

ATTIVO**B. IMMOBILIZZAZIONI****I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in Bilancio con il consenso del Collegio Sindacale e valutate, ai sensi del comma 1 n. 1) dell'art.2426 cod. civ., al costo di acquisto, al netto delle quote di ammortamento, computate in conto.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono rilevate al costo, secondo i criteri previsti dall' art. 2426 n.1 cod. civ.

Le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio afferenti le immobilizzazioni materiali sono state computate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, conformemente al disposto dell'art. 2426 n. 2 cod. civ., e comunque nei limiti della deducibilità concessa dalla legge fiscale.

Si fa presente che le aliquote ordinarie di ammortamento sono ridotte alla metà nel primo esercizio di entrata in funzione del cespite in considerazione del loro minore deperimento iniziale.

Il valore dei fondi di ammortamento al 31 dicembre 2011 è stato dedotto dalle rispettive poste dell'attivo a cui si riferisce, sicché queste figurano già come valori netti nella rappresentazione dello Stato Patrimoniale, in conformità con la normativa vigente.

Si evidenzia che in applicazione ed in conformità al disposto normativo del D.L. 223/2006 nel bilancio relativo all'esercizio 2006 è stato scorporato il 20% del valore dell'immobile di proprietà della società sito in Roma alla via Gavinana, imputando tale valore alla voce terreni.

Si evidenzia infine che nell'esercizio 2008 la società si è avvalsa della facoltà prevista dal D.L. 185/2008 di rivalutare il valore dell'immobile di proprietà sito in Roma alla via Gavinana, come risulta dal dettaglio di cui oltre. La rivalutazione è stata effettuata avendo riguardo al valore di mercato al 01/01/2008 determinato da apposita perizia redatta da un professionista esperto del settore.

Contabilmente essa è stata effettuata incrementando il costo storico di un importo pari al maggior valore attribuito al bene dalla perizia, pari ad euro 1.376.507 senza intervenire sul fondo di ammortamento ed appostando una corrispondente riserva nel patrimonio netto; tale modalità di rivalutazione avrà l'effetto di allungare il processo d'ammortamento dell'immobile rivalutato.

Si è proceduto inoltre a dare riconoscimento fiscale alla rivalutazione pagando l'imposta sostitutiva del 3%, il cui ammontare è stato contabilizzato a riduzione della predetta riserva di patrimonio netto.

Attestiamo che il valore netto dei beni rivalutati risultante dal bilancio in commento non eccede quello che è loro fondatamente attribuibile in relazione al loro valore di mercato.

Da ultimo si sottolinea che le spese di manutenzione e riparazione ordinarie delle immobilizzazioni, sostenute per mantenerle in efficienza per la vita utile prevista, sono imputate al conto economico. Esse sono ad ogni modo contenute nei limiti di deducibilità di cui all'art.67, 7° co. TUIR.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La partecipazione in imprese controllate è valutata ed iscritta, ai sensi del comma 1 n.4) dell'art. 2426 cod. civ., con il criterio del patrimonio netto o "equity method", basato sull'applicazione della percentuale di possesso al patrimonio netto della controllata.

I crediti inseriti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al valore nominale, pari al loro valore di presunto realizzo.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

Le rimanenze sono iscritte in Bilancio ai sensi del combinato disposto dei n.ri 1) e 9) dell'art. 2426 del cod. civ., e cioè al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

II - CREDITI

Sono iscritti in bilancio al valore di presunto realizzo, corrispondente al valore nominale; i crediti verso i clienti sono esposti al netto del Fondo svalutazione costituito a copertura dei rischi di future perdite sui crediti commerciali.

IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono iscritte in bilancio al loro valore nominale.

D. RISCONTI ATTIVI

Sono computati in base al principio della competenza temporale, ai sensi del 5° co. dell'art. 2424 bis del cod. civ.

PASSIVO**C. FONDO DI TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO**

E' determinato in base al combinato disposto dell'art. 2120 del cod. civ., della legge n. 297 del 29/5/1982 e dei Contratti Collettivi di Lavoro in vigore, rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine dell'esercizio, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Il fondo è ogni anno adeguato al fabbisogno per quanto maturato alla fine dell'esercizio a favore del personale in forza a tale data.

D. DEBITI

Sono iscritti nel Bilancio al valore nominale, con separata indicazione per ciascuna voce degli importi esigibili oltre i 12 mesi, ai sensi dell'art. 2424 del cod. civ..

FISCALITA' DIFFERITA

Le imposte anticipate e differite, ove esistenti, sono iscritte in bilancio nel rispetto dei principi contabili di riferimento.

Si segnala, in proposito, che nel bilancio in commento si è proceduto al calcolo della fiscalità anticipata sulle differenze temporanee generatesi dal raffronto tra valore di attività e passività secondo criteri civilistici e valore delle stesse attività e passività ai fini fiscali. Le ragioni di tale rilevazione contabile sono da ricercarsi nella ragionevole certezza di poter realizzare risultati imponibili nel breve periodo.

Nel conto economico l'effetto di competenza sulle imposte dell'esercizio è stato distintamente indicato nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio".

Le imposte anticipate sono state calcolate in base alle aliquote di imposta vigenti.

COSTI E RICAVI

Sono esposti in bilancio secondo il criterio della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. Sono iscritti al netto degli abbuoni e degli sconti.

COMMENTO ALLE VARIAZIONI DEI SINGOLI CONTI DEL BILANCIO

Per una lettura più facile dei prospetti sotto riportati si precisa che gli importi in parentesi esprimono valori negativi; inoltre nella colonna delle variazioni percentuali:

- per N.S. si intende "non significativo",
- per N.D. si intende "non determinabile",
- per INV. si intende "invariato".

ATTIVO**B. IMMOBILIZZAZIONI****I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
VALORE COMPLESSIVO	223.006	4.578.393	(4.355.387)	(95,13)

DETTAGLIO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTI D'IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	SPESE DI R&S E PUBBLICITA'	CONCESSIONI E LICENZE D'USO	ALTRE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI
Aliquota di ammortamento	20%	20%	20%	8,33%
Costo storico al 31/12/10	2.615	6.322	15.706	4.953.427
Valori stornati perché completamente ammortizzati	0	0	0	0
Costo storico rettificato al 31/12/10	2.615	6.322	15.706	4.953.427
Ammortamenti precedenti	(1.015)	(6.322)	(9.642)	(382.698)
Saldo al 31/12/2010	1.600	0	6.064	4.570.729
Incrementi	0	7.426	5.606	152.041
Decrementi	0	0	0	(4.261.475)
Ammortamento 2011	(1.014)	(1.486)	(2.776)	(395.569)
Saldo al 31/12/2011	586	5.940	8.894	65.726

La voce ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI nel precedente bilancio comprendeva Migliorie su beni in locazione dal socio unico riguardanti cinque immobili siti in Roma (due immobili), Brescia (due immobili), Bologna che erano concessi in sublocazione a terzi.

Nel mese di dicembre dell'esercizio in commento il contratto con il proprietario è stato risolto con il riconoscimento da parte di quest'ultimo di un indennizzo di 5,4 milioni di euro.

La società ha provveduto a contabilizzare l'indennizzo ricevuto tra gli altri ricavi ed a stornare il cespite con rilevazione di una sopravvenienza passiva esposta nella voce B14 del conto economico "Oneri diversi di gestione", in considerazione della non straordinarietà della perdita.

Attualmente quindi la voce comprende essenzialmente miglorie sull'immobile sede della società.

Le IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO sono costituite da acconti corrisposti nell'esercizio per implementazione dei programmi software.

B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
VALORE COMPLESSIVO	1.677.364	1.746.605	(69.241)	(3,96)

TERRENI E FABBRICATI

Il valore esposto è rappresentativo del costo di acquisto dell'immobile, costituito dal valore del fabbricato e dal valore del terreno ad esso pertinente, sito in Roma, via Gavinana, comprensivo delle spese per imposta di registro e notarili direttamente imputabili, dei costi di manutenzione straordinaria e della rivalutazione effettuata in precedenti esercizi ai sensi del D.L. 185/2008.

Qui di seguito si fornisce dettaglio delle movimentazioni intervenute nel periodo ai sensi dell'art. 2427 cod.civ.:

TERRENI E FABBRICATI	TERRENI	FABBRICATI Aliquota Amm.to 5%
Costo storico	123.169	508.468
Rivalutazioni	0	1.376.507
Fondo al 31/12/2010	0	(357.144)
Saldo al 31/12/2010	123.169	1.527.831
Incrementi	0	0
Decrementi	0	0
Ammortamenti di esercizio	0	(56.549)
Saldo al 31/12/2011	123.169	1.471.282

IMPIANTI E MACCHINARI	Aliquota Amm.to 15%
Costo storico	62.351
Fondo al 31/12/2010	(61.853)
Saldo al 31/12/2010	498
Incrementi	0
Decrementi	0
Ammortamenti di esercizio	(230)
Saldo al 31/12/2011	268

ALTRI BENI	MACCHINE D'UFFICIO	MOBILI E ARREDI	MACCHINE ELETTRONICHE
Aliquota di amm.to	12%	12%	20%
Costo storico	65.297	115.990	391.061
Fondo al 31/12/2010	(56.838)	(60.543)	(359.860)
Saldo al 31/12/2010	8.459	55.447	31.201
Incrementi	0	2.748	11.917
Decrementi	0	0	0
Ammortamenti di esercizio	(4.831)	(11.960)	(10.337)
Saldo al 31/12/2011	3.628	46.235	32.781

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	DATI
Denominazione	Gromasistema Srl
Sede	Roma – Via Maria Cristina n.2
Capitale sociale	€ 50.000
Patrimonio Netto	€ 97.471
Risultato di esercizio	€ 27.980
Percentuale di partecipaz.	100%
Quota di cap.soc. posseduta	€ 50.000
Valore di bilancio	€ 97.471

CREDITI VERSO ALTRI	Saldo 31/12/10	Incremento	Decremento	Saldo 31/12/11	Variazione Assoluta	Variazione %
Depositi cauzionali	2.532	157	(230)	2.459	(73)	(2,88)

C. ATTIVO CIRCOLANTE

<u>I – RIMANENZE</u>	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Ticket Restaurant	1.861	1.474	387	26,26

<u>II – CREDITI</u>	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
IMPORTO COMPLESSIVO	3.213.307	2.591.482	621.825	23,99

Esso è così articolato :

CLIENTI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Per fatture emesse	495.690	586.383	(90.693)	(15,47)
Per ftt. e NC da emettere	250.923	(1.534)	252.457	N.S.
Fondo svalutaz. Crediti	(114.609)	(108.376)	6.233	5,75
Totale voce di bilancio	632.004	476.473	155.531	32,64

CREDITI VERSO CONTROLLATA	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO				
Crediti commerciali	37.097	13.466	23.631	175,51
Crediti finanziari	0	502.085	(502.085)	(100)
Totale voce di bilancio	37.097	515.551	(478.454)	(92,80)
OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO				
Crediti finanziari	1.835.405	337.496	1.497.909	N.S.
Totale voce di bilancio	1.835.405	337.496	1.497.909	N.S.

In merito ai crediti finanziari si sottolinea che gli stessi, nel precedente esercizio erano rappresentati sia tra i crediti *entro* che *oltre* l'esercizio successivo in considerazione delle scadenze di rimborso del prestito.

Nel mese di dicembre 2011 con la società controllata è stato siglato un accordo per un nuovo finanziamento con rimborso del capitale a partire dal 2015, pertanto l'intero credito è stato rappresentato tra i crediti oltre l'esercizio successivo; si sottolinea al riguardo che un importo di € 1.311.003 di tale credito sarà esigibile oltre il quinto anno successivo (a partire dal 2017).

CREDITI VERSO CONTROLLANTE	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Crediti commerciali	590.905	1.101.198	(510.293)	(44,34)
Crediti finanziari	27.251	71.903	(44.652)	(62,10)
Totale voce di bilancio	618.156	1.173.101	(554.945)	(47,31)

CREDITI TRIBUTARI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Credito IRES	0	4.742	(4.742)	(100)
Altri crediti	1.050	2.076	(1.026)	(49,42)
Totale voce di bilancio	1.050	6.818	(5.768)	(84,60)

CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

Comprende le imposte anticipate sulle quote di ammortamento dell'immobile relative all'importo rivalutato, deducibili a partire dall'esercizio 2013 nonché l'IRES sulla svalutazione dei crediti operata in eccesso rispetto all'importo deducibile.

DESCRIZIONE	Valore storico dell'imponibile	Imponibile residuo da utilizzare	IRES anticipata	IRAP anticipata	IRES + IRAP	Dettaglio aggregati
SALDO ESERCIZIO PRECEDENTE						51.593
sp. Rappresent. '07	188	38	10	2	12	
perdita di eserc. '08	156.032	59.481	16.357	0	16.357	
amm. Rival.fabbr.'08	20.648	20.648	5.678	995	6.673	
amm. Rival.fabbr.'09	41.295	41.295	11.356	1.990	13.346	
amm. Rival.fabbr.'10	41.295	41.295	11.356	1.990	13.346	
comp.AU non erog'10	6.756	6.756	1.859	0	1.859	
DECR. PER UTILIZZO NELL'ESERCIZIO						(18.228)
sp. Rappresent. '07	188	38,00	(10)	(2)	(12)	
perdita di eserc. '08	156.032	59.481	(16.357)	0	(16.357)	
comp.AU non erog'10	6.756	6.756	(1.859)	0	(1.859)	
VAR. ALIQ. IMPOSTA (Irap 4,97%)						155
amm. Rival.fabbr.'08	20.648	20.648	0	31	31	
amm. Rival.fabbr.'09	41.295	41.295	0	62	62	
amm. Rival.fabbr.'10	41.295	41.295	0	62	62	
INCREMENTI DI ESERCIZIO						39.045
amm. Rival.fabbric.	41.295	41.295	11.356	2.052	13.408	
Comp. AU non erog.'11	6.757	6.757	1.858		1.858	
sval. crediti non ded.	86.470	86.470	23.779		23.779	
DETTAGLIO SALDO AL 31/12/2011						
amm. Rival.fabbr.'08	20.648	20.648	5.678	1.026	6.704	
amm. Rival.fabbr.'09	41.295	41.295	11.356	2.052	13.408	
amm. Rival.fabbr.'10	41.295	41.295	11.356	2.052	13.408	
amm. Rival.fabbr.'11	41.295	41.295	11.356	2.052	13.408	
Comp. AU non erog.'11	6.757	6.757	1.858		1.858	
sval. crediti non ded.	86.470	86.470	23.779		23.779	
TOTALI IRES e IRAP			65.383	7.182		72.565

Di seguito si fornisce il dettaglio della maturazione dei crediti in commento negli esercizi successivi:

Anno Formaz.	Descrizione	Imposta anticipata	2011	2012	2013	Successivi
2007	sp. Rappresentanza	12	(12)			
2008	perdita di esercizio	16.357	(16.357)			
2008	amm. Rivalutaz. Fabbric	6.704			6.704	
2009	amm. Rivalutaz. fabbric.	13.408			13.408	
2010	amm. Rivalutaz. fabbric	13.408			13.408	
2010	comp.AU non erogato	1.859	(1.859)			
2011	amm. Rivalutaz.Fabbric.	13.408			13.408	
2011	comp.AU non erogato	1.858		1.858		
2011	Svalut. Cred. Indeducib	23.779				23.779
		90.793	(18.228)	1.858	46.928	23.779

CREDITI VERSO ALTRI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Anticipi a fornitori	11.664	11.185	479	(4,28)
Altri crediti	5.366	19.265	(13.899)	(72,15)
Totale voce di bilancio	17.030	30.450	(13.420)	(44,07)

La voce altri crediti si riferisce, per euro 5.251,00 a prestiti erogati a favore di dipendenti.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Per la loro natura consistenziale, le voci non necessitano di particolari commenti.

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Totale voce di bilancio	1.164	8.796	(7.632)	(86,77)

PASSIVO**A. PATRIMONIO NETTO**

Il netto patrimoniale si è movimentato come dal prospetto sotto riportato (val. in Euro):

PATRIMONIO NETTO	VALORE ESERCIZIO PRECEDENTE	INCREMENTI	DECREMENTI	VALORE DI BILANCIO
CAPITALE SOCIALE	8.000.000			8.000.000
RISERVA LEGALE	0	35.462		35.462
RIS. RIVALUTAZ. IMMOBILI	1.017.823	10.663		1.028.486
Arrotondamento €	1	2		3
PERDITE ESERCIZI PRECED.	(183.600)	(1)		(183.601)
RISULTATO DI ESERCIZIO	46.125	153.808	(46.125)	153.808
TOTALI	8.880.349	199.934	(46.125)	9.034.158

Al sensi del 4° comma dell'art. 109 TUIR, nonché del punto 7bis) dell'art. 2427 cod. civ., in merito alla possibilità di distribuzione delle riserve si riporta il prospetto seguente (valori in €/migliaia):

Voci di P.N.	Origine	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota indisponibile	Quota disponibile
CAPITALE SOCIALE	utili	8.000,0	B	8.000,0	0
RISERVA LEGALE	utili	35,4	A B C		35,4
RISERVA RIVALUTAZIONE IMMOBILI	Capitale	1.028,5	A B C		1.028,5
PERDITE A NUOVO	perdite	(183,6)			(183,6)
UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO	utili	153,8	A B C		153,8
TOTALI		9.094,9		8.000,0	1.034,1
QUOTA DISTRIBUIBILE					1.027,6

Legenda: "A" aumento di Capitale – "B" copertura perdite – "C" distribuzione ai soci.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Nell'esercizio in commento la voce si incrementa oltre che per l'accantonamento della quota di TFR di competenza, anche per il T.F.R. maturato in capo a n.9 dipendenti trasferiti da altro ente.

Il dettaglio delle movimentazioni della voce è il seguente:

T.F.R.	Saldo al 31/12/10	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/11	Variazione Assoluta	Variazione %
Variazioni intervenute	221.276	224.145	(59.482)	381.939	160.663	72,61
Trasferimento n.9 dipendenti		154.292				
Accantonamento Quota di esercizio		65.853				

E. DEBITI

Il valore complessivo dei debiti presenta le seguenti variazioni rispetto al valore dell'esercizio precedente:

E. DEBITI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Valore complessivo	2.816.101	819.628	1.996.473	243,58

Si riporta di seguito il dettaglio delle singole voci di bilancio, raffrontate con le risultanze dell'esercizio precedente:

DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Prestito CIPAG	500.000	0	500.000	N.D.
Totale voce di bilancio	500.000	0	500.000	N.D.

DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Carte di credito	3.960	1.057	2.903	274,65
Totale voce di bilancio	3.960	1.057	2.903	274,65

DEBITI VERSO FORNITORI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Fatture ricevute	100.903	75.969	24.934	32,82
Fatture da ricevere	521.375	439.665	81.710	18,58
Note Credito da ricevere	(18.955)	(3.268)	(15.687)	480,02
Totale voce di bilancio	603.323	512.366	90.957	17,75

DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE E CONTROLLANTE	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Debiti v/controllata	124.200	0	124.200	N.D.
Debito v/controllante	63.092	0	63.092	N.D.

Il debito verso l'impresa controllata è di natura commerciale per fatture ricevute e da ricevere, mentre il debito verso la controllante è di natura finanziaria.

DEBITI TRIBUTARI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
IVA	1.115.860	-	1.115.860	N.D.
IRES	49.557	-	49.557	N.D.
IRAP	22.481	15.656	6.825	43,59
Riten. Lavor. autonomi	8.977	4.789	4.188	87,45
Riten. Dipend. e dirig.	32.507	30.067	2.440	8,12
Imposta sost. TFR	592	174	418	240,23
Imposta sostitut. IRES	-	14.402	(14.402)	(100)
Totale voce di bilancio	1.229.974	65.088	1.164.886	N.S.

I debiti per IRES ed IRAP, esprimendo dei valori netti, necessitano del sotto riportato ulteriore dettaglio:

MOVIMENTAZIONI	IRES	IRAP
Imposta a carico dell'esercizio	59.317	67.406
Credito da precedente dichiarazione	(4.742)	0
Ritenute d'acconto subite	(5.018)	0
Acconti versati	0	(44.925)
Debito al 31/12/2011	49.557	22.481

DEBITI V/STITUTI DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
INPS	62.290	48.151	14.139	29,36
INAIL	1.214	1.116	98	8,78
Totale voce di bilancio	63.504	49.267	14.237	28,90

ALTRI DEBITI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO				
Dipend.e dirig. x retrib.	35.921	22.686	13.235	58,34
Dipend. x rateo 14° mens	84.538	63.459	21.079	33,22
Debiti diversi	8.586	13.623	(5.037)	(36,97)
Totale voce di bilancio	129.045	99.768	29.277	29,35
OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO				
Depositi cauzionali	99.003	92.082	6.921	7,52
Totale voce di bilancio	99.003	92.082	6.921	7,52

La voce DEPOSITI CAUZIONALI, in considerazione della natura dei debiti in essa compresi, nel presente bilancio è stata esposta tra i crediti oltre l'esercizio, rimodulando di conseguenza anche il debito dell'esercizio 2010.

E - RISCONTI PASSIVI

La voce si azzera nel presente bilancio.

CONTO ECONOMICO

Il Conto Economico, già sufficientemente analitico nel prospetto di bilancio, non necessita di particolari commenti e quindi si riporta unicamente il seguente prospetto con comparazione delle macro classi rispetto ai valori dell'esercizio precedente:

CONTO ECONOMICO	2011	2010	Variazione Assoluta	Variazione %
VALORE DELLA PRODUZIONE	9.779.176	5.128.983	4.650.193	90,67
COSTI DELLA PRODUZIONE	(9.565.141)	(5.048.783)	4.516.358	89,45
UTILE OPERATIVO	214.035	80.200	133.835	166,88
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	23.663	14.382	9.281	64,53
RETTIFICA VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	27.980	10.663	17.317	162,40
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(6.119)	(2.173)	(3.946)	161,58
RISULTATO LORDO	259.559	103.072	156.487	151,82
IMPOSTE SUL REDDITO	(105.751)	(56.947)	48.804	85,70
RISULTATO NETTO	153.808	46.125	107.683	233,46

In ossequio all'art. 2427 cod.civ., si commentano i punti che seguono.

p.10) RIPARTIZIONE DEI RICAVI DI VENDITA E DELLE PRESTAZIONI

L'analisi dei risultati commerciali conseguiti nei vari settori in cui la società ha operato è riscontrabile nel seguente prospetto che attua una ripartizione dei ricavi secondo le principali categorie di attività, con raffronto per l'esercizio precedente:

DESCRIZIONE ATTIVITA'	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Locazione immobili di terzi	1.277.236	1.759.162	(481.926)	(27,40)
Amministrazione e gestione immobili	1.239.324	1.273.042	(33.718)	(2,65)
Ricavi diversi	1.708.106	1.897.420	(189.314)	(9,98)
Totale voce di bilancio	4.224.666	4.929.624	(704.958)	(14,30)

ALTRI RICAVI E PROVENTI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Indennizzo risoluzione contratto	5.451.865	0	5.451.865	N.S.
Altri ricavi	102.645	199.359	(96.714)	(48,51)
Totale voce di bilancio	5.554.510	199.359	5.355.151	N.S.

La differenza rispetto all'esercizio precedente dipende unicamente dal fatto che, come già illustrato in precedenza, la società ha risolto il contratto di locazione di cinque immobili che concedeva in sublocazione a terzi.

A fronte di tale risoluzione è stato ottenuto un indennizzo a compensazione sia delle spese di manutenzione straordinaria sostenute sugli immobili sia per il mancato utile.

DETTAGLIO ALCUNE VOCI DI COSTI DI PRODUZIONE

Si riporta di seguito il dettaglio delle voci maggiormente rilevanti dei costi di produzione:

SPESE PER SERVIZI	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Locazione immobili di terzi	225.450	233.034	(7.584)	(3,25)
Amministrazione e gestione immobili	167.065	7.176	159.889	N.S.
Global Service	523.734	621.716	(97.982)	(15,76)
Costi sede	356.218	517.561	(161.343)	(31,17)
Compensi organi sociali e prestazioni professionali	453.902	312.409	141.493	45,29
Totale voce di bilancio	1.726.369	1.691.896	34.473	2,04

Nel presente esercizio, tra le PRESTAZIONI PROFESSIONALI sono stati inclusi anche i costi per emolumenti ad organi sociali, nei precedenti esercizi compresi tra gli oneri diversi di gestione.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE	Saldo al 31/12/11	Saldo al 31/12/10	Variazione Assoluta	Variazione %
Imposte di registro	38.834	25.367	13.467	53,09
Altre imposte	4.579	8.200	(3.621)	(44,16)
Altri costi generali	32.779	7.269	25.510	350,94
Compensi organi sociali	0	137.283	(137.283)	(100)
Sopravvenienze passive	4.261.475	0	4.261.475	N.D.
Totale voce di bilancio	4.337.667	178.119	4.159.548	N.S.