

STRUTTURA VALLE D'AOSTA S. R. L.
VALLÉE D'AOSTE STRUCTURE S. A R. L.

Sede legale in via Lavoratori vittime del Col du Mont, 28 - 11100 AOSTA (AO)

Capitale sociale interamente sottoscritto e versato Euro 80.267.000

Iscrizione alla Camera di Commercio di Aosta e Cod. Fisc.: 03690180488 - P.I.: 00548440072

Repertorio Economico Amministrativo n° 48767

Società unipersonale soggetta ad attività
di direzione e coordinamento di Finaosta S.p.a.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I) Immobilizzazioni immateriali	20.861	6.513
Valore lordo immobilizzazioni immateriali	126.968	100.593
Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali	(106.107)	(94.080)
II) Immobilizzazioni materiali	88.465.306	71.480.717
Valore lordo immobilizzazioni materiali	106.569.535	87.158.342
Fondi ammortamento immobilizzazioni materiali	(15.869.728)	(14.182.077)
Fondi svalutazione immobilizzazioni materiali	(2.234.501)	(1.495.548)
III) Immobilizzazioni finanziarie	850	100
Totale immobilizzazioni	88.487.017	71.487.330
C) Attivo circolante		
I) Rimanenze	50.000	55.832
II) Crediti	3.962.516	2.616.691
esigibili entro l'esercizio successivo	3.440.795	2.601.854
esigibili oltre l'esercizio successivo	521.721	14.837
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV) Disponibilità liquide	17.477.942	17.951.946
Totale attivo circolante	21.490.458	20.624.469
D) Ratei e risconti attivi	228.695	422.999
TOTALE ATTIVO	110.206.170	92.534.798

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
A) Patrimonio netto		
I) Capitale	80.267.000	71.743.714
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III) Riserva di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	0	172.655
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII) Altre riserve	2.590.617	1.522.651
Riserva tassata contributi c/capitale		1.522.652
Riserva copertura perdite	2.590.619	
Riserva da arrotondamento	(2)	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.957.634)	(3.258.951)
Totale patrimonio netto	79.899.983	70.180.070
B) Fondi per rischi ed oneri	109.413	130.744
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	267.689	273.757
D) Debiti	29.377.101	21.676.493
esigibili entro l'esercizio successivo	6.492.055	6.666.150
esigibili oltre l'esercizio successivo	22.885.046	15.010.343
E) Ratei e risconti	551.984	273.734
TOTALE PASSIVO	110.206.170	92.534.798

CONTI D'ORDINE

	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
Garanzie ricevute	1.244.839	3.789.689
Garanzie prestate da terzi nel nostro interesse	0	0
Beni di terzi presso di noi	1	1
Impegni di terzi	0	0
Impegni verso terzi	2.431.392	3.472.277
TOTALE CONTI D'ORDINE	3.676.232	7.261.967

CONTO ECONOMICO

	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.683.498	3.770.159
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semi-lavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi	906.584	541.196
Contributi in conto esercizio	641.298	0
Altri	265.286	541.196
Totale valore della produzione	4.590.082	4.311.355
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(132.665)	(227.053)
7) Per servizi	(1.490.748)	(1.423.900)
8) Per godimento di beni di terzi	0	(8.265)
9) Per il personale	(1.765.566)	(1.643.872)
a) Salari e stipendi	(1.268.451)	(1.167.257)
b) Oneri sociali	(396.426)	(375.897)
c) Trattamento di fine rapporto	(84.837)	(86.362)
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	(15.852)	(14.356)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(3.168.959)	(3.668.182)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(12.027)	(6.802)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.742.276)	(2.051.107)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(793.452)	(1.174.501)
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(621.204)	(435.772)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(5.832)	369
12) Accantonamento per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	(1.238.568)	(882.990)
Totale costi della produzione	(7.802.338)	(7.853.893)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(3.212.256)	(3.542.538)

	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011
C) Proventi ed oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
16) Altri proventi finanziari	542.490	231.022
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	542.490	231.022
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli:	(384.213)	(138.573)
- verso imprese controllanti		
- verso altri	(384.213)	(138.573)
17-bis) Utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari	158.277	92.449
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
a), b), c) di partecipazioni, di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni e di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19) Svalutazioni		
a), b), c) di partecipazioni, di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni e di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi	288.228	382.037
20) Proventi - arrotondamenti	0	0
21) Oneri	(110.693)	(206.925)
Totale delle partite straordinarie	177.535	175.112
Risultato prima delle imposte	(2.876.444)	(3.274.977)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(81.190)	16.026
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.957.634)	(3.258.951)

Si dichiara che lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico al 31 dicembre 2012 sono conformi a verità ed alla contabilità sociale.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SAPINET Livio

Presidente e Amministratore Delegato

DIEMOZ Patrizia

Amministratore

PERRON Ego

Amministratore

SACCHI Florio

Amministratore

VILBRANT Roberto

Amministratore

Edificio D - Servizi



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2012

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa; esso è redatto in conformità alla normativa vigente, quale modificata dal D.Lgs. 6/2003.

Ci si è avvalsi della facoltà di redigere il bilancio in forma abbreviata secondo quanto previsto dall'articolo 2435 bis del Codice Civile, non essendo stati superati due dei tre limiti previsti.

Nel commento dei dati di bilancio gli importi sono indicati, se non diversamente specificato, in migliaia di Euro.

RISULTATO D' ESERCIZIO

L'esercizio 2012 chiude con un risultato negativo per 2.958 mila Euro; al 31 dicembre 2011 si era rilevata una perdita per 3.258 mila Euro.

La perdita dell'esercizio accentua la invariata tendenza economica di fondo, emersa da diversi anni e caratterizzata da consistente e costante sproporzione dei costi della produzione rispetto al valore della produzione. La contingente sofferenza dell'attività economica vanifica le azioni di accrescimento dei ricavi di locazione e deprime il risultato della gestione societaria.

Nell'esercizio, il valore della produzione ammonta a 4.590 mila Euro, con un incremento di 279 mila Euro rispetto all'esercizio precedente. I costi della produzione al 31 dicembre 2012 ammontano a 7.802 mila Euro, con un decremento di 52 mila Euro rispetto all'esercizio precedente. Tra le voci componenti il costo della produzione le spese per servizi ammontano a 1.491 mila Euro, con un incremento di 67 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2011, i costi per il personale assommano a 1.765 mila Euro, con un incremento di 122 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2011 principalmente conseguente all'incremento dell'organico, gli ammortamenti e svalutazioni risultano di 3.169 mila Euro, con un decremento di 500 mila Euro rispetto all'esercizio precedente a rilevare la perdita di valore di cespiti strumentali e la diminuita esigibilità dei crediti commerciali, gli oneri diversi di gestione ammontano a 1.238 mila Euro con incremento di 355 mila Euro; la differenza fra valore e costi della produzione rispetto all'anno migliora di 331 mila Euro.

Segnaliamo inoltre come la perdita dell'esercizio risulti mitigata dall'effetto sul conto economico di proventi finanziari e partite straordinarie: il risultato della gestione finanziaria, generato dalla liquidità di pertinenza della Società, risulta di 158 mila Euro ed è incrementato di 66 mila Euro rispetto al precedente esercizio; le partite straordinarie ammontano a 177 mila Euro con incremento di 2 mila Euro rispetto al 2011.

INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

Si riportano in apertura del presente documento le informazioni ritenute importanti sull'andamento gestionale, sulla prevedibile evoluzione futura, nonché le informazioni richieste dall'articolo 2497 ter del Codice Civile, da segnalare in questa sede in assenza della Relazione sulla Gestione. Fra gli allegati della Nota Integrativa è inserito un documento sintetico di analisi dell'andamento finanziario.

Riteniamo opportuno premettere al commento dei dati di bilancio alcune informazioni di carattere generale relative all'attività societaria e ai principali fatti di gestione, ordinaria e straordinaria, intervenuti nel corso dell'esercizio. Per semplicità si espongono gli episodi e le circostanze che hanno caratterizzato l'esercizio 2012, ordinati per insiemi omogenei, tralasciando lo svolgimento cronologico. Saranno quindi illustrati per primi i fatti e gli accadimenti attinenti alla gestione del patrimonio immobiliare e successivamente si farà cenno alla gestione delle Pèpinières ed alle situazioni organizzative.

* * *

La società ha effettuato con regione una permuta alla pari, con cui ha ceduto terreni in Aosta, occorrenti all'adempimento dell'Accordo di programma fra Regione e Comune di Aosta, in Chatillon e Verres, come da richiesta della stessa da Regione ed ha acquistato la c.d. cascina Favre o Montagnayes di Aosta oltre a fabbricati in Donnas e terreni in Morgex, per un valore complessivo di 841.545.

A conclusione di una complessa procedura svolta da Finaosta nell'ambito di un più ampio accordo con Heineken Italia, si è acquistato il complesso industriale costituente lo stabilimento Heineken nel Comune di Pollein con i relativi impianti generici e due aree edificabili poste ad ovest dello stabilimento stesso per un importo complessivo di 20 milioni di Euro, determinato, con perizia giurata, predisposta da primaria società di valutazioni immobiliari.

Per esplicita previsione dell'atto notarile l'effetto traslativo della proprietà decorre dal 1 gennaio 2013, per questo motivo il cespite è accertato in bilancio alla voce "Immobilizzazioni in corso ed Acconti".

Per dotare la società dei mezzi finanziari occorrenti, Finaosta ha sottoscritto e versato un aumento di capitale sociale di 12,6 milioni. In concomitanza con l'esecuzione di detto aumento Finaosta ha proceduto primariamente a ripianare la perdita di 1.563.644 Euro rinviata a nuovo dall'assemblea che ha approvato il Bilancio 2011 e la perdita di 2.590.619 risultante dalla situazione patrimoniale redatta per al 30 settembre 2012.

Contestualmente alla compravendita, si è stipulato con contratto di locazione con Sima del solo stabilimento industriale. Dall'affitto del compendio immobiliare Heineken di Pollein ci si attende un rilevante beneficio del cash-flow aziendale nonostante appaia positivo ma modesto l'effetto sul risultato economico.

* * *

Diamo conto, di seguito, delle azioni svolte per la gestione del patrimonio immobiliare locato ed in attesa di locazione, per la cui gestione il Consiglio Regionale ha deliberato in data 5 Aprile 2007 gli indirizzi strategici ed operativi cui la Società dovrà attenersi per orientare la propria attività. Il documento indica scopi ed obiettivi dell'attività relativa agli immobili industriali conferiti dalla Regione ed in particolare stabilisce che l'attività sarà volta a gestire

con efficienza ed a valorizzare i beni conferiti, salvaguardandone la destinazione produttiva, per favorire occasioni di sviluppo e consolidamento di iniziative imprenditoriali e per determinare ricadute positive sull'occupazione e sul tessuto produttivo locale.

Per la riconversione dello stabilimento **PSM07 "ex Zincocele"** in Pont-Saint-Martin, nel 2011 si era affidato l'incarico di progettazione e direzione lavori, in esito a gara di appalto ad evidenza pubblica, per l'ammontare complessivo di 490 mila Euro. L'intervento è necessario per addivenire ad una diversa suddivisione degli spazi interni, per la trasformazione delle camere bianche e per la realizzazione di diversi lotti indipendenti.

Durante l'anno 2012 sono state sostenute spese di progettazione definitiva ed esecutiva per un ammontare di 200 mila Euro e si sono conclusi i lavori previsti per la riconversione dei lotti 3 e 4 dello stabilimento per un ammontare di 180 mila Euro, la cui progettazione è stata fatta negli esercizi precedenti. Il costo previsto di 5.145 mila Euro sarà finanziato con risorse apportate dalla Convenzione con la Regione Autonoma Valle d'Aosta nell'ambito del POR 2007-2013 "Recupero Aree Industriali".

Sono stati avviati i lavori, autorizzati in esercizi precedenti, per la realizzazione nello stabilimento **PSM04 "ex Sema"** in Pont-Saint-Martin, della doppia alimentazione elettrica derivata da impiantistica e rete di distribuzione tra di loro indipendenti, che consente di raggiungere livelli di prestazioni e di sicurezza di continuità al vertice delle migliori condizioni di mercato.

Tale intervento di manutenzione straordinaria, che costituisce una significativa miglioria dell'impiantistica del complesso per rispondere a mutate esigenze di prestazioni e di affidabilità conseguenti alla comparsa sul mercato di nuovi livelli prestazionali - cui è conseguita l'esigenza di manutenzione radicale dell'impianto elettrico al fine di aggiornarlo e di ridurre il grado di obsolescenza - è stato effettuato direttamente dal conduttore Engineering.it. Il costo originariamente previsto in complessivi 540 mila Euro, nel rispetto delle condizioni del contratto di locazione, sarà per metà sostenuto dalla società e pertanto la quota parte dei lavori effettuati nel 2012 pari a 34 mila Euro è stata accertata in bilancio e portata ad incremento delle immobilizzazioni materiali.

Sono stati, inoltre, eseguiti interventi puntuali su vari fabbricati, tra cui si ricordano:

- per l'immobile **PSM07 "ex Zincocele"** in Pont-Saint-Martin interventi di riparazione sull'impianto di riscaldamento e al gruppo elettrogeno per 9 mila Euro;
- per l'immobile **VLN01 "ex Saint-Ours"** in Villeneuve diversi interventi di manutenzione straordinaria alla centrale termica del fabbricato e al relativo silos di stoccaggio segatura per 13 mila Euro;
- per l'immobile **PSM04 "Engineering"** in Pont-Saint-Martin interventi alla copertura dello stabilimento volti all'eliminazione delle infiltrazioni di acqua piovana nel piano seminterrato per 9 mila Euro;
- per l'immobile **PSM03 "OMV"** in Pont-Saint-Martin lavori di ripristino dell'ingresso e di modifica del pianerottolo presso il fabbricato per 8 mila Euro;
- per l'immobile **GND01 "SPF"** in Gignod lavori di impermeabilizzazione sul manto di copertura del fabbricato e di sezionamento degli uffici al piano terreno e dell'impianto termico per 4 mila Euro;
- per l'immobile **ARN01 "Tecnomec"** in Arnad lavori di tinteggiatura di parte dello stabilimento, manutenzione su vetri, serramenti e vasi di espansione per 4 mila Euro;
- per l'immobile **ARN09 "Ex Saiform"** in Arnad lavori di manutenzione alla cisterna e all'impianto di automazione del cancello di ingresso principale per 3 mila Euro;

- per l'immobile "Pépinère" in Aosta la sistemazione dell'impianto di alimentazione elettrica nei locali della sala server per 5 mila Euro e l'eliminazione di infiltrazioni d'acqua dalla copertura per 23 mila Euro;
- per l'immobile CHM01 "Ex Finval" in Chambave interventi di manutenzione straordinaria all'impianto di riscaldamento per 5 mila Euro.
- per l'immobile GRS01 "Centrale Laitière" in Gressan interventi di manutenzione straordinaria alle coperture per 4 mila Euro.

* * *

Si è concesso a Valle d'Aosta Technology per il periodo di nove mesi il comodato del complesso ex Tecdis di Chatillon, per la sua riqualificazione, attraverso la realizzazione di un Polo di Innovazione Tecnologica e un Incubatore d'impresе, che possano facilitare lo sviluppo sul territorio della Valle d'Aosta di un tessuto di imprese innovative ad alta tecnologia, con positive ricadute in termini di occupazione.

Il progetto avviato prevede che la riqualificazione del complesso sia sviluppata in fasi successive, in cui la comodataria individuerà le società interessate e predisporrà un piano di revamping delle camere bianche e della struttura in generale, oltre che la redazione del Business Plan del Polo di Innovazione e del piano degli insediamenti.

Al termine della riqualificazione sarà avviata la gestione del Polo di innovazione e si provvederà agli insediamenti, di pari passo con i lavori di riconversione e revamping.

Nel 2012, così come nel 2011, vi è la proroga della curatela insorta dopo la dichiarazione di fallimento di fine Giugno 2011 da parte del Tribunale di Aosta della società Brilla Spa, cui con contratto del 30 Marzo 2007 era stato affittato il complesso industriale PSM05 di Pont-Saint-Martin. Per consentire al Curatore fallimentare di svolgere un esercizio provvisorio dell'attività produttiva onde evitare il deterioramento degli impianti e salvaguardare il portafoglio clienti, il Consiglio di amministrazione ha concesso la riduzione delle superfici locate e una sensibile riduzione di canone. In tal modo si è inteso favorire condizioni di economicità nella gestione provvisoria dell'attività produttiva, durante la quale svolgere una gara competitiva per la cessione dell'intera azienda fallita, in considerazione delle maggiori opportunità per il mantenimento di attività produttive e la difesa di posti di lavoro.

All'inizio del 2012, in esito alla grave crisi economica e finanziaria di cui erano afflitte, sono state dichiarate fallite dal Tribunale di Aosta le società Ribes Ricerche srl e Memside srl, rispettivamente localizzate presso la Pépinère di Aosta e di Pont-Saint-Martin.

* * *

Svalutazioni Fabbricati: si è proceduto all'appuramento del minor valore di alcuni complessi industriali come sancito da perizia asseverata del 7 gennaio 2013; nello specifico per la palazzina Tecdis di Chatillon, il cui valore di mercato è pari ad Euro 5.210.000, è rilevata una perdita durevole di valore di 290.000 Euro con la creazione di un apposito conto di rettifica. Per lo stabilimento Tecnomec di Arnad e per l'unità immobiliare Les Arcades di Pont-Saint-Martin il valore è stato fissato in 3.910.000 Euro e in 770.000 Euro, con rispettiva svalutazione effettuata sui medesimi per 451.624,72 Euro e 9.658,20 Euro.

* * *

Area ex-Cogne: per quanto riguarda le proprietà immobiliari in Aosta si segnala che nell'esercizio 2012 è proseguita l'azione per la riconversione produttiva e il popolamento dell'area, che segue gli interventi di risanamento ambientale e di infrastrutturazione primaria conclusisi negli anni scorsi e che si basa sul programma di sviluppo *Master Plan*, a

sua volta impostato su un'unitarietà progettuale di impianti e infrastrutture comuni e sull'incremento del verde, per aumentare l'attrattività dell'area e favorire sinergie fra le aziende ivi accolte.

Telegestione reti tecnologiche e impianto di illuminazione: il progetto preliminare e definitivo dell'impianto di illuminazione delle Aree Espace Aosta e degli impianti di videosorveglianza e tele-gestione delle reti idriche e tecnologiche delle Aree Espace Aosta in Aosta e Illsa Viola in Pont-Saint-Martin, aggiudicato a fine 2010 per 130 mila Euro al consorzio stabile RTP Mythos, è stato integrato nei primi mesi del 2012 di ulteriori 22 mila Euro a seguito di approfondimenti e verifiche che hanno evidenziato la necessità di un ampliamento della fibra ottica ad integrazione dell'illuminazione dell'Area Espace Aosta e della posa di una vasca di accumulo nell'Area Illsa Viola. A maggio 2012 una delibera del CDA ha rettificato la spesa di ulteriori 7 mila Euro per il completamento delle reti acquedotto ed acqua industriale nel cunicolo tecnologico interrato portando pertanto ad un onere totale di 159 mila Euro.

Recinzione: nel 2011 si è esperita la gara per l'affidamento dei lavori di realizzazione della recinzione del parco industriale Espace Aosta di cui è risultata aggiudicataria l'impresa Italscavi di Curcio Francesco; nel corso dello stesso anno è stata effettuata la formale consegna dei lavori e si è affidato ad un professionista il collaudo amministrativo e la verifica degli atti contabili relativi alla realizzazione dell'opera. I lavori, avviati a marzo 2012 e ultimati a dicembre dello stesso anno, hanno avuto un costo di 366 mila Euro. In data 30 aprile 2013 è stato emesso il collaudo tecnico amministrativo in corso d'opera. Il costo è finanziato con risorse apportate dalla Convenzione con la Regione Autonoma Valle d'Aosta nell'ambito del POR 2007-2013 "Recupero Aree Industriali" Progetto 1.

Edificio R+P: nell'anno 2012 sono stati accertati in bilancio ulteriori 33 mila Euro inerenti alla progettazione esecutiva dell'immobile da destinare ad attività di formazione professionale e direzione lavori dello Studio Co.Pa.Co., si erano già rendicontati 185 mila Euro nel 2011.

Il costo di costruzione è preventivato di 8.800 mila Euro, dal quale sono restati esclusi gli oneri di smaltimento del materiale di scavo; inoltre potranno comportare incrementi di costo i nuovi prezziari regionali adottati nel 2011 e gli adeguamenti dell'opera alle normative antisismiche, nel frattempo, entrate in vigore.

Per poter procedere alla sua realizzazione restano da ottenere il finanziamento alla spesa, che potrebbe raggiungere l'ammontare di 12 milioni di Euro, che ci si attende di ricevere dalla Regione dopo l'approvazione del progetto.

Fabbricato industriale area V3: nel corso dell'anno 2012 è stato operato lo studio di fattibilità per un eventuale edificazione di un fabbricato industriale da realizzare nell'area logistica V3 del Comune di Aosta per 13 mila Euro.

Edificio N (way-out): nel 2011 è stato approvato il progetto definitivo, che prevede un costo complessivo di Euro 9.580.000. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre approvato, sussistendone i presupposti normativi, la variante progettuale e lo schema di atto integrativo del disciplinare di incarico per un corrispettivo complessivo pari a Euro 1.033.078,26 (Iva e oneri previdenziali esclusi), rispetto ad un disciplinare di incarico di Euro 422.651,48 e con un incremento di Euro 610.426,75 poiché l'incarico di progettazione era stato aggiudicato sulla stima di un costo dell'edificio di circa 4 milioni di Euro.

La Giunta Regionale in dicembre 2011, ha approvato il progetto definitivo dell'edificio N, ai sensi della convenzione stipulata con Struttura Valle d'Aosta in data 15 maggio 2009, dando atto:

- che l'aumento dell'importo dei lavori, nonché la diversa impostazione progettuale dell'edificio, richiedono un aggiornamento della parcella dei progettisti
- che si prevede un costo per la realizzazione dei lavori che ammonta complessivamente a euro 9.580.000, compresi gli oneri per la sicurezza, esclusa l'I.V.A., le somme a disposizione per imprevisti e pubblicità, le spese tecniche.

Pare opportuno specificare che Structure è in attesa della dotazione finanziaria per la costruzione dell'edificio, stante l'insufficienza delle risorse approvate dalla convenzione.

Edificio E: a fine 2011 sono stati effettuati i collaudi tecnico-amministrativo e statico dei lavori effettuati per l'adeguamento funzionale e per la sopralcatura del lotto 2 dell'Edificio E da locare al conduttore "Dora S.p.a. - ST Microelectronics". In maggio 2012 è stato rilasciato il certificato di agibilità.

Edificio D: nel mese di gennaio 2012 si è completato da parte della DBM Architettura la progettazione esecutiva per la realizzazione di un locale da adibire a ristorazione collettiva e cucina sito nel lotto 10 dell'edificio D. In esito a gara di appalto ad evidenza pubblica sono state affidate le forniture, dell'arredo e dei complementi d'arredo per l'allestimento del locale adibito a ristorazione collettiva e della cucina per un totale di 135 mila Euro. Le spese sostenute sono state coperte dalle risorse apportate dalla Convenzione con la Regione Autonoma Valle d'Aosta nell'ambito del POR 2007-2013 "Recupero Aree Industriali" Progetto 8.

Edificio PAC: nel corso del 2011 erano stati conclusi due contratti di locazione di unità immobiliari, un lotto a Sud alla società Smile Service Srl e due lotti a Nord alla società Musumeci Spa, per il cui adeguamento si rendeva necessaria l'esecuzione di opere edili e di completamento impiantistico. A gennaio 2012 la società Smile Service ha risolto il contratto riferito all'unità T9 a causa di gravi motivi gestionali. Nel maggio 2012, vi è stata la risoluzione consensuale del contratto con Musumeci spa per la locazione dei lotti T2 e T3 per la acclarata impossibilità di concordare il programma dei lavori di adeguamento dell'immobile nei limiti temporali ristretti pretesi dalla stessa società.

Aree Verdi: nel corso dell'anno 2012, così come per l'esercizio precedente, l'attività di manutenzione del verde è stata effettuata con personale e attrezzature interne e ha riguardato le aree verdi di oltre 90 mila metri quadrati, poste in *Greenfield*, Area immagine, Area D2, parco industriale Espace Aosta, e altre aree verdi dette cumulo grande e cumulo piccolo. Durante l'anno sono state sostenute le ultime spese legate alla direzione lavori per l'esecuzione degli impianti di irrigazione per 3 mila Euro, coperte con i fondi del POR 2007-2013 Progetto 8.

Area Sport e Area Immagine: nel corso dell'anno è proseguita l'attività per il completamento del percorso ludico sportivo a margine e lungo il lato Sud dell'area D2.

I lavori per la realizzazione del percorso, aggiudicati dal raggruppamento Santorso Scarl e Azeta Scarl, hanno avuto inizio a maggio 2012 e il certificato di regolare esecuzione è stato emesso ad aprile 2013. La spesa sostenuta per tale intervento è stata di 412 mila Euro incrementato di 30 mila Euro rispetto all'aggiudicazione iniziale a seguito di variante ed è finanziata con risorse dell'Accordo di Programma Quadro (APQ) Stato-Regione.

E' prevista inoltre, per l'anno 2013, una gara per la fornitura e il montaggio di attrezzatura per l'attività fisica all'aperto, giochi per bambini ed elementi di arredo urbano inerenti a tre aree verdi di pertinenza del nuovo percorso ciclo-pedonale.

* * *

Le Pépinières di Aosta e di Pont-Saint-Martin sono incubatori di imprese deputati a promuovere e sostenere iniziative imprenditoriali nella fase di *start-up*, fornendo assistenza e servizi logistici e corrispondendo contributi nell'ambito di programmi comunitari e regionali. Il loro ruolo è di rilievo per lo sviluppo della cultura d'impresa ed è attuato con il supporto e sotto la supervisione dell'Assessorato alle attività produttive della Regione Valle d'Aosta.

La convenzione in essere con la Regione prevede l'insediamento di piccole e medie imprese con un contratto di prestazione di servizi della durata massima di cinque anni, a seguito dell'approvazione di un progetto imprenditoriale da parte di un Organo Collegiale di Valutazione, al cui interno vi è un componente di nomina di Structure. Ogni impresa dispone di locali attrezzati con connessioni personalizzate di accesso ad internet a banda larga, servizi VOIP, housing, hosting e stampe centralizzate di alta qualità, servizi di reception con segreteria generale, impianti di climatizzazione e di anti-intrusione, parcheggi in area recintata, ispezione notturna e videosorveglianza. Inoltre le Pépinières mettono a disposizione aule informatiche per corsi di formazione, sale dotate di sistemi audio-video conferenza, connessione ad internet ed altri servizi tecnologici.

Al 31 dicembre 2012 risultano insediate n. 6 imprese nella Pépinière di Aosta e n.9 imprese in quella di Pont-Saint-Martin; è, inoltre, proseguito l'utilizzo delle sale riunioni, conferenze ed e-learning per un totale di 1.276 ore.

Nel corso dell'anno 2012, a seguito di positiva conclusione dell'istruttoria, sono stati stipulati i contratti di insediamento con le società Socialsurf srl e Tacita srl insediate presso la Pépinière di Aosta e la società Gap Lasers & Photonics srl in quella di Pont-Saint-Martin.

* * *

A riguardo dell'accordo di programma con il Comune di Pont-Saint-Martin, sono proseguiti gli incontri per gli interventi infrastrutturali a servizio dell'area industriale *ex-Illsa Viola*, e si è rinviata al 2013 la modifica dell'accordo stesso, prevedendo a favore del Comune l'uso dei terreni di proprietà di Structure necessari per l'ampliamento dell'isola ecologica ed a favore di Structure la presa in carico da parte del Comune della manutenzione del verde e dell'illuminazione pubblica.

* * *

In esito a procedura di gara ad evidenza pubblica è stato affittato a partire dal 26 giugno 2012, per la durata di tre anni, il ramo d'azienda commerciale relativo all'attività di bar-tavola calda all'insegna "Café du Mont" ed all'annessa ristorazione collettiva alla società Margherita Maeva sas di Picheca Giorgia & C.

Il Consiglio di Amministrazione ha riorganizzato la struttura aziendale con la creazione della figura del Coordinatore in aggiunta alle due Direzioni Amministrativa e Tecnica, e con la definizione di due Aree Funzionali denominate "Appalti ed Acquisti" la prima e "Pépinières ed Innovazione" la seconda. Vi è stata l'assunzione di una risorsa a tempo determinato per il potenziamento dell'area Pépinière ed Innovazione a copertura dello spostamento di una risorsa nell'area Appalti ed Acquisti e la trasformazione di un contratto a tempo determinato in contratto a tempo indeterminato "quadro" a coordinamento dell'Area Tecnica e progettazione interna. Nei primi sei mesi dell'anno l'attività di gestione del Bar, per garantire la regolarità del servizio, è ricorsa all'utilizzo di diversi contratti "a chiamata".

E' stata avviata, nel mese di maggio, la predisposizione del modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001 con il supporto di PriceWaterHouse Coopers e con istituzione dell'Organo di Vigilanza. Contestualmente si è, inoltre, istituita la figura dell'Audit interno.

L'Organismo di Vigilanza ha vigilato sulle attività di definizione del modello 231 in quanto competente per materia.

Va infine menzionato che è proseguito anche per l'anno 2012 la revisione legale dei conti da parte della società Deloitte & Touche, ad essa assegnata per il triennio 2010-2012 dall'Assemblea Ordinaria della Società del 30 luglio 2010, su proposta del Collegio sindacale.

FATTI E ACCADIMENTI OCCORSI DOPO IL 31 DICEMBRE 2012

Si segnalano ancora, per l'esaustivo completamento delle informazioni, alcuni fatti rilevanti occorsi dopo la chiusura dell'esercizio 2012, che si puntualizzano in schematico dettaglio:

- predisposizione di una gara per la fornitura e il montaggio di attrezzature per l'attività fisica all'aperto, giochi per bambini ed elementi di arredo urbano inerenti le tre aree verdi di pertinenza del nuovo percorso ciclo-pedonale;
- aggiudicazione definitiva della gara d'appalto di riconversione dello stabilimento PSM07 "Ex Zincoelere" in Pont-Saint-Martin per 4.715 mila Euro;
- approvazione del progetto ed avvio delle procedure per l'individuazione dell'impresa esecutrice inerenti l'adeguamento e l'ampliamento della sala server di Pont-Saint-Martin per 446 mila Euro;
- sottoscrizione di un contratto con la società Ecoverde srl per l'esecuzione dei lavori, mediante cottimo fiduciario, di riqualificazione dell'area verde denominata "Torre Piezometrica" e realizzazione dell'impianto di irrigazione delle aree verdi di pertinenza del nuovo percorso ludico realizzato nell'area Espace Aosta . I lavori si sono conclusi nel 2° trimestre del 2013;
- affidamento della progettazione della segnaletica nell'area Espace Aosta e predisposizione di una gara d'appalto per la successiva fornitura;
- estensione degli interventi di adeguamento di alcuni locali nell'edificio denominato PSM07 "Ex Zincoelere" in Pont-Saint-Martin, non previsti nell'originario piano di riconversione, mediante realizzazione di nuova impiantistica e rimozione di pareti mobili per successiva locazione degli spazi alla società Advanced Caring Center Srl;
- assunzione a tempo determinato di due risorse per il reparto Officina dell'Area Tecnica, in sostituzione di una assenza per pensionamento e di una risorsa, anch'essa a tempo determinato, nell'area Pépinière di Aosta;
- affidamento alla società Global Service snc e avvio lavori di rimozione e smaltimento coperture in cemento amianto dal fabbricato denominato "Treno a Filo" di CAS.

PROSPETTIVE SULL'ANDAMENTO FUTURO

In conclusione dell'informativa sui più significativi fatti gestionali dell'esercizio scorso e sugli accadimenti occorsi dopo il 31 Dicembre 2012, si rendono opportune osservazioni e considerazioni a proposito delle prospettive e sulla possibile evoluzione dell'attività aziendale.

Il principale fattore di criticità è costituito dal susseguirsi di risultati ampiamente negativi; la situazione dell'economia non consente di prevedere vicino quel sensibile incremento dei ricavi occorrente a sanare la situazione, sia per la evidente difficoltà a locare gli spazi sfitti, sia per la rigidità dei corrispettivi propria dell'attività di locazione; sia per la problematica solvibilità della nostra clientela, che solo il venir meno delle tensioni finanziarie potrà risolvere.

Le previsioni del Budget aziendale aggiornate stimano in circa 2,8 milioni la perdita 2013.

La società ha operato fattivamente la riduzione dei costi di produzione, ma purtroppo la situazione economica esistente non ha consentito un contenimento degli oneri in misura superiore di quanto previsto nella predisposizione dei budget.

Il modus operandi della società si conferma anche per il futuro essere rivolto alla puntuale riduzione dei costi della produzione, specificatamente di quei costi di gestione dotati di variabilità e con possibilità di modifica sostanziale.

Il consistente patrimonio immobiliare costituisce una ragionevole sicurezza di poter far fronte al prevedibile protrarsi dell'attuale situazione di risultati economici negativi. Recenti perizie, infatti rappresentano il valore di mercato del patrimonio immobiliare ampiamente superiore al valore di iscrizione in bilancio.

Va altresì rilevata la coesistenza, nello svolgimento dell'attività societaria, della ricerca di profitto aziendale e perseguimento di interessi di carattere collettivo, conformemente ai criteri e alle indicazioni provenienti dal particolare modello di controllo e nell'ottica dell'eterodirezione a cui è soggetta Struttura Valle d'Aosta.

Risultano altresì evidenti le peculiarità oggettive del contesto in cui la società è chiamata ad operare, per cui le concrete modalità di intervento sono caratterizzate da concorrente interesse pubblico e sociale come pure da attenuazione della profittabilità.

Si intende soprattutto evidenziare che, sebbene il contesto affievolisca la propensione al profitto, le scelte operative, così come nel passato, potranno in futuro essere adottate nell'ambito di vantaggi compensativi e di operazioni di gruppo volte a eliminare potenziali o presumibili svantaggi per la società. Si tenga presente al riguardo il vantaggio procurato dall'assetto societario di appartenenza, sia per l'accesso a contributi comunitari, statali e regionali che consentono di abbattere i costi di ristrutturazione e conversione immobiliare sia per la buona remunerazione facilmente ottenuta sugli impieghi di liquidità.

Ove la propensione a contenere la perdita apparisse limitata, e l'orientamento ad incrementare i ricavi risultasse debole, si consideri che questo è dovuto, oltre che alle oggettive difficoltà di adeguare i ricavi ai costi di gestione, anche all'impostazione di fondo volta a sostenere iniziative imprenditoriali, per indurre ricadute positive sul tessuto produttivo locale e per incrementare l'occupazione.

La situazione viene opportunamente rappresentata al socio Finaosta ed è accompagnata dalla richiesta di adeguati interventi, che possano contribuire a prevenire la prevedibile inversione dell'attuale condizione di liquidità.

In fine, appare doveroso sottolineare come l'assetto proprietario e di governance dell'azienda sia da reputarsi una caratteristica di indiscutibile strategicità ed un'assoluta garanzia di continuazione dell'attività societaria.

CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività e tenendo conto della funzione economica di ciascun elemento dello Stato Patrimoniale; gli elementi eterogenei contenuti nelle singole voci sono valutati separatamente.

In particolare ci si è riferiti ai principi predisposti dagli Ordini professionali contabili e che la CONSOB ha indicato come punto di riferimento per l'interpretazione del Codice Civile. In assenza di tali principi, si è fatto ricorso ai documenti dello IASB (International Accounting Standard Board) ove compatibili con le norme di legge.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 Dicembre 2012, in osservanza alle disposizioni del Codice Civile, sono esposti di seguito.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi d'impianto ed ampliamento sono iscritti con il consenso del collegio sindacale ed ammortizzati in cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene; i cespiti sono iscritti al netto di contributi in conto impianti.

I terreni sono iscritti in voci separate da quelle dei fabbricati e non sono ammortizzati. Di contro si ammortizzano i terreni industriali gravati da passività ambientali per la cui eliminazione si rendano necessari interventi di bonifica.

Si provvede alla riclassifica del valore del terreno in base a stima di valore asseverata, qualora, al momento dell'acquisizione, il valore del fabbricato incorpori anche quello dei terreni su cui insiste.

Le immobilizzazioni in corso di costruzione sono iscritte per l'ammontare dei costi sostenuti e non vengono ammortizzate.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, sulla base di aliquote determinate in relazione alle residue possibilità d'utilizzo dei beni; le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo.

L'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo i criteri detti è iscritta in bilancio a tale minor valore; questo non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori, eventualmente ridotto per perdite durevoli, nel caso in cui le società partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite emerse.

Attività e passività in valuta

Le attività e passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite su cambi sono imputati a Conto economico; l'eventuale utile netto è iscritto in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Alla data di chiusura del bilancio non vi sono poste in valuta estera.

Rimanenze

La valutazione del valore delle rimanenze dei beni acquistati in monte è effettuata al presumibile valore di realizzo.

Crediti

I crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo e rettificati attraverso lo specifico fondo svalutazione. La svalutazione è stata effettuata sulla base di un'analisi puntuale dell'aging dei singoli crediti e sulla proporzionale perdita di valore.

I crediti sono classificati tra le voci dell'attivo circolante in relazione alla loro natura e destinazione.

Titoli

I titoli non costituenti immobilizzazione finanziaria sono iscritti al costo d'acquisto o, se inferiore, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato.

Ratei e risconti

In osservanza del principio della competenza temporale, sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi.

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di realizzo. Gli accantonamenti a tali fondi riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto è stanziato per coprire l'intera passività maturata, nei confronti dei dipendenti in forza a fine anno, in conformità alle disposizioni contenute nel Codice Civile (art. 2120 CC) ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale. I debiti per imposte correnti sono rilevati sulla base delle aliquote vigenti applicate ad una realistica stima del reddito imponibile.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono riportate le garanzie ricevute da terzi, gli impegni assunti e i beni di terzi presso di noi.

Contributi in conto capitale e in conto impianti

I contributi in conto capitale e in conto impianti sono iscritti in bilancio al momento in cui viene meno ogni vincolo al loro conseguimento.

I contributi in conto impianti, commisurati al costo delle immobilizzazioni, sono imputati al conto economico in correlazione all'ammortamento dei cespiti in relazione ai quali i contributi sono stati concessi, e sono esposti in bilancio come minor valore dei cespiti o in via residuale in una voce del passivo tra i risconti.

I contributi in conto capitale, per i quali non è possibile individuare una specifica correlazione con le immobilizzazioni, sono invece imputati ad un'apposita riserva nella voce A.VII) Altre Riserve del Patrimonio, per l'importo acquisito, al netto delle imposte correnti e differite di competenza.

Imposte sul reddito dell'esercizio ed imposte differite

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni in vigore.

L'eventuale debito di imposta è indicato nella voce "Debiti Tributarî", compresa in D) Debiti della sezione del Passivo dello Stato Patrimoniale, e l'eventuale credito alla voce "Altri crediti" compresa in C II) Crediti dell'Attivo.

Nel rispetto del principio della competenza, viene rilevato contabilmente il saldo netto delle attività e/o passività fiscali differite che abbiano ad originarsi per effetto delle differenze temporanee tra il valore fiscale ed il valore di bilancio delle attività e delle passività aziendali. La rilevazione del saldo netto delle attività fiscali differite, nel rispetto del principio della prudenza, viene effettuata se esiste la ragionevole certezza che nei periodi d'imposta successivi a quello di rilevazione, vi saranno redditi imponibili sufficienti a consentire di beneficiare di dette attività. La rilevazione delle imposte differite è omessa se è dimostrabile che il loro pagamento è improbabile. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se riferite ad imposte compensabili e vengono computate applicando ai valori nominali delle corrispondenti differenze temporanee le aliquote d'imposta che - secondo le disposizioni fiscali in essere al momento del calcolo - saranno in vigore nei periodi in cui si verificheranno gli utilizzi delle medesime differenze temporanee.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo sostenuto, pari a 21 mila Euro; rispetto all'esercizio precedente il valore netto incrementa complessivamente di 15 mila Euro.

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

	SALDO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
- Diritti di utilizzo software	18	2
- Altre immobilizzazioni immateriali	3	4
<i><u>Totale immobilizzazioni immateriali</u></i>	<u>21</u>	<u>6</u>

I valori della voce "Diritti di utilizzo software" e "Altre immobilizzazioni immateriali" sono espressi al valore netto contabile risultante da un costo storico rispettivamente di 103 mila e 24 mila Euro, a cui sono stati dedotti ammortamenti per 85 mila Euro e 21 mila Euro. Nell'esercizio 2012 l'incremento della voce "Diritti di utilizzo software" ammonta a 16 mila Euro e consiste principalmente nell'acquisto di nuove licenze per calcolo strutturale, n.5 licenze autocad, acquisto programmi microsoft office per la Pépinière ed uffici dell'edificio D e licenze per il server.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali comprendono i terreni, i fabbricati, le attrezzature industriali e commerciali, gli impianti tecnici, i mobili, gli arredi di vario tipo e le immobilizzazioni in corso; si tratta di beni durevoli detenuti per essere utilizzati nell'attività aziendale per più esercizi ed iscritti in bilancio per 88.465 mila Euro, al netto di fondi di ammortamento di complessivi 15.870 mila Euro e di un fondo di svalutazione di 2.235 mila Euro.

Il dettaglio delle voci è fornito di seguito:

	SITUAZIONE AL	
	31/12/2012	31/12/2011
- Terreni e fabbricati	66.069	69.158
- Attrezzature industriali e commerciali	14	16
- Altri beni materiali	1.179	1.532
- Immobilizzazioni in corso e acconti	21.203	774
<i><u>Totale immobilizzazioni materiali</u></i>	<u>88.465</u>	<u>71.480</u>

Rispetto al 31 Dicembre 2011 si è determinato un incremento netto di 16.985 mila Euro risultante dall'effetto contrapposto di:

- realizzazioni, acquisti, migliorie, ed adeguamenti per 22.906 mila Euro;
- contributi in conto impianti per 2.651 mila Euro percepiti a riduzione dei costi di realizzazione;
- alienazioni per 845 mila Euro;
- utilizzo fondi ammortamento per 20 mila Euro;
- ammortamenti iscritti nell'esercizio per 1.707 mila Euro;
- svalutazioni per 738 mila Euro.

La composizione delle immobilizzazioni materiali e la movimentazione dell'esercizio sono esposte in un prospetto allegato (Allegato 1). Di ciascuna voce componente le immobilizzazioni materiali si forniscono di seguito informazioni a riguardo della consistenza e delle movimentazioni rispetto all'esercizio precedente:

I Terreni e fabbricati sono costituiti da:

	SITUAZIONE AL	
	31/12/2012	31/12/2011
- Terreni	16.387	2.200
- Fabbricati e terreni industriali	49.682	66.958
<u>Totale terreni e fabbricati</u>	<u>66.069</u>	<u>69.158</u>

I Terreni presentano un valore pari a 16.387 mila Euro e sono costituiti per 360 mila Euro da Terreni in Aosta e per 16.028 mila Euro da Terreni industriali nella restante parte della Regione. Rispetto al 2011 i terreni espongono una variazione in aumento pari a 14.187 mila Euro

- acquisto per 362 mila Euro per effetto di permuta
- alienazioni per 358 mila Euro per effetto di permuta
- utilizzo del fondo svalutazioni per 49 mila Euro in conseguenza alla permuta
- riclassifica 14.134 mila Euro.

Per motivare tale provvedimento di riclassifica si rende di seguito una breve spiegazione

Come già esposto a proposito dei principali fatti di gestione, a dicembre 2012 è stato acquistato il complesso industriale Heineken di Pollein, con il quale si sono acquisiti una un'ampia area edificata e due terreni fabbricabili di grandi dimensioni, separatamente indicati nel rogito notarile e quindi atte a separata rilevazione in bilancio.

Per uniformare la metodologia di qualificazione e classificazione in bilancio del costo delle immobilizzazioni materiali, si è provveduto allo scorporo del costo dei terreni da quello dei fabbricati con azione di riclassifica a cui si è proceduto sulla base di valori di costo definiti da apposita stima effettuata, secondo standard professionali, da primaria società leader nel campo della valutazione e consulenza immobiliare.

Il processo di riclassifica del costo dei terreni ad una voce specifica non è stato completato in tempo utile per ragioni di ordine tecnico, pertanto la riclassifica del costo dei terreni con il loro scorporo dal "Fabbricati e terreni industriali in Aosta" sarà completato nel corso

dell'esercizio 2013. Si prevede che l'effetto dei minori ammortamenti resti contenuto entro 40 mila Euro annui.

I Fabbricati e terreni industriali sono iscritti per 49.682 mila Euro e, rispetto all'esercizio precedente, espongono un decremento netto di 17.276 mila Euro, risultante dall'effetto contrapposto dei seguenti fattori:

- incrementi per ristrutturazioni, miglorie ed adeguamenti di 649 mila Euro;
- decrementi per contributi su ristrutturazioni, miglorie ed adeguamenti di 1.283 mila Euro;
- riclassificazione cespiti per decremento di 14.134 Euro;
- alienazioni di 487 mila Euro;
- svalutazioni di 787 mila Euro;
- utilizzo fondi ammortamento per 20mila Euro;
- decrementi per gli ammortamenti iscritti nell'esercizio di 1.255 mila Euro.

La voce compendia quattro gruppi di cespiti classificati separatamente sia in ordine all'origine storica, sia alla funzione:

- Fabbricati terreni industriali in Aosta
- Fabbricati terreni industriali in Valle d'Aosta
- Asse viario e opere di infrastrutturazione

La tabella seguente ne esplicita il valore di iscrizione in bilancio ed il confronto con l'esercizio precedente:

	SITUAZIONE AL	
	31/12/2012	31/12/2011
- Fabbricati terreni industriali in Aosta	13.319	14.455
- Fabbricati industriali in Valle d'Aosta	36.360	52.503
- Asse viario e infrastrutture area ex Cogne in Aosta	2	0
<u><i>Totale fabbricati e terreni industriali</i></u>	<u>49.681</u>	<u>66.958</u>

Il complessivo decremento di 17.276 mila Euro rispetto all'esercizio precedente è analizzato dalla tabella seguente, che fornisce il dettaglio dei movimenti di ciascun gruppo:

Voci e conti	Acquisizioni	Contributi	Riclass cespiti.	Riclas contr.	Alienaz Radiaz	Svalutazioni	Util fdo Amm	Ammortamenti
- Fabbricati terreni industriali in Aosta	15	(448)	0	0	(486)	(38)	20	(198)
- Fabbricati ind. in Valle d'Aosta	633	(833)	(14.134)	0	0	(751)	0	(1.057)
- Asse viario e infrastrutture area ex Cogne	0	0	0	0	0	2	0	0

I Fabbricati Terreni industriali in Aosta sono costituiti dagli immobili dell'area industriale "Cogne" adibita per più di un secolo ad attività siderurgica, che la Società acquistò negli anni 1994 e 1995; iscritti in bilancio per 13.319 mila Euro, essi decrementano complessivamente di 1.135 mila Euro rispetto all'esercizio precedente, in particolare per:

- incrementi nell'esercizio di 15 mila Euro così composti:
 - 12 mila Euro per opere di completamento dell'edificio D;
 - mille Euro per interventi all'ingresso della Pèpinière di Aosta;
 - 2 mila Euro per il coordinamento della sicurezza per l'attività di rimozione della copertura di amianto dell'edificio denominato "TAF";

- decremento di 39 mila Euro a seguito della svalutazione di terreni da cedere al Comune relativi all'Asse Viario
- riduzione dei suddetti costi incrementativi per 448 mila Euro di contributi in conto impianti percepiti
- decrementi di 486 mila Euro per la cessione in permuta dei terreni alla Regione
- incrementi per utilizzo fondo ammortamento di 20 mila Euro a seguito della permuta sopra citata
- decrementi di 198 mila Euro per gli ammortamenti di competenza dell'esercizio;

La voce "Fabbricati Terreni industriali in Valle" accoglie i fabbricati industriali, con i terreni loro pertinenti conferiti dalla Regione, oltre al complesso industriale Tecnomec acquistato nell'anno 2006. Essi sono iscritti in bilancio per 36.360 mila Euro; al 31 dicembre 2011 erano iscritti per 52.503 mila Euro. Il decremento rispetto all'esercizio precedente è di 16.143 mila Euro ed è conseguenza dell'effetto contrapposto di:

- incremento nell'esercizio di 633 mila Euro così composti:
 - 7 mila Euro per lavori sul complesso Ex Zincocelere PSM07 a Pont-St-Martin;
 - 48 mila Euro per i lavori di adeguamento funzionale dello Stabilimento SPF di Gignod GND01;
 - 578 mila Euro per l'acquisizione tramite la permuta con la Regione del Complesso ex Beta Meccanica in Donnas DNS05;
- riduzione dei suddetti costi incrementativi per 833 mila Euro di contributi in conto impianti percepiti
- svalutazione di 751 mila Euro a carico del complesso immobiliare detto Tecnomec in Arnad ARN01, dello stabilimento e palazzina Tecdis a Chatillon CHT02 e dell'unità immobiliare Les Arcades PSM a rilevare - in conformità alle previsioni dei principi contabili- la durevole perdita di valore, sulla base delle evidenze di una più aggiornata perizia effettuata da un esperto esterno;
- decremento di 14.134 mila Euro per lo scorporo del valore dei terreni da quello dei fabbricati di cui si è già detto a commento delle variazioni nella voce Terreni;
- decremento di 1.057 mila Euro per gli ammortamenti iscritti nell'esercizio.

La svalutazione di cui si è detto è conseguente ad un aggiornamento della perizia del 2011, dal quale è emersa la necessità di procedere all'iscrizione di un'ulteriore rettifica per perdita durevole di valore degli immobili, nel rispetto delle norme del codice civile e dei principi contabili. In particolare ci si riferisce agli immobili e alle differenze già precisamente dettagliate qui sopra.

La voce "Asse viario e opere di infrastrutturazione" accoglie i cespiti dell'asse viabile attrezzato con reti tecnologiche primarie ed i manufatti di servizio, funzionalmente collegati al recupero immobiliare ed alla valorizzazione dell'area "Cogne", entrati in funzione nell'anno 2002. Nel bilancio 2012 è completamente azzerato il valore dell'Asse Viario a seguito della svalutazione apportata alla voce per la durevole perdita di valore conseguente alla indicazione della sua cessione gratuita al Comune di Aosta, contenuta nell'Accordo di Programma fra la Regione Autonoma Valle d'Aosta e il Comune di Aosta e sottoscritto in data 30 settembre 2011; il valore residuo di 2 mila Euro iscritto in bilancio è relativo ai pozzi e alle cabine elettriche, che non rientrano nella cessione dell'Asse, ma che restano di proprietà della società.

Le Attrezzature industriali e commerciali sono iscritte in bilancio per 14 mila Euro, il saldo è decrementato rispetto all'anno precedente di 2 mila Euro ed è il risultato dei seguenti acquisti:

- acquisti per 25 mila Euro di attrezzature industriali e commerciali, di cui:
 - 23 mila Euro per l'attrezzatura per la cucina del locale mensa ;
 - 2 mila Euro per la fornitura e posa arredi presso la Pèpinière di Pont St Martin;

- decremento di 23 mila Euro per contributi in c/capitale percepiti;
- decrementi di 4 mila Euro per gli ammortamenti a carico dell'esercizio.

Gli Altri beni sono iscritti in bilancio per 1.179 mila Euro, al 31 dicembre 2011 ammontavano a 1.532 mila Euro; essi espongono un decremento netto di 353 mila Euro conseguente a decrementi di valore per ammortamenti di competenza dell'esercizio per 450 mila Euro parzialmente compensati da incrementi per acquisti pari a 97 mila Euro. Per il dettaglio della movimentazione intervenuta nell'esercizio, si evidenzia quanto segue:

- acquisti per 15 mila Euro di impianti macchinari e apparecchi, di cui:
 - 14 mila Euro per fornitura e posa di un impianto antintrusione perimetrale presso il fabbricato ex Tecdis di Chatillon CHT02;
 - mille Euro per l'installazione di un combinatore telefonico antincendio presso la Pépinière di Aosta;
- acquisti per 5 mila Euro di impianti antintrusione presso la ex Fera di Saint Vincent SVN01;
- acquisti per 74 mila Euro per macchine elettroniche per la Pépinière di Aosta, di Pont St Martin e uffici dell'edificio D, nonché sistema digitale per la gestione dell'impianto di condizionamento e riscaldamento dell'edificio D e n. 10 blackberry;
- incremento di 3 mila Euro per l'installazione di un nuovo impianto di allarme presso l'edificio D;
- decrementi di 450 mila Euro per gli ammortamenti a carico dell'esercizio.

Per completezza di informazione, con riferimento alla voce "Altri beni" si fornisce di seguito prospetti di sintesi dedicati a consistenza e movimentazioni.

La voce "Altri beni", al netto degli ammortamenti di un importo complessivo di 2.705 mila Euro, è pari ad Euro 1.179 mila è composta come di seguito esposto:

	SITUAZIONE AL	
	31/12/2012	31/12/2011
Impianti, macchinari e apparecchi generici	19	6
Impianti generici Pépinière	6	8
Impianti generici Tecnomec	254	324
Impianti generici PSM05	62	76
Impianti generici SVN01	5	0
Macchinari e apparecchiature Pépinière	30	36
Impianti specifici Coinca	614	923
Mobili, arredi e macchine ordinarie d'ufficio	76	90
Macchine ufficio elettroniche ed elettromeccaniche	96	47
Impianti elettronici rilevazione incendi Pépinière	13	19
Impianti di allarme e ripresa televisiva Pépinière	2	3
Impianti elettronici allarme	2	0
<i><u>Totale altri beni</u></i>	<u>1.179</u>	<u>1.532</u>

Le movimentazioni della voce "Altri beni" nell'esercizio 2012 sono esposte in dettaglio nella tabella seguente, che ne fornisce l'analisi per ciascuna categoria di cespiti:

Voci e conti	Acquisiz Capitaliz	Contrib.	Riclass. cespiti	Riclass contrib	Alienaz Radiaz	Util f.do Amm	Ammorta menti
Impianti, macchinari e appar generici	84	69	0	0	0	0	(2)
Impianti generici Pèpinière	0	0	0	0	0	0	(2)
Impianti generici Tecnomec	0	0	0	0	0	0	(71)
Impianti generici PSM05	0	0	0	0	0	0	(14)
Impianti generici SVN01	5	0	0	0	0	0	0
Macchinari e apparecchi Pèpinière	0	0	0	0	0	0	(6)
Impianti specifici Coinca	0	0	0	0	0	0	(309)
Mobili, arredi e macch ordinarie d'ufficio	42	42	0	0	0	0	(14)
Macchine ufficio elettroniche	74	0	0	0	0	0	(25)
Impianti e macch elettronici Pèpinière	0	0	0	0	0	0	(5)
Impianti allarme e ripr telev Pèpinière	0	0	0	0	0	0	(1)
Impianti elettronici di allarme	3	0	0	0	0	0	(1)
<u>Totale altri beni</u>	<u>208</u>	<u>111</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(450)</u>

Le Immobilizzazioni in corso di costruzione sono iscritte per 21.203 mila Euro, nell'esercizio precedente ammontavano a 774 mila Euro; l'incremento complessivo delle Immobilizzazioni in corso di costruzione risulta pari a 20.429 mila Euro e risulta conseguente ad incrementi per 21.663 mila Euro per le acquisizioni dell'anno 2012, decrementi per 1.234 mila Euro di contributi in conto impianti percepiti a riduzione del costo di acquisizione.

Gli incrementi delle Immobilizzazioni in corso ed acconti si riferiscono a:

- spese di progettazione esecutiva dell'edificio R+P per 33 mila Euro
- spese per lo studio di fattibilità per l'eventuale edificazione di un fabbricato industriale nell'area logistica V3 del Comune di Aosta per 13 mila Euro
- esecuzione nell'ambito del POR 2007/13 degli impianti di irrigazione dell'area verde dei cumuli all'interno dell'Ex Area Cogne per 3 mila Euro
- 366 mila Euro per le spese inerenti la realizzazione della recinzione del Parco Espace Aosta
- Spese di progettazione impianto di illuminazione, videosorveglianza e telegestione delle reti idriche e tecnologiche del Parco Industriale dell'Espace Aosta e Pont St Martin per 72 mila Euro
- spese di pubblicazione gara per l'esecuzione dei lavori delle opere riguardanti la realizzazione della pista ciclo pedonale nonché la sua illuminazione nell'ambito degli interventi sull'Area Sport per 411 mila Euro
- 341 mila Euro per le spese sostenute per la progettazione, per i lavori e per la pubblicazione della gara di appalto per il servizio di ingegneria e architettura per la riconversione dello stabilimento industriale denominato PSM07;
- 46 mila Euro per lavori all'impianto eseguiti presso la Centrale del Latte di Gressan GRS01;
- 35 mila Euro per le spese sostenute per il raddoppio della linea TIER 4 presso l'edificio denominato PSM04;
- spese per la progettazione dei lavori di adeguamento ed ampliamento dei locali server presso la Pèpinière di Pont St Martin per 13 mila Euro;
- 20.330 mila Euro per l'acquisizione dello stabilimento Heineken di Pollein rilevati in questa voce perché gli effetti traslativi della proprietà decorrono a partire dal 1/1/2013;

I contributi in conto impianti percepiti a riduzione dei costi di realizzazione degli interventi si riferiscono in particolare a

- 3 mila Euro per gli impianti di irrigazione dei cumuli all'interno dell'Ex Area Cogne nell'ambito del POR 2007/13
- 351 mila Euro per le spese inerenti la realizzazione della recinzione del Parco Espace Aosta nell'ambito del POR 2007/13
- 14 mila Euro per la progettazione di videosorveglianza e tele gestione nell'ambito del POR 2007/13;
- 295 mila Euro per l'esecuzione dei lavori delle opere riguardanti la realizzazione della pista ciclo pedonale nonché la sua illuminazione percepiti nell'ambito APQ per interventi sull'Area Sport ;
- 185 mila Euro per contributi percepiti per le spese di progettazione definitiva, esecutiva e coordinamento della sicurezza relativi alla realizzazione dell'edificio N;
- 386 mila Euro per lavori sostenuti per la riconversione dello stabilimento PSM07;

Le Immobilizzazioni in corso comprendono:

Ristrutturazione zone UC: espone le spese, con i relativi oneri accessori, sostenute per la progettazione degli edifici da costruire o ristrutturare posti in zone UC, per complessivi 28 mila Euro, nessun incremento nell'esercizio.

Ristrutturazione zona F8 bis: espone le spese sostenute per la preparazione del piano urbanistico di dettaglio, propedeutico agli interventi di ristrutturazione urbanistica dell'area che il PRG del Comune di Aosta definisce F8 bis, iscritto per complessivi 14 mila Euro nessun incremento nell'esercizio.

Edifici industriali zona D2: il saldo della voce è pari a 219 mila Euro ed è costituito da oneri di aggiudicazione e di pubblicazione gara, spese di progettazione esecutiva e direzione lavori edificio R+P;

Ristrutturazione Pépinière e impianto fotovoltaico: il saldo della voce è pari a 10 mila Euro ed è costituito da oneri per lo studio di fattibilità per la realizzazione di una nuova struttura a sostegno dei pannelli fotovoltaici per la Pépinière di Aosta invariato rispetto all'anno precedente;

Edificio industriale N POR 2007/13: il saldo della voce è pari a zero variata rispetto all'esercizio precedente per la contabilizzazione dei contributi che hanno abbattuto l'intero valore.

Fabbricato industriale area V3 CE01: il saldo della voce è pari a 13 mila Euro per lo studio di fattibilità per l'eventuale edificazione di un fabbricato industriale;

Recinzioni POR 2007/13: il saldo della voce pari a 14 mila Euro per le spese inerenti la realizzazione della recinzione del Parco Espace Aosta;

Spese Comuni progetti illuminazione pubblica, videosorveglianza, telegestione reti POR 2007/13: il saldo della voce è pari a 57 mila Euro per le spese sostenute nel corso dell'esercizio

Intensificazione aree verdi e completamento infrastrutture POR 2007/13: accoglie con un saldo algebrico di mille Euro invariato rispetto all'anno precedente;

Area sport: al 31 dicembre 2012 espone un saldo di 120 mila Euro; l'incremento di 116 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2011 risulta dalla somma algebrica dei costi sostenuti nell'esercizio per complessivi 410 mila Euro e dei contributi maturati per 294 mila Euro.

Ristrutturazione PSM07 – Prog. 7 POR 2007/13: il saldo risulta essere di 37 mila Euro risultato della somma algebrica dei costi sostenuti nell'esercizio per 341 mila Euro e relativi contributi per 386 mila Euro;

Nuova torre di frazionamento ossigeno: al 31 dicembre 2012 il saldo risulta di 8 mila Euro invariato rispetto all'esercizio precedente;

Ristrutturazione PSM 04: accoglie un saldo di 289 mila Euro per le spese sostenute presso l'edificio stesso nel corso dell'anno;

Ristrutturazione GRS01: accoglie un saldo di 46 mila Euro per le spese sostenute nel corso dell'anno;

Nuova sala server Pèpinière di Pont St Martin: espone un saldo di 12 mila Euro per le spese sostenute nel corso dell'anno;

Acconto stabilimento Heineken Pollein: il saldo della voce è pari a 20.330 mila Euro per l'acquisizione dello stabilimento Heineken di Pollein nel corso dell'anno;

A completamento delle informazioni relative alle immobilizzazioni materiali, ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della L. 19/3/1973 n. 72, si attesta che non sono presenti beni oggetto di rivalutazione, svalutati in esercizi passati, né economica né monetaria.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle immobilizzazioni materiali e sono stati raggruppati in funzione del periodo di possesso.

Si sono mantenute le stesse modalità di ammortamento già adottate nell'esercizio precedente, salvo quanto di seguito specificato; le aliquote applicate, avuto riguardo al periodo temporale di utilizzo, sono in linea con quelle fiscali previste dal D. M. del 31 dicembre 88.

La seguente tabella dettaglia le aliquote applicate:

Fabbricati industriali:	
Fabbricati e terreni industriali, adibiti ad attività siderurgica	2,50%
Fabbricati industriali Tecnomec e in Pont-Saint-Martin	2,50%
Altri fabbricati industriali	3,00%
Costruzioni leggere	10,0%
Attrezzature industriali e commerciali:	
- Attrezzatura	15,0%
- Attrezzatura varia Pèpinière	25,0%
Altri beni:	
- Impianti, macchinari e apparecchi generici	10,0%
- Impianti generici Pèpinière	10,0%
- Macchinari e apparecchi Pèpinière	15,0%
- Impianti specifici Coinca	12,5%
- Mobili e dotazioni di ufficio	12,0%
- Macchine elettroniche di ufficio	20,0%
- Impianti e macchine elettroniche Pèpinière	20,0%
- Impianti elettronici di allarme	30,0%
- Impianti di allarme e ripresa televisiva Pèpinière	30,0%
- Mezzi di trasporto	20,0%
- Macchine agricole e operatrici	20,0%

Nell'anno 2012 rimane ancora sospeso l'ammortamento dei complessi industriali ex-Tecdis in Châtillon, ex-Alluver (ex Balzano e ex Veralco) in Verrès e per l'effettiva inutilizzabilità, destinata a durare nel tempo fino a quando non si sarà provveduto alla loro integrale ristrutturazione.

Si dà atto in particolare che il complesso industriale ex Alluver (VRS04+VRS05), iscritto in bilancio per 475 mila Euro al netto di 165 mila Euro di Fondo ammortamento, non è stato ammortizzato per 19 mila Euro ed anche che il complesso ex-Tecdis (CHT03) di Châtillon, iscritto in bilancio per 3.281 mila Euro al netto di 361 mila Euro di Fondo ammortamento e

di fondo svalutazione per 429 mila Euro, non è stato ammortizzato per 128 mila Euro. L'effetto a Conto economico delle dette sospensioni della sistematicità dell'ammortamento ammonta a 147 mila Euro di minori costi.

Parimenti si dà atto che i minori ammortamenti a Conto economico conseguenti le Riclassificazioni dei Terreni in valle risulta pari a 305 mila Euro.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce è costituita da una partecipazione in Idroelettrica s.c.a.r.l. di 100 Euro, rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente e di una partecipazione nella Banca di Credito Cooperativo Valdostano conseguita acquistando n.30 azioni il 10 maggio 2012 per un valore complessivo di 750 Euro.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

Le rimanenze di merci ammontano a 50 mila Euro e sono diminuite di 5 mila Euro rispetto al 31 Dicembre 2011. La diminuzione è dovuta alla cessione delle rimanenze dei beni destinati alla rivendita del bar per effetto dell'affitto del ramo d'azienda dal 26 giugno 2012.

I beni acquistati in monte dal Fallimento Tecdis S.r.l ammontano ad Euro 50 mila e sono stati valutati, in coerenza all'esercizio precedente al presumibile valore di realizzo.

CREDITI

I Crediti ammontano a 3.963 mila Euro e rispetto all'esercizio precedente, quando ammontavano a 2.616 mila Euro, espongono un incremento di 1.347 mila Euro.

Il Fondo svalutazioni crediti ammonta a 1.171 mila Euro ed è stato iscritto a rettifica di poste verso clienti ritenute di dubbia esigibilità.

I Crediti risultano principalmente così composti:

	SALDO AL			
	31/12/2012		31/12/2011	
	totale	di cui oltre 12 mesi	totale	di cui oltre 12 mesi
<u>Crediti verso Clienti</u>	<u>2.733</u>	<u>509</u>	<u>2.222</u>	<u>535</u>
- per locazioni	2.470	509	1940	535
- per servizi forniti da Pépinières	80		79	
- altri	181		169	
- crediti vs. clienti/bar	2		34	
<u>Crediti verso Erario</u>	<u>893</u>		<u>243</u>	
- credito vs Erario per Iva	726		148	
- credito vs. Erario per Ires	144		66	
- credito vs. Erario per Irap	23		29	
<u>Crediti per imposte anticipate</u>	<u>54</u>		<u>115</u>	
- Ires anticipata	49		108	
- Irap anticipata	5		7	
<u>Altri</u>	<u>283</u>	<u>13</u>	<u>37</u>	<u>15</u>
- crediti per cauzioni e anticipi	13	13	15	15
- crediti per contributi da ricevere	254		6	
- altri crediti	16		15	

I Crediti verso Clienti ammontano al 31 dicembre 2012 a 2.733 mila Euro, con un incremento di 511 mila Euro rispetto all'esercizio precedente, quando ammontavano a 2.222 mila Euro.

I crediti verso i dieci principali clienti ammontano a 1.332 mila Euro e sono dettagliati, al netto dell'eventuale fondo svalutazione crediti puntuale, nell'elenco che segue:

<u>Crediti più rilevanti verso i clienti</u>	<u>1332</u>
Cogne Acciai Speciali S.p.a.	314
Sima S.p.a	242
Dora S.p.a	126
Engineering.it S.p.a	119
Olivetti I-Jet S.p.a	114
Fallimento BRILLA	109
Regione Autonoma della Valle d'Aosta	92
ABC COMPANY S.r.l	81
Xerox S.p.a	76
Via delle Indie S.r.l	59

La posta creditoria più rilevante ammonta a 314 mila Euro e risulta verso Cogne Acciai Speciali, alla quale, come già nel 2011, è stato concessa una dilazione di pagamento il cui rientro è previsto alla fine del primo trimestre 2013.

La movimentazione del Fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

<u>Saldo 31 dicembre 2011</u>	<u>719</u>
Utilizzo a copertura di perdite	(53)
Riduzione per esubero	(113)
Svalutazioni accertate a conto economico	618
- di cui svalutazioni analitiche	614
- di cui svalutazioni in massa	4
<u>Saldo 31 dicembre 2012</u>	<u>1.171</u>

Tale fondo è ritenuto congruo rispetto al rischio cui si riferisce, è stato determinato con ricorso all'analisi delle singole posizioni creditorie ed è integrato da un prudenziale accantonamento sugli importi reputati soffrire di un generico rischio di insolvenza. Il suo utilizzo ha trovato contropartita, quale sopravvenienza attiva, nella voce "Altri proventi straordinari" E.20b) del prospetto di conto economico.

I Crediti verso l'Erario di 893 mila Euro incrementando rispetto all'esercizio 2011 di 650 mila Euro; il loro incremento è principalmente dovuto al maggior credito per Iva e Ires.

I Crediti per imposte anticipate pari a 54 mila Euro, decrementati di 61 mila Euro rispetto al 2011, si riferiscono ai crediti verso l'Erario relativi ad attività per imposte anticipate, Ires ed Irap, derivanti da differenze temporanee tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile; essi si renderanno esigibili nel momento in cui si riverseranno le differenze temporanee che li hanno generati. Per i dettagli sulla composizione si rinvia ai commenti esposti alla voce di conto economico Imposte sul reddito dell'esercizio.

Sono stati considerati crediti esigibili oltre l'esercizio successivo:

- 509 mila Euro del credito verso Tecnomec come previsto dal piano quinquennale di rientro;
- crediti per cauzioni ed anticipi cauzionari relativi a servizi che si reputa di utilizzare ancora per tutto l'anno 2013, pari a 13 mila Euro.

In adempimento del disposto al comma 1, n. 6) dell'articolo 2427 c.c. si dà atto che non esistono crediti di durata residua superiore a cinque anni e che il credito verso Tecnomec é assistito da un'ipoteca di primo grado su un immobile commerciale; tutti i debitori risiedono in Italia.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Ammontano complessivamente a 17.478 mila Euro, con un decremento di 474 mila Euro rispetto all'esercizio precedente. Le disponibilità liquide risultano così composte:

	SALDO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Depositi bancari e postali:</u>	<u>17.477</u>	<u>17.951</u>
Fondi residuo Ob. 2 Pèpinière sostegno PMI	25	24
Fondi APQ	5	296
Fondi Animazione Tecnologica	17	70
Fondi POR 2007/13 Asse II.B	8.307	8.272
Fondi POR 2007/13 Asse I.D Start - Up	1.016	1.053
Fondi Pèpinières way-out	1.029	1.030
Fondi Riqualificazione Legge 10	3.471	2.626
Fondi Marketing Promozionale	0	33
c/c bancari	3.607	4.547
<u>Denaro e valori in cassa</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Al riguardo si precisa che le disponibilità liquide dei :

- Fondi residuo Obiettivo 2 Pèpinière sostegno PMI, al lordo degli interessi attivi percepiti, relativi ai contributi messi a disposizione dalla Regione Autonoma Valle d'Aosta in base alle convenzioni che disciplinavano l'erogazione di contributi comunitari, statali e regionali nell'ambito del DOCUP Ob.2 2000/2006 e in seguito ai trasferimenti dei residui sul POR 2007/2013 espongono un minimo incremento rispetto all'esercizio precedente;

- Fondi POR 2007/2013 Asse II.B "prosecuzione recupero aree industriali" e Asse I.D "Sostegno allo start-up, servizi di incubazione e servizi innovativi" ammontano a 9.323 mila Euro con un decremento di 2 mila Euro rispetto all'esercizio precedente; tale decremento risulta dal saldo algebrico dell'apporto di nuovi fondi dalla Regione Autonoma Valle d'Aosta e del riconoscimento a titolo di contributi degli utilizzi effettuati nel corso dell'esercizio in base alle convenzioni che li disciplinano;

-Fondi APQ e i Fondi per l'Animazione Tecnologica, al lordo degli interessi attivi percepiti, decrementano, rispettivamente di 291 mila euro e 53 mila Euro, rispetto all'esercizio precedente in conseguenza dell'utilizzo dei contributi messi a disposizione dalla Regione autonoma Valle d'Aosta in base, i primi, alla convenzione che disciplina l'Accordo di Programma Quadro in particolare per il Progetto Area Immagine e Area Sport e gli ultimi alla Convenzione per Animazione territoriale di carattere economico nell'ambito dell'Asse I, Ricerca e Sviluppo;

- Fondi Riqualificazione Legge 10 relativi ai contributi messi a disposizione dalla Regione Autonoma Valle d'Aosta in base alla Convenzione n.931 del 21/01/2011 con essi stipulata,

nell'ambito della Legge Regionale 18 giugno 2004, n.10 aumentano di 845 mila Euro per l'apporto di nuovi fondi.

- Fondi Marketing Promozionale relativi ai contributi messi a disposizione dalla Regione Autonoma Valle d'Aosta in base alla Convenzione, con essi stipulata, approvata con deliberazione n. 2584 del 23 settembre 2010, si azzerano per effetto della risoluzione della convenzione stessa e del conseguente recupero da parte della Regione delle somme erogate a titolo di anticipo in esercizi precedenti.

Risultano, invece, decrementate di 940 mila Euro le liquidità dei conti correnti con fondi propri della Società.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

RATEI ATTIVI

In osservanza del principio della competenza temporale, sono iscritti 210 mila Euro di ricavi di competenza dell'esercizio in chiusura; nell'esercizio precedente si erano rilevati ratei attivi di ricavi per 204 mila Euro.

RISCOINTI ATTIVI

I risconti attivi sono pari a 19 mila Euro, con un decremento di 199 mila Euro rispetto all'esercizio precedente e risultano originati dal rinvio ai futuri esercizi dei costi di assicurazioni per 1 mila Euro (nell'esercizio il costo rinviato relativo alle assicurazioni ammontava a 207 mila Euro), spese telefoniche per 2 mila Euro, prestazioni di servizi per 16 mila Euro, di cui 13 mila Euro per l'assistenza del software di gestione della procedura degli acquisti.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La composizione e la movimentazione delle classi componenti il Patrimonio netto sono esposte in un prospetto allegato (Allegato 2).

CAPITALE SOCIALE

Alla data del 31 Dicembre 2012 il Capitale Sociale sottoscritto e versato ammonta a 80.267 mila Euro; l'importo risulta incrementato rispetto all'esercizio precedente di 8.523 mila Euro per effetto di un aumento di capitale sociale interamente sottoscritto e versato durante l'anno e per una riduzione a copertura della perdita 2011 portata a nuovo e della perdita risultante dal bilancio intermedio al 30 Settembre 2012.

In particolare la riduzione di 4.154 mila Euro è stata deliberata dall'assemblea straordinaria del 10 dicembre 2012 per la copertura della perdita di 1.563 mila Euro dell'esercizio 2011 portata a nuovo e per la costituzione della Riserva copertura perdite di 2.591 mila Euro e l'aumento di 12.677 mila Euro è avvenuto mediante conferimenti in denaro del socio "Finaosta S.p.A." in data 14 dicembre 2012.

Si dà atto che al 31 dicembre 2012 le quote del capitale sociale sono possedute per il 100% dalla Finanziaria Regionale Valle d'Aosta, Finaosta S.p.A., che esercita sulla società attività di direzione e coordinamento.

RISERVA LEGALE

La riserva legale si è azzerata rispetto all'esercizio precedente per effetto della copertura della perdita d'esercizio del 2011.

ALTRE RISERVE

Le Altre riserve ammontano a 2.591 mila Euro. La voce è composta dalla "Riserva copertura perdite" deliberata dalla già citata assemblea straordinaria che ha approvato il Bilancio Intermedio al 30 settembre 2012.

Si rileva, al contrario, che la "Riserva contributi in c/capitale per bonifica aree", di 1.523 mila Euro al 31 dicembre 2011, è stata azzerata dalla delibera dell'assemblea dei soci che in data 28 giugno 2012 ha approvato al copertura delle perdite riportate nel bilancio dell'esercizio 2011.

PERDITE PORTATE A NUOVO

Come sopra evidenziato non vi sono perdite portate a nuovo in quanto interamente coperte con "Altre riserve" e con "Riserva legale", di cui si è detto sopra.

PERDITA DELL'ESERCIZIO

Esponde il risultato del periodo, negativo per 2.958 mila Euro, al netto di 20 mila Euro relativo all'Imposta regionale sulle attività produttive e alle Imposte sul reddito anticipate e differite per 62 mila Euro; nell'esercizio precedente si era rilevata una perdita di 3.259 mila Euro.

Il risultato dell'esercizio è dovuto ai 3.212 mila Euro di differenza negativa fra valore della produzione di 4.590 mila Euro e costi della produzione pari a 7.802 mila Euro, i cui effetti sono mitigati da 158 mila Euro di saldo positivo della gestione finanziaria e da 177 mila Euro di saldo positivo delle partite straordinarie.

Si segnala che, oltre alla riserva legale, non esistono altre riserve non distribuibili per effetto di deroghe o capitalizzazioni effettuate ai sensi degli articoli 2423 e 2426 Codice Civile, eccezion fatta per i costi di impianto e ampliamento ancora da ammortizzare al termine dell'esercizio, oneri sostenuti in relazione all'aumento del capitale sociale, per circa 3 mila Euro. Tale fattispecie genera un vincolo di indisponibilità per pari importo sulle riserve di utili.



Edificio E - Area Espace Aosta

FONDI PER RISCHI ED ONERI

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La voce ammonta al 31 dicembre 2012 a 109 mila Euro e comprende principalmente gli accantonamenti operati a fronte degli oneri connessi agli interventi conseguenti all'alluvione dell'Ottobre del 2000, alle spese relative alle prestazioni professionali per gli interventi da effettuarsi sul patrimonio immobiliare conferito dalla Regione e alle spese previste per la caratterizzazione dell'Area Cogne.

Le poste componenti la voce sono:

	saldo al	
	31/12/2012	31/12/2011
Fondo interventi conseguenti alluvione	34	34
Fondo per interventi su immobili conferiti	74	74
Fondo oneri caratterizzazione Area Cogne	1	23

Il Fondo interventi conseguenti all'alluvione di 34 mila Euro risulta invariato rispetto all'esercizio precedente; la voce accoglie gli oneri potenziali, non coperti da indennizzi, relativi ad interventi cui la Società sarà ragionevolmente tenuta in conseguenza degli eventi alluvionali dell'Ottobre 2000.

Il Fondo per interventi su immobili conferiti di 74 mila Euro accoglie le spese relative a verifiche tecnico-normative e progettazioni di lavori urgenti già programmati dalla Regione e non ancora eseguiti al momento del conferimento, relativi ad interventi cui la Società è tenuta per l'avvenuto trasferimento di proprietà; nell'anno 2012 il fondo non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Il Fondo oneri caratterizzazione Area Cogne nell'esercizio 2012 è stato utilizzato per 22 mila Euro. Più precisamente per poco più di mille Euro per attività di campionamento e analisi delle acque sotterranee, dei pozzi piezometrici e dei terreni, per 21 mila Euro per collaborazioni professionali di assistenza e supporto in materia.

L'utilizzo del Fondo ha come contropartita il conto "Sopravvenienze per utilizzo Fondi svalutazione crediti e rischi" che trova collocazione nella voce "Altri proventi straordinari" del prospetto di conto economico.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

<u>Saldo 31 dicembre 2011</u>	<u>274</u>
Utilizzo	(82)
Quota maturata nell'anno	76
<u>Saldo 31 dicembre 2012</u>	<u>268</u>

La quota maturata e stanziata a conto economico è comprensiva della quota annua e della rivalutazione del fondo esistente.

Il saldo del Fondo trattamento di fine rapporto al 31 dicembre 2012 espone il debito maturato nei confronti dei 32 dipendenti in forza alla Società in conformità alla legislazione ed alle disposizioni dei contratti collettivi in vigore.

DEBITI

La voce in oggetto è iscritta in bilancio per 29.337 mila Euro, contro 21.676 mila Euro al 31 dicembre 2011, con un incremento di 7.661 mila Euro rispetto all'esercizio precedente e risulta così composta:

	SALDO AL			
	31/12/2012		31/12/2011	
	totale	di cui oltre 12 mesi	totale	di cui oltre 12 mesi
<u>Debiti verso fornitori</u>	<u>9.210</u>	<u>8.483</u>	<u>928</u>	<u>0</u>
<u>Debiti per lavori di adeguamento immobili</u>	<u>1.154</u>	<u>444</u>	<u>1.231</u>	<u>583</u>
- per lavori successivi al conferimento	480	0	421	0
- per lavori anteriori al conferimento	674	444	810	583
<u>Debiti verso controllanti</u>	<u>4.635</u>	<u>0</u>	<u>4.635</u>	<u>0</u>
<u>Debiti tributari</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>127</u>	<u>0</u>
- Irap	19	0	105	0
- ritenute d'acconto	80	0	22	0
<u>Debiti verso Istituti di previdenza</u>	<u>76</u>	<u>0</u>	<u>88</u>	<u>0</u>
<u>Altri debiti</u>	<u>14.203</u>	<u>13.958</u>	<u>14.667</u>	<u>14.428</u>
- Ravda progetto Espace Aosta APQ	6	6	296	296
- Ravda progetto POR 07/13 Asse II.B)	8.365	8.365	8.272	8.272
- Ravda Start-up Pépinières POR 07/13 I.D)	1.015	1.015	1.053	1.053
- Ravda Pépinières way-out	1.029	1.029	1.030	1.030
- Ravda animazione tecnologica	0	0	58	58
- Ravda resid. UE OB2 Pépinières	25	25	24	24
- Ravda conv. LR 10-Riquial. Immob.	3.518	3.518	3.651	3.651
- Ravda conv. Marketing Scouting	0	0	44	44
- depositi cauzionali	112	0	104	
- emolumenti sindacali	69	0	59	
- debito verso banche	0	0	1	
- altri	64	0	75	

Debiti verso fornitori:

il debito verso fornitori al 31 Dicembre 2012, pari a 9.210 mila Euro - al netto del debito per i lavori di migioria eseguiti dai conduttori ed addebitati a Vallée d'Aoste Structure - è determinato da:

- debiti verso fornitori per 8.689 mila Euro, di cui 8.483 oltre l'esercizio successivo;
- fatture da ricevere da fornitori per 554 mila Euro
- note di credito da ricevere da fornitori per 33 mila Euro.

<u>Debiti più rilevanti verso i fornitori</u>	<u>8.896</u>
Sima	8.483
Xerox	143
2G srl - Unipersonale	92
Santorso scarl	73
SASPI - Studio ass. Servizi Profess.	54
Carlo Angela Srl	51

Debiti verso conduttori per lavori di adeguamento immobili:

in tale voce è iscritto il debito verso i conduttori, conseguente agli interventi accollati alla Società per la ristrutturazione e l'adeguamento di immobili industriali; sono stati suddivisi

fra debiti trasferiti in connessione al conferimento degli immobili industriali e debiti sorti successivamente per lavori eseguiti dai conduttori ed accollati alla Società in base alla pattuizioni contrattuali e sono così costituiti:

- il debito residuo a seguito utilizzo in compensazione canoni di locazione verso conduttori generato successivamente al conferimento è pari a 480 mila Euro, di cui 474 mila Euro per fatture da ricevere;
- il debito residuo a seguito utilizzo in compensazione canoni di locazione verso conduttori generato in epoca anteriore al conferimento è pari a 674 mila Euro, di cui 444 oltre l'esercizio successivo.

Ciò premesso, si forniscono di seguito alcune informazioni relative alla voce in esame:

<u>Debiti verso conduttori per lavori successivi al conferimento</u>	<u>480</u>
Engineering	289
ABC Company	130
Centrale Laitiere d'Aoste srl	50
GiEffe sas	5
Altri	6

Tali debiti saranno progressivamente regolati per compensazione con le fatture di affitto, che la Società emetterà alle scadenze contrattuali; si reputa che tale compensazione non si protragga oltre l'esercizio 2013.

<u>Debiti verso conduttori per lavori antecedenti al conferimento</u>	<u>674</u>
Olivetti I-Jet Spa	291
O.M.V. Srl	226
Tecnoval	130
Laservall Srl - Datalogic	12
MaBor di Bordet Snc	14

Tali debiti saranno progressivamente regolati per compensazione con le fatture di affitto che la Società emetterà alle scadenze contrattuali; si reputa che tale compensazione si protragga oltre l'esercizio 2013 per l'ammontare di 443 mila Euro.

Debiti verso controllanti

Il debito verso Finaosta S.p.a., di 4.635 mila Euro, è costituito da un finanziamento a tasso zero, classificato come esigibile entro l'esercizio successivo, che è stato concesso dalla controllante alcuni anni fa al fine di sopperire a momentanee esigenze di liquidità. Non è stata prevista una clausola di postergazione rispetto agli altri creditori.

Debiti tributari

La posta di 99 mila Euro espone i debiti verso l'erario per ritenute d'acconto operate a Dicembre 2012, che sono state versate in gennaio 2013. Per l'esercizio 2012 non si sono determinati debiti per IRES correnti, ma solo per IRAP correnti per 19 mila Euro.

Debiti verso istituti di previdenza

Espone i debiti verso INPS, Previdai, Fopadiva e fondo Est per ritenute operate sulle retribuzioni dei lavoratori dipendenti ammontano a 76 mila Euro.

Altri debiti

Le somme erogate dalla Regione autonoma Valle d'Aosta per i progetti APQ, POR 2007/13 Asse II.B) e Asse I.D) e per il sostegno alle piccole e medie imprese (way-out), per un totale di 10.415 mila Euro, per le quali é previsto l'obbligo di restituzione nel caso non si sia positivamente risolta la clausola sospensiva che subordina il loro definitivo utilizzo come contributi all'effettivo sostenimento delle spese per le quali sono state erogate, sono state allocate nella voce "altri debiti" ed attribuite a debiti esigibili oltre l'esercizio successivo. Anche il residuo relativo ai fondi OB.2 2000/2006 di 25 mila Euro da destinarsi sono state inserite nella voce "altri debiti".

La voce nell'esercizio è stata incrementata, inoltre, per le somme erogate dalla Regione Autonoma Valle d'Aosta per la Convenzione sulla Riqualificazione e Sviluppo degli Immobili a destinazione Produttiva, in base alla L.R. 10/2004 di 3.518 mila Euro.

Nel permanere di detta condizione sospensiva, gli interessi effettivamente maturati sugli ammontari trasferiti dalla Regione autonoma Valle d'Aosta trovano imputazione ad incremento del debito verso questa ultima e dovranno essere restituiti qualora non si risolvesse detta condizione sospensiva.

La voce comprende anche i debiti verso il Collegio Sindacale per gli emolumenti 2012 ancora da corrispondere per un importo complessivo di 69 mila Euro, i debiti per i depositi cauzionali per 112 mila Euro e la voce residuale altri debiti per 64 mila Euro. Complessivamente la voce "Altri debiti" ammonta a 14.203 mila Euro.

In adempimento del disposto al comma 1, n. 6) dell'articolo 2427 c.c. si dà atto che non esistono debiti di durata residua superiore a cinque anni né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali; tutti i creditori risiedono in Italia.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

RATEI PASSIVI

I ratei passivi risultano pari a 210 mila Euro in aumento rispetto all'esercizio precedente di 25 mila Euro e sono così composti:

	SALDO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<i>Ratei passivi</i>	<u>210</u>	<u>185</u>
- Oneri differiti su retribuzioni (14ma, ferie e contributi)	171	157
- Altri	39	28

RISCOINTI PASSIVI

I risconti passivi, pari a 342 mila Euro, espongono un incremento di 254 mila Euro rispetto all'esercizio precedente e risultano così composti:

	SALDO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<i>Risconti passivi</i>	<u>342</u>	<u>88</u>
- di ricavi per affitti	299	43
- su contributi da convenzioni per infrastrutturazione primaria area ex Cogne	28	28
- del ricavo per cessione ad INVA del diritto d'uso quindicinale di un cavidotto	15	17

I Risconti passivi su contributi da convenzioni per infrastrutturazione primaria area ex-Cogne si riferiscono ai contributi in conto impianti ottenuti a tale titolo dalla Regione autonoma Valle d'Aosta per i progetti piani-volumetrici delle zone UC108, UC109 e UC110, connessi all'infrastrutturazione primaria per i quali si era risolta la condizione sospensiva che subordina il conseguimento giuridico dei contributi all'effettivo sostenimento delle spese per le quali le somme sono erogate. Tale importo, interamente rinviato al futuro, sarà imputato a Conto economico a partire dall'entrata in funzione dei beni che si andranno a realizzare ed in correlazione con la durata del loro ammortamento.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEI CONTI D'ORDINE

GARANZIE PRESTATE

La Società non ha prestato garanzie.

GARANZIE RICEVUTE

La voce di 1.245 mila Euro accoglie le polizze fidejussorie e RC ricevute a garanzia della corretta esecuzione dei lavori commissionati ed è così composta:

Lloyd's Italico - Vierin Cesarina S.r.l. - servizio triennale pulizie (maggio 2011-luglio 2014) (<u>cauzione definitiva</u>) stipulata il: 30/06/2011- <u>scadenza</u> : 10/07/2014	9
Coface assicurazione - ATI Costruzioni Edili S.M. S.r.l. - Scotta Impianti srl - adeguamento funzionale del II° lotto dell'edificio E (Dora) (polizza fidejussoria " <u>rata a saldo</u> ") : stipulata il: 10/11/2011 - <u>scadenza</u> : 09/11/2013	3
Coface Assicurazioni - ATI Giovinazzo - L'artigiana Idraulica sas - interventi sistemazione esterna edificio UMI7, completamento lotto 6 e interventi puntuali lotto 7 e 8 - Perino (polizza fidejussoria <u>rata a saldo</u>) - stipulata il: 06/03/2012 - <u>scadenza</u> : 19/01/2014	2
Liguria Assicurazioni - A.T.I. Peaquin srl/ Actis Alesina S.r.l. - Lavori di adeguamento funzionale ed impiantistico c/o edificio "HON01" (<u>cauzione definitiva</u>) - stipulata il: 02/12/2011 - <u>scadenza</u> : 07/03/2014	2
Liguria Assicurazioni - A.T.I. Peaquin S.r.l. - Opere complementari relative alla realizzazione dell'anello antincendio dell'immobile denominato "HON01" (polizza fidejussoria " <u>rata a saldo</u> ") : stipulata il: 20/03/12 - <u>scadenza</u> : 07/03/2014	0
Coface Assicurazioni - Dolmen Consorzio Stabile Costruttori Valdostani Soc.coop. ar.l.- Lavori di riconversione dei lotti 3-4 dello stabilimento "PSM07" (polizza fidejussoria " <u>rata a saldo</u> ") - <u>stipulata il</u> : 24/05/2012	23
Coface Assicurazioni - Costruzioni Stradali BGF S.r.l. - Lavori di "somma urgenza" su parte della copertura dell' edificio "HON01" (polizza fidejussoria " <u>rata a saldo</u> ") : stipulata il: 02/12/2011 - <u>scadenza</u> : 20/11/2013	1
Coface Assicurazioni - Costruzioni Stradali BGF S.r.l. - Opere complementari relative alla copertura dell' edificio "HON01" (polizza fidejussoria <u>rata a saldo</u>) stipulata il: 21/11/2011 - <u>scadenza</u> : 20/11/2013	5
Milano Assicurazioni - A.T.I. Santorso scarl - Azeta scarl - Lavori realizzazione pista ciclo-pedonale area Espace Aosta (<u>cauzione definitiva</u>) - stipulata il: 30/03/2012 - <u>scadenza</u> : 30/03/2013	96
Elba Assicurazioni - Ital Scavi di Curcio Francesco - Lavori per realizzazione pista ciclo pedonale (<u>cauzione definitiva</u>) stipulata il: 16/06/2011 - <u>scadenza</u> : 30/06/2013	61
Elba Assicurazioni - Ital Scavi di Curcio Francesco - Lavori per realizzazione pista ciclo pedonale (polizza fidejussoria " <u>rata a saldo</u> ") stipulata il: 30/04/2013 - <u>scadenza</u> : 30/04/2015	15
Liguria Assicurazioni - Cramarossa Stefano - Lavori per realizzazione della segnalazione degli ostacoli alla navigazione nell'area esterna all'aeroporto "Corrado Gex" (<u>cauzione definitiva</u>) stipulata il: 10/12/2012 - <u>scadenza</u> : 10/12/2013	13
Coface Assicurazioni - Global Service di Fagiano Giorgio & C. snc - Lavori di rimozione di parte della copertura dell'edificio industriale denominato "TAF"(<u>cauzione definitiva</u>) stipulata il: 10/12/2012 - <u>scadenza</u> : 10/12/2013	11

Coface Assicurazioni - Ecoverde S.r.l. - Lavori di riqualificazione area verde "torre piezometrica" e realizzazione impianto di irrigazione delle aree verdi lungo il percorso ciclo - pedonale (<u>cauzione definitiva</u>) stipulata il: 22/11/2012 - <u>scadenza</u> : 22/11/2013	5
Immobili industriali	
Accordi - fidejussione MPS a garanzia degli impegni di conduttore lotto E5 edificio "E" - periodo 28/03/08 rinnovabile annualmente	5
Advalso Spa - fidejussione Banca Regionale Europea - lotto edificio PAC in Aosta - scadenza 31/03/2017 rinnovabile annualmente	7
Angelini Franco - fidejussione Unicredit scadenza 12/07/2016	2
C.R.A. di Demoro J. E C. Snc - fidejussione Intesa SanPaolo scadenza 16/11/2014 + proroga annualmente	30
Carlo Angela srl - fidejussione assicurativa Reale Mutua a garanzia servizi Ed. D - scadenza a presentazione certif. regolare esecuzione	4
Core Informatica - fidejussione Unicredit - lotto edificio PSM07 in PSM - scadenza 11/06/2017	10
Dora spa - fidejussione Intesa Sanpaolo - lotto edificio E in Aosta - scadenza 01/11/2018 prorogabile al 01/11/2024	25
Dora Spa - fidejussione Intesa SanPaolo - lotti edificio D in Aosta - scadenza 31/10/2013	44
Electro Power System Spa - fidejussione Unicredit - lotti edificio E in Aosta - scadenza 02/03/2017 rinnovabile annualmente	17
Engineering.IT - fidejussione Intesa SanPaolo - immobile PSM - scadenza 01/06/2014	120
L.V.M. Le Veritable Muselet Srl - fidejussione Confidi Intereuropeo Soc. Coop. per Azioni scadenza 07/12/2015	12
La Grolla Coop. Des Artisans en bois - fidejussione Sai Fondiaria scadenza 02/11/2015	2
Lavazza Spa - fidejussione Intesa SanPaolo - immobile in Arnad - scadenza 31/01/2008 rinnovabile annualmente	28
Margherita Maeva sas - fidejussione BCC Valdostana a garanzia servizi Ed. D Aosta - scadenza 01/08/2013 prorogabile sino a scadenza contratto 30/06/2015	10
Perino s.r.l. - fidejussione Banca Popolare di Novara - lotto edificio PAC in Aosta - scadenza 31/05/2011 rinnovabile annualmente	30
S.P.F. - fidejussione Intesa San Paolo - immobile in Gignod - scadenza 23/12/2011 rinnovabile annualmente fino 23/12/2016	13
Via delle Indie Srl - fidejussione Confidi Intereuropeo Soc. Coop. per Azioni scadenza 01/03/2016	95
Pépinieres	
Avic Pharma srl - fidejussione assicurativa Milano a garanzia servizi Pépinière Pont-Saint-Martin - scadenza 31/01/2015	7
Biodigitalvalley Srl - fidejussione UGF Banca a garanzia servizi Pépinière Pont-Saint-Martin - scadenza 30/09/2014	7
Electro Power System Spa - fidejussione assicurativa a garanzia servizi Pépinière di Aosta - scadenza 31/01/2014 (da restituire)	3
Gap Lasers srl - fidejussione Unicredit Banca spa a garanzia servizi Pépinière Pont-Saint-Martin - scadenza 30/10/2017	14
Hextra Srl - fidejussione Banca Sella a garanzia servizi Pépinière Pont-Saint-Martin - scadenza 14/03/2017	2
Novasis Innovazione srl - fidejussione Unicredit Banca spa a garanzia servizi Pépinière Pont-Saint-Martin - scadenza 31/12/2014	7
Quintetto OLS - fidejussione Intesa SanPaolo a garanzia servizi Pépinière Pont-Saint-	3

Martin - scadenza 30/09/2013	
Socialsurf srl - fidejussione Banca M.te Paschi di Siena a garanzia servizi P�epini�ere Aosta - scadenza 14/02/2017	2
Techgea Srl - fidejussione Cassa di Risparmio di Fossano a garanzia servizi P�epini�ere Pont-Saint-Martin - scadenza 31/03/2016	2
Vass Technologies Srl - fidejussione assicurativa Reale Mutua a garanzia servizi P�epini�ere Aosta - scadenza 31/12/2016	3
Venette Waste Srl - fidejussione Biverbanca a garanzia servizi P�epini�ere Aosta - scadenza 31/03/2014	9
Ipotecche a ns. favore	
Ipoteca Tecnomec a ns. favore immobile in Champorcher	486

IMPEGNI

La voce accoglie gli impegni di spesa esistenti alla data di chiusura dell'esercizio per contratti di appalti e di prestazioni di servizio affidati a terzi e per gli altri impegni in essere al 31 dicembre 2012, come meglio dettagliato nella tabella seguente. I valori compendiano i corrispettivi contrattualmente convenuti, al netto di quanto gi a corrisposto e degli importi gi a accertati quali debiti verso fornitori.

Impegni per interventi di riconversione o adeguamento:

Pastoret Engineering srl - progettazione e D.L lavori manutenzione Co.Fa.Val Scarl DNS01	12
Debernardi Stefano Marco - Collaudo tecnico amministrativo e verifica degli atti contabili relativo alla realizzazione della recinzione del parco Espace Aosta	1
5+1AA Srl - servizi attinenti all'ingegneria e all'architettura per i lavori di riconversione dello stabilimento industriale denominato "PSM07" area Illsa Viola	310
S.T.D. Project Group - lavori di adeguamento ed ampliamento locali server presso P�epini�ere PSM	22
DBM Architettura - servizi per la redazione del progetto esecutivo e direzione lavori per la realizzazione di un locale da adibire a ristorazione collettiva e cucina sito nel lotto 10 dell'edificio D area Espace Aosta	2
Italscavi s.r.l. - realizzazione della recinzione del Parco Espace Aosta	2
Mythos consorzio stabile scarl - progettazione dell'impianto di illuminazione, videosorveglianza e telegestione delle reti idriche e tecnologiche nel parco Espace Aosta e Ilsa Viola di Pont St Martin	88
Cramarossa Stefano - esecuzione oper per la realizzazione della segnalazione ostacoli alla navigazione nell'area esterna all'aeroporto	50
Norat Filippo - progettazione e coordinamento della sicurezza in fase di progettazione per la realizzazione di impianto termico Lotti 6/7/8 Edificio UMI7 ex PAC	8
Nelva Stello Lorenzo - Progettazione definitiva ed esecutiva, direzione e contabilit� dei lavori relativi all' edificio N - (way-out P�epini�ere) - prog. 6 Variazione da € 439.557,54 con Atto integrativo del 16/12/2011 in €1.074.401,39	841
Studio Co.Pa.Co - direzione lavori Ed. R+P	246
Ziviani - contratto di collaborazione per l'esecuzione servizi di assistenza ingegneristici e amministrativi in materia ambientale (fino al 28/02/2014)	36

Mori Dario - piano di caratterizzazione ambientale (sostituito Pugno Massimo ma rimasto il geologo)	2
Zimatec - Studio ass. Ing. - piano di caratterizzazione ambientale	36
Viérin Cesarina srl - servizio di pulizie fino al 10/06/2014	90
Contoz Elio - servizio manutenzione annuale (2012-2013) aree verdi in PSM07	5
Cosentino Michele Elettrocasa Impianti - servizio manutenzione impianti elettrici Pépinière Aosta fino al 30/06/2013	18
R & C Lab srl - monitoraggio acque Area Ex Cogne (durata complessiva incarico: 30 mesi)	14
Scalise Massimo - servizio di pulizia e sgombero neve trienni 2011/2014	17
Zucconi Giuseppe - responsabile del servizio di prevenzione e protezione D. Lgs 81/2008	7

Altri impegni:

Cas - Ripristino collegamento ferroviario danneggiato dall'alluvione (parte ragionevolmente non coperta da indennizzo assicurativo o da terzi e non accantonata a Fondo spese future)	621
---	-----

GARANZIE PRESTATE DA TERZI NEL NOSTRO INTERESSE

Non si hanno garanzie prestate da terzi nel nostro interesse, così come nell'esercizio precedente.

BENI DI TERZI PRESSO LA SOCIETÀ

La voce compendia, al valore simbolico di 1 Euro, i beni di terzi presso la Società.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

La presente voce si riferisce ai canoni di locazione di beni di proprietà ed a prestazioni effettuate nell'esercizio ed ammontano a 3.683 mila Euro al 31 dicembre 2012, contro i 3.770 mila Euro al 31 dicembre 2011; in particolare sono così composti:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</u>	<u>3.683</u>	<u>3.770</u>
Ricavi di affitti	3.294	3.292
Ricavi dei servizi alle imprese insediate nelle Pèpinières	269	239
Ricavi dei servizi delle sale delle Pèpinières	24	23
Ricavi telefonia VOIP	29	25
Corrispettivi bar	67	191

In particolare si evidenzia che, relativamente alla voce Ricavi di affitti, 2.334 mila Euro sono realizzati nei confronti dei primi dieci clienti (2.363 mila Euro nel 2011) e che il residuo ammontare di 960 mila Euro (929 mila Euro nel 2011) si riferisce ai restanti 53 clienti (47 nel 2011).

I conduttori da cui si percepisce il maggior ricavo sono indicati di seguito:

<u>Clients più rilevanti</u>	<u>2.334</u>
Cogne Acciai Speciali	685
Engineering.IT Spa	384
Tecnomec Srl	258
Dora Spa	186
Olivetti I-Jet Arnad	169
Via delle Indie Srl	164
Perino	124
Luigi Lavazza Spa	122
Fallimento Brilla	122
C.R.A. Di Demoro Joseph E C. Snc	120

La distribuzione sul territorio degli immobili dai quali provengono i Ricavi di affitti è esposta nella tabella seguente:

<u>Ricavo per affitti percepiti in Valle</u>	<u>3.295</u>
Aosta	1.342
Arnad	543
Chambave	14
Donnas	73
Gignod	53
Gressan	34
Hone	164
Pont-Saint-Martin	668
Saint Marcel	3
Saint-Pierre	6
Saint Vincent	84
Verrayes	79
Verrès	191
Villeneuve	40

I Ricavi dei servizi alle imprese insediate nelle Pèpinières sono riferiti:

- alla Pèpinière di Aosta per 122 mila Euro
- alla Pèpinière di Pont-Saint-Martin per 147 mila Euro

I Ricavi per la gestione delle sale sono riferiti:

- alla Pèpinière di Aosta per 23 mila Euro
- alla Pèpinière di Pont-Saint-Martin per mille Euro

I Ricavi telefonia VOIP si riferiscono per 7 mila Euro ad imprese insediate nella Pèpinière di Aosta, per 9 mila Euro ad imprese esterne per servizi ICT di server farm e per 13 mila Euro ad imprese insediate nella Pèpinière a Pont-Saint-Martin.

I corrispettivi del bar sono diminuiti di 124 mila Euro. Lo scostamento è dovuto al fatto che a partire dal 26 giugno 2012 è stato affittato il ramo d'azienda relativo all'attività di bar-tavola calda.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli Altri ricavi e proventi ammontano al 31 dicembre 2012 a 907 mila Euro e risultano aumentati di 366 mila, rispetto al 31 dicembre 2011 quando presentavano un valore di 541 mila Euro; tale voce è così composta:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Altri ricavi e proventi</u>	<u>907</u>	<u>541</u>
Alienazioni terreni e fabbricati	18	285
Gestione archivio regionale ex-Cogne	65	145
Rivalse varie	58	91
Altri ricavi vari	123	20
Indennità e risarcimento danni	2	-
Contributi in c/esercizio	641	-

Gli importi significativi della voce Altri ricavi e proventi sono :

- ricavi derivanti dalla gestione dell'ex Archivio Cogne per 65 mila Euro;
- rivalsa delle spese sostenute per l'imposta di registro, l'energia elettrica e l'acqua ai vari conduttori, nonché delle spese per il carburante consumato da un generatore utilizzato dalla società Perino Srl nell'edificio PAC dell'area Espace Aosta per totali 58 mila Euro;

- contributi in conto esercizio percepiti nell'ambito di Convenzioni con la Regione autonoma Valle d'Aosta per complessivi 641 mila Euro, riferiti in particolare alle spese sostenute per lo smaltimento delle scorie di Americio radioattivo per 347 mila Euro e per le attività di Animazione Economica Territoriale e di Marketing territoriale per 267 mila Euro;

- le plusvalenze patrimoniali da alienazione per 18 mila Euro. La voce si riferisce alla differenza positiva fra prezzo di vendita e valore netto contabile emersa a seguito dell'operazione di permuta con la Regione Valle d'Aosta sui beni alienati, ossia su terreni situati nel comune di Aosta; coerentemente con l'esercizio precedente i plusvalori da alienazione dell'esercizio 2012 sono stati classificati all'interno della voce A5) Altri ricavi e proventi in quanto considerati effettuati nello svolgimento ordinario dell'attività d'impresa;

- l'importo residuale di 125 mila Euro ricomprende indennità e risarcimento danni per un importo di 2 mila euro e le fatture nei confronti di: Margherita Maeva sas per la cessione delle scorte residue a seguito dell'affitto di ramo d'azienda del bar-tavola calda, Progetto Formazione per la quota di locazione del 2012, Politecnico di Torino per gli oneri riferiti alle due unità distaccate come da Convenzione con la Regione e Xerox per la penale, periodo dal 01 febbraio al 31 dicembre 2012, per il recesso anticipato dal contratto.

COSTI DELLA PRODUZIONE

COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO

La voce pari a 133 mila Euro appare decrementata di 94 mila Euro rispetto all'esercizio precedente e risulta così composta:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo</u>	<u>133</u>	<u>227</u>
- Combustibili	70	98
- Materiali di consumo e vari	26	34
- Beni destinati alla rivendita	31	93
- Materiali di manutenzione	6	2

COSTI PER SERVIZI

La voce costi per servizi ammonta a 1.491 mila Euro ed espone un incremento di 67 mila Euro rispetto all'esercizio precedente; la voce risulta così composta

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Costi per servizi</u>	<u>1.491</u>	<u>1.424</u>
- Manutenzioni	244	127
- Altre prestazioni di servizi diversi	220	279
- Assicurazioni e fideiussioni	240	244
- Prestazioni professionali	373	260
- Energia elettrica	215	166
- Emolumenti agli amministratori ed oneri sociali	97	95
- Emolumenti sindaci	69	59
- Spese telefoniche / fax	33	36
- Altri servizi per Animazione Tecnologica	0	142
- Altri servizi per Marketing	0	16

I compensi spettanti agli Amministratori ed ai Sindaci sono stati determinati nei limiti previsti dalle deliberazioni assembleari e sono stati spesi a Conto economico. Per compenso s'intende l'importo dell'emolumento corrisposto per la carica ricoperta, anche per frazione d'anno; non sono stati erogati benefici non monetari, concessi crediti o prestate garanzie di alcun genere alle persone componenti gli organi sociali.

I costi per servizi per Animazione Tecnologica e Marketing si sono azzerati per effetto della scelta di imputare tali costi alle diverse voci di conto economico in base alla loro natura.

Allo scopo di fornire una approfondita analisi delle spese per l'acquisizione di servizi, si fornisce di seguito il dettaglio delle voci di costo più rilevanti.

Le prestazioni per manutenzione di 244 mila Euro sono in gran parte relative a interventi effettuati sul patrimonio immobiliare; esse appaiono incrementate di 117 mila Euro rispetto all'esercizio precedente ed in particolare sono composte da :

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Manutenzioni su Immobili</u>	<u>242</u>	<u>125</u>
- Accollo di manutenzioni effettuate dai conduttori	17	6
Verres Lavazza	-	4
Pont-Saint-Martin Core Informatica	-	2
Arnad Tecnomec	8	
Chambave Gieffe	5	
Gressan Centrale Laitière	4	
- Interventi su immobili produttivi e impianti connessi	56	60
Arnad Tecnomec	4	2
Arnad ex Saiform	3	
Arnad Olivetti	1	
Gignod SPF	4	
Gressan Centrale Laitiere	-	3
Hone Via delle Indie	1	2
Pont-Saint-Martin Xerox+Core+Advalso	10	36
St Pierre - La Grolla	-	3
Villeneuve St Ours	13	14
Pont Saint Martin OMV	8	
Pont Saint Martin Engineering	10	
Saint Vincent Ex Fera	2	
- Altri immobili, cespiti comuni e infrastrutture	169	59
Aree e infrastrutture AO e PSM	28	4
Edifici in Espace Aosta	60	17
Altri edifici in Aosta	-	1
Pépinières di Aosta	31	27
Pépinières di Pont-Saint-Martin	50	10
<u>Manutenzioni su Attrezzature e automezzi sede</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

Le prestazioni professionali di 373 mila Euro sono aumentate rispetto all'esercizio precedente di 113 mila Euro; di seguito si riporta il dettaglio delle spese per prestazioni professionali con i dati comparativi al 31 dicembre 2011:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Prestazioni professionali</u>	<u>373</u>	<u>260</u>
Assistenza legale per contratti e vertenze	192	88
Progetti, verifiche e direzione lavori	76	89
Assistenza e adempimenti fiscali	69	37
Elaborazione retribuzioni	17	17
Adempimenti sicurezza e ambientali	8	29
Atti notarili	10	0
Altre prestazioni	1	0

Le Altre prestazioni di servizi sono iscritte a conto economico per 220 mila Euro ed decrementano di 59 mila Euro rispetto all'esercizio 2011; esse risultano così composte:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Altre prestazioni di servizi</u>	<u>220</u>	<u>279</u>
<u>Servizi per patrimonio immobiliare</u>	<u>86</u>	<u>95</u>
Assistenza x sicurezza e conduzione impianti	35	31
Controllo sicurezza ambientale	17	39
Cura del verde	20	10
Sgombero neve	7	4
Vigilanza edifici	6	9
Verifica estintori	1	2
<u>Assistenza software e hardware</u>	<u>49</u>	<u>52</u>
Assistenza software e hardware x Vinces	20	20
Assistenza software e hardware per attività	29	32
<u>Servizi per il personale</u>	<u>10</u>	<u>42</u>
Formazione personale	10	42
<u>Altri servizi vari</u>	<u>75</u>	<u>90</u>
Servizi per archivio storico	16	77
Inserzioni e avvisi gara	0	3
Altri servizi vari	58	8
Noleggio biancheria e commissioni ticket restaurant	1	2

COSTI PER IL GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Nel 2012 la società non ha sostenuto costi per godimento beni di terzi mentre nel 2011 sono stati contabilizzati euro 8 mila a fronte del noleggio di un generatore per il lotto 6 del fabbricato denominato PAC.

COSTI PER IL PERSONALE

I costi del personale ammontano a 1.766 mila Euro, con incremento di 122 mila Euro rispetto al 2011 quando ammontavano a 1.644 mila Euro; l'organico al 31 dicembre 2012 risulta costituito da due dirigenti, ventinove impiegati (sedici donne e tredici uomini) e un operaio (uomo). Per completezza dell'informazione, si segnala che nell'anno 2012 il numero medio dei dipendenti è risultato pari a 35,83.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a 12 mila Euro.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali di 1.742 mila Euro decrementano di 309 mila Euro rispetto al 2011 quando ammontavano a 2.051 mila Euro.

La voce "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni" ammonta a 793 mila Euro. Essa si riferisce alle svalutazioni effettuate sui terreni dell'Asse Viario e su tre immobili al fine di adeguare il loro valore al valore di mercato espresso nella perizia eseguita da perito esterno. In particolare si è effettuato una svalutazione di 290 mila Euro per un fabbricato sito in Chatillon, di 451 mila Euro per lo stabilimento Tecnomec ad Arnad, di 10 mila Euro per l'unità immobiliare Les Arcades a Pont-Saint- Martin e di 42 mila Euro per ciò che riguarda i terreni facenti parte dell'Asse Viario da cedere gratuitamente al Comune di Aosta.

Le Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante prudenzialmente contabilizzate a riduzione dell'ammontare dei crediti che si sono stimati di difficile realizzo ammontano complessivamente a 621 mila Euro (436 mila Euro nel 2011) e sono così composte:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante</u>	<u>621</u>	<u>436</u>
- Svalutazioni puntuali di crediti per locazioni e servizi	617	432
- Altre svalutazioni di crediti per locazioni e servizi	4	4

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Tale voce ammonta nel 2012 a 1.239 mila Euro, con incremento di 356 mila Euro rispetto all'esercizio precedente ed è così composta:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Oneri diversi di gestione</u>	<u>1.239</u>	<u>883</u>
- Ici - IMU	1.004	460
- Materiali e spese per igiene e pulizia	65	64
- Altre imposte e tasse non sul reddito	60	52
- Perdite su crediti	56	272
- Altri oneri di gestione	54	35

La voce Perdite su Crediti è diminuita rispetto all'esercizio precedente di 216 mila Euro dovuta ad un minor numero di clienti su cui operare lo stralcio del credito in conseguenza al fallimento degli stessi.

Lo scostamento di maggior rilievo è dovuto all'entrata in vigore dell'IMU, il cui ammontare, rispetto alla correlata Ici dell'esercizio precedente, è incrementato di 544 mila Euro; si fornisce il dettaglio per comune nella tabella seguente.

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Imposta sugli Immobili</u>	<u>1.004</u>	<u>460</u>
Aosta	309	152
Arnad	229	102
Pont-Saint-Martin	182	79
Verres	83	36
Chatillon	46	25
Gressan	33	14
Gignod	27	12
Hone	18	8
Donnas	12	6
Saint-Marcel	11	5
Verrayes	10	4
Villeneuve	7	3
Chambave	5	2
Saint-Pierre	4	2
Saint Vincent	28	10

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

ALTRI PROVENTI FINANZIARI

PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI

La voce in oggetto ammonta ad Euro 542 mila (al 31 dicembre 2011 era pari a 231 mila Euro) evidenzia gli interessi percepiti sulla liquidità societaria, in relazione ai tipi di impieghi da cui si origina e risulta così dettagliata:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Proventi diversi dai precedenti</u>	<u>542</u>	<u>231</u>
Interessi attivi bancari	473	188
Altri interessi	10	20
Interessi attivi moratori	59	23

Si ricorda che gli interessi attivi bancari afferenti alle risorse apportate dalle disponibilità da convenzioni sono retrocessi a Regione e per questo non contribuiscono al miglioramento del risultato di Conto Economico.

INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Tale voce ammonta a 384 mila Euro, al 31 dicembre 2011 ammontava a 139 mila Euro, con un incremento di 245 mila Euro, ed espone gli interessi maturati sulle somme trasferite dalla

Regione Autonoma della Valle d'Aosta per la realizzazione dei progetti POR 2007-2013 ed APQ e per il sostegno alle piccole e medie imprese insediate nelle Pèpinières di Aosta e Pont-Saint-Martin; nella voce sono altresì compresi 2 mila Euro di interessi maturati sui depositi cauzionari versati da clienti.

Si dà atto che nessun interesse passivo è stato imputato ad incremento delle immobilizzazioni.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

ALTRI PROVENTI STRAORDINARI

I Proventi straordinari ammontano a 288 mila Euro (382 mila Euro al 31 dicembre 2011); la voce risulta così composta:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<u>Proventi straordinari</u>	<u>288</u>	<u>382</u>
- Rettifiche poste di S.P. dopo conferimento	-	7
- Proventizzazione fondo oneri caratterizzazione Area Cogne	21	77
- Proventizzazione fondo svalutazione crediti	169	76
- Proventizzazione fondo svalutazione terreni	54	-
- Altre sopravvenienze attive	44	222

Coerentemente con gli esercizi precedenti le plusvalenze patrimoniali da alienazione dell'esercizio 2012 sono state classificate all'interno della voce A5) Altri ricavi e proventi in quanto considerate effettuate nello svolgimento ordinario dell'attività d'impresa.

L'utilizzo del fondo svalutazione terreni è relativo alla permuta con la Regione di alcuni terreni in Chatillon, il cui valore era stato svalutato in parte in esercizi precedenti, per 49 mila Euro e per 5 mila Euro al ripristino del valore di alcune particelle di terreno del comune di Aosta, svalutate al 31 dicembre 2011 per i quali però non sussistono più i presupposti per la riduzione di valore.

Le altre sopravvenienze attive sono così composte:

<u>Altre sopravvenienze attive</u>	<u>44</u>
- rettifica di costi accertati nel 2011	7
- recupero quote di ammortamento	35
- conguaglio posizione Xerox	2

La voce più rilevante delle sopravvenienze attive riguarda il recupero delle quote di ammortamento che nell'esercizio precedente furono calcolate sul costo pieno dell'immobile Via delle Indie ad Hone (HON01) e sul tetto della Cogne Acciai speciali, a causa del differimento temporale tra imputazione del costo e ottenimento del relativo contributo in conto impianti.

ONERI STRAORDINARI

ALTRI ONERI STRAORDINARI

La voce risulta così composta:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
<i>Oneri straordinari</i>	<u>111</u>	<u>207</u>
-rettifiche a ricavi accertati in esercizi precedenti	9	-
-costi non accertati in esercizi di competenza	4	25
-spese per condomini o aree comuni accollate	22	-
-Insussistenze per interessi moratori non fatturati	-	13
-Altri	-	33
-Insussistenze e sopravvenienze passive non deducibili	36	7
-Regolazione di polizze assicurative	-	12
-Oneri per concessione di diritti di accesso e transito	-	1
-Partecipazione spese comuni Xerox anni prec.	29	76
-Manutenzione e prestazioni di servizi es. precedenti	11	15
-Danneggiamenti su attrez. e merci conduttori	-	25

La voce comprende costi non accertati negli esercizi di competenza, principalmente dovuti a tardive fatturazioni e tardive notifiche di consumi di combustibili, energia elettrica, metano e acqua, ma anche costi di manutenzione e prestazioni di servizi. La voce ricomprende anche un'insussistenza di 35 mila Euro dovuta ad un'errata interpretazione della convenzione Animazione Territoriale.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce risulta così composta:

	ESERCIZIO AL	
	31/12/2012	31/12/2011
a) Imposte correnti	<u>81</u>	<u>(16)</u>
Ires corrente dell'esercizio	<u>59</u>	<u>(33)</u>
- Imposta dovuta	0	0
- rilascio imposte differite per la quota dell'esercizio	0	(74)
- rilascio imposte anticipate per la quota dell'esercizio	59	41
Irap corrente dell'esercizio	<u>22</u>	<u>17</u>
- Imposta dovuta	20	22
- rilascio quota imposte differite	0	(7)
-rilascio imposte anticipate per la quota dell'esercizio	2	2
b) Imposte differite	<u>0</u>	<u>0</u>
c) Imposte anticipate	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale correnti, anticipate, differite (a+b+c)	81	(16)

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono rappresentate dalla sommatoria delle imposte correnti, anticipate e differite, determinate in base alle vigenti disposizioni tributarie e iscritte a conto economico al fine di rappresentare il carico fiscale di competenza dell'esercizio, tenuto conto degli effetti relativi alle differenze temporanee tra risultato civilistico e reddito imponibile.

Le imposte correnti risultano valorizzate per la sola Imposta Regionale sulle Attività Produttive, la quale presenta un reddito imponibile positivo a cui è stata applicata l'aliquota vigente del 2,98% per determinare il carico fiscale.

Per quanto riguarda le imposte anticipate:

- si è proceduto al rilascio delle imposte anticipate IRES e IRAP relativamente alle differenze temporanee utilizzate nell'esercizio, ossia la quota riguardante l'utilizzo del fondo oneri caratterizzazione Area Cogne e l'utilizzo del fondo svalutazione crediti e il fondo svalutazione terreni;
- Relativamente allo stanziamento delle imposte anticipate per le differenze generate nell'esercizio in chiusura e deducibili in esercizi successivi, in ossequio al principio della prudenza, in considerazione delle prospettive di business relative al prossimo triennio e tenuto conto della modifica normativa circa la riportabilità delle perdite fiscali non si è ritenuto opportuno procedere allo stanziamento del corrispondente effetto fiscale IRES e IRAP, pari a circa 430 mila Euro, ma si è ritenuto preferibile attendere le valutazioni prospettiche che potranno essere meglio definite in sede di chiusura del prossimo esercizio.

Per quanto concerne le imposte differite, si è proceduto ad effettuare operazioni in quanto i fondi imposte differite IRES e IRAP si erano chiusi nell'esercizio precedente con il rilascio dell'ultimo quinto della plusvalenza da alienazione cespiti originatasi in esercizi precedenti

Nelle tabelle riportate di seguito è sintetizzato l'ammontare teorico e quello iscritto in Bilancio (gli importi sono esposti in unità di Euro).

Differenze temporanee ai fini IRES	Orizzonte temporale di rientro							
	2011			2012				
	2011	2012/2013	Da 2014	Riversate	Generate	Tot. teorico al 2012	Rientro 2013/2014	Rientro dal 2015
Fondi per rischi e oneri	130.744	96.864	33.880	21.331	0	75.533		
Svalutazioni TERRENI	1.495.548	1.112.371	383.177	54.499	793.452	857.976		
Svalutazione crediti	718.870	139.605	579.265	139.605	617.504	617.504		
Svalutazione crediti vs Erario	18.122	0	18.122	0	0	0		
Maggiori ammortamenti civili rispetto ai fiscali	2.029.070	250.186	1.778.884	0	60.215	96.215		
Totali differenze temporanee	4.392.354	1.599.026	2.793.328	215.435	1.471.171	1.647.228		
Ammontare teorico del credito per imposte anticipate IRES	1.207.897	439.732				452.988		
Ammontare stanziato	0	0						

Differenze temporanee ai fini IRAP	Orizzonte temporale di rientro							
	2011			2012				
	2011	2012/2013	Da 2014	Riversate	Generate	Tot. teorico al 2012	Rientro 2013/2014	Rientro dal 2015
Fondi per rischi e oneri	130.744	96.864	33.880	21.331	0	75.533		
Svalutazioni TERRENI	1.495.548	1.112.371	383.177	54.499	793.452	857.976		
Componenti negativi a deducibilità differita:								
Maggiori ammortamenti civili rispetto ai fiscali	2.029.070	250.186	1.778.884	0	60.215	96.215		
Prestazioni di servizi non ultimate								
Totali differenze temporanee	3.655.362	1.459.421	2.195.941	75.830	853.667	1.029.724		
Ammontare teorico del credito per imposte anticipate IRAP	108.930	43.491				29.524		
Ammontare stanziato	0	0				0		

Si riporta nel prosieguo il prospetto di riconciliazione tra il carico fiscale teorico e quello effettivo, gli importi sono esposti in unità di Euro:

RICONCILIAZIONE TRA CARICO FISCALE TEORICO ED EFFETTIVO				
	IRES		IRAP	
	Imponibile	Imposta 27,50%	Imponibile	Aliquota media 2,98%
Risultato prima delle imposte (A)	(2.876.444)		(2.876.444)	
Componenti positivi e negativi non rilevanti ai fini IRAP (B)	-		2.844.409	
Imponibile teorico (C= A+B)	(2.876.444)		(32.035)	
Onere fiscale teorico				
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi (E)	1.471.336		60.215	
Differenze nette che non si riverseranno negli esercizi successivi (F)	1.120.729		605.980	
Riversamento differenze temporanee tassabili da esercizi precedenti (G)			26.418	
Riversamento differenze temporanee deducibili da esercizi precedenti (H)	(240.743)		-	
Totale imponibile effettivo (C-D+E+F+G-H-I)	(525.122)		660.578	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		0		19.685
Stanziamiento anticipate		0		0
Rilascio imposte anticipate		59.245		2.260
Totale imposte a conto economico		59.245		21.945

ALTRE INFORMAZIONI E COMMENTI

La società non possiede azioni o quote della società controllante e non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, neppure per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, azioni o quote della società controllante.

La società non ha acquisito beni in locazione finanziaria e non ha emesso titoli di debito.

Ai sensi del già citato articolo 2497-bis C.C. si fornisce un prospetto riepilogativo dei dati essenziali della società controllante così come risultante dal bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati sono espressi in migliaia di Euro:

STATO PATRIMONIALE	
Voci dell'attivo	31/12/2011
Cassa e disponibilità liquide	7.187
Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.391.480
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	250.934
Crediti	1.085.248.176
Partecipazioni	18.118.597
Attività materiali	2.365.132
Attività immateriali	123.406
Attività fiscali	6.491.085
Altre attività	18.236.142
TOTALE ATTIVO	1.147.232.139
Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2011
Debiti	900.725.903
Passività fiscali	15.795.227
Altre passività	17.565.689
Trattamento di fine rapporto del personale	1.734.662
Fondi per rischi e oneri	292.605
Capitale	112.000.000
Riserve	92.745.049
Riserve da valutazione	1.225.005
Utile (Perdita) d'esercizio	5.147.999
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.147.232.139
CONTO ECONOMICO	
Voci	31/12/2011
Interessi attivi e proventi assimilati	32.015.272
Interessi passivi e oneri assimilati	(13.032.824)
Margine di interesse	18.982.448
Commissioni attive	4.951.284
Commissioni passive	(13.320)
Commissioni nette	4.937.964
Margine di intermediazione	23.920.412
Rettifiche di valore nette	(5.312.655)
Spese amministrative	(9.284.111)
Rettifiche di valore nette su attività materiali	(177.736)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(259.092)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(158.160)
Altri proventi e oneri di gestione	335.285
Risultato della gestione operativa	9.063.943
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	300
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	9.064.243
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'attività corrente	(3.916.244)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	5.147.999
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	5.147.999

Con riferimento a quanto richiesto dall'art. 2497 ter del Codice Civile si rinvia a quanto si è esposto in apposito paragrafo delle Informazioni di carattere generale.

Si da, inoltre, atto che i compensi riconosciuti alla società incaricata della revisione contabile del bilancio d'esercizio, della verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione ammontano a 13.341 Euro.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In base a quanto previsto dall'art. 2427, n. 22 bis del Codice Civile, si segnalano le seguenti operazioni:

- finanziamento infruttifero di Finaosta S.p.a. a favore della Società di Euro 4.635 mila già indicato nella sezione dei Debiti della presente nota integrativa.

PROPOSTA AI SOCI

Signori soci,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio al 31 dicembre 2012, dal quale emerge una perdita di 2.957.634 Euro e Vi proponiamo di coprire tale perdita mediante riserva copertura perdite iscritta nel Patrimonio Netto alla voce A.VII.7) ammontanti globalmente a 2.590.619 Euro e di rinviare a nuovo la residua perdita di 367.015 Euro.

Dopo la suddetta destinazione la voce A.VII.7), Riserva copertura perdite si azzerà e la voce Perdita dell'esercizio 2012 rinviata a nuovo presenta un saldo di 367.015 Euro.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

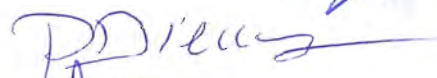
SAPINET Livio

Presidente e Amministratore Delegato



DIEMOZ Patrizia

Amministratore



PERRON Ego

Amministratore



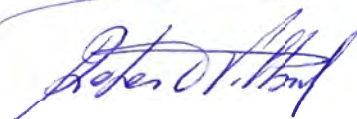
SACCHI Florio

Amministratore



VILBRANT Roberto

Amministratore



STRUTTURA VALLE D'AOSTA S. R. L.
VALLÉE D'AOSTE STRUCTURE S. A R. L.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012
ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

Allegato 1

Struttura Valle d'Aosta S.R.L.

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali

Consistenza dell'esercizio precedente

Voci e conti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamento	Valore a Bilancio
TERRENI E FABBRICATI	82.563.669,76	0,00	1.495.547,75	11.909.977,89	69.158.144,12
Terreni	2.248.781,73	0,00	48.647,00	0,00	2.200.134,73
Fabbricati industriali	80.312.478,72	0,00	1.446.900,75	11.907.568,58	66.958.009,39
Costruzioni leggere	2.409,31	0,00	0,00	2.409,31	0,00
MMOBILIZZAZIONI IN CORSO DI COSTRUZIONE	774.370,48	0,00	0,00	0,00	774.370,48
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	32.070,07	0,00	0,00	16.217,24	15.852,83
Attrezzature Ind.li e Comm.li	31.765,34	0,00	0,00	16.173,51	15.591,83
Attrezzatura varia Pepiniere	304,73	0,00	0,00	43,73	261,00
ALTRI	3.788.232,47	0,00	0,00	2.255.882,26	1.532.350,21
Impianti, macchinari ed apparecchi generici	16.348,80	0,00	0,00	9.979,60	6.369,20
Impianti generici Pepiniere	20.094,15	0,00	0,00	12.232,94	7.861,21
Edif. E - Impianti generici	493,78	0,00	0,00	123,45	370,33
Impianti generici Tecnomec	703.000,00	0,00	0,00	379.057,60	323.942,40
Impianti generici PSM05	110.000,00	0,00	0,00	34.375,00	75.625,00
Macchinari e apparecchiature Pepiniere	51.664,04	0,00	0,00	15.099,59	36.564,45
Impianti specifici Coinca	2.470.000,00	0,00	0,00	1.547.208,00	922.792,00
Mobili, Arredi e Macch. ord. d'ufficio	130.573,58	0,00	0,00	40.424,71	90.148,87
Mobili, Arredi e Macch. ord. d'ufficio tot.ammort.	230,86	0,00	0,00	230,86	0,00
Macchine uff. elettroniche	124.264,98	0,00	0,00	77.546,33	46.718,65
Impianti elettronici Pepiniere - rilev.incendi	29.528,29	0,00	0,00	10.732,14	18.796,15
Impianti di allarme e ripresa televisiva Pepiniere	6.562,67	0,00	0,00	3.523,02	3.039,65
Impianti elettronici di allarme	8.570,00	0,00	0,00	8.570,00	0,00
Macchine uff. elettroniche totalm. ammort.	35.244,50	0,00	0,00	35.244,50	0,00
Mezzi di trasporto	26.420,49	0,00	0,00	26.420,49	0,00
Macchine agricole	55.236,33	0,00	0,00	55.114,03	122,30
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	87.158.342,78	0,00	1.495.547,75	14.182.077,39	71.480.717,64

Allegato 1

Struttura Valle d'Aosta S.R.L.

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali**Variazioni nell'esercizio**

Voci e conti	Acquisizioni Capitalizzaz	Contributo c/impianti	Riclassifica cespiti	Alienazioni Radiazioni	Utilizzo Fondo Sval.	Svalutazioni	Utiliz f.do Amm.to	Ammortamenti
TERRENI E FABBRICATI	1.011.554,49	(1.282.619,61)	0,00	844.630,73	54.498,71	793.451,78	54.624,81	1.289.237,89
Terreni	362.771,55	0,00	14.134.000,00	358.130,54	54.498,71	0,00	0,00	0,00
Fabbricati industriali	648.782,94	(1.282.619,61)	(14.134.000,00)	486.500,19	0,00	793.451,78	54.624,81	1.289.237,89
Costruzioni leggere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO DI COSTRUZIONE	21.662.759,57	(1.234.471,99)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMM.LI	25.049,73	(23.067,63)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.488,46
Attrezzature industriali e comm.li	25.049,73	(23.067,63)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.488,46
Attrezzatura varia Pèpinière (confluito stesso mastro)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ALTRI	207.635,34	(111.017,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	449.549,50
Impianti, macchinari ed apparecchi generici	83.477,68	(68.768,92)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.094,16
Impianti generici Pèpinière	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.009,43
Edif. E - Impianti generici	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49,38
Impianti generici Tecnomec	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70.300,00
Impianti generici PSM05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.750,00
Impianti generici ex Fera SVN01	5.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250,00
Macchinari e apparecch. Pèpinière	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.452,55
Impianti specifici Coinca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	308.750,00
Mobili, arredi e macch. ord. ufficio	42.248,08	(42.248,08)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.708,37
Macchine uff. elettroniche	73.610,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.643,40
Impianti elettronici Pèpinière - rilev. incendi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.344,21
Impianti di allarme e ripresa televisiva Pèpinière	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.086,00
Impianti elettronici di allarme	3.299,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	989,70
Macchine agricole	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	122,30
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	22.906.999,13	(2.651.176,23)	0,00	844.630,73	54.498,71	793.451,78	54.624,81	1.742.275,85

Allegato 1

Struttura Valle d'Aosta S.R.L.

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali**Consistenza a fine esercizio**

Voci e conti	Costo	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi ammortamento	Valore a Bilancio
TERRENI E FABBRICATI	81.447.973,91	0,00	2.234.500,82	13.144.590,97	66.068.882,12
Terreni	16.387.422,74	0,00	0,00	0,00	16.387.422,74
Fabbricati industriali	65.058.141,86	0,00	2.234.500,82	13.142.181,66	49.681.459,38
Costruzioni leggere	2.409,31	0,00	0,00	2.409,31	0,00
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO DI COSTRUZIONE	21.202.658,06	0,00	0,00	0,00	21.202.658,06
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMM.LI	34.052,17	0,00	0,00	19.705,70	14.346,47
Attrezzature industriali e comm.li	33.747,44	0,00	0,00	19.661,97	14.085,47
Attrezzatura varia Pèpinière <i>(confluito stesso mastro)</i>	304,73	0,00	0,00	43,73	261,00
ALTRI	3.884.850,81	0,00	0,00	2.705.431,76	1.179.419,05
Impianti, macchinari ed apparecchi generici	31.057,56	0,00	0,00	12.073,76	18.983,80
Impianti generici Pèpinière	20.094,15	0,00	0,00	14.242,37	5.851,78
Edif. E - Impianti generici	493,78	0,00	0,00	172,83	320,95
Impianti generici Tecnomec	703.000,00	0,00	0,00	449.357,60	253.642,40
Impianti generici PSM05	110.000,00	0,00	0,00	48.125,00	61.875,00
Impianti generici ex Fera SVN01	5.000,00	0,00	0,00	250,00	4.750,00
Macchinari e apparecch. Pèpinière	51.664,04	0,00	0,00	21.552,14	30.111,90
Impianti specifici Coinca	2.470.000,00	0,00	0,00	1.855.958,00	614.042,00
Mobili, arredi e macch. ord. ufficio	130.573,58	0,00	0,00	54.133,08	76.440,50
Mobili, arredi e macch. ord.ufficio totalm ammort	230,86	0,00	0,00	230,86	0,00
Macchine uff. elettroniche	197.875,56	0,00	0,00	102.189,73	95.685,83
Impianti elettronici Pèpinière - rilev. incendi	29.528,29	0,00	0,00	16.076,35	13.451,94
Impianti di allarme e ripresa televisiva Pèpinière	6.562,67	0,00	0,00	4.609,02	1.953,65
Impianti elettronici di allarme	11.869,00	0,00	0,00	9.559,70	2.309,30
Macchine uff. elettroniche totalm ammort	35.244,50	0,00	0,00	35.244,50	0,00
Mezzi di trasporto	26.420,49	0,00	0,00	26.420,49	0,00
Macchine agricole	55.236,33	0,00	0,00	55.236,33	0,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	106.569.534,95	0,00	2.234.500,82	15.869.728,43	88.465.305,70

Struttura Valle d'Aosta S.R.L.

Ai sensi dell'art. 2427, n. 7 bis, C.C., si riporta nei prospetti che seguono, l'origine, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché dell'avvenuta utilizzazione delle voci di patrimonio netto nell'esercizio e nei due precedenti.

Analisi dell'origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto

Natura/Descrizione	Importo al 31/12/2012	Possibilità di utilizzo	Quota distribuibile
Capitale Sociale	80.267.000		
Riserve di capitale			
- Riserva sovrapprezzo azioni	0		
- Riserva versamento in conto capitale	0		0
- Riserva copertura perdite	2.590.619	A B C	0
Riserva di rivalutazione	0		0
Riserve di utili			
- Riserva legale	0		0
- Riserve statutarie			
- Riserve per azioni proprie in portafoglio			
- Riserva statutaria	0		0
- Riserva contributi in conto capitale	0		0
- Riserva da arrotondamento	(2)		
Utili (perdite) a nuovo	0		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.957.634)		
TOTALE PATRIMONIO NETTO	79.899.983		

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

Allegato 2

Struttura Valle d'Aosta S.r.l.

Variazioni delle voci di patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva contributi in c/capitale	Riserva da arrotondamento	Riserva copertura perdite	Utili (Perdite) a nuovo	Utile (perdita) di esercizio	Totale
<u>Saldi al 31/12/2006</u>	57.209.714	170.109	5.816.288	(0)		1.849.114	50.929	65.096.154
Incrementi	10.745.000	2.546				48.383		10.795.929
Decrementi				(2)			(50.929)	(50.931)
Risultato dell'esercizio							(494.819)	(494.819)
<u>Saldi al 31/12/2007</u>	67.954.714	172.655	5.816.288	(2)		1.897.497	(494.819)	75.346.334
Incrementi				2				2
Decrementi							494.819	494.819
Decrementi a copertura perdite						(494.819)		(494.819)
Risultato dell'esercizio							(2.883.456)	(2.883.456)
<u>Saldi al 31/12/2008</u>	67.954.714	172.655	5.816.288	0		1.402.678	(2.883.456)	72.462.879
Incrementi								
Decrementi							2.883.456	2.883.456
Decrementi a copertura perdite			(1.480.778)			(1.402.678)		(2.883.456)
Risultato dell'esercizio							(1.581.349)	(1.581.349)
<u>Saldi al 31/12/2009</u>	67.954.714	172.655	4.335.510			0	(1.581.349)	70.881.529
Incrementi								
Decrementi				(0)				
Decrementi a copertura perdite			(1.581.349)					(1.581.349)
Risultato dell'esercizio							(1.231.508)	(1.231.508)
<u>Saldi al 31/12/2010</u>	67.954.714	172.655	2.754.159			0	(1.231.508)	69.650.021
Incrementi	3.789.000							3.789.000
Decrementi				0				
Decrementi a copertura perdite			(1.231.508)					(1.231.508)
Risultato dell'esercizio							(3.258.951)	(3.258.951)
<u>Saldi al 31/12/2011</u>	71.743.714	172.655	1.522.652	0		0	(3.258.951)	70.180.070
Incrementi	12.677.548				2.590.619			15.268.167
Decrementi							3.258.951	(3.258.951)
Decrementi a copertura perdite	(4.154.262)	(172.655)	(1.522.652)					(6.653.569)
Risultato dell'esercizio							(2.957.634)	(2.957.634)
<u>Saldi al 31/12/2012</u>	80.267.000	0	0	(2)	2.590.619		(2.957.634)	79.899.983

Struttura Valle d'Aosta S.r.l.

Documento sintetico di analisi dell'andamento finanziario

A) FONTI DI FINANZIAMENTO	
Utile netto di esercizio	(2.957.634)
Rettifiche in più (meno) relative alle voci che non hanno determinato movimento di capitale circolante netto	
- Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	12.027
- Ammortamento Immobilizzazioni materiali	1.687.651
- Accantonamento fondo rischi	
- Svalutazione immobilizzazioni	738.953
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale	2.438.631
Aumenti di debiti m/l	7.874.703
- Accantonamento fondo TFR	
- Debiti	
Incrementi:	0
- Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	
Aumenti di capitale	11.609.582
Aumenti di riserve	1.067.965
Totale Fonti	20.033.247
B) IMPIEGHI	
Acquisti immobilizzazioni	
- Immobilizzazioni immateriali	26.375
- Immobilizzazioni materiali	19.411.192
- Immobilizzazioni finanziarie	750
	<u>19.438.318</u>
minusvalenze cespiti venduti	
Riduzioni di debiti a m/l	
- utilizzo fondo TFR	6.068
- utilizzo fondi diversi	21.332
	<u>27.400</u>
Aumento di crediti verso clienti	506.884
Totale impieghi	19.972.601
Aumento di capitale circolante netto	60.645
L'aumento del circolante netto è così costituito:	
a) Attività a breve	
- rimanenze	(5.832)
- Crediti	838.941
- Disponibilità liquide	(474.005)
- Ratei e risconti attivi	(194.304)
	<u>164.800</u>
b) Passività a breve	
- Debiti	(174.095)
- Ratei e risconti passivi	278.250
	<u>104.155</u>
Aumento di capitale circolante netto	60.645