interv. Edil. Res.le (coop.ve autocostr.) - D.G.R. 291 del 15/02/05 e 2075 del 7/12/05	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	2	840.294	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	2	840.294	-
GARANZIE POTENZIALI	1	5.382.000	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	3	6.222.294	-

FONDO GARANZIA EDILIZIA RESIDENZIALE – ACQUISTO 1^ ABITAZIONE - D.G.R. N. 291 DEL 15/02/2005 E N. 2075 DEL 07/12/2005.

La Voce somma ad euro 16.226.080 di cui perfezionate euro 14.389.965.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

F.do Gar. Interv. Edil. Res.le (acq. prima abit.ne) - D.G.R. n.291 del 15/02/05 e n.2075 del 7/12/05	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	128	12.409.256	
CLASSE B	17	1.424.170	
CLASSE C	5	556.539	
CLASSE D	-	-	
Totale	150	14.389.965	-
GARANZIE POTENZIALI	20	1.836.115	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	170	16.226.080	-

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 738 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Economia Sociale Banche	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	1	738	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	1	738	-
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	1	738	-

FONDO AZIONE 2.3.4 FONDO A FAVORE DELL'ECONOMIA SOCIALE GESTORE ATI PRISMA) – PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 6.639 interamene perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo Economia Sociale pubblico	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	1	6.639	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	1	6.639	-
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	1	6.639	-

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 251.392 interamene perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Innovazione tecnologica Banche	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	5	248.925	
CLASSE B	1	2.466	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	6	251.392	-
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	6	251.392	-

FONDO AZIONE 2.3.2 FONDO PER IL SOSTEGNO FINANZIARIO AI PROCESSI DI RICERCA, INNOVAZIONE E TRASFERIMENTO TECNOLOGICO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 "SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE" DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 2.262.524 interamene perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Innovazione tecnologica pubblico	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	5	2.240.326	
CLASSE B	1	22.198	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	6	2.262.524	-
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	6	2.262.524	-

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DI PMI ARTIGIANE GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 146.184 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo PMI artigiane Banche	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	20	103.907	
CLASSE B	6	30.298	
CLASSE C	1	4.541	
CLASSE D	1	38	7.400
Totale	28	138.784	7.400
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	28	138.784	7.400

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DI PMI ARTIGIANE GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 1.315.656 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo PMI artigiane pubblico	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	20	935.165	
CLASSE B	6	272.680	
CLASSE C	1	40.871	
CLASSE D	1	340	66.600
Totale	28	1.249.056	66.600
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	28	1.249.056	66.600

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DELLE PMI GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 814.668 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo PMI Banche	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	30	491.573	
CLASSE B	6	82.086	
CLASSE C	6	143.728	
CLASSE D	6	95.782	1.500
Totale	48	813.168	1.500
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	48	813.168	1.500

FONDO AZIONE 2.3.3 FONDO PER IL RILASCIO DI GARANZIE A FAVORE DI PMI GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 7.332.016 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo PMI pubblico	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	30	4.424.153	
CLASSE B	6	738.775	
CLASSE C	6	1.293.548	
CLASSE D	6	862.039	13.500
Totale	48	7.318.516	13.500
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	48	7.318.516	13.500

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PRIVATA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 73.290 interamene perfezionate

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo Capitale di rischio Banche	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	9	14.298	
CLASSE B	1	543	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	2	52.650	5.800
Totale	12	67.490	5.800
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	12	67.490	5.800

FONDO AZIONE 2.3.1 FONDO PER IL CAPITALE DI RISCHIO GESTORE (ATI PRISMA) – PARTE PUBBLICA DI CUI ALLA MISURA 2.3 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” DEL DOCUP OBIETTIVO 2 REGIONE UMBRIA 2000-2006:

La Voce somma ad euro 659.611 interamene perfezionate

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni”:

Fondo Capitale di rischio pubblico	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	9	128.683	
CLASSE B	1	4.883	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	2	473.846	52.200
Totale	12	607.411	52.200
GARANZIE POTENZIALI	-	-	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	12	607.411	52.200

FONDO PER INTERVENTI A FAVORE DEL FONDO DI GARANZIA DI CUI ALL'ATTIVITA' C2 SERVIZI FINANZIARI ALLE PMI DEL POR FESR 2007-2013 – COFINAZIAMENTO BANCHE E PARTE PUBBLICA

La Voce somma ad euro 1.361.000 da perfezionare.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

ATI Prisma 2 POR 2007/2013	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	-	-	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	-	-	-
GARANZIE POTENZIALI	5	1.361.000	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	5	1.361.000	-

FONDO SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO – DELIBERA G.R. 68 DEL 20/01/2009

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 23.877.996, di cui euro 20.807.603 garanzie interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Sostegno Accesso al Credito	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	496	10.902.232	
CLASSE B	192	5.504.955	
CLASSE C	83	2.470.798	296.479
CLASSE D	36	1.163.753	469.386
Totale	807	20.041.737	765.866
GARANZIE POTENZIALI	104	3.070.393	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	911	23.112.130	765.866

FONDO DESTINATO AL RILASCIO DI GARANZIE SULLE RATE DI MUTUO IMMOBILIARE POSTERGATE - L.R. 4 DEL 5 MARZO 2009

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 812.061, di cui euro 724.398 garanzie interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo L. R. 4	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	52	724.398	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	52	724.398	-
GARANZIE POTENZIALI	6	87.663	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	58	812.061	-

FONDO TRANCHED COVER – D.G.R. N. 48 DEL 19/01/2009 MISURE CONTRASTO CRISI ECONOMICO – FINANZIARIA INTERVENTI A SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO DELLE PMI

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 806.705, di cui euro 697.955 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

Fondo Tranché Cover	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	12	644.544	
CLASSE B	2	53.411	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	14	697.955	-
GARANZIE POTENZIALI	2	108.750	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	16	806.705	-

FONDO COMUNE MARSCIANO

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 290.675 di cui euro 284.175 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
Fondo Comune Marsciano			
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	18	149.052	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	4	115.000	
CLASSE D	1	18.123	2.000
Totale	23	282.175	2.000
GARANZIE POTENZIALI	1	6.500	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	24	288.675	2.000

FONDO COMUNE GUALDO TADINO

Il totale della Voce "Garanzie rilasciate" è pari ad euro 270.754 di cui euro 223.754 interamente perfezionate.

Nella seguente tabella viene esposto il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni":

	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
Fondo Comune Gualdo Tadino			
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	11	223.754	
CLASSE B	-	-	
CLASSE C	-	-	
CLASSE D	-	-	
Totale	11	223.754	-
GARANZIE POTENZIALI	4	47.000	
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	15	270.754	-

* * *

Si riporta di seguito il dettaglio delle garanzie in essere al 31 dicembre 2011 classificate sulla base della classe di rischio ed i relativi dubbi esiti determinati sulla base di quanto precedentemente

esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce “Garanzie e impegni” di tutti i Fondi di terzi in gestione

TOTALE FONDI PER INTERVENTI	Numero operazioni	Rischio Totale 31/12/2011	Dubbio Esito
GARANZIE PERFEZIONATE			
CLASSE A	1.321	104.913.594	-
CLASSE B	387	27.985.179	-
CLASSE C	212	19.808.592	847.433
CLASSE D	187	17.898.541	3.095.898
Totale	2.107	170.605.906	3.943.331
GARANZIE POTENZIALI	212	18.799.739	-
TOTALE GARANZIE DELIBERATE	2.319	189.405.646	3.943.331

* * *

TITOLI DI PROPRIETA' IN DEPOSITO PRESSO TERZI

La voce somma ad euro 16.970.645 ed è così composta:

FONDO MISURA 1.1 “POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 2 REGOLAMENTO CEE 2052/88

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 2.124.972.

FONDO MISURA 1.2 “POTENZIAMENTO DEI SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2052/88

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 3.963.616.

FONDO MISURA 2.10 “SERVIZI FINANZIARI ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE” DEL PROGRAMMA INTEGRATO MEDITERRANEO PER LA REGIONE UMBRIA – SECONDA FASE

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 225.823.

FONDO MISURA 5.5 “SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE” OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 358.200.

FONDO REGIONE UMBRIA

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 106.659

FONDO PER IL CONSOLIDAMENTO DELLE PASSIVITÀ A BREVE – Ex MEDIOFIDI

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 90.036.

FONDO MISURA 1.4 “INGEGNERIA FINANZIARIA” PER GLI INTERVENTI NEL SETTORE AGRICOLO, AGROALIMENTARE E FORESTALE - OBIETTIVO 5B REGOLAMENTO CEE 2081/93

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 3.479.403.

MISURA 3 “MIGLIORAMENTO DELLE POSSIBILITÀ DI ACCESSO DELLE IMPRESE AI CAPITALI DI RISCHIO ED AI PRESTITI” PROGRAMMA INIZIATIVA COMUNITARIA – PIC RETEX 1993/1997

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 100.946.

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DEI PRIVATI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 1.597.000

FONDO PER GLI INTERVENTI A FAVORE DELLE IMPRESE AVENTI SEDE OPERATIVA NEI COMUNI DANNEGGIATI DAL SISMA DEL 1997

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 1.918.992.

FONDO PRO-COMMERCIO E SERVIZI EX OBIETTIVO 2 DELIBERA G.R. NR 1697 DEL 04/12/2002

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 777.000.

FONDO PMI ZONE NON PHASING OUT DELIBERA G.R. N. 1625 DEL 27/10/2004 (COSTITUITO CON RISORSE OB 5B 2052/88)

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 808.000.

FONDO GARANZIA INTERVENTI EDILIZIA RESIDENZIALE (COOP.VE AUTOCOSTRUTTORI) - D.G.R. 291 DEL 15/02/05 E 2075 DEL 7/12/05

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 520.000.

FONDO GARANZIA EDILIZIA RESIDENZIALE – ACQUISTO 1^ ABITAZIONE - D.G.R. N. 291 DEL 15/02/2005 E N. 2075 DEL 07/12/2005.

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 0

FONDO SOSTEGNO ACCESSO AL CREDITO – DELIBERA G.R. 68 DEL 20/01/2009

I titoli di proprietà in deposito presso terzi ammontano a nominali euro 900.000

CONTO ECONOMICO

COMMISSIONI PASSIVE (VOCE 20)

Le commissioni passive ammontano a euro 162.133 e sono relative ad acquisti/vendite di titoli ed a operazioni sui conti correnti.

PERDITA DA OPERAZIONI FINANZIARIE (VOCE 30)

Ammonta a euro 234.661 ed ha la seguente composizione:

SPESE AMMINISTRATIVE (VOCE 40)

La Voce somma euro 2.157.257 e comprende commissioni di pertinenza dei Fondi a fronte dell'attività di gestione del Fondo stesso effettuata da Gepafin S.p.a..

RETTIFICA VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIE (VOCE 90)

La voce ammonta ad euro 4.090.405 ed è relativa agli accantonamenti sulle svalutazione analitica effettuata a fronte del potenziale rischio di perdita, relativo alle garanzie per rischio di insolvenza concesse e determinato sulla base di quanto precedentemente esposto nella Parte A- Criteri di valutazione, alla voce "Garanzie e impegni".

RETTIFICA VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (VOCE 100)

La voce ammonta a euro 736.000 ed è relativa alla svalutazione su partecipazioni.

ONERI STRAORDINARI (VOCE 110)

La voce ammonta a euro 59.773 per sopravvenienze passive.

INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (VOCE 10)

Somma euro 1.014.915 e comprende:

- interessi attivi su conti correnti bancari euro 205.460;
- interessi attivi su crediti euro 351.052;
- interessi attivi su titoli euro 458.403.

DIVIDENDI (VOCE 20)

La voce ammonta a euro 337.

COMMISSIONI ATTIVE (VOCE 30)

La voce ammonta a euro 7.128.

ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 70)

La voce, che ammonta ad euro 6.389.479 ed è relativa all'utilizzo dei fondi iscritti a patrimonio nella liquidazione di perdite su garanzie per rischio cambio, di tasso di interesse e su garanzie per rischio di insolvenza e svalutazioni e per il risultato di esercizio.

PROVENTI STRAORDINARI (VOCE 80)

La voce ammonta a euro 28.373 ed accoglie le sopravvenienze attive.

* * *

Rinviando alla Relazione sulla Gestione per il commento sull'andamento della gestione, ulteriori informazione in merito ai rapporti con le parti correlate, le attività di ricerca e sviluppo, l'evoluzione prevedibile della gestione e gli eventi successivi alla data di bilancio, per maggiore informativa sulla situazione della gestione si allega la Situazione Contabile Aggregata del Bilancio e dei Conti d'Ordine.