

Con riferimento all'incremento del personale si evidenzia che la Società nel corso dell'esercizio ha proseguito la politica di stabilizzazione trasformando n. 12 contratti di collaborazione e di lavoro interinale in contratti di lavoro dipendente a tempo determinato. I restanti incrementi di n. 4 impiegati e di n. 1 dirigente, si riferiscono a n. 2 impiegati assunti in collocamento obbligatorio e a n. 2 impiegati e n. 1 Dirigente, distaccato presso il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare, a nuove assunzioni.

Si rappresenta che nel corso dell'esercizio non si sono verificati gravi eventi in materia di salute e sicurezza sul lavoro. Nella tabella che segue vengono evidenziate le assenze per malattia e maternità

<b>Salute e Sicurezza</b>	<b>Malattia</b>	<b>Infortunio</b>	<b>Maternità</b>
Contratto a tempo indeterminato (gg.)	290	58	298
Contratto a tempo determinato (gg.)	502	37	512
Contratto a tempo parziale (gg.)	60		16

In merito alle informazioni attinenti all'ambiente è da rilevare che la Società, non svolge attività in campo che impattano sul territorio pertanto:

- Non necessita di un adeguamento degli impianti e/o attivazioni di nuovi processi produttivi eco-compatibili;
- Non ha causato danni per i quali è stata dichiarata colpevole e per i quali sono state inflitte sanzioni o pene.

La Società ha comunque attivato ogni iniziativa utile alla limitazione degli sprechi, alla raccolta differenziata, allo smaltimento delle attrezzature informatiche obsolete e allo smaltimento dei rifiuti speciali prodotti in azienda.

Come già evidenziato la Società è impegnata, per missione e di concerto con il Ministero dell'Ambiente della Tutela del Territorio e del Mare a sviluppare ogni iniziativa utile volta alla protezione dell'ambiente.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società, in continuità con le azioni di supporto ai Ministeri di riferimento nell'ambito delle funzioni di soggetto "in house providing", svilupperà anche nel corso del 2012 iniziative nelle cinque grandi aree omogenee di azione strategica, su cui il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del territorio e del Mare dovrà proseguire l'azione nel triennio 2012-2014, e relative a Qualità dell'Aria ed Energia Pulita, Gestione delle Risorse Idriche ed Uso del Territorio, Rifiuti e Bonifiche, Tutela e Conservazione della Biodiversità, Comunicazione ed Educazione Ambientale.

Rispetto all'attuazione della Politica di Coesione Comunitaria e della Programmazione Regionale Unitaria 2007 – 2013 la Società, attraverso il supporto tecnico diretto alle Direzioni Generali del Ministero dell'Ambiente e della Tutela del territorio e del Mare, , dovrà assicurare l'attuazione delle iniziative in capo al Dicastero nell'ambito dei seguenti progetti/programmi comunitari e nazionali, ivi incluso il Piano nazionale Sud (PNS):

Direzione Generale per la tutela del territorio e delle risorse idriche :

- Progetto "Obiettivi di Servizio" (FAS)
- Programma Straordinario Nazionale per il recupero economico – produttivo dei Siti Industriali Inquinati (FAS)
- PON "Sicurezza per lo sviluppo" (FESR)

Direzione Generale per lo sviluppo sostenibile, il clima e l'energia :

- PON "Governance e Assistenza Tecnica" (FESR)
- PON "Governance e Azioni di Sistema" (FSE)
- PON "Ricerca e Competitività" (FESR)

- PON “Ambienti per l’apprendimento” (FESR)
- PON “Competenze per lo sviluppo” (FSE)
- POIN “Energie rinnovabili e risparmio energetico” (FESR)

Direzione Generale per le valutazioni ambientali:

- PON “Reti e servizi per la mobilità” (FESR)

Direzione Generale per la protezione della natura e del mare:

- POIN “Attrattori culturali, naturali e turismo” (FESR)

Proseguiranno le attività riferite alla progettazione e realizzazione di interventi di bonifica nei siti di interesse nazionale, mentre sarà data attuazione alla Convenzione sottoscritta il 12 settembre 2011 e registrata il 22 novembre 2011, volta ad attuare le iniziative previste nell’AdP Azioni compensative in Regione Campania.

La Società, nell’ambito del supporto al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti prosegue le azioni di assistenza alle Regioni Puglia e Basilicata per il monitoraggio della gestione condivisa delle risorse idriche interregionali e, in base ad accordi convenzionali da sottoscrivere, è pronta ad avviare iniziative finalizzate alla realizzazione di infrastrutture territoriali e portuali e di quelle riferite al settore delle risorse idriche.

Le azioni sopra descritte, congiuntamente al corposo portafoglio ordini consolidato, hanno pertanto caratteristiche tali da lasciar auspicare, nel 2012, il mantenimento sostanziale del volume di attività registrato nell’esercizio 2011, con effetti che potranno estendersi agli anni successivi.

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31.12.2011 evidenzia un utile di € 180.632,53 che Vi proponiamo di destinare a riserva straordinaria per € 171.600,90 previo invio a riserva legale dell'importo di € 9.031,63.

Con l'esercizio 2011 è venuto a scadere il Collegio Sindacale Vi invitiamo pertanto a provvedere alla nomina dei suoi componenti per il triennio 2012-2014.

Cogliamo l'occasione, infine, per ringraziare tutte le risorse impegnate nel perseguimento degli obiettivi aziendali che hanno consentito con capacità e professionalità il consolidamento e lo sviluppo del ruolo della Società.

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*IL PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO*

**SOGESID****ATTIVO**

	31.12.2011		31.12.2010	
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>				
a) parte richiamata	0		0	
b) parte non richiamata	20.658.276	20.658.276	20.658.276	20.658.276
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<i>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>				
Costi di impianto e ampliamento	0		0	
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0		0	
Altre	63.640	63.640	47.159	47.159
<i>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>				
Impianti e macchinari	16.807		15.678	
Altri beni	162.407	179.214	147.895	163.573
<i>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE esigibili oltre l'esercizio successivo:</i>				
Partecipazioni in				
<i>Imprese controllate</i>	0		0	
Crediti				
verso altri	116.724		116.102	
Altri titoli	0	116.724	0	116.102
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>359.578</b>		<b>326.834</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<i>RIMANENZE</i>				
Lavori in corso	21.509.312	21.509.312	22.976.220	22.976.220
<i>CREDITI esigibili entro l'esercizio successivo:</i>				
verso clienti	28.285.742		23.898.274	
verso imprese controllate	0		0	
verso controllanti	4.865.696		6.950.268	
tributari	62.183		582.027	
imposte anticipate	314.640		585.832	
verso altri	46.791	33.575.052	55.321	32.071.722
<i>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</i>				
Altri titoli	0	0	0	0
<i>DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>				
Depositi bancari e postali	52.842.977		12.330.927	
Denaro e valori in cassa	1.883	52.844.860	4.543	12.335.470
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>107.929.224</b>		<b>67.383.412</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>		51.833		122.971
<b>Totale attivo</b>		<b>128.998.911</b>		<b>88.491.493</b>

**SOGESID****PASSIVO**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>CAPITALE</b>	54.820.920	54.820.920
<b>RISERVA LEGALE</b>	883.476	874.638
<b>ALTRE RISERVE</b>		
Riserva Straordinaria	817.894	649.976
Riserva da arrotondamento	<u>(2) 817.892</u>	<u>0 649.976</u>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<u>180.633</u>	<u>176.756</u>
	<u>56.702.921</u>	<u>56.522.290</u>
<b>FONDO PER RISCHI E ONERI</b>		
per imposte differite	559.491	559.491
altri	<u>466.858</u>	<u>668.638</u>
	<u>1.026.349</u>	<u>1.228.129</u>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<u>543.044</u>	<u>566.351</u>
<b>DEBITI</b>		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo:</i>		
Debiti verso banche	0	0
Acconti	50.310.444	17.366.536
Debiti verso fornitori	5.833.092	6.393.833
Debiti verso imprese controllate	0	0
Debiti tributari	11.872.286	4.225.148
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	604.352	554.307
Altri debiti	<u>2.106.423</u>	<u>1.634.899</u>
	70.726.597	30.174.723
<b>RATEI E RISCONTI</b>	0	0
<b>Totale passivo</b>	<u>128.998.911</u>	<u>88.491.493</u>
<b><u>CONTI D'ORDINE</u></b>		
Garanzie personali prestate	1.049.350	991.837
Garanzie personali ricevute	2.499.321	2.331.640
Impegni		
- Altri	<u>32.428.642</u>	<u>37.617.699</u>
	<u>35.977.313</u>	<u>40.941.176</u>

**SOGESID****CONTO ECONOMICO**

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		24.171.029		14.379.816
Variazioni dei lavori in corso		(1.466.908)		3.893.795
Altri ricavi e proventi		1.199.217		2.148.095
		<u>23.903.338</u>		<u>20.421.706</u>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		101.560		105.909
per servizi		11.713.931		11.341.863
per godimento di beni di terzi		851.389		760.814
per il personale				
<i>salari e stipendi</i>	6.444.687		4.806.493	
<i>oneri sociali</i>	2.035.474		1.496.038	
<i>trattamento di fine rapporto</i>	415.543		339.568	
<i>altri costi</i>	596.640	9.492.344	486.654	7.128.753
Ammortamenti e svalutazioni				
<i>ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	25.238		19.333	
<i>ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	57.737		54.097	
<i>svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante</i>	0	82.975	0	73.430
Accantonamenti per rischi		350.000		0
Altri accantonamenti		0		0
Oneri diversi di gestione		294.018		123.093
		<u>(22.886.217)</u>		<u>(19.533.862)</u>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		1.017.121		887.844
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
Proventi da partecipazioni				
<i>Altri proventi da partecipazioni</i>	0	0	0	0
Altri proventi finanziari				
<i>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	1.566		1.107	
<i>da titoli iscritti nell'attivo circolante</i>	0		841	
<i>proventi diversi dai precedenti</i>	204.748	206.314	2.163.618	2.165.566
Interessi e altri oneri finanziari				
<i>interessi e commissioni ad altri ed oneri vari</i>		(1.781)		(2.034.545)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>		<u>204.533</u>		<u>131.021</u>
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		0		0
<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
Proventi				
<i>plusvalenze da alienazioni</i>	0		0	
<i>altri proventi straordinari</i>	8.663	8.663	74.102	74.102
Oneri				
<i>altri oneri straordinari</i>	55.077		5.873	
<i>oneri straordinari da arrotondamento</i>	0	(55.077)	(2)	(5.871)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<u>(46.414)</u>		<u>68.231</u>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		1.175.240		1.087.096
Imposte sul reddito dell'esercizio				
<i>Imposte correnti</i>	723.415		564.620	
<i>Imposte anticipate</i>	271.192		(213.772)	
<i>Imposte differite</i>	0	(994.607)	559.492	(910.340)
<b>Utile dell'esercizio</b>		<u>180.633</u>		<u>176.756</u>

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2011**

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto in conformità allo spirito ed al dettato del Codice Civile - come modificato dal D.lgs 17 gennaio 2003, n. 6 - ed è costituito dallo stato patrimoniale (predisposto conformemente allo schema previsto dagli art. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal conto economico (elaborato secondo lo schema di cui agli art. 2425, 2425 bis del Codice civile) e dalla presente Nota integrativa. Il bilancio corrisponde alle scritture contabili regolarmente tenute.

Sono state, altresì considerate le raccomandazioni impartite dalla Commissione Nazionale dei Dottori Commercialisti per la statuizione dei Principi Contabili e le raccomandazioni formulate dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, ove opportuno, l'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre leggi. Inoltre, vengono in essa fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a consentire una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Si comunica altresì che non si è fatto ricorso alle deroghe di cui agli art. 2423 e 2423 bis del Codice Civile, per il mancato avverarsi di eventi eccezionali perché, nell'esercizio in commento, non è ricorsa incompatibilità delle previsioni codicistiche con la corretta rappresentazione di bilancio.

**A) CRITERI DI VALUTAZIONE**

In conformità all'art. 2423-bis del Codice Civile, la valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenuto conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.

Di seguito sono esposti i più significativi criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio, conformi alle indicazioni previste dall'art. 2426 del Codice Civile e identici a quelli adottati nel precedente esercizio.

Ai fini di una lettura organica e completa del presente documento è opportuno segnalare che ulteriori elementi in ordine ai criteri di valutazione vengono forniti in sede di commento delle singole poste di bilancio.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione, previo consenso del Collegio Sindacale.

Più precisamente, si tratta di costi effettivamente sostenuti che non esauriscono la propria utilità nell'esercizio in cui sono intervenuti e manifestano una capacità di produrre benefici economici. Di essi sono state accertate la congruenza in relazione all'oggetto dell'attività e i presupposti di recuperabilità nel tempo.

I suddetti costi, esposti nel rispetto di quanto previsto dal n. 5, 1° comma, art. 2426 C.C., sono indicati al netto delle quote di ammortamento stanziato nei vari esercizi in misura costante in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Più precisamente, la determinazione delle quote di ammortamento è avvenuta adottando i seguenti criteri:

- spese sostenute per ristrutturazioni e manutenzioni straordinarie sui beni immobili condotti in locazione sulla base della loro utilità fissata convenzionalmente pari alla durata del contratto di locazione;
- software, in tre anni.

### Immobilizzazioni materiali

Sono costituite da beni di uso durevole fisicamente esistenti, costituenti parte dell'organizzazione permanente dell'impresa, impiegati come strumenti della gestione caratteristica.

Sono valutate al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, e sono iscritte al netto del fondo ammortamento, progressivamente determinato in relazione alla vita utile tecnico-economica dei beni, con ammortamenti calcolati a quote costanti nei vari esercizi.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Impianto telefonico mobile	33,33%
Impianti generici	30%
Impianto telefonico	20%
Attrezzature	15%
Mobili e arredi per ufficio	12%
Macchine elettroniche	20%

### Immobilizzazioni finanziarie

Sono costituite da depositi cauzionali versati per utenze o contratti di affitto iscritti al loro valore nominale.

### Rimanenze – Lavori in corso.

Sono costituite da prestazioni effettuate nell'ambito delle commesse di durata pluriennale.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti tra le rimanenze e valutati secondo il metodo della percentuale di avanzamento applicata al corrispettivo globale pattuito. Per il calcolo della percentuale di avanzamento si adotta il criterio economico del rapporto fra costi di produzione già sostenuti e costi totali stimati per la realizzazione dell'intera opera. Le somme percepite nel corso di esecuzione dell'opera, rappresentando forma di anticipazione finanziaria, sono iscritte nel passivo del bilancio in apposita voce di anticipi da clienti. I ricavi vengono contabilizzati al momento in cui l'opera viene consegnata al cliente e da questi definitivamente accettata.

Per gli altri lavori in corso, per i quali non si è concluso l'iter procedurale della sottoscrizione della convenzione o non sono allo stato determinabili i relativi corrispettivi, la valutazione viene effettuata in base all'ammontare dei costi sostenuti per la loro esecuzione.

Nei casi suesposti, la valutazione ha tenuto anche conto specificatamente di quanto indicato dal documento n° 23 dei Principi contabili Nazionali.

### Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo. Tale valore è rappresentato dalla differenza tra i valori nominali dei crediti e il fondo svalutazione, iscritto in diminuzione dei crediti cui si riferisce. L'ammontare del fondo è commisurato sia all'entità dei rischi relativi a specifici crediti, sia all'entità del rischio generico di mancato incasso riferibile ai crediti.

Al 31 dicembre 2011 non vi sono crediti o debiti in valuta estera e non sono presenti in bilancio crediti o debiti di durata prevista oltre i cinque anni, né sono presenti debiti assistiti da garanzie reali.

**Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi, comuni a due o più esercizi, nel rispetto del principio di competenza.

**Fondi per rischi ed oneri**

I Fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti aventi natura determinata, esistenza certa o probabile ma di ammontare o data di sopravvenienza indeterminata alla chiusura dell'esercizio. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi di conoscenza e di valutazione disponibili.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e del contratto di lavoro vigente, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

**Conti d'ordine**

Evidenziano accadimenti gestionali che, pur non influenzando quantitativamente sul patrimonio e sul risultato economico dell'esercizio, possono tuttavia produrre effetti in un tempo successivo. Si tratta più in particolare di impegni assunti e di garanzie prestate e ricevute.

Tra i conti d'ordine sono altresì evidenziati sia il saldo del conto corrente bancario di pertinenza di terzi, sia la giacenza del c/c infruttifero acceso presso la Tesoreria Centrale dello Stato, entrambi intestati alla Società.

**Costi e Ricavi**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di sconti e abbuoni.

### Proventi ed oneri finanziari

Sono esposti in bilancio secondo i principi della competenza.

### Imposte

L'onere per imposte sul reddito è calcolato sulla base della migliore stima del reddito imponibile determinato nel rispetto delle norme vigenti in materia.

Le imposte anticipate (differite attive) così come il beneficio fiscale connesso a perdite riportabili a nuovo, sono rilevate qualora sussista il presupposto della ragionevole certezza del loro recupero.

Le imposte differite passive sono sempre rilevate a meno che non sia ritenuto improbabile che il relativo debito insorga.

In particolare, le imposte differite (differite passive) ed anticipate (differite attive) sono rilevate rispettivamente sulle differenze temporanee tassabili nei futuri esercizi e imponibili nell'esercizio in cui si rilevano.

La rilevazione delle imposte differite attive e passive è eseguita nel rispetto del principio della prudenza e nella ragionevole certezza dell'esistenza, nei futuri esercizi, di un reddito imponibile almeno pari all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite attive sono iscritte tra i "crediti" nella voce "imposte anticipate".

Le imposte differite passive sono iscritte tra i "fondi per rischi ed oneri" nella voce "per imposte differite".

## **B) TAVOLE DI ANALISI**

Ad integrazione e completamento dell'informativa di bilancio, di seguito vengono riportate le tavole di analisi dei risultati reddituali, della struttura patrimoniale e del rendiconto finanziario elaborate con i dati registrati sullo Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

<b>TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI</b>			
<i>in euro migliaia</i>			
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>A.-</b>	<b>RICAVI</b>	<b>24.848</b>	<b>16.528</b>
	Lavori in corso su ordinazione	(1.467)	3.894
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
<b>B.-</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE " TIPICA"</b>	<b>23.381</b>	<b>20.422</b>
	Consumi di materie e servizi esterni	(12.667)	(12.210)
<b>C.-</b>	<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>10.714</b>	<b>8.212</b>
	Costo del lavoro	(9.492)	(7.129)
<b>D.-</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.222</b>	<b>1.083</b>
	Ammortamenti e svalutazioni	(83)	(73)
	Altri stanziamenti rettificativi	0	0
	Stanziamento a fondi rischi ed oneri	(350)	0
	Saldo proventi e oneri diversi	228	(123)
<b>E.-</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.017</b>	<b>887</b>
	Proventi e oneri finanziari	205	131
	Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
<b>F.-</b>	<b>RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.222</b>	<b>1.018</b>
	Proventi ed oneri straordinari	(46)	68
<b>G.-</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.176</b>	<b>1.086</b>
	Imposte sul reddito dell'esercizio	(995)	(910)
<b>H.-</b>	<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>181</b>	<b>176</b>

Le risultanze delle poste qui sopra esposte vengono compiutamente commentate nell'analisi delle voci del Conto Economico a cui si fa rinvio.

<b>TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE</b>				
<i>in euro migliaia</i>				
		31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
<b>A.- IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>				
Immobiliz. immateriali		64	47	17
Immobiliz. materiali		179	164	15
Immobiliz. finanziarie		117	116	1
		<b>360</b>	<b>327</b>	<b>33</b>
<b>B.- CAPITALE DI ESERCIZIO</b>				
Lavori in corso su ordinazione		21.509	22.976	(1.467)
Crediti commerciali		33.151	30.848	2.303
Altre attività		475	1.346	(871)
Debiti commerciali		(5.833)	(6.394)	561
Anticipi da clienti e fatture di rata		(50.310)	(17.366)	(32.944)
Fondi per rischi ed oneri		(1.026)	(1.228)	202
Altre passività		(14.583)	(6.414)	(8.169)
		<b>(16.617)</b>	<b>23.768</b>	<b>(40.385)</b>
<b>C.- CAPITALE INVESTITO</b>				
dedotte le passività d'esercizio (A+B)		(16.257)	24.095	(40.352)
<b>D.- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>				
		543	566	(23)
<b>E.- CAPITALE INVESTITO</b>				
dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)		(16.800)	23.529	(40.329)
<i>coperto da:</i>				
<b>F.- CAPITALE PROPRIO</b>				
Capitale Sociale versato		34.163	34.163	0
Riserve e risultati a nuovo		1.701	1.525	176
Utile (Perdita) del periodo		181	176	5
		<b>36.045</b>	<b>35.864</b>	<b>181</b>
<b>G.- INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>				
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)</b>				
Debiti finanziari a breve		0	0	0
Disponibilità e crediti finanziari a breve		(52.845)	(12.335)	(40.510)
	(G+H)	<b>(52.845)</b>	<b>(12.335)</b>	<b>(40.510)</b>
<b>I.- TOTALE, COME IN E</b>	(F+G+H)	<b>(16.800)</b>	<b>23.529</b>	<b>(40.329)</b>

La struttura patrimoniale evidenzia un capitale investito pari ad € -16.800 mila (€ 23.529 mila nel 2010). Si precisa che il capitale investito rispetto all'esercizio precedente risulta essere diminuito di € 40,3 milioni in quanto le disponibilità liquide e gli anticipi da clienti accolgono l'importo di € 35,3 Milioni per l'incasso ricevuto in data 15 dicembre 2011 a titolo di anticipo per l'attuazione del "Programma strategico per le compensazioni ambientali nella Regione Campania" di cui alla Convenzione del 12/9/2011.

<b>TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO</b>			
<i>In euro migliaia</i>			
		2011	2010
<b>A.-</b>	<b>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)</b>	12.335	19.039
<b>B.-</b>	<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO</b>		
	Utile (perdita) del periodo	181	176
	Ammortamenti e svalutazioni (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	83	73
	Variazione del capitale di esercizio	0	0
	Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	40.385	(6.849)
		(23)	12
		<b>40.626</b>	<b>(6.588)</b>
<b>C.-</b>	<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>		
	Investimenti in immobilizzazioni:		
	.immateriale	(42)	(27)
	.materiale	(73)	(90)
	.finanziarie	(1)	(2)
	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	0	3
		<b>(116)</b>	<b>(116)</b>
<b>D.-</b>	<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
	Nuovi finanziamenti	0	0
	Conferimento dei soci	0	0
	Contributi in conto capitale	0	0
	Rimborsi di finanziamenti	0	0
	Rimborsi di capitale proprio	0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.-</b>	<b>DISTRIBUZIONE DI UTILI</b>	0	0
<b>F.-</b>	<b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO</b>	<b>B+C+D+E</b>	<b>(6.704)</b>
<b>G.-</b>	<b>DISPONIBILITA' MATERIALI NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE)</b>	<b>A+F</b>	<b>12.335</b>
		52.845	12.335

Si precisa che le disponibilità finanziarie finali sopra indicate in € 52,8 milioni comprendono l'incasso di € 35,3 milioni ricevuto a titolo di anticipo come sopra descritto.

Per meglio comprendere l'effettiva dinamica delle operazioni effettuate nel periodo in commento, si è proceduto a rielaborare le tavole patrimoniali e finanziarie operando una

“normalizzazione” al fine di rendere coerenti i valori delle analisi delle due voci interessate in quanto:

- non comparabili con l'esercizio precedente;
- alla data di formazione del bilancio le attività riferite alla Convenzione del 12/9/2011, non hanno ancora maturato costi e debiti correlati a tale incasso.

<b>TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE "NORMALIZZATA"</b>				
<i>in euro migliaia</i>				
		31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
<b>A.- IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>				
Immobiliz. immateriali		64	47	17
Immobiliz. materiali		179	164	15
Immobiliz. finanziarie		117	116	1
		<b>360</b>	<b>327</b>	<b>33</b>
<b>B.- CAPITALE DI ESERCIZIO</b>				
Lavori in corso su ordinazione		21.509	22.976	(1.467)
Crediti commerciali		33.151	30.848	2.303
Altre attività'		475	1.346	(871)
Debiti commerciali		(5.833)	(6.394)	561
Anticipi da clienti e fatture di rata		(21.137)	(17.366)	(3.771)
Fondi per rischi ed oneri		(1.026)	(1.228)	202
Altre passività'		(8.457)	(6.414)	(2.043)
		<b>18.682</b>	<b>23.768</b>	<b>(5.086)</b>
<b>C.- CAPITALE INVESTITO,</b>				
dedotte le passività d'esercizio (A+B)		19.042	24.095	(5.053)
<b>D.- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>				
<b>DI LAVORO SUBORDINATO</b>		543	566	(23)
<b>E.- CAPITALE INVESTITO,</b>				
dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)		<b>18.499</b>	<b>23.529</b>	<b>(5.030)</b>
<i>coperto da:</i>				
<b>F.- CAPITALE PROPRIO</b>				
Capitale Sociale versato		34.163	34.163	0
Riserve e risultati a nuovo		1.701	1.525	176
Utile del periodo		181	176	5
		<b>36.045</b>	<b>35.864</b>	<b>181</b>
<b>G.- INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/</b>				
<b>LUNGO TERMINE</b>		0	0	0
<b>H.- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE</b>				
<b>TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)</b>				
Debiti finanziari a breve		0	0	0
Disponibilità a crediti finanziari a breve		(17.546)	(12.335)	(5.211)
	(G+H)	<b>(17.546)</b>	<b>(12.335)</b>	<b>(5.211)</b>
<b>I.- TOTALE, COME IN E</b>	(F+G+H)	<b>18.499</b>	<b>23.529</b>	<b>(5.030)</b>

La struttura patrimoniale evidenzia un capitale investito pari ad € 18.499 mila (€ 23.529