

VALECO S.P.A.

Sede Legale LOCALITA' L'ILE BLONDE N. 1 BRISSOGNE AO
 Iscritta al Registro Imprese di AOSTA - C.F. e n. iscrizione 00522700079
 Iscritta al R.E.A. di AOSTA al n. 46833
 Capitale Sociale Euro 1.560.000,00 interamente versato
 P.IVA n. 00522700079

Bilancio al 31/12/2011
STATO PATRIMONIALE
(In Euro)

ATTIVO	AI 31/12/2011		AI 31/12/2010
	Parziali	Totali	
B	IMMOBILIZZAZIONI		
<i>B.I</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>		
B.I.1	Costi di impianto e di ampliamento	2.415	3.105
B.I.5	Avviamento	-	1.188
Totale	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.415	4.293
<i>B.II</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>		
B.II.1	Terreni e fabbricati	621.651	638.021
B.II.2	Impianti e macchinario	226.961	261.523
B.II.3	Attrezzature industriali e commerciali	486.079	571.800
B.II.4	Altri beni materiali	888.269	1.101.984
B.II.5	Immobilitazioni in corso e acconti	1.555.678	-
Totale	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.778.638	2.573.328
<i>B.III</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>		
B.III.1	Partecipazioni	49.050	49.050
B.III.1.a	Partecipazioni in imprese controllate	49.000	49.000
B.III.1.d	Partecipazioni in altre imprese	50	50
B.III.2	Crediti	1.028.769	-
B.III.2.a	Crediti verso imprese controllate	1.028.769	-
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.028.769	-
Totale	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.077.819	49.050
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		4.858.872	2.626.671

C	ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>C.I</i>	<i>RIMANENZE</i>		
C.I.1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	278.485	290.870
Totale	RIMANENZE	278.485	290.870
<i>C.II</i>	<i>CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</i>		
C.II.1	Crediti verso clienti	6.162.206	6.262.466
	esigibili entro l'esercizio successivo	6.162.206	6.262.466
C.II.2	Crediti verso imprese controllate	-	1.064.528
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.064.528
C.II.4-bis	Crediti tributari	399.235	305.399
	esigibili entro l'esercizio successivo	399.235	305.399
C.II.4-ter	Imposte anticipate	591.073	578.554
	esigibili oltre l'esercizio successivo	591.073	578.554
C.II.5	Crediti verso altri	124.853	83.920
	esigibili entro l'esercizio successivo	124.853	83.920
Totale	CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	7.277.367	8.294.867
<i>C.III</i>	<i>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</i>		
C.III.6	Altri titoli	296.496	2.198.149
Totale	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	296.496	2.198.149
<i>C.IV</i>	<i>DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>		
C.IV.1	Depositi bancari e postali	1.972.191	327.988
C.IV.3	Denaro e valori in cassa	10.722	10.493
Totale	DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.982.913	338.481
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		9.835.261	11.122.367
D	RATEI E RISCONTI ATTIVI		
<i>D.II</i>	<i>Altri ratei e risconti attivi</i>	190.241	171.969
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI		190.241	171.969
TOTALE ATTIVO		14.884.374	13.921.007

PASSIVO	AI 31/12/2011		AI 31/12/2010
	Parziali	Totali	
A	PATRIMONIO NETTO		
A.I	<i>Capitale</i>		1.560.000
A.III	<i>Riserve di rivalutazione</i>		617.171
A.IV	<i>Riserva legale</i>		312.000
A.VII	<i>Altre riserve, distintamente indicate:</i>		1.891.693
A.VII.1	<i>Riserva straordinaria</i>	1.891.695	1.157.020
A.VII.17	<i>Riserva per differenza da arrotondamento all'unità di Euro</i>	2-	-
A.IX	<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>		709.774
TOTALE PATRIMONIO NETTO		5.090.638	4.380.866
B	FONDI PER RISCHI E ONERI		
B.2	Fondo per imposte, anche differite		-
B.3	Altri fondi		1.171
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		5.113.288	4.852.326
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
		510.679	464.422
D	DEBITI		
D.7	Debiti verso fornitori		1.257.977
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.257.977	866.616
D.9	Debiti verso imprese controllate		31.926
	esigibili entro l'esercizio successivo	31.926	32.944
D.12	Debiti tributari		759.871
	esigibili entro l'esercizio successivo	759.871	639.897
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		63.201
	esigibili entro l'esercizio successivo	63.201	61.797
D.14	Altri debiti		1.965.802
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.965.802	2.534.549
TOTALE DEBITI		4.078.777	4.135.803
E	RATEI E RISCONTI PASSIVI		
E.II	<i>Altri ratei e risconti passivi</i>		90.992
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI		90.992	86.419
TOTALE PASSIVO		14.884.374	13.921.007

CONTI D'ORDINE

Fideiussioni a favore di terzi	5.860.987	5.985.829
Canoni di leasing e riscatti futuri	273.716	296.672
Fideiussioni di terzi a nostro favore	722.726	669.930
TOTALE CONTI D'ORDINE	6.857.429	6.952.431

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		AI 31/12/2011		AI 31/12/2010
		Parziali	Totali	
A	VALORE DELLA PRODUZIONE			
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		5.988.846	6.074.418
A.4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		44.590	90.830
A.5	Altri ricavi e proventi		48.897	428.446
A.5.b	Ricavi e proventi diversi	48.897		428.446
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE			6.082.333	6.593.694
B	COSTI DELLA PRODUZIONE			
B.6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		581.950	505.157
B.7	Costi per servizi		923.392	1.249.555
B.8	Costi per godimento di beni di terzi		87.009	73.570
B.9	Costi per il personale		1.477.709	1.476.181
B.9.a	Salari e stipendi	1.041.476		1.040.504
B.9.b	Oneri sociali	337.708		338.209
B.9.c	Trattamento di fine rapporto	88.738		84.759
B.9.e	Altri costi per il personale	9.787		12.709
B.10	Ammortamenti e svalutazioni		474.804	394.030
B.10.a	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.878		1.533
B.10.b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	439.515		289.638
B.10.d	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	33.411		102.859
B.11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		12.386	16.243
B.12	Accantonamenti per rischi		502.952	569.977
B.14	Oneri diversi di gestione		941.738	1.217.516
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE			5.001.940	5.502.229
Differenza tra valore e costi della produzione			1.080.393	1.091.465
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
C.16	Altri proventi finanziari		14.049	12.323
C.16.d	Proventi diversi dai precedenti	14.049		12.323
C.16.d.4	Proventi diversi dai precedenti da altre imprese	14.049		12.323

C.17	<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>		56-	1-
C.17.d	Interessi e altri oneri finanziari verso altri	56-		1-

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI			13.993	12.322
---	--	--	---------------	---------------

E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20	<i>Proventi straordinari</i>		1	-
E.20.c	Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		-

TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			1	-
---	--	--	----------	----------

Risultato prima delle imposte			1.094.387	1.103.787
--------------------------------------	--	--	------------------	------------------

22	<i>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		384.613-	369.112-
22.a	Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	398.303-		354.539-
22.b	Imposte differite sul reddito dell'esercizio	1.171		1.206
22.c	Imposte anticipate sul reddito dell'esercizio	12.519		15.779-

23	Utile (perdite) dell'esercizio		709.774	734.675
-----------	---------------------------------------	--	----------------	----------------

Il presente bilancio è veritiero, corretto e conforme alle risultanze delle scritture contabili.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

(dott. Antonio ROMEI) (in originale firmato)

VALECO S.p.A.

Sede legale in Brissogne (AO) – Località L’Ile Blonde n. 1

Capitale sociale € 1.560.000 versato

Codice fiscale e Sezione Ordinaria del

Registro delle Imprese di Aosta n. 00522700079

C.C.I.A.A. di Aosta n. 46833 REA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa.

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di redazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423 bis c.c.) e i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

Le voci dello stato patrimoniale e del conto economico precedute da numeri arabi sono state adattate in relazione alla particolare natura dell’attività esercitata, come espressamente consentito dal 2°, 3° e 4° comma dell’art. 2423 ter del Codice civile.

In particolare, si segnala che:

- nel passivo dello stato patrimoniale, nella voce B (fondi per rischi e oneri) al n. 3) (altri), trovano, fra l’altro, rappresentazione il fondo rischi

e oneri contrattuali e il fondo rischi per danni ambientali.

E' stato inoltre predisposto, per una più completa informativa, il Rendiconto Finanziario, allegato alla presente nota integrativa sotto la lettera "C".

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi l'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c. (così come modificato dal D.Lgs. 6/2003), dalle disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti.

Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Ai sensi dell'art. 2423, comma 5 c.c., il bilancio è redatto in unità di euro, senza cifre decimali; le eventuali differenze originate dall'arrotondamento all'unità di euro sono allocate in apposita riserva del patrimonio netto o nel conto economico.

COMPARABILITA' CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE

Sulla base di quanto stabilito dalle disposizioni dell'art. 2423 ter c.c., è stato indicato, per ciascuna voce dello stato patrimoniale e del conto economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio è stato predisposto in base alla normativa vigente. La valutazione delle voci è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione

dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo considerati.

I criteri di valutazione adottati per le singole poste di bilancio sono aderenti alle disposizioni previste dall'art. 2426 c.c.

Si precisa che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 c.c.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio non sono stati modificati rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione più significativi sono esposti qui di seguito.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione inclusivo degli oneri accessori e rettifiche dalle quote annue di ammortamento calcolate in misura costante, in relazione alla loro prevista utilità futura.

In particolare, tra le immobilizzazioni immateriali, risultava iscritto l'avviamento, rappresentato dal costo sostenuto per l'acquisizione di una licenza per il trasporto per conto terzi, completamente ammortizzato, in conformità con le disposizioni di cui all'art. 2426, n. 6, secondo periodo, del Codice Civile (10 anni). Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 risultano iscritti i costi residui (€ 2.415), sostenuti per la creazione del sito internet, ammortizzati in 5 anni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono espresse nell'attivo dello stato patrimoniale, al netto dei relativi fondi di

ammortamento.

In particolare, le immobilizzazioni in oggetto sono rappresentate da uffici e magazzini, costruzioni leggere, impianti e macchinari, autocarri e pale meccaniche, mobili e macchine d'ufficio, attrezzature industriali e commerciali, da beni gratuitamente devolvibili (opere di predisposizione della discarica di Valtournenche e opere di miglioramento e manutenzione straordinaria effettuate presso il Centro regionale di trattamento rifiuti di Brissogne, opere di costruzione e completamento della discarica sita in località Valloille di Pontey (AO), opere di approntamento della discarica per rifiuti inerti sita in Montaz di Nus (AO), opere di adeguamento del sistema di cogenerazione presso il Centro di Brissogne (AO), che vengono ammortizzate sulla base della durata di utilizzo, contrattualmente prevista.

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono alle opere di ampliamento del Centro di Brissogne, alle opere di adeguamento del sistema di cogenerazione del Centro di Brissogne, ai costi sostenuti per la partecipazione all'appalto per il sistema integrato dei rifiuti della Regione valle d'Aosta, ai lavori iniziali di Pontey e agli oneri relativi alla manutenzione straordinaria del vecchio cogeneratore. Tali immobilizzazioni non sono state ammortizzate non essendosi ancora verificato il presupposto economico del loro utilizzo.

Le quote di ammortamento imputate a conto economico sono determinate sulla base di un piano sistematico, predisposto secondo il criterio della residua possibilità di utilizzazione, in conformità al disposto dell'art. 2426, comma I, n. 2 del Codice Civile. In particolare, le aliquote

di ammortamento imputate, su base annua, sono le seguenti:

	Aliquota di amm.to
Fabbricati industriali	3%
Autocarri e pale meccaniche	20%
Autovetture	25%
Impianti generici e specifici	10%
Mobili d'ufficio	12%
Macchine d'ufficio elettromeccaniche	20%
Attrezzatura varia e d'officina	10% - 25%
Altri beni (gratuitamente devolvibili)	sulla base della durata di utilizzo prevista

In ottemperanza a quanto previsto dal D.L. n. 185/2008 convertito in Legge 2/2009, la società ha provveduto, in sede di redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, alla rivalutazione degli uffici e del magazzino di proprietà siti in Regione Borgnalle di Aosta, appartenenti alla categoria dei fabbricati ammortizzabili, nonché della quota fiscalmente attribuibile all'area su cui detti fabbricati insistono, in conformità alle disposizioni ministeriali emanate.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, come previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 1 c.c. senza adeguamenti rispetto alla corrispondente frazione del patrimonio netto della società controllata, che si presenta largamente superiore al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Tra le immobilizzazioni finanziarie è stato inoltre riclassificato il finanziamento infruttifero residuo (€ 1.028.769) erogato negli esercizi precedenti alla società controllata “Rival S.r.l.”, precedentemente allocato alla voce dell’attivo circolante C II 2) crediti verso imprese controllate.

Rimanenze

Sono rappresentate da materie prime, sussidiarie e di consumo e sono state valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione, calcolato in base a quanto stabilito dall’art. 2426, comma I, n. 1 del Codice Civile, ed il valore di realizzazione desumibile dall’andamento del mercato. In particolare, il costo è stato determinato con riferimento al metodo FIFO, in conformità con il disposto dell’art. 2426, comma I, n. 10 del Codice Civile.

Crediti e Debiti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione, che tiene conto anche delle contestazioni effettuate dai singoli debitori, con riferimento alle causali dalle quali i medesimi hanno tratto origine.

I crediti per fatture da emettere relativi alle revisioni prezzi, in attesa di liquidazione, sono stati valorizzati sulla base della tariffa convenzionale, soggetta a rideterminazione sulla base dei parametri revisionali indicati in convenzione.

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

Non esistono crediti e/o debiti in valuta diverse dall’Euro.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o

più esercizi, calcolate secondo il principio della competenza economica e temporale.

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo per rischi e danni ambientali è stato stanziato negli esercizi precedenti, in via prudenziale, per coprire eventuali oneri, per i quali alla chiusura dell'esercizio, non è certa né la sussistenza, né l'esatto ammontare. Tale fondo è stato parzialmente utilizzato per incrementare il fondo svalutazione crediti tassato, a fronte degli oneri sostenuti per la gestione della sala settoria, di cui la R.A.V.A. ha contestato la legittimità dell'addebito (€ 241.989).

Il fondo rischi e oneri contrattuali è stato ulteriormente incrementato (€ 502.952), sulla base di quanto specificamente previsto dalle norme contenute nella Convenzione regolante i rapporti con la Regione Autonoma Valle d'Aosta.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata, al termine dell'esercizio, nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

Sono contabilizzati in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

I ricavi, nonché gli altri proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di

una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Contributi in conto capitale

Con riferimento a tale voce e in conformità al disposto del principio contabile n. 16 (lett. F), si è scelto di trattare contabilmente i contributi in conto capitale come ricavi differiti, accreditati a conto economico sulla base della durata della vita utile del cespite cui si riferiscono, con l'applicazione della metodologia contabile dei risconti passivi.

Imposte differite e anticipate

E' stata presa in esame la situazione fiscale della società al fine di valorizzare la fiscalità differita e anticipata. In particolare, si rileva che mentre la fiscalità differita trae origine da componenti negative dedotte anticipatamente o da componenti positive a tassazione differita (e rappresentano, quindi, passività per imposte destinate ad essere liquidate in esercizi successivi), la fiscalità anticipata trae origine da componenti negative a deducibilità differita o da componenti positive tassate anticipatamente (e rappresenta, quindi, attività per imposte pagate anticipatamente destinate ad essere recuperate in esercizi successivi).

Le attività per imposte anticipate, che, negli esercizi precedenti, assumevano rilevanza solo fino a concorrenza di eventuali passività per imposte differite (e per imposte ed esercizi coincidenti), sono state rilevate e iscritte per la prima volta nel bilancio dell'esercizio 2003, per effetto dell'avvenuta approvazione della nuova Convenzione con la Regione Autonoma Valle d'Aosta, che, sulla base di piani e di previsioni attendibili, rende ragionevolmente certo il conseguimento di risultati economici positivi

negli esercizi corrispondenti a quelli nei quali si prevede che emergano le variazioni fiscali negative di cui si è detto.

COMMENTI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Come specificato nella parte della presente nota integrativa dedicata ai criteri di valutazione, le immobilizzazioni in questione sono esclusivamente rappresentate dai costi sostenuti per la realizzazione del sito Internet. Il costo è ammortizzato in cinque anni, periodo ritenuto congruo in relazione al periodo di effettivo utilizzo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Nel prospetto allegato alla presente nota integrativa sotto la lettera "A", sono dettagliatamente riportati per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, le rivalutazioni, le svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese controllate, non subiscono variazioni rispetto all'esercizio precedente e sono costituite da una quota di partecipazione pari al 70% del capitale sociale della società RIVAL s.r.l., pari a complessivi nominali Euro 49.000, iscritta in bilancio al costo di acquisto, pari al valore nominale.

Le partecipazioni in altre imprese accolgono la quota di partecipazione al Consorzio IDROELETTRICA a r.l., invariata rispetto all'esercizio precedente per un importo pari a Euro 50, corrispondente al costo di acquisto.

E' stato inoltre riclassificato tra le Immobilizzazioni finanziarie, il finanziamento infruttifero residuo (€ 1.028.769) erogato negli esercizi precedenti alla società controllata "Rival S.r.l.", precedentemente allocato alla voce dell'attivo circolante C II 2) crediti verso imprese controllate. La voce si riduce di € 35.759 rispetto all'esercizio precedente.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE DI MAGAZZINO

Si riducono di euro 12.386 rispetto all'esercizio precedente e sono rappresentate da materie prime, pezzi di ricambio e materiali di consumo.

CREDITI

La ripartizione dei crediti per area geografica e per scadenza non è significativa e conseguentemente non si ritiene utile l'esposizione in nota integrativa di tale informazione.

CREDITI VERSO CLIENTI

La voce in oggetto include i seguenti crediti:

	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Clienti	6.682.108	6.511.811	170.297
Fondo svalutazione crediti	(519.902)	(249.345)	270.557
Totale	6.162.206	6.262.466	(100.260)

Trattasi di crediti per fatture emesse, per fatture da emettere e partite da liquidare, relative a servizi prestati, in massima parte, nei confronti della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

Il fondo svalutazione crediti fiscale (€ 61.127) è stato utilizzato per Euro 4.842 a copertura di n. 2 fallimenti. Il fondo si è incrementato di

Euro 33.410, per effetto dell'accantonamento posto a carico dell'esercizio, nei limiti massimi fiscalmente consentiti.

Il fondo svalutazione crediti tassato si è incrementato di € 241.989, tramite giroconto dal fondo rischi per danni ambientali.

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti stanziati a tutto il 31 dicembre 2011, compresi quelli tassati (€ 458.775), per complessivi € 519.902 sono ritenuti idonei a fronteggiare i rischi connessi all'incasso di crediti verso la Regione Autonoma Valle d'Aosta, ivi comprese le eventuali variazioni risultanti dalla definizione delle revisioni prezzo, scaturenti dalla rideterminazione delle tariffe in base ai parametri previsti in convenzione.

I crediti per fatture da emettere e per partite da liquidare, pari ad Euro 3.955.188, sono costituiti, per Euro 3.832.171, da corrispettivi delle seguenti prestazioni rese alla Regione Autonoma Valle d'Aosta, ancora in attesa di regolarizzazione:

- crediti in corso di definizione per revisione prezzi per Euro 2.929.884,
- crediti per la gestione dell'impianto di cogenerazione per Euro 243.672,
- crediti per l'effettuazione di spese di manutenzione straordinaria, considerate ripetibili, per Euro 34.910,
- crediti derivanti dalla gestione ordinaria del Centro di Brissogne per Euro 381.176,
- crediti per gestione e manutenzione sala settoria per Euro 241.989.

Tali importi sono stati calcolati sulla base di parametri oggettivi, contrattualmente previsti. Tali importi sono ancora in attesa di definitiva liquidazione, anche se non risultano formulate contestazioni al riguardo.

I crediti per fatture emesse ammontano complessivamente ad Euro 2.726.920 e sono principalmente rappresentati da:

- crediti nei confronti della Regione Autonoma Valle d'Aosta per Euro 499.840;
- crediti nei confronti della COGNE ACCIAI SPECIALI S.P.A. pari ad Euro 993.999, di cui a scadere 364.001 ed Euro 629.998, scaduti;
- crediti nei confronti della CO.RE.PLA pari ad Euro 389.626, scaduti;
- crediti nei confronti del CO.MI.ECO pari ad Euro 163.403, di cui a scadere Euro 105.800 ed Euro 57.603 scaduti.

CREDITI TRIBUTARI

Ammontano ad Euro 399.235 e sono esigibili entro l'esercizio successivo. Il dettaglio è il seguente:

- Ritenute (IRES) subite su interessi attivi bancari	euro	1.065
- Ritenute (IRES) subite ai sensi art.25 D.L. 05/2010	euro	46
- acconti IRES 2011	euro	287.830
- acconti IRAP 2011	euro	94.352
- crediti v/Erario per tassa CCGG richiesta a rimborso	euro	4.132
- crediti per imposta sostitutiva sul TFR	euro	7.115
- ritenute su redditi di lavoro autonomo (cod.1040)	euro	385
- ritenute da Mod. 730 (cod. 4730)	euro	153
- ritenute su contributi R.A.V.A.	euro	2.944
- crediti v/Erario per iva	euro	1.214

I crediti tributari si incrementano di € 93.837, rispetto all'esercizio precedente.

CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Crediti per imposte anticipate	591.073	578.554	12.519
Totale	591.073	578.554	12.519

Nel prospetto di cui all'allegato "B" è riportata la movimentazione dei crediti verso l'Erario per imposte anticipate iscritte nell'esercizio 2011, in applicazione del principio contabile n. 25, con specifica e separata indicazione della composizione e della movimentazione delle singole componenti positive e/o negative, la cui anticipata o futura tassazione e/o deducibilità determina la rilevazione, nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011, degli importi di cui trattasi.

L'importo dei crediti per imposte anticipate si incrementa di € 12.519 rispetto all'esercizio precedente.

CREDITI VERSO ALTRI

	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Crediti verso altri	124.853	83.920	40.933
Totale	124.853	83.920	40.933

I crediti verso altri sono costituiti da crediti verso dipendenti per Euro 41.366, da depositi cauzionali per Euro 2.573, da anticipi a fornitori per Euro 63.286, da crediti verso l'INAIL per Euro 15.284 e da altri crediti per Euro 2.344.

ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI

Si riducono di Euro 1.901.653 rispetto all'esercizio precedente e sono costituite da investimenti di liquidità in contratti Buoni Ordinari del

Tesoro, con scadenza nel primo semestre 2012.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Si incrementano di complessivi euro 1.644.433. Trattasi di liquidità esistenti nelle casse sociali (€ 10.722) e dei saldi attivi di conto corrente bancario esistenti alla chiusura dell'esercizio (€ 1.972.191).

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono rappresentati da quote di costi e proventi comuni a più esercizi.

I ratei attivi si riducono di Euro 3.883 e sono rappresentati da quote di interessi attivi su attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni.

I risconti attivi si incrementano di euro 22.155 e sono relativi a tasse di circolazione automezzi, canoni telefonici, per telefonia fissa e mobile, abbonamenti, premi di assicurazione, canoni di leasing, di competenza di esercizi futuri.

COMMENTI ALLE VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La composizione, la movimentazione e le variazioni delle classi componenti il Patrimonio netto sono riportate nella seguente tabella:

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAP. AZIONI	RISERVA DI RIVALUT. LEGGE 2/2009	RISERVA LEGALE	RISERVA STATUT.	RISERVA AZIONI PROPRIE	ALTRE RISERVE	UTILE (PERDITA) A NUOVO	UTILE (PERDITA) D'ESERC.
01/01/11	1.560.000		617.171	312.000			1.157.019		734.675
Copertura perdite									

Destinaz. utile es. precedente							734.675		(734.675))
Distrib. Dividendi									
Poste formate nell'esercizio									709.774
31/12/11	1.560.000		617.171	312.000			1.891.695		709.774

Il capitale sociale ammonta a € 1.560.000, è suddiviso in n. 200.000 azioni da Euro 7,80 cadauna, ed è interamente sottoscritto e versato.

La riserva legale è rimasta invariata in quanto ha già raggiunto il limite legale.

La riserva di rivalutazione Legge 2/2009, per € 617.171 è sorta nell'esercizio chiuso al 31/12/2008, a seguito della rivalutazione degli immobili strumentali ammortizzabili, effettuata ai sensi di legge; risulta iscritta al netto dell'imposta sostitutiva (3% e 1,5%) dovuta, pari a € 17.126.

La riserva straordinaria presenta un incremento di Euro 734.675 per effetto della destinazione di parte dell'utile dell'esercizio 2010, in conformità alle deliberazioni assunte dall'assemblea degli azionisti in data 11 maggio 2011.

Ai sensi dell'art. 2427, n. 7 bis c.c., si riporta di seguito l'analisi della composizione del Patrimonio netto, con riferimento alla disponibilità e distribuibilità degli elementi che lo compongono:

PATRIMONIO NETTO	S.do al 31/12/11	Possibil. di utilizz. (1)	Quota dispon.	Quota distrib.	Riepilogo utilizzaz. nei tre es. prec.	
					Copert. perdite	Altro
CAPITALE SOCIALE	1.560.000		0	0	0	0

RISERVA LEGALE	312.000	B	312.000	0	0	0
RISERVA DIRIVALUTAZIONE	617.171	A,B	617.171	0	0	0
ALTRE RISERVE	1.891.695	A,B,C	1.891.695	1.891.695	0	0
(1) A: per aumenti di capitale - B: per copertura perdite - C: per distribuzione ai soci						

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono costituiti dal “fondo per rischi e oneri contrattuali” (€ 3.842.225) e dal “fondo rischi per danni ambientali” (€ 1.271.063).

Il fondo per imposte differite si riduce di € 1.171 rispetto all’esercizio precedente, azzerandosi.

Il “fondo rischi e oneri contrattuali”, pari a complessivi € 3.842.225, si incrementa di € 502.952 a seguito dello stanziamento posto a carico dell’esercizio ed è ritenuto congruo a fronteggiare gli oneri contrattualmente previsti per l’attività di sistemazione finale e posa del “capping” e per gli oneri manutentivi straordinari, di competenza dell’esercizio, per la discarica di Brissogne (AO) pari ad € 103.085, per l’attività di sistemazione finale e posa del “capping” e “gestione post-mortem” della discarica di Pontey (AO) pari ad € 455.715, per la post gestione della discarica per rifiuti inerti di Nus € 37.293 e per la post gestione della discarica per rifiuti inerti di Valtournenche € 6.859.

Il “fondo rischi per danni ambientali” si riduce di € 241.989 per effetto del suo utilizzo tramite giroconto al “Fondo svalutazione crediti tassato”.

La composizione, i movimenti e le variazioni dei fondi sono qui di seguito analizzati:

ALTRI FONDI RISCHI E ONERI

	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Fondo imposte differite	0	1.171	(1.171)
Fondo rischi e oneri contrattuali	3.842.225	3.339.273	502.952
Fondo rischi per danni ambientali	1.271.063	1.513.053	(241.989)
Totale	5.113.288	4.853.497	259.792

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO **SUBORDINATO**

Consistenza al 31/12/2010	464.422
Utilizzo per licenziamenti effettuati nell'esercizio 2011	(21.731)
Acconti erogati in costanza di rapporto	(15.081)
Accantonamento esercizio 2011	83.069
Consistenza al 31/12/2011	510.679

Il fondo trattamento di fine rapporto è congruo rispetto all'indennità maturata da ciascun dipendente iscritto a libro paga alla fine dell'esercizio, tenuto conto delle disposizioni normative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro.

Numero medio dei dipendenti in forza (art. 2427 n. 15)

	1/1/2011	Ass.	Pass.	Dimiss.	31/12/2011
Operai	22	2	0	(1)	23
Impiegati	9	1	0	0	10
Dirigenti	0	0	0	0	0
Lavoro interinale	0	0	0	0	0
Totale	31	3	0	(1)	33

DEBITI

La ripartizione dei debiti per area geografica e per scadenza non è significativa, conseguentemente non si ritiene utile l'esposizione in nota integrativa di tale informazione.

Non risultano debiti assistiti da garanzie reali su beni di proprietà sociale.

DEBITI VERSO FORNITORI

Ammontano ad € 1.257.977 e si sono incrementati di € 391.361 rispetto all'esercizio precedente.

DEBITI VERSO SOCIETA' CONTROLLATA

Ammontano ad € 31.926, sono rappresentati da debiti verso la società RIVAL s.r.l., per prestazioni di servizi e forniture ricevute. La voce si riduce di € 1.018 rispetto all'esercizio precedente.

DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari si incrementano di € 119.974 rispetto all'esercizio precedente e sono rappresentati dai seguenti importi:

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
IRES esercizio 2011	301.614	260.187	41.427
IRAP esercizio 2011	96.689	94.352	2.337
Erario c/IVA dicembre 2011	187.382	0	187.382
Erario c/rit.lavoro dipendente e autonomo	89.183	89.984	(801)
Iva esigibilità differita esercizio 2011	85.003	195.374	(110.371)
Totale	759.871	639.897	119.974

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE

Si incrementano di Euro 1.403 e sono rappresentati dai contributi INPS relativi alle retribuzioni del mese di dicembre (Euro 59.019) e dai contributi INPS sui compensi di collaborazione coordinata e continuativa corrisposti nel medesimo periodo (Euro 4.182).

ALTRI DEBITI

Gli altri debiti ammontano ad Euro 1.965.802, riducendosi di Euro 568.746, rispetto all'esercizio precedente e sono costituiti prevalentemente da debiti verso il personale dipendente per retribuzioni del mese di dicembre da liquidare (Euro 44.265), dei ricavi da servizi di smaltimento (Euro 1.601.613) da riversare alla Regione Autonoma Valle d'Aosta, da rimborsi spese viaggio (Euro 17.075), dal tributo speciale per il deposito in discarica dei rifiuti (Euro 33.205), dai contributi per smaltimento rifiuti da riversare alle Amministrazione Comunali (Euro 194.191), da debiti nei confronti del Comune di Villeneuve (Euro 1.055), da debiti verso associazioni sindacali (Euro 3.070), da altri debiti (Euro 4.181) e da depositi cauzionali ricevuti da clienti (Euro 67.147).

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei passivi si sono incrementati di euro 4.573 e sono rappresentati da oneri per ferie non godute, ratei 14° mensilità e relativi contributi e da quote di premi per polizze assicurative, di competenza dell'esercizio.

COMMENTO AI CONTI D'ORDINE

GARANZIE PERSONALI PRESTATE E RICEVUTE

Fidejussioni da terzi

Si incrementano di Euro 52.796 e sono rappresentate dalle

fidejussioni prestate da terzi, previste dalla Convenzione per l'accesso al Centro regionale di trattamento rifiuti di Brissogne e alla discarica di Pontey (AO).

Fidejussioni a favore di terzi

Si riducono di € 124.842 e sono rappresentate dalla fidejussione prestata per la gestione della discarica, dalla fidejussione per lo stoccaggio di rifiuti pericolosi, dalle fidejussioni a favore dell'Albo Nazionale delle imprese esercenti smaltimento di rifiuti, dalle fidejussioni per la realizzazione e gestione delle discariche per rifiuti inerti di Valtournenche, Issime e Gressan, Comunità Montana Monte Emilius, per la per la realizzazione e gestione della discarica annessa al Centro regionale di Brissogne, per la realizzazione e gestione della discarica sita in Pontey , dalla fideiussione per la convenzione con l'impianto di depurazione consortile per lo smaltimento dei reflui, dalla fideiussione per la partecipazione al Consorzio Idroelettrica e dalle fideiussioni ministeriali richieste per la gestione delle discariche.

Canoni di leasing a scadere

Sono rappresentati dai canoni di leasing relativi agli uffici amministrativi (€ 273.716).

COMMENTI ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta ad euro 6.082.333 contro euro 6.593.694 dell'esercizio precedente.

Di seguito si riporta l'analisi delle voci più significative.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riducono complessivamente di euro 85.572 e si riferiscono alle causali qui di seguito indicate:

– Corrispettivo per la gestione del Centro Regionale di trattamento rifiuti di Brissogne AO)	Euro	3.523.780
– Servizi di smaltimento di rifiuti speciali	Euro	19.369
– Ricavi per la gestione di discariche per rifiuti inerti	Euro	167.191
– Servizi di smaltimento di rifiuti speciali discarica di Pontey	Euro	1.651.802
– Gestione impianto di cogenerazione	Euro	90.555
– Ricavi per lavori vari	Euro	433.241
– di cui:		
– rimborsi costo di smaltimento rifiuti sostenuti per RAVA	Euro	149.555
– per direzione tecnica discariche	Euro	33.895
– rimborso manutenzioni straordinarie impianto di Brissogne	Euro	57.030
– per servizio trasporto rifiuti	Euro	70.144
– per servizio pesatura mezzi	Euro	2.885
– ricavi per lavori a favore di terzi	Euro	49.807
– rimborso tributo speciale per il deposito in discarica dei rifiuti	Euro	<u>172.833</u>
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	Euro	5.988.846

La ripartizione dei ricavi per area geografica non è significativa in quanto i ricavi derivano pressoché integralmente dalla gestione della discarica di Brissogne e di Pontey.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Nel corso dell'esercizio si sono effettuati dei lavori in economia

che hanno prodotto un incremento delle immobilizzazioni relative al progetto di ampliamento del Centro di Brissogne (Euro 44.590).

Altri ricavi e proventi

Sono rappresentati dalla plusvalenza sulla cessione dei cespiti (Euro 2.067), dall'utilizzo del fondo svalutazione crediti (Euro 4.842) e dalle sopravvenienze e arrotondamento attivi (Euro 41.987).

COSTI DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta l'analisi delle voci più significative.

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Sono costituiti principalmente da costi di acquisto di materiale vario di uso e consumo e da consumi di gasolio.

Costi per servizi

Sono costituiti principalmente da costi sostenuti per lavori per conto di terzi considerati ripetibili (euro 102.088) e da prestazioni effettuate da terzi per trasporto, smaltimento, (euro 123.461), da costi di energia elettrica e riscaldamento (euro 112.811), da costi per servizi di consulenza esterna fiscale e legale (euro 102.353), da costi per spese di manutenzione e riparazione (euro 148.192), da costi assicurativi (euro 99.038) e da costi sostenuti per spese di viaggio e trasferta (euro 34.354).

Costi per il personale

Si sono complessivamente incrementati di Euro 1.529 ed ammontano a complessivi Euro 1.477.709.

Altri oneri di gestione

Sono costituiti principalmente da emolumenti a favore del consiglio di amministrazione (Euro 175.350) e del collegio sindacale (Euro

41.879), da spese per lo smaltimento del percolato (Euro 187.338), da spese relative alle analisi compiute (Euro 293.770), dal tributo speciale per il deposito in discarica di rifiuti, interamente riaddebitato agli utilizzatori (Euro 176.617) e da sopravvenienze passive (Euro 32.684).

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi finanziari

Comprendono interessi attivi bancari (Euro 3.944) e interessi attivi su attività finanziarie (Euro 10.051).

Interessi e altri oneri finanziari

Comprendono unicamente interessi passivi bancari (Euro 56).

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Le imposte sul reddito dell' esercizio ammontano ad Euro 384.613, si incrementano di Euro 15.501 rispetto all'esercizio precedente ed accolgono, per Euro 301.614 il debito IRES e per Euro 96.689 il debito IRAP, gravanti sul reddito dell'esercizio.

FISCALITA' ANTICIPATA

Le imposte anticipate iscritte nel bilancio al 31dicembre 2011 sono riepilogate nel prospetto allegato alla presente nota integrativa sotto "B", il quale riporta la determinazione delle differenze temporanee, che hanno generato la fiscalità anticipata.

L'esercizio in chiusura ha visto, inoltre, l'utilizzo di imposte differite iscritte nei bilanci degli esercizi precedenti per Euro 1.171.

INFORMAZIONI DI CUI AI PUNTI 22 - bis) E 22 - ter) DELL'ART. 2427 C.C.

Con riferimento alle operazioni con parti correlate, di cui al punto

22-bis) dell'art. 2427 del codice civile, si segnala che non sono in essere operazioni diverse da quelle precedentemente indicate. Si precisa, inoltre, che queste ultime sono tutte concluse a normali condizioni di mercato.

Si segnala, con riferimento al punto 22-ter) dell'art. 2427 del codice civile, che non sono in essere accordi dai quali possano derivare rischi e/o benefici significativi e per i quali l'indicazione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Allegato "A" - Movimentazione delle immobilizzazioni materiali

Allegato "B" - Movimentazioni delle imposte anticipate

Allegato "C" - Rendiconto finanziario

Allegato "D" - Leasing finanziari (art. 2427, n. 22 Codice Civile)

* * *

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

(dott. Antonio ROMEI)

(in originale firmato)

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera Valdostana delle Imprese e delle Professioni di Aosta, autorizzata con provvedimento protocollo n. 4001 in data 27 maggio 2005 dell'Agenzia delle Entrate Direzione Regionale della Valle d'Aosta.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI - B II -

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e comm.li	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	TOTALE
	Costruzioni leggere					
Costo di acquisto	46.740	705.343	2.061.342	509.435	756.343	4.079.203
Rivalutazione L. 02/2009	627.837	0	0	0	0	627.837
Rivalutazione L. 413/91	0	0	0	0	0	-
Ammortamenti	-36.556	-443.819	-1.489.542	-163.794	0	2.133.711
Valore netto al 31.12.2010	638.021	261.524	571.800	345.641	756.343	2.573.328
Giroconto da imm.ni immateriali	0	0	0	0		-
Incrementi es. 2011	0	24.315	111.628	718.304	799.335	1.653.583
Decrementi es. 2011	0	0	-13.533	0	-	13.533
Utilizzo fondo es. 2011	0	0	4.775	0	0	4.775
Amm.ti ordinari es. 2011	-16.370	-58.879	-188.591	-175.675	0	439.515
Costo di acquisto	46.740	729.658	2.159.437	1.227.739	1.555.678	5.719.253
Rivalutazione L. 02/2009	627.837	0	0	0	0	627.837
Rivalutazione L. 413/91	0	0	0	0	0	-
Ammortamenti	-52.926	-502.698	-1.673.358	-339.469	0	2.568.451
Valore netto al 31.12.2011	621.651	226.961	486.079	888.270	1.555.678	3.778.638

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(dott. Antonio ROMEI) (in originale firmato)

VALECO - S.p.a.		Allegato "B"		
bilancio al 31 dicembre 2011				
Movimentazione delle imposte anticipate				
<u>Consistenze iniziali</u>		ires	irap	totale
ammortamento avviamento tassato		2.111	1.055	
ammortamento su rivalutazione immobile L. 2/2009 tassato		30.058	30.058	
fondo rischi e danni ambientali tassato		1.513.053	1.513.053	
fondo sval. crediti tassato		216.785	-	
fondo rischi e oneri contrattuali tassato		-	1.610.252	
emolumenti non pagati e non dedotti		-	-	
quote associative non pagate		-	-	
	imponibile	1.762.007	3.154.418	
	imposta	484.552	94.002	578.554
<u>Assorbite nell'esercizio 2011</u>				
spese manutenzione		-	-	
quote associative pagate		-	-	
utilizzo fondo rischi e danni ambientali tassato		241.990	241.990	
	imponibile	241.990	241.990	
	imposta	66.547	7.211	73.758
<u>Sorte nell'esercizio 2011</u>				
ammortamento su rivalutazione immobile L. 2/2009 tassato		15.029	15.029	
ammortamento avviamento tassato		528	528	
accantonamento sval. crediti tassato		241.990	-	
accantonamento F.do rischi e danni ambientali				
accantonamento F.do rischi e oneri contrattuali		-	502.952	
quote associative non pagate		-	-	
	imponibile	257.547	518.509	
	imposta	70.825	15.452	86.277
<u>Consistenze finali</u>				
ammortamento avviamento tassato		2.639	1.583	
ammortamento su rivalutazione immobile L. 2/2009 tassato		45.087	45.087	
fondo rischi e danni ambientali tassato		1.271.063	1.271.063	
fondo sval. crediti tassato		458.775	-	
fondo rischi e oneri contrattuali tassato		-	2.113.204	
emolumenti non pagati e non dedotti		-	-	
quote associative non pagate		-	-	
	imponibile	1.777.564	3.430.937	
	imposta	488.830	102.243	591.073
saldo iniziale		484.552	94.002	578.554
incrementi		70.825	15.452	86.277
decrementi per assorbimento	-	66.547	7.211	73.758
saldo finale		488.830	102.243	591.073
	di cui entro l'es. successivo			-
	di cui oltre l'es. successivo			591.073

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(dott. Antonio ROMEI)
(in originale firmato)

**RENDICONTO DELLE
VARIAZIONI DELLE RISORSE FINANZIARIE TOTALI**

	FONTI		IMPIEGHI
Fonti gestione reddituale		Aumento di attività	
		Attività correnti	
			-
Utile d'esercizio 2011	709.774	Crediti tributari	93.837
Ammortamenti	441.393	Imposte anticipate	12.519
Accantonamenti a f. rischi e oneri	502.952	Crediti verso altri	40.933
	<u>1.654.119</u>	Depositi bancari e postali	1.644.204
		Denaro e valori in cassa	229
		Risconti attivi	22.155
			<u>1.813.877</u>
Aumento di passività		Attività immobilizzate	
Passività correnti		Impianti e macchinari	24.315
Debiti verso fornitori	391.361	Attrezzature ind.li e comm.li	111.628
Debiti tributari	119.974	Altri beni	718.304
Debiti v/ist.prev.sic.sociale	1.403	Immobilizzazioni in corso	799.335
Ratei passivi	4.573	Crediti verso imprese controllate	1.028.769
	<u>517.311</u>		<u>2.682.351</u>
Passività consolidate		Riduzione di passività	
T.f.r. lavoro subordinato	46.256	Passività correnti	
		Imposte differite	1.171
Riduzione di attività		Debiti verso controllate	1.018
Attività correnti		Altri debiti	568.746
Rimanenze di magazzino	12.386		<u>570.935</u>
Crediti verso clienti	100.260		
Crediti verso imprese controllate	1.064.528	Passività consolidate	
Altri titoli	1.901.653	Fondo rischi e danni ambientali	241.989
Ratei attivi	3.883		
	<u>3.082.710</u>		
Attività immobilizzate		Riduzioni di patrimonio netto	
Attrezzature industriali e comm.li	8.758	Riserva da arrotondamento	2
	<u>8.758</u>		
TOTALE FONTI	<u>5.309.154</u>	TOTALE IMPIEGHI	<u>5.309.154</u>

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(dott. Antonio ROMEI) (in originale firmato)

LEASING FINANZIARI (art. 2427, n. 22 Codice Civile)

Allegato "D"

Anno contratto	Società di leasing	Contratto	Valore attuale rate non scadute (incluso valore di riscatto)	Oneri finanziari impliciti di competenza	Costo del bene	Ammortamenti di competenza	Fondo ammortamento al 31.12.2011	Valore netto al 31.12.2011
2006	LEASINT S.p.A.	20058500/001	321.527	6.263	480.000	14.400	79.200	400.800
TOTALE			321.527	6.263	480.000	14.400	79.200	400.800

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(dott. Antonio ROMEI) (in originale firmato)