

Le svalutazioni sono riferite all'adeguamento del relativo fondo al presumibile valore di realizzo dei crediti.

Accantonamenti per rischi – € 1.349.340 (€ 867.203 al 31.12.2007)

La voce è riferita:

- / all'accantonamento di € 259.340 al fondo vertenze e contenzioso per adeguare lo stesso al valore complessivo dell'onere che potrebbe rimanere a carico della Società sui giudizi in corso. La stima è stata predisposta con l'ausilio dei legali esterni della Società;
- / all'accantonamento di € 600.000 al fondo oneri diversi a fronte della iscrizione di riserve su stati di avanzamento lavori;
- / all'accantonamento di € 490.000 quale compenso del Direttore Generale.

Oneri diversi di gestione – € 1.631.022 (€ 3.460.882 al 31.12.2007)

Gli oneri diversi di gestione riguardano:

Valori in euro	2008	2007	Variazione
Imposte e tasse diverse	425.608	362.364	63.244
Sopravvenienze passive	388.679	2.129.133	-1.740.454
Contributi e quote associative varie	192.121	360.149	-168.028
Spese generali diverse	624.614	609.236	15.378
Totale	1.631.022	3.460.882	-1.829.860

Le sopravvenienze passive si riferiscono principalmente agli oneri di bonifica del consorzio Aurunco per gli anni 2005, 2006 e 2007.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI – € 4.766.403 (€ 8.188.661 al 31.12.2007)

Sono costituiti dalle seguenti poste:

Valori in euro	2008		2007		Variazione	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
Interessi attivi su credito verso CCSE		-		-		-
Proventi su operazioni finanziarie di investimento						
Interessi attivi su operazioni di deposito		-		130.634		-130.634
Operazioni di pronti contro termine						
interessi attivi	-		407.025		-407.025	
plusvalenze (+)/minusvalenze (-) nette	-	-	43.272	450.297	-43.272	-450.297
Proventi su titoli in portafoglio						
interessi attivi	507.423		1.823.276		-1.315.853	
plusvalenze (+)/minusvalenze (-) nette	159.354	666.777	-3.000	1.820.276	162.354	-1.153.499
Depositi c/o istituti assicurativi						
interessi attivi	2.070.512		5.027.088		-2.956.576	
oneri	-	2.070.512	-50	5.027.038	50	-2.956.526
Altri interessi						
interessi attivi su c/c bancari	5.771.792		880.179		4.891.613	
interessi su prestiti al personale	21.748		19.440		2.308	
altri interessi attivi	706.502	6.500.042	414.470	1.314.089	292.032	5.185.953
Totale proventi finanziari		9.237.331		8.742.334		494.997
Altri oneri e proventi netti						
interessi passivi a remunerazione fondi GP	-1.754.213		-648.154		-1.106.059	
interessi passivi a remunerazione						
capit. invest. in eccesso comm. istituz.	-2.568.849				-2.568.849	
differenze cambio nette su operazioni commerciali	-145.269		88.404		-233.673	
premi netti su operaz. di copertura rischio cambio	-2.507		6.113		-8.620	
differenze nette per altre negoziazioni	-90	-4.470.928	-36	-553.673	-54	-3.917.255
Totale oneri finanziari		-4.470.928		-553.673		-3.917.255
TOTALE		4.766.403		8.188.661		-3.422.258

La gestione del portafoglio finanziario è stata caratterizzata da una riduzione della quota investita in strumenti assicurativi e titoli obbligazionari e di Stato. La modifica del mix di portafoglio, tesa a ottimizzare il profilo di rischio/rendimento complessivo in un contesto di incertezza dei mercati, si è riflessa in una riduzione dei "Proventi su titoli in portafoglio" e sui "Depositi c/o istituti assicurativi" e in un incremento degli "interessi attivi su c/c bancari". La plusvalenza è riconducibile al titolo obbligazionario giunto a scadenza nel maggio 2008.

La gestione finanziaria della liquidità ha assicurato la difesa del patrimonio della Società dall'erosione dell'inflazione raggiungendo un rendimento complessivo del 4,5%, superiore al tasso medio annuo di inflazione, attestatosi al 3,3%, e al tasso Euribor a un mese, attestatosi al 4,3%, sostanzialmente uguale a quello riconosciuto all'Autorità (4,276%).

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE – € 0 (€ -158.454 al 31.12.2007)

Nel corso dell'esercizio non sono state rilevate movimentazioni.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI – € 0 (€ -20.622 al 31.12.2007)

Il conto non è stato movimentato nel corso dell'esercizio.

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE –
€ 7.967.742 (€ 4.036.867 al 31.12.2007)**

Il dettaglio delle imposte è riportato nella seguente tabella.

Valori in euro	2008	2007	Variazione
Imposte correnti			
Ires	5.104.559	1.118.237	3.986.322
Irap	3.214.043	2.609.555	604.488
Totale imposte correnti	8.318.602	3.727.792	4.590.810
Imposte anticipate	-1.341.759	-440.941	-900.818
Rigiro imposte anticipate anni precedenti	1.086.474	-	1.086.474
Totale imposte anticipate	-255.285	-440.941	185.656
Imposte differite	99.858	750.016	-650.158
Rigiro imposte differite anni precedenti	-195.433	-	-195.433
Totale imposte differite	-95.575	750.016	-845.591
TOTALE	7.967.742	4.036.867	3.930.875

Al fine di una maggiore comprensione si riporta, di seguito, il "Prospetto di riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico Ires e Irap".

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO (IRES)

Valori in euro	Valore	Calcolo Ires corrente aliquota 27,5%	Imposte anticipate aliquota 27,5%	Imposte differite aliquota 27,5%
Risultato prima delle imposte				
Onere fiscale teorico	16.539.548	(4.548.376)		
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi				
Subtotale				
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi				
Compensi CDA dell'anno non pagati nell'esercizio	-	-	-	
Imposte di competenza dell'esercizio non pagate	18.411	(5.063)	5.063	
Ammortamenti civilistici eccedenti i limiti fiscali	47.914	(13.176)	13.176	
Accantonamenti oneri futuri	-	-	-	
Svalutazioni crediti	56.695	(15.591)	15.591	
Accantonamento fondo vertenze e contenzioso + oneri futuri	1.349.340	(371.069)	371.069	
Accantonamento premio produttività	3.218.888	(885.194)	885.194	
Subtotale	4.691.247	(1.290.093)	1.290.093	
Rigiro delle imposte temporanee da esercizi precedenti				
Spese di rappresentanza anni precedenti	16.762	4.610		
Imposte di competenza anni precedenti e pagate nell'esercizio	21.083	5.798		
Utilizzo fondo oneri futuri in esercizi precedenti	158.680	43.637		
Utilizzo fondo premio produzione in esercizi precedenti	3.742.954	1.029.312		
Recupero ammortamento	-	-		
Subtotale	3.939.479	1.083.357		
Rigiro differenze temporanee tassate da esercizi precedenti				
Quota plusvalenza tassabile	702.233	(193.114)		
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi				
Variazioni in aumento				
rientro ammortamenti fiscali	-	-		
spese autoveicoli	188.284	(51.778)		
spese di rappresentanza indeducibile	244.900	(67.348)		
ICI	126.498	(34.787)		
ammortamenti indeducibili terreni	31.742	(8.729)		
altre spese indeducibili	697.135	(191.712)		
Subtotale	1.288.559	(354.354)		
Variazioni in diminuzione				
sopravvenienze attive non imponibili	362.575	99.708		
10% Irap deducibile	247.908	68.175		
4% TFR versato	109.593	30.138		
Subtotale	720.076	167.883		
Imponibile fiscale	18.562.033			
Ires corrente sul reddito dell'esercizio		(5.104.559)		
Ires anticipata sul reddito dell'esercizio			1.290.093	
Ires differita				
rigiro imposte anticipate da esercizi precedenti			(1.083.357)	
rettifica imposte anticipate da esercizi precedenti			(1.444)	
rettifica imposte differite da esercizi precedenti				2.319
rigiro imposte differite da esercizi precedenti				193.114
Subtotale		(5.104.559)	205.292	195.433
TOTALE IRES DI COMPETENZA		(4.703.833)		

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO (IRAP)

Valori in euro	Valore	Calcolo Irap corrente aliquota 4,74%	Imposte anticipate aliquota 4,74%	Imposte differite aliquota 4,74%
Differenza tra valori e costi della produzione	11.773.145			
Costi non rilevanti ai fini Irap				
Costo del personale	63.236.447			
Accantonamento svalutazione crediti	142.877			
Subtotale	75.152.469			
Onere fiscale teorico (aliquota media 4,74%)		(3.562.227)		
Rigiro delle imposte temporanee deducibili da esercizi precedenti				
Spese di rappresentanza anni precedenti	16.762	795		
Imposte di competenza anni precedenti e pagate nell'esercizio	21.083	999		
Recupero ammortamento	-	-		
Subtotale	37.845	1.794		
Rigiro delle imposte temporanee tassabili da esercizi precedenti	-	-		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi				
Accantonamento fondo vertenze e contenzioso	1.090.000	(51.666)	51.666	
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi				
Variazioni in aumento				
quota plusvalenza tassabile	702.233	(33.286)		
accantonamento fondo vertenze e contenzioso	259.340	(12.293)		
ammortamento FPE	921.384	(43.674)		
compensi e contributi co.pro/occasional/stages	5.295.324	(250.998)		
ICI	126.498	(5.996)		
Subtotale	7.304.780	(346.247)		
Variazioni in diminuzione				
sopravvenienze attive non imponibili	698.262	33.098		
altri ricavi non imponibili	1.233	58		
Subtotale	699.495	33.156		
Deduzioni Irap				
deduzioni per lavoro dipendente alternative				
deduzione INAIL	311.087	14.746		
deduzione per disabili	1.521.379	72.113		
deduzione per contratti inserimento	200.189	9.489		
deduzione forfetaria	3.083.902	146.177		
deduzione analitica	9.886.527	468.621		
Subtotale	15.003.085	711.146		
Imponibile fiscale	67.806.824			
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		(3.214.043)		
Irap anticipata sul reddito dell'esercizio			51.666	
Irap differita				
rigiro imposte anticipate da esercizi precedenti			(1.794)	
rigiro imposte differite da esercizi precedenti				-
ricalcolo fiscalità differita pregressa				(99.858)
ricalcolo fiscalità anticipata pregressa per variazione aliquota			121	
Subtotale		(3.214.043)	49.993	(99.858)
TOTALE DI COMPETENZA		(3.263.908)		

IMPOSTE ANTICIPATE

Valori in euro	Valore al 31.12.2007		Utilizzazione 2008		Accantonamenti 2008		Residuo al 31.12.2008	
	Ires	Irap	Ires	Irap	Ires	Irap	Ires	Irap
Dettaglio differenze temporanee deducibili								
Fondo vertenze e contenzioso	564.903	-	158.680	-	1.349.340	1.090.000	1.755.563	1.090.000
Spese di rappresentanza	51.317	51.317	16.762	16.762	-	-	34.555	34.555
Ammortamenti eccedenti	98.564	98.564	-	-	47.914	-	146.478	98.564
Svalutazione crediti	-	-	-	-	56.695	-	56.695	-
Fondo oneri futuri	460.625	-	-	-	-	-	460.625	-
Fondo rinnovo oneri contrattuali	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo premio produttività	3.792.954	-	3.742.954	-	3.218.888	-	3.268.888	-
TARI non pagata	21.083	21.083	21.083	21.083	18.411	-	18.411	-
Compensi Amministratori non corrisposti	200.250	-	5.250	-	-	-	195.000	-
Subtotale	5.189.696	170.964	3.944.729	37.845	4.691.248	1.090.000	5.936.215	1.223.119

Valori in euro	Valore al 31.12.2007		Utilizzazione 2008		Accantonamenti 2008		Residuo al 31.12.2008	
	Imposte anticipate		Rigiro imposte anticipate		Allineamenti nuove aliquote		Imposte anticipate	
Attività per imposte anticipate	Ires	Irap	Ires	Irap	Irap	Ires	Irap	Irap
			aliquota	aliquota	aliquota	aliquota	aliquota	aliquota
			27,5%	4,74%	4,74%	27,5%	4,74%	4,74%
Imposte anticipate su differenze temporanee deducibili	1.427.166	7.983	(1.084.800)	(1.794)	121	1.290.093	51.666	1.632.459
								57.976

IMPOSTE DIFFERITE

Valori in euro	Valore al 31.12.2007		Utilizzazione 2008		Accantonamenti 2008		Residuo al 31.12.2008	
	Ires	Irap	Ires	Irap	Ires	Irap	Ires	Irap
Dettaglio differenze temporanee tassabili								
Plusvalenze patrimoniali	2.808.934	-	702.233	-	-	2.106.701	2.106.701	2.106.701
Interessi di mora	408.028	-	-	-	-	-	408.028	-
Subtotale	3.216.962	-	702.233	-	-	-	2.514.729	2.106.701

IMPOSTE DIFFERITE

	Valore al 31.12.2007		Utilizzazione 2008		Accantonamenti 2008		Residuo al 31.12.2008	
	Importo differito		Rigiro imposte differite		Rettifica		Importo differito	
	Ires/Irap		Ires aliquota	Ires aliquota	Ires aliquota	Irap aliquota	Ires aliquota	Irap aliquota
			27,5%	27,5%	27,5%	4,74%	27,5%	4,74%
Fondo imposte differite su differenze temporanee tassabili	886.983		(193.114)	(2.319)	-	99.858	691.550	99.858