



BILANCIO CONSOLIDATO
2011

A.I.M. Vicenza S.p.A.

Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento del COMUNE DI VICENZA

Sede in 36100 VICENZA (VI) Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72
 Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati
 Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza
 e Codice fiscale 95007660244

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2011

	<i>Saldo al 31/12/ 2011</i>	<i>Saldo al 31/12/ 2010</i>
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI		
Aa) Versamenti richiamati		
Ab) Versamenti non richiamati		
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
BI1) costi di impianto e di ampliamento	372.975	334.598
BI2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	128.503	148.721
BI3) diritti di brevetto ind.le e di utiliz. delle opere dell'ingegno	4.379	9.166
BI4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	60.972.557	61.644.072
BI5) a) avviamento	657.581	1.324.908
BI5) b) differenza di consolidamento	1.007.622	1.902.263
BI6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.068.437	2.358.964
BI7) altre	22.298.283	17.011.508
Totale	87.510.337	84.734.200
II) Immobilizzazioni materiali		
BI11) terreni e fabbricati	37.726.593	37.446.227
BI12) impianti e macchinari	181.538.003	180.569.427
BI13) attrezzature ind.li e comm.li	9.554.885	9.398.648
BI14) altri beni	8.054.648	2.858.232
BI15) immobilizzazioni in corso e acconti	10.190.610	16.760.137
Totale	247.064.739	247.032.671
III) Immobilizzazioni finanziarie		
BIII1) Partecipazioni in:	3.049.228	1.829.777
BIII1a) - imprese controllate;	40.756	15.256
BIII1b) - imprese collegate;	2.107.665	1.223.649
BIII1c) - imprese controllanti;		
BIII1d) - altre imprese;	900.807	590.872
BIII2) Crediti:	3.067.866	3.836.206
BIII2a) verso imprese controllate;	70.500	45.000
- esigibili entro 12 mesi	70.500	45.000
- esigibili oltre 12 mesi		
BIII2b) verso imprese collegate;		760.000
- esigibili entro 12 mesi		760.000
- esigibili oltre 12 mesi		
BIII2c) verso controllanti;	2.612.239	2.612.239
- esigibili entro 12 mesi		
- esigibili oltre 12 mesi	2.612.239	2.612.239
BIII2d) verso altri;	385.127	418.967
- esigibili entro 12 mesi		280.334
- esigibili oltre 12 mesi	385.127	138.633
BIII3) Altri titoli	4.609	4.609
BIII4) Azioni proprie		
Totale	6.121.703	5.670.592
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	340.696.779	337.437.463

		<i>Saldo al 31/12/ 2011</i>	<i>Saldo al 31/12/ 2010</i>
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I)	Rimanenze:		
C11)	materie prime, sussidiarie e di consumo;	3.147.003	2.690.884
C12)	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati;		
C13)	lavori in corso su ordinazione;	3.508.785	2.393.745
C14)	prodotti finiti e merci;	1.042.499	171.677
C15)	acconti		
	Totale	7.698.287	5.256.306
II)	Crediti:		
CII1)	verso clienti;	120.816.886	103.370.231
	- esigibili entro 12 mesi	120.816.886	103.370.231
	- esigibili oltre 12 mesi		
CII2)	verso imprese controllate;	6.698	
	- esigibili entro 12 mesi	6.698	
	- esigibili oltre 12 mesi		
CII3)	verso imprese collegate;	933.669	513.253
	- esigibili entro 12 mesi	924.895	513.253
	- esigibili oltre 12 mesi	8.774	
CII4)	verso controllanti;	28.052.621	22.328.904
	- esigibili entro 12 mesi	28.052.621	22.328.904
	- esigibili oltre 12 mesi		
CII4-bis)	crediti tributari	701.086	606.185
	- esigibili entro 12 mesi	701.086	606.185
	- esigibili oltre 12 mesi		
CII4-ter)	imposte anticipate	14.784.032	12.886.951
	- esigibili entro 12 mesi	14.495.953	12.608.387
	- esigibili oltre 12 mesi	288.079	278.564
CII5)	altri	21.610.527	10.282.421
	- esigibili entro 12 mesi	21.600.527	10.282.421
	- esigibili oltre 12 mesi	10.000	
	Totale	186.905.519	149.987.945
III)	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
CIII1)	partecipazioni in imprese controllate;		
CIII2)	partecipazioni in imprese collegate;		
CIII3)	partecipazioni in imprese controllanti;		
CIII4)	altre partecipazioni;		
CIII5)	azioni proprie;		
CIII6)	altri titoli.		
	Totale		
IV)	Disponibilità liquide:		
CIV1)	depositi bancari e postali;	6.672.593	21.395.092
CIV2)	assegna;	250.185	370.851
CIV3)	denaro e valori in cassa.	53.725	46.477
	Totale	6.976.503	21.812.420
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	201.580.309	177.056.671
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI		
AD1)	- Ratei attivi	312	113
AD2)	- Risconti attivi	990.871	1.392.436
AD3)	- Disaggio su prestiti		
	Totale	991.183	1.392.549
	ATTIVITA'	543.268.271	515.886.683

		<i>Saldo al 31/12/ 2011</i>	<i>Saldo al 31/12/ 2010</i>
A) PATRIMONIO NETTO			
A1)	Capitale sociale	71.293.000	71.293.000
AII)	Riserva sovrapp. emissione azioni		
AIII)	Riserva di rivalutazione		
AIV)	Riserva legale	211.882	124.203
AV)	Riserve statutarie	30.568	30.568
AVI)	Riserva per azioni proprie portafoglio		
AVII)	Altre riserve	68.315.694	66.649.784
AVII)bis	Effetto conversione		
AVII)ter	Riserva di consolidamento		
AVIII)	Utili (Perdite) a nuovo / Utili indivisi	6.147.823	5.469.361
	- Utili (Perdite) a nuovo	-4.933.320	-4.933.320
	- Utili Indivisi	11.081.143	10.402.681
AIX)	Utile (Perdita) dell'esercizio	2.826.263	2.432.054
	Patrimonio netto del gruppo	148.825.230	145.998.970
X)	Capitale e riserve di terzi	944.374	822.619
XI)	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza dei terzi	46.671	121.754
	Patrimonio netto di terzi	991.045	944.373
	Totale	149.816.275	146.943.343
B) FONDO PER RISCHI E ONERI			
B1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	538.780	539.780
B2)	Per imposte	7.531.821	7.830.309
B3)	Fondo di consolid. per rischi ed oneri futuri		
B4)	Altri	11.472.104	8.711.503
	Totale	19.542.705	17.081.592
C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		17.857.540	17.955.753
		<i>Saldo al 31/12/ 2011</i>	<i>Saldo al 31/12/ 2010</i>
D) DEBITI			
D1)	obbligazioni;		
	- esigibili entro 12 mesi		
	- esigibili oltre 12 mesi		
D2)	obbligazioni convertibili;		
	- esigibili entro 12 mesi		
	- esigibili oltre 12 mesi		
D3)	debiti verso soci per finanziamenti;		
	- esigibili entro 12 mesi		
	- esigibili oltre 12 mesi		
D4)	debiti verso banche;	172.229.489	151.808.359
	- esigibili entro 12 mesi	113.473.212	81.114.660
	- esigibili oltre 12 mesi	58.756.277	70.693.699
D5)	debiti verso altri finanziatori;	3.417.396	803.279
	- esigibili entro 12 mesi	438.759	224.059
	- esigibili oltre 12 mesi	2.978.637	579.220
D6)	acconti;	4.611.837	4.947.008
	- esigibili entro 12 mesi	286.560	231.338
	- esigibili oltre 12 mesi	4.325.277	4.715.670
D7)	debiti verso fornitori;	81.125.989	72.813.776
	- esigibili entro 12 mesi	78.324.704	69.898.085
	- esigibili oltre 12 mesi	2.801.285	2.915.691
D8)	debiti rappresentati da titoli di credito;		
	- esigibili entro 12 mesi		
	- esigibili oltre 12 mesi		
D9)	debiti verso imprese controllate;		
	- esigibili entro 12 mesi		

	- esigibili oltre 12 mesi		
D10)	debiti verso imprese collegate;	778.721	575.262
	- esigibili entro 12 mesi	778.721	575.262
	- esigibili oltre 12 mesi		
D11)	debiti verso controllanti;	19.815.032	18.255.291
	- esigibili entro 12 mesi	19.815.032	18.255.291
	- esigibili oltre 12 mesi		
D12)	debiti tributari;	13.779.389	22.518.054
	- esigibili entro 12 mesi	13.779.389	22.518.054
	- esigibili oltre 12 mesi		
D13)	debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale;	2.426.525	2.445.190
	- esigibili entro 12 mesi	2.426.525	2.445.190
	- esigibili oltre 12 mesi		
D14)	altri debiti.	19.264.223	20.404.517
	- esigibili entro 12 mesi	19.264.223	20.404.517
	- esigibili oltre 12 mesi		
	Totale	317.448.601	294.570.736
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
E1)	- Ratei passivi	152.144	138.496
E3)	- Risconti passivi	38.451.006	39.196.763
E2)	- Aggio su prestiti		
	Totale	38.603.150	39.335.259
PASSIVITA'		543.268.271	515.886.683

	<i>Saldo al 31/12/ 2011</i>	<i>Saldo al 31/12/ 2010</i>
Garanzie prestate		
A terzi	23.716.007	29.526.775
Ad imprese controllate		
Ad imprese collegate	2.020.000	620.000
Ad imprese controllanti		
Totale garanzie prestate	25.736.007	30.146.775
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	16.949.421	1.849.886
Garanzie ricevute		
Da terzi	18.103.744	13.025.050
Totale garanzie ricevute	18.103.744	13.025.050
CONTI D'ORDINE	60.789.172	45.021.711

		<i>Saldo al 31/12/ 2011</i>	<i>Saldo al 31/12/ 2010</i>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
A1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	232.684.942	219.312.175
A2)	var. rimanenze prodotti in corso di lavor., semilav. e finiti	871.385	111.337
A3)	variaz. dei lavori in corso su ordinazione	1.115.040	-3.639.510
A4)	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	12.185.467	10.669.763
A5)	Altri ricavi e proventi	27.319.432	23.976.607
A5a)	contributi in conto esercizio	15.317.285	14.946.296
A5b)	altri	12.002.147	9.030.311
	Totale	274.176.266	250.430.372
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
B6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	105.154.415	91.465.446
B7)	per servizi	57.733.804	55.499.424
B8)	per godimento di beni di terzi	5.504.687	5.455.287
B9)	per il personale:	49.743.929	48.730.341
B9a)	salari e stipendi	34.977.659	34.470.528
B9b)	oneri sociali	11.421.485	10.908.642
B9c)	trattamento di fine rapporto	2.849.834	2.654.672
B9d)	trattamento di quiescenza e simili	307.496	304.126
B9e)	altri costi	187.455	392.373
B10)	ammortamenti e svalutazioni:	26.601.948	25.337.741
B10a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.209.271	6.907.718
B10b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.848.051	14.794.888
B10c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
B10d)	svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	3.544.626	3.635.135
B11)	var. rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-455.555	47.893
B12)	accantonamenti per rischi	131.783	333.417
B13)	altri accantonamenti	4.542.591	3.083.612
B14)	oneri diversi di gestione	13.787.162	10.593.842
	Totale	262.744.764	240.547.003
A)-B)	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	11.431.502	9.883.369
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
C15)	Proventi da partecipazioni	192	31.059
C15a)	- proventi da partecipazioni in imprese controllate		
C15b)	- proventi da partecipazioni in imprese collegate		30.886
C15d)	- proventi da partecipazioni in altre imprese	192	173
C16)	Altri proventi finanziari	899.424	778.229
C16a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		86
C16aa)	- verso imprese controllate		
C16ab)	- verso imprese collegate		
C16ad)	- verso imprese controllanti		
C16ae)	- altri		86
C16b)	da titoli iscritti nelle immobilizzaz. che non costituiscono part.		
C16c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono part.		
C16d)	Proventi diversi dai precedenti	899.424	778.143
C16da)	- da imprese controllate		
C16db)	- da imprese collegate		3.692
C16dd)	- da imprese controllanti		
C16de)	- altri	899.424	774.451
C17)	Interessi e altri oneri finanziari	6.256.153	4.668.279
C17a)	- verso imprese controllate		
C17b)	- verso imprese collegate		
C17d)	- verso imprese controllanti	2.099	2.457
C17e)	- altri	6.254.054	4.665.822
C17-bis)	Utili e perdite su cambi		-14.606
	Totale PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-5.356.537	-3.873.597

	<i>Saldo al 31/12/ 2011</i>	<i>Saldo al 31/12/ 2010</i>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ. :		
D18) Rivalutazioni	395.733	120.045
D18a) - di partecipazioni	395.733	120.045
D18b) - di immobilizzazioni finanziarie non partecipate		
D18c) - di titoli iscritti all'attivo circolante non partecipate		
D19) Svalutazioni	20.105	
D19a) - di partecipazioni	20.105	
D19b) - di immobilizzazioni finanziarie non partecipate		
D19c) - di titoli iscritti all'attivo circolante non partecipate		
Totale delle rettifiche	375.628	120.045
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
E20) Proventi straordinari	4.170.985	2.246.800
E20a) - plusvalenze da alienazioni	2.476.789	30.323
E20b) - altre sopravvenienze attive	1.694.196	2.216.477
E21) Oneri straordinari	643.850	919.313
E21a) - minusvalenze da alienazioni	3.447	
E21b) - imposte relative a esercizi precedenti	522	6.935
E21c) - altre sopravvenienze passive	639.881	912.378
Totale PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	3.527.135	1.327.487
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	9.977.728	7.457.304
R22) Imposte sul reddito d'esercizio	7.104.794	4.903.496
R22a) Imposte correnti	9.866.585	8.119.457
R22b) Imposte differite (anticipate)	-2.761.791	-3.215.961
R23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	2.872.934	2.553.808
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	2.826.263	2.432.054
(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	46.671	121.754

A.I.M. Vicenza S.p.A.

Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento del COMUNE DI VICENZA

Sede in 36100 VICENZA (VI) Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72
 Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati

Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza
 e Codice fiscale 95007660244

NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2011

Premessa

Criteri di formazione

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto. Sono stati applicati i principi contabili disposti dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti e Ragionieri e, ove mancanti questi, i principi contabili raccomandati dallo Iasc e richiamati dalla Consob.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Gli importi sono espressi in Euro.

Area e metodi di consolidamento

Di seguito si riporta l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale e soggette a data di chiusura bilancio coincidente con 31/12/2011:

SOCIETA'	Sede Legale	Capitale Sociale	% Partecipazione
Controllo Diretto			
AIM Vicenza S.p.A.	Vicenza	71.293.000	Controllante
AIM Servizi a Rete S.r.l.	Vicenza	29.164.000	100%
AIM Mobilità S.r.l.	Vicenza	1.529.000	100%
AIM Energy S.r.l.	Vicenza	6.500.000	100%
SIT Società Igiene Territorio S.p.A.	Vicenza	2.600.000	75%
Valore Ambiente S.r.l.	Vicenza	1.012.000	100%
Valore Città Amcps S.r.l.	Vicenza	2.310.000	100%
AIM Bonifiche S.r.l.	Vicenza	300.000	100%

Le variazioni nell'ambito dell'area di consolidamento rispetto allo scorso esercizio sono le seguenti:

- E' stato completato il percorso di conferimento del ramo di azienda omonimo alla società Valore Città AMCPS Srl scorporandolo dalla capogruppo in data 01/01/2011.
Con atto del Notaio Pulejo, Rep. nr. 57947, del 15.06.2010 era stata costituita la new-co Valore Città Amcps srl con capitale sociale per Euro 30.000, partecipata al 100% da AIM Vicenza SpA. Con assemblea straordinaria del 30.12.2010 è stato perfezionato l'aumento di capitale sociale di Valore Città AMCPS Srl per Euro 2.280.000, mediante conferimento, con effetto da 01.01.2011, del ramo d'azienda " Valore Città", avente per oggetto i seguenti servizi:
 - gestione tecnica ed amministrativa del patrimonio comunale;
 - servizi cimiteriali;
 - servizi di scavi e vari.
- AIM Bonifiche Srl: il Consiglio di Amministrazione del Socio Unico AIM Vicenza SpA, preso atto della situazione patrimoniale negativa della controllata AIM Bonifiche Srl, già nel corso dell'esercizio, ha ritenuto di aderire alla richiesta di rinunciare alla restituzione di parte dei crediti maturati, al fine di riportare il capitale sociale nei limiti normativamente previsti, garantendo così la continuità della Società.
- AIM Mobilità: il Consiglio di Amministrazione del Socio Unico AIM Vicenza SpA, preso atto della situazione patrimoniale della controllata AIM Mobilità Srl, già nel corso dell'esercizio, ha ritenuto di aderire alla richiesta di rinunciare alla restituzione di parte dei crediti maturati, al fine di riportare il capitale sociale nei limiti normativamente previsti, garantendo così la continuità della Società.
- Nei primi mesi del 2011 la gestione dell'ampliamento della discarica di Grumolo delle Abbadesse è stata affidata a SIA Srl, Società Intercomunale Ambiente, società partecipata al 51 % dal CIAT e per il restante 49% da Valore Ambiente Srl.
Tale società è dunque considerata collegata e come tale valutata con il metodo del patrimonio netto.
A fronte della cessione del 51% della partecipazione in SIA Srl al CIAT, avvenuta a marzo del 2011, la società Valore Ambiente Srl ha conseguito una plusvalenza da alienazione pari ad Euro 2.448.367.

Per il Gruppo SIT non sono intervenute variazioni nel corso del 2011 relativamente alle società controllate. Per quanto riguarda le società collegate, si evidenzia l'aumento di capitale sociale della società Futura SpA al quale SIT ha partecipato per la quota spettante.

Le imprese incluse nell'area di consolidamento integrale al 31/12/2011, oltre alla stessa SIT, sono le seguenti:

Controllo Indiretto	Sede	Capitale Sociale	% di quota*
TRE V Ambiente Srl	Vicenza	15.000	100%
CISAT - Consorzio Imprese Servizi Ambiente Territorio	Sandriago (VI)	4.132	25%

*percentuali di SIT SpA, controllata da AIM SpA al 75%

Il CISAT viene considerato consolidato sulla base di quanto previsto dall'art.26 comma 2 p.a) del Dlgs 127/91. Di conseguenza, la partecipazione viene integrata secondo la quota di partecipazione diretta e indiretta di SIT alle iniziative del Consorzio.

La società Torretta Rijeka e la società Berica Recupero Srl non sono state incluse nell'area di consolidamento integrale essendo non operative e con valori non significativi.

Non esistono esclusioni per eterogeneità.

Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio di esercizio della Società controllante e delle società incluse nell'area di consolidamento.

Si rinvia esplicitamente alla relazione sulla gestione per quanto riguarda le informazioni relative alla natura della attività dell'impresa, ai rapporti con l'Ente controllante ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Criteri di consolidamento

I principali criteri di consolidamento sono i seguenti:

- Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle passività e delle attività delle partecipate secondo il metodo globale. Le differenze positive risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle voci impianti e macchinari e alla voce differenze di consolidamento, posta tra le attività di bilancio.
- Vengono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra le società del gruppo, così come gli utili e le perdite derivanti da operazioni commerciali, inclusi gli effetti delle operazioni straordinarie avvenute in passato.
- Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.
- I dividendi distribuiti dalle imprese del Gruppo vengono eliminati dal conto economico in sede di consolidamento.
- La contabilizzazione delle immobilizzazioni materiali in base ai contratti di leasing è stata effettuata secondo il metodo finanziario, in linea con le previsioni dei principi contabili internazionali (IAS 17); gli effetti di tali appostazioni contabili sono stati recepiti nel bilancio consolidato al 31.12.2011 sia della controllata S.I.T. Società Igiene Territorio S.p.A. che della stessa AIM Vicenza S.p.A..
- Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2011 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già approvati dai rispettivi organi competenti. Su tali bilanci non si è reso necessario apportare modifiche per riflettere principi contabili omogenei nell'ambito del Gruppo o per adeguarli a principi contabili di riferimento, in quanto già redatti in ossequio a quelli di legge e di generale accettazione.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Non sono intervenuti casi eccezionali che rendessero necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.29, comma 4, e all'art.35, comma 2, del D,Lgs. 127/91.

Ciò premesso, i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio 2011, applicati con uniformità anche nel precedente bilancio, nel rispetto dei principi stabiliti dall'art. 2426 del codice civile, codificati dal Consiglio Nazionale dei Commercialisti e dei Ragionieri e modificati dall'OIC in relazione alla riforma del diritto societario, sono qui riportati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali, ad esclusione dei diritti d'uso e godimento relativi ai beni demaniali e patrimoniali indisponibili in concessione, sono iscritte a bilancio al costo di acquisizione o di produzione, inclusi gli oneri accessori e al netto delle quote di ammortamento.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono ammortizzati con un'aliquota annua del 20% (5 anni).

I diritti d'uso e di godimento relativi ai beni demaniali e patrimoniali indisponibili, iscritti al valore assegnato da perizia di conferimento, concorrono alla determinazione del risultato d'esercizio, per quote costanti, in base alla durata delle convenzioni di concessione.

Per quanto riguarda l'attività di gestione del servizio di distribuzione del gas metano nel Comune di Treviso i costi sostenuti per l'acquisizione degli impianti compresi gli oneri accessori sono stati contabilizzati nella voce "Altre concessioni". Il relativo ammortamento viene determinato in quote costanti annue pari alla durata della concessione (12 anni) peraltro, le predette quote di ammortamento, sono calcolate sul prezzo di acquisto degli impianti al netto del prezzo di riscatto degli stessi al termine della concessione, già predeterminato nel contratto di affidamento del servizio.

Le aliquote applicate per categoria sono riepilogate nelle tabella seguente:

Categoria	Aliquota Applicata
Immobilizzazioni immateriali	
Costi di costituzione, impianto e ampliamento	20%
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	20%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	12 anni – 30 anni
Avviamento	10%
Differenza di consolidamento	10%-20%
Altre immobilizzazioni	Durata contratto

Le aliquote di cui sopra sono state applicate anche ai beni immateriali di ex-AMCPS Srl, successivamente alla fusione avvenuta nel 2010.

Per ex-AIM RETI Srl, società oggetto di fusione nel 2010 in AIM Vicenza SpA, le immobilizzazioni risultano ammortizzate come segue:

- Le spese per studi e ricerche sono ammortizzati come da tabella di cui sopra.
- Le concessioni sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata della concessione.
- Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Nel rispetto dell'art. 2426 del codice civile le immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni tecniche in corso sono state iscritte a bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Per gli impianti costruiti in economia si è tenuto conto del costo dei materiali consumati, del costo delle prestazioni di lavoro del personale utilizzato, dei relativi oneri sociali e degli accantonamenti al fondo trattamento di fine rapporto e della quota parte di prestazioni interne ragionevolmente imputabili ai medesimi.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Il valore delle immobilizzazioni in corso di realizzazione rileva i costi diretti che si sono manifestati fino al 31.12.2011; il relativo ammortamento avrà inizio a partire dall'esercizio di entrata in funzione di ciascun cespite. Per i beni entrati in funzione nel corso del 2011 le aliquote d'ammortamento applicate sono calcolate in misura ridotta.

Le spese incrementative e di manutenzione che producono un significativo e tangibile incremento della capacità produttiva o che comportano un allungamento della vita utile dei cespiti, sono state capitalizzate e generalmente portate ad incremento del cespite su cui vengono realizzate ed ammortizzate in relazione alla vita utile residua. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati direttamente a conto economico.

Relativamente alle discariche l'ammortamento del costo complessivo sostenuto per la sua realizzazione è stato imputato in proporzione al volume occupato dai rifiuti conferiti in discarica nell'esercizio, sul totale del volume autorizzato.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Al riguardo si segnala che in nessun caso è stato necessario operare in tal senso.

Le aliquote applicate per categoria sono riepilogate nelle tabella seguente:

Categoria	Aliquota Applicata
Immobilizzazioni materiali	
Fabbricati	1,67%-4%
Impianti e macchinari	2 %-20%
Impianti e macchinari – quota di consolidamento	11,1%
Attrezzature industriali e commerciali	3,3%-20%

Le percentuali di ammortamento applicate ai cespiti di ex-AIM Reti Srl sono le seguenti:

- terreni e fabbricati: 2,5%
- impianti e macchinari: 2,5%-20%

Le percentuali di ammortamento relative ai cespiti della società ex-AMCPS Srl sono le seguenti:

immobile sede della AMCPS	aliquota	3%
impianti generici	aliquota	10%

attrezzatura media e impianti specifici	aliquota	15%
casce metalliche	aliquota	25%
attrezzatura varia e minuta	aliquota	40%
macchine d'ufficio e mobili	aliquota	12%
macchine d'ufficio elettroniche	aliquota	20%
escavatori, pale, autocarri	aliquota	20%
autovetture	aliquota	25%
altri macchinari e impianti telegestione	aliquota	20%

Gli investimenti realizzati nell'ambito della concessione Global service vengono ammortizzati sulla base della durata residua della concessione sottoscritta nel novembre 2009, per complessivi dieci anni.

IMMOBILIZZAZIONI CONDOTTE IN LOCAZIONE FINANZIARIA

I valori dei beni acquistati mediante la stipula di contratti di locazione finanziaria vengono iscritti a bilancio al valore normale del bene comprensivo del prezzo di riscatto previsto dal contratto, con correlativa iscrizione al passivo di un debito di pari importo, che viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti. Il valore del bene iscritto nell'attivo viene sistematicamente ammortizzato, utilizzando l'aliquota pari a come se il cespite fosse stato acquistato.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in società controllate sono state consolidate con il metodo integrale.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto e/o al costo.

Le altre partecipazioni minoritarie sono valutate al costo di acquisto; nell'esercizio, alcuni valori di costo iscritti in bilancio sono stati svalutati in presenza di perdite durevoli di valore.

Tra le immobilizzazioni finanziarie sono appostati quei crediti verso enti mutuanti per mutui da incassare e verso la Regione Veneto per il rimborso di detti mutui, nonché i depositi cauzionali prestati a terzi. Dette voci sono esposte al loro valore nominale.

RIMANENZE

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo medio ponderato;

Il valore così ottenuto è poi rettificato dall'apposito "fondo obsolescenza magazzino", per tenere conto delle merci per le quali si prevede un valore di realizzazione inferiore a quello di costo.

I lavori in corso su ordinazione di durata infrannuale sono valutati sulla base dei costi sostenuti in funzione degli stati avanzamento.

I lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale sono iscritti sulla base dei corrispettivi.

CREDITI

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali e di settore.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

I titoli a reddito fisso e gli altri titoli di credito, nel rispetto dell'art. 2426 del Codice Civile, sono valutati al minore tra il valore di costo e quello di mercato.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide includono le disponibilità di cassa e i saldi attivi di conti correnti bancari non soggetti a restrizioni o vincoli; le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale.

RATEI E RISCOINTI

I ratei e i risciolti sono determinati secondo il criterio della competenza temporale e in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Per i ratei e risciolti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni

CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI

I contributi da enti diversi in conto capitale vengono considerati dal 2006 a riduzione delle immobilizzazioni nei casi in cui lo stesso contributo sia direttamente riferito ad un impianto. Precedentemente i contributi in conto impianti erano contabilizzati tra i risciolti passivi ed accreditati al conto economico con le medesime modalità utilizzate per il calcolo dell'ammortamento dei cespiti a cui si riferivano.

Vengono dunque calcolati ammortamenti netti sui cespiti interessati dal contributo, mentre vengono ancora utilizzati i risciolti passivi per i contributi già imputati negli anni precedenti al 2006 che concorrono al risultato di esercizio in quota annua, in misura corrispondente all'ammortamento dei relativi cespiti.

CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

I contributi in conto esercizio sono iscritti per competenza.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione. Risultano generalmente esigibili entro il successivo esercizio; le principali eccezioni vengono indicate nella descrizione delle singole poste.

IMPOSTE

Le imposte sono accantonate secondo il principio della competenza; rappresentano pertanto:

- l'ammontare delle imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri dovuti in applicazione della normativa fiscale vigente;
- l'ammontare delle imposte differite o prepagate in relazione a differenze temporanee sorte e che si annulleranno negli esercizi futuri;
- le imposte anticipate sono contabilizzate solo quando è possibile il relativo recupero nei periodi futuri.

GARANZIE, IMPEGNI, BENI DI TERZI E RISCHI

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione:

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Le garanzie prestate verso società collegate sono espressamente indicate.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il Gruppo ha stipulato un contratto a garanzia della fluttuazione del tasso di interesse relativo ad un mutuo a tasso variabile stipulato da AIM Vicenza SpA con Unicredit Banca SpA, all'interno di un "collar" 2% - 5%.

La società SIT SpA non ha in essere operazioni in strumenti finanziari.

Per le caratteristiche di tali operazioni si rinvia ai commenti in calce allo Stato Patrimoniale.

ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

Il contenuto e le variazioni delle voci più significative intervenute rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 sono qui di seguito dettagliate.

Attività
B) Immobilizzazioni

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
	87.510.337	84.734.200	2.776.137

I. Immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni Immateriali Nette	Saldo al 31/12/ 2010	Incrementi	Decrementi	Amm.to esercizio	Altri movimenti	Saldo al 31/12/ 2011
Costi impianto e ampliamento	2.653.342	174.742			4.227	2.832.311
F.amm. costi impianto e ampliamento	2.318.744			140.592		2.459.336
COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	334.598	174.742		-140.592	4.227	372.975
Costi di ricerca e sviluppo	3.219.487	41.880	-1.073		1	3.260.295
F.amm. costi di ricerca e ricerca	3.070.766		-1.073	62.099		3.131.792
COSTI DI RICERCA, SVILUPPO E PUBBLICITA'	148.721	41.880		-62.099	1	128.503
Brevetti	96.091					96.090
F.amm. brevetti	86.925			4.786		91.711
DIRITTI DI BREVETTO	9.166			-4.786		4.379
Concessioni Vicenza ed altri comuni	90.453.499	2.283.828				92.728.267
F.amm. concessioni Vicenza ed altri comuni	28.809.427			2.949.173		31.749.540
Concessioni Vicenza ed altri comuni	61.644.072	2.283.828		-2.949.173		60.978.727
Know how		-7.712				-7.712
F.amm. know how				-1.542		-1.542
Costi di know how netti		-7.712		1.542		-6.170
CONCESSIONI, LICENZE E MARCHI	61.644.072	2.276.116		-2.947.631		60.972.557
Avviamento	6.820.241					6.820.244
F.do ammortamento avviamento	5.495.333			667.327	3	6.162.663
COSTI DI AVVIAMENTO	1.324.908			-667.327	-3	657.581
Differenza di consolidamento	6.970.531					6.970.531
F.do differenza di consolidamento	5.068.268			894.641		5.962.909
DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO NETTA	1.902.263			-894.641		1.007.622
Immo.immat.in corso e acc.	2.358.964	199.241			-489.767	2.068.437
IMMOB.IMMAT.IN CORSO E ACCONTI	2.358.964	199.241			-489.767	2.068.437
Spese di incremento beni di terzi	15.391.673	6.960.780	-77.988			24.319.512
F.amm. spese di incremento beni di terzi	3.656.069		-39.783	2.085.015		6.834.937
Spese di incremento beni di terzi nette	11.735.604	6.960.780	-38.205	-2.085.015		17.484.575
Software	7.352.387	1.362.154			489.903	9.392.342
F.amm. software	4.896.419			1.166.914		6.231.913
Costi software netti	2.455.968	1.362.154		-1.166.914	489.903	3.160.429
Altri oneri pluriennali	7.092.466	8.700	-8.750			4.859.469
F.amm. altri oneri plurienn.	4.272.530		-4.387	240.266		3.206.190
Altri oneri pluriennali netti	2.819.936	8.700	-4.363	-240.266		1.653.279
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	17.011.508	8.331.634	-42.568	-3.492.195	489.903	22.298.283
IMMOBILIZZ. IMMATERIALI NETTE	84.734.200	11.023.613	-42.568	-8.209.271	4.361	87.510.337

I costi di impianto e ampliamento derivano dalla costituzione delle società del gruppo, avvenute negli esercizi 2003 e 2005, incrementati dei costi delle successive fusioni.

Nella posta Concessioni licenze marchi sono ricompresi i diritti d'uso e di godimento relativi a beni demaniali e patrimoniali indisponibili di proprietà del Comune di Vicenza, iscritti al valore assegnato dalla perizia di conferimento, che concorrono alla determinazione del risultato d'esercizio per quote costanti d'ammortamento, in base alla durata delle convenzioni di concessione. In particolare il valore risulta incrementato nel 2010 a seguito della fusione per incorporazione di AIM Vicenza Reti Srl.

Le spese per incrementi su beni di terzi sono relative ai costi per i lavori effettuati nello stabile della nuova sede di SIT SpA, per la messa in funzione dell'impianto Acovis, per l'ampliamento dell'officina Trasporti posta su terreno di proprietà del Comune di Vicenza per il quale esiste un diritto d'opzione che il Gruppo intende esercitare, oltre ai costi per lavori sugli stabili aziendali e su altri beni non di proprietà acquisiti con la fusione di AIM Vicenza Reti Srl.

In relazione agli obblighi imposti dall'AEEG relativamente alla sostituzione dei contatori di energia elettrica di tipo elettromeccanico con quelli elettronici, nel bilancio 2009 si è provveduto alla riclassificazione del valore residuale delle Immobilizzazioni Materiali (Euro 1.995.739) nella voce Altri oneri pluriennali: si è proceduto quindi all'ammortamento su base decennale (media ponderata della vita utile residua) con riferimento al riconoscimento del relativo recupero in tariffa.

La differenza di consolidamento deriva dal consolidamento di alcune controllate dirette ed indirette.

II. Immobilizzazioni materiali

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	247.064.739	247.032.671	32.068

Immobilizzazioni Materiali Nette	Saldo al 31/12/ 2010	Incrementi	Decrementi	Amm.to esercizio	Altri movimenti	Saldo al 31/12/ 2011
Terreni	16.898.570	10.438			25.036	16.934.044
Fabbricati	24.284.961	649.583	-14.168		287.206	25.180.661
F.amm. fabbricati	3.737.304		-4.802	711.833	-29.304	4.388.112
TERRENI E FABBRICATI	37.446.227	660.021	-9.366	-711.833	341.546	37.726.593
Impianti e macchinario	316.002.533	13.498.544	-4.037.194		2.780.181	328.244.063
F.amm. imp. e macchinario	135.433.106		-607.145	11.895.669	-15.570	146.706.060
IMPIANTI E FABBRICATI	180.569.427	13.498.544	-3.430.049	-11.895.669	2.795.751	181.538.003
Attrezz. industr., commerc.	28.034.891	1.155.006	-476.843		466.706	29.179.760
F.amm. attrezz. ind., comm.	18.636.243		-409.023	1.533.359	-135.704	19.624.875
ATTREZZAT. COMM. E INDUSTRIALI	9.398.648	1.155.006	-67.820	-1.533.359	602.410	9.554.885
Beni concessi in affitto						
F.amm. beni conc. in affitto						
Beni concessi in affitto netti						
Altre immobilizzazioni materiali						
F.amm. altri beni materiali						
Altre immobilizzazioni materiali netti						
Beni in locazione finanziaria	9.284.898	3.317.191				12.602.088
F.amm. beni in locazione finanziaria	8.243.719			472.360		8.716.079
Beni in locazione finanziaria	1.041.179	3.317.191		-472.360		3.886.009
Beni gratuitamente devolvibili	10.358.030				2.586.417	12.944.447
F.amm. beni gratuitamente devolvibili	8.540.977			234.831		8.775.808

Beni gratuitamente devolvibili netti	1.817.053			-234.831	2.586.417	4.168.639
ALTRI BENI	2.858.232	3.317.191		-707.191	2.586.417	8.054.648
Imm.mat. in corso e acconti	16.760.137	6.482.829	-6.662.949		-6.389.407	10.190.610
IMMOB.IMMAT.IN CORSO E ACCONTI	16.760.137	6.482.829	-6.662.949		-6.389.407	10.190.610
IMMOBILIZZ. MATERIALI NETTE	247.032.671	25.113.591	-10.170.184	-14.848.052	-63.283	247.064.739

Beni in locazione finanziaria

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

La posta comprende i beni che sono stati acquisiti tramite operazioni di locazione finanziaria ed iscritti in questa voce secondo i principi contabili internazionali. L'importo più significativo riguarda l'impianto fotovoltaico di Lonigo pari a circa 3 milioni di Euro.

Beni gratuitamente devolvibili

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

La posta ricomprende i costi sostenuti per la realizzazione dell'impianto di discarica controllata sito in Grumolo delle Abbadesse, comprensivo del valore del terreno in proprietà, sul quale la discarica è realizzata.

L'impianto, entrato in funzione nel 1999, è quasi interamente completato; non ci sono stati incrementi di costo nel corso del 2011.

L'ammortamento, in quota decrescente rispetto all'esercizio precedente, è parametrato allo sfruttamento del biogas prodotto dall'impianto in relazione ai costi di gestione dello stesso, tra l'esercizio 2009 e l'esercizio 2016 (anno probabile di esaurimento della produttività energetica derivante dal Biogas); dal 2011 gli ammortamenti vengono effettuati essenzialmente in proporzione alla previsione di energia elettrica prodotta, considerato che la capacità di conferimento della discarica è pressoché esaurita.

Nella posta in oggetto è stato inoltre riclassificato il costo d'acquisto del terreno e dei relativi oneri accessori per un controvalore pari ad Euro 2.586.417, valore che nel precedente esercizio era invece ricompreso nella posta Immobilizzazione materiali in corso ed acconti. Sul terreno in questione è in corso l'ampliamento della discarica e con Sia Srl, società che come sopra ricordato gestisce l'ampliamento della discarica, è stato sottoscritto un contratto d'affitto del terreno legato alla durata presunta di sfruttamento della discarica. Al termine della coltivazione della discarica è prevista la devoluzione gratuita del terreno stesso al locatario.

Nella colonna Altri movimenti sono indicate le operazioni derivanti dal conferimento del ramo di azienda Valore Città AMCPS Srl da parte della capogruppo, per Euro 728.066, oltre a riclassificazioni e giroconti che interessano soprattutto le poste attrezzature industriali e immobilizzazioni in corso.

La voce immobilizzazioni in corso si riferisce ad acconti e anticipi erogati a fornitori per l'acquisto e costruzione di impianti diversi, per l'acquisto di nuovi autobus ed attrezzature non ancora entrati in servizio.

III. Immobilizzazioni finanziarie

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
	6.121.703	5.670.592	451.111

a) Imprese controllate indirettamente

Il valore di tali imprese controllate, per il totale di Euro 40.756, si riferisce alle seguenti società non incluse nell'area di consolidamento per i motivi esposti in premessa. Le società sono esposte con percentuali di SIT SpA, controllata da AIM Vicenza SpA al 75%.

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	Utile/ Perdita	Patrimonio netto	% Poss.	Valore bilancio
Torretta Rijeka doo	Croazia	HRK	75.000	-35.915	-87.669	100%	10.156
Berica Recuperi S.r.l.	Vicenza	EUR	10.000	-548	9.452	51%	30.600
totale							40.756

In relazione alla società Torretta Rijeka, nel fondo rischi del passivo è stato iscritto l'importo di euro 17.000 a fronte di potenziali rischi di perdite durature del valore della partecipazione e per eventuali ricapitalizzazioni che dovessero essere effettuate.

I dati relativi a Berica Recuperi Srl si riferiscono al bilancio 2010 ultimo disponibile.

b) Imprese collegate

Il valore delle partecipazioni in società collegate ammonta a Euro 2.107.665.

Si espone di seguito l'elenco delle società collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto.

Le società collegate con collegamento indiretto sono esposte con percentuali di SIT SpA, controllata da AIM SpA al 75%.

Imprese collegate direttamente

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	% Poss.
Centro Idrico di Novoledo S.r.l.	Villaverla (VI)	90.000	157.049	50
Acovis S.r.l.	Sandrigo (VI)	100.000	51.782	26
S.I.V.E. S.r.l.	Legnago (VR)	144.431	60.120	29,02
Assocogen S.r.l. (*)	Vicenza	10.000	(112.180)	37
Società Multiservizi Srl (*)	Grosseto	10.000	0	45
Società Vicentina Trasporti Scrl	Vicenza	60.000	60.255	33,33
S.I.A. S.r.l.	Vicenza	10.994	110.003	49

Imprese collegate indirettamente

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	% Poss.
Legnago Servizi S.p.A.	Brendola (VI)	120.000	583.179	49
Acovis S.r.l.	Sandrigo (VI)	100.000	199.161	48
Futura S.p.A.	Firenze (FI)	7.000.000	6.308.753	20
RITEC S.r.l.	Conegliano Veneto (TV)	10.000	379.403	22
Gevis S.r.l. (*)	Montebello (VI)	50.000	-140.946	36,56

(*) Si evidenzia quanto segue:

- Assocogen Srl e Soc Multiservizi Srl: le società risultano rispettivamente in procedura fallimentare e in liquidazione. Le quote di partecipazione sono totalmente svalutate.
- Gevis Srl: i dati si riferiscono al 31/12/2010, la società è in liquidazione.

Nella tabella che segue è evidenziato il valore di partecipazione di ciascuna società:

	31/12/2011	31/12/2010
COLLEGAMENTO DIRETTO		
Centro Idrico Novoledo S.r.l.	112.009	112.010
Acovis S.r.l.	51.782	47.693
Assocogen S.r.l	0	0
S.I.V.E. S.r.l.	60.120	58.603
Soc. Multiservizi S.r.l.	0	0
S.V.T. Srl	20.255	20.083
SIA S.r.l.	53.901	
	298.067	238.389
COLLEGAMENTO INDIRETTO		
Legnago Servizi S.p.A.	285.758	257.140
Gevis S.r.l. - in liquidaz.	0	18.280
Acovis S.r.l.	121.640	107.640
RITEC S.r.l.	2.200	2.200
Futura S.p.A. – Firenze	1.400.000	600.000
	1.809.598	985.260
Totale Collegate	2.107.665	1.223.649

c) Altre imprese

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
Fondazione G.Rumor	86.815	86.815
Banca Etica	14.700	5.550
CO.GES A. Srl	46.091	45.000
Consorzio Agrilux	708.559	409.028
Vicenza Futura Spa	29.175	29.175
Altre	15.467	15.304
Totale Altre imprese	900.807	590.872

Crediti verso imprese controllate

L'importo di Euro 70.500 si riferisce al finanziamento infruttifero erogato da Torretta Srl a Torretta Rijeka (non consolidata) concesso a fronte delle necessità finanziarie in relazione alla partecipazione all'asta dei terreni in Croazia.

Crediti verso imprese collegate

Non vi sono importi per tale voce.

L'importo di Euro 760.000 dell'esercizio precedente si riferiva al credito per finanziamento fruttifero concesso alla società Futura SpA di Firenze, riclassificato nel 2011 ad incremento della partecipazione detenuta nella partecipata, a seguito dell'operazione di aumento capitale sociale.

Crediti verso controllante

L'importo di Euro 2.612.239 corrisponde agli anticipi sui canoni di concessione verso il Comune di Vicenza. Essi verranno scomputati dal pagamento dei canoni relativi agli ultimi dieci anni di durata della concessione (dal 2020 al 2029) che le società costituite con la scissione hanno in essere con il Comune di Vicenza.

Crediti verso altri

Vengono incluse le seguenti poste:

- a) il credito per cessioni partecipazioni (Euro 206.207) che deriva dalla cessione della partecipazione della SIT Istra (Croazia). A garanzia della suddetta vendita il cessionario aveva concesso di iscrivere ipoteca su terreni di sua proprietà a favore di SIT. Il mancato rispetto dei termini di pagamento ha fatto sorgere un contenzioso in merito al quale sono stati posti all'asta i terreni dati in garanzia. Si è in attesa che il Tribunale fissi la data di una nuova asta.
Il credito in questione, di iniziali Euro 415.000, risulta da una valutazione effettuata dagli amministratori in base al suo presunto valore di realizzo;
- b) altri crediti per depositi cauzionali e crediti residuali per Euro 178.920.

La tabella che segue riassume il contenuto della voce:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Crediti per cessione partecipazioni	206.207	206.207	0
Acconto T.F.R. L. 662/1996			
Depositi cauzionali e altri crediti	178.920	212.760	-33.840
Totale	385.127	418.967	-33.840

C) Attivo circolante

ATTIVO CIRCOLANTE	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	201.580.309	177.056.671	24.523.638

I. Rimanenze

Al 31/12/11, il valore complessivo delle rimanenze ammonta ad Euro 7.698.287. Detto valore è al netto del relativo fondo svalutazione scorte, pari ad Euro 339.480.

Le rimanenze sono costituite prevalentemente da materiali per la manutenzione dei servizi a rete, dal

combustibile, pro quota, utilizzato per il funzionamento della centrale termoelettrica del Mincio, dai carburanti e dai ricambi per l'intero parco mezzi aziendale.

I lavori in corso su ordinazione ammontano a Euro 3.508.785 e comprendono i lavori relativi agli appalti per la costruzione o l'ampliamento di discariche e impianti di smaltimento rifiuti, in particolare per l'impianto CDR di Grosseto.

L'importo di Euro 1.042.499 rappresenta il valore dei prodotti finiti al 31/12/2011, con particolare riferimento al gas in stoccaggio

Magazzino	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione netta	Altri movimenti	Saldo al 31/12/ 2011
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.001.970	488.581	-4.067	3.486.483
F.svalutazione materie prime	311.086	20.222	8.172	339.480
Materie prime	2.690.884	468.359	-12.239	3.147.003
Semilavorati				
F.svalutazione semilavorati				
Semilavorati				
Lavori in corso	2.393.745		1.115.040	3.508.785
F.svalutazione lavori in corso				
Lavori in corso	2.393.745		1.115.040	3.508.785
Prodotti finiti	171.677		870.822	1.042.499
F.svalutazione prodotti finiti				
Prodotti finiti	171.677		870.822	1.042.499
Merci				
F.svalutazione merci				
Merci				
Acconti su scorte				
Acconti su scorte				
RIMANENZE NETTE	5.256.306	468.359	1.973.623	7.698.287

II. Crediti

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Crediti del Circolante	Entro 12 mesi	Quota 1-5 anni	Quota > 5 anni	Totale
Crediti verso clienti	120.816.886			120.816.886
Crediti verso controllate	6.698			6.698
Crediti verso collegate	924.895	8.774		933.669
Crediti verso controllanti	28.052.621			28.052.621
Crediti tributari	701.086			701.086
Per imposte anticipate	14.495.953	288.079		14.784.032
Altri crediti	21.600.527	10.000		21.610.527
TOTALE CREDITI DEL CIRCOLANTE	186.598.666	306.853		186.905.519

I crediti sono tutti in euro e non esistono poste in valuta estera.

Non vi sono crediti di durata superiore ai 5 anni, salvo per una quota di imposte anticipate che, per la loro caratteristica di essere legate agli ammortamenti dei cespiti, avranno il relativo utilizzo in funzione della durata dei cespiti stessi a cui si riferiscono.

Crediti verso utenti e clienti

Tale voce, al lordo del fondo svalutazione crediti di Euro 10.997.005, ammonta ad Euro 131.813.891 ed è costituita:

- da crediti derivanti da forniture per vendita e per distribuzione di gas, elettricità, illuminazione pubblica, calore per Euro 96.124.587;
- da prestazioni diverse relative alle attività di Igiene Ambientale, da parte delle società Valore Ambiente Srl, AIM Vicenza SpA e SIT SpA, per Euro 24.175.358;
- da prestazioni diverse relative alle attività di Trasporto Pubblico Locale e Sosta, per Euro 2.990.188;
- da canone d'uso degli impianti di acqua e fognatura-depurazione e prestazioni diverse relativamente alle fatture emesse verso Acque Vicentine SpA, per Euro 5.539.684;
- da canoni locazione sugli immobili gestiti per conto del Comune di Vicenza e da prestazioni residuali, per Euro 2.984.074.

Crediti verso clienti	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Crediti BT verso clienti/ utenti	86.181.529	74.450.571	11.730.958
Fatture da emettere vs. clienti/utenti	45.632.362	38.870.042	6.762.322
F.sval.crediti BT verso clienti	-10.576.994	-9.655.177	-921.817
Crediti MLT verso clienti			
F.inesazione fitti	-420.011	-295.205	-124.806
F.sval.crediti MLT verso clienti			
Crediti verso clienti	120.816.886	103.370.231	17.446.655

La variazione dei crediti rispetto all'esercizio precedente è riconducibile principalmente a:

- maggiore credito verso clienti per la distribuzione di energia elettrica e gas per 4,6 milioni di Euro, che risulta comunque saldato nei primi mesi del 2012;
- maggiore credito verso clienti per la vendita di energia elettrica e gas per 4,3 milioni di Euro, conseguente alla difficile congiuntura degli ultimi anni;
- maggiore credito verso i comuni contermini per il trasporto pubblico locale per 1,4 milioni di Euro, in corso di regolazione nel 2012 a seguito delle nuove convenzioni firmate con i comuni stessi.

Crediti verso imprese controllate

L'importo di euro 6.698 rappresenta il credito verso Berica Recupero Srl per operazioni di carattere commerciale. Come evidenziato nelle premesse, la società non è stata consolidata in quanto presenta valori non significativi.

Crediti verso imprese collegate

I crediti verso imprese collegate, che ammontano ad Euro 933.669, sono nei confronti di:

- SIA Srl per crediti commerciali relativi alla discarica di Grumolo, per Euro 801.738;
- Centro Idrico Novoledo per diminuzione capitale sociale e dividendi, per Euro 121.354;
- Altre per Euro 10.577.

Crediti verso Ente Controllante

Crediti verso controllanti	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Crediti BT verso controllante Com.VI	1.900.794	1.332.787	568.007
Crediti comm. BT verso controllante Com.VI	26.888.848	21.196.117	5.692.731
Crediti MLT verso controllante COM.VI			
F.sval.crediti BT verso controll. Com.VI	-737.021	-200.000	-537.021
Crediti verso controllanti	28.052.621	22.328.904	5.723.717

L'ammontare del credito, passa da Euro 22.328.904 del 2010 ad Euro 28.052.621 al 31/12/2011, al netto del fondo svalutazione crediti. L'incremento è da attribuire principalmente ai crediti della concessione Global Service e del ramo Valore Città-AMCPS Srl.

I crediti commerciali verso l'Ente Controllante Comune di Vicenza riguardano le forniture di utenze per gas, elettricità ad uso civile ed igiene ambientale, le prestazioni relative a lavori vari per manutenzione ordinaria e straordinaria del patrimonio del Comune, i corrispettivi dovuti per il Global Service e i corrispettivi derivanti dal contratto di servizio Trasporto Pubblico Locale.

Essi sono ulteriormente dettagliati come segue:

- fatture emesse per prestazioni diverse al 31/12/11, per Euro 18.209.360;
- bollette emesse al 31/12/2011, per Euro 1.141.694;
- fatture da emettere, per conguagli su contratto di servizio di trasporto pubblico locale ed altre prestazioni di servizi inerenti AIM Mobilità, per Euro 3.780.714;
- fatture da emettere per lavori in corso ed interventi vari, principalmente sul patrimonio del Comune, per Euro 3.757.080.

I crediti a breve termine verso la controllante sono riferiti prevalentemente a contributi di provenienza regionale a fronte di acquisto autobus ed attrezzature tecnologiche.

Di seguito viene riportata la movimentazione del fondo svalutazione crediti complessivo:

F.do Svalutazione crediti	Saldo al 31/12/ 2010	Altre variaz.	Accantonam.	Utilizzi	Saldo al 31/12/ 2011
FSC verso clienti e utenti	9.655.177	-432.806	3.027.949	-1.673.326	10.576.994
FSC per inesazione fitti	295.205	124.806			420.011
FSC verso Controllante	200.000	308.000	516.677	-287.656	737.021
totale	10.150.382	0	3.544.626	-1.960.982	11.734.026

Crediti tributari e imposte anticipate

La posta crediti tributari ammonta complessivamente ad Euro 701.086, mentre la posta imposte anticipate ammonta ad Euro 14.784.032.

Crediti tributari	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Crediti verso erario	447.872	386.912	60.960
Credito IRES	129.789	65.258	64.531
Credito IRAP	68.386	149.444	-81.058
Altri crediti BT	55.039	4.571	50.468
Altri crediti MLT			
Crediti imposte anticipate entro l'esercizio	14.495.953	12.608.387	1.887.566
Crediti imposte anticipate oltre l'esercizio	288.079	278.564	9.515
Crediti tributari	15.485.118	13.493.136	1.991.982

Le imposte anticipate ammontano ad Euro 14.784.032 e fanno riferimento a:

- tassazione anticipata di costi che sono deducibili fiscalmente in esercizi successivi;
- contributi c/impianto concessi in base a contratto da soggetti privati e considerati dal punto di vista fiscale ricavi di esercizio;
- imposte anticipate da disinquinamento fiscale per maggiore utilizzo di contributi c/impianti in anni pregressi;
- imposte anticipate correlate a maggiori ammortamenti non riconosciuti ai fini fiscali ed effettuati per adeguare la vita utile residua di taluni cespiti;
- imposte anticipate per maggiori interessi passivi indeducibili;
- accantonamenti a fondi diversi, fra cui il fondo svalutazione crediti che risulta maggiore rispetto al limite fiscalmente ammesso.

Le imposte anticipate, per la parte relativa agli ammortamenti ed ai contributi, verranno utilizzate con la stessa metodologia dell'ammortamento a cui gli impianti si riferiscono, pertanto proseguiranno oltre i successivi cinque anni.

Per un dettaglio maggiore sulla movimentazione della posta imposte anticipate si rinvia alla tabella in calce alla nota integrativa, ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del codice civile.

Crediti verso altri

Crediti verso altri	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Crediti verso Stato	6.101.291	944.752	5.156.539
Crediti verso Regione ed Enti territ.	946.437	173.851	772.586
Crediti verso Enti diversi	11.834.563	7.046.709	4.787.854
Crediti verso Soc. del Gruppo			
Crediti BT verso dipendenti			
Crediti verso soci			
Crediti per caparre e anticipi	1.263.923	931.465	332.458
Altri crediti entro l'esercizio	1.454.313	1.185.644	268.669
Altri crediti oltre l'esercizio	10.000		10.000
Crediti verso altri	21.610.527	10.282.421	11.328.106

Sia la voce Crediti verso lo Stato che la voce Crediti verso Regione ed Enti territoriali riguardano eccedenze di acconti per accise versati nel corso dell'esercizio all'UTF od altri enti, principalmente per il servizio gas.

Tale credito, dove possibile, viene scalato da successive rate a debito già a partire dai primi mesi del 2012 fino ad assorbimento completo.

Il Credito verso Enti diversi si riferisce a :

- Euro 4.012.613 per contributi da riscuotere dalla Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico, relativamente alla continuità del servizio, alla parte attiva della perequazione generale e ai titoli di efficienza energetica per il gas e per l'energia elettrica, in conformità alla delibera AEEG n.219/04, e a ulteriori componenti della tariffa gas a credito;
- Euro 3.874.804 per crediti verso Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico e Gas. Detti crediti, relativi a contributi spettanti, sono stati trattenuti dall'Ente, in attesa della definizione di un contenzioso in essere con la medesima Cassa;
- Euro 2.506.396 per crediti che il gruppo vanta verso il Ciat, Consorzio per l'Igiene dell'Ambiente e del Territorio, a seguito dell'aggiornamento al 2011 della ricognizione economica sulle poste a finire della vecchia discarica di Grumolo delle Abbadesse;
- Euro 1.266.539 per credito verso banche relativo a bollette consumi pagate dagli utenti entro il termine dell'esercizio ma ancora non accreditate dagli istituti di credito;
- Euro 174.211 per crediti residuali.

Il credito per caparre si riferisce in prevalenza al preliminare di compravendita siglato nel 2009 con il Comune di Vicenza relativo al compendio immobiliare sito in Via Fusinieri, Vicenza. Nei conti d'ordine è appostato l'impegno relativo a tale contratto.

La posta Altri crediti entro l'esercizio è riferita a poste da regolare con la società Acque Vicentine sia da parte di AIM Vicenza SpA sia da parte di altre società, e a partite da liquidare attive per il gruppo.

La ripartizione geografica dei crediti al 31/12/2011 non è significativa in quanto la quasi totalità di essi è vantata nei confronti di soggetti italiani (articolo 2427, I° comma, n.6, C.C.).

IV. Disponibilità liquide

DISPONIBILITA' LIQUIDE	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	6.976.503	21.812.420	-14.835.917

Disponibilità liquide	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Depositi bancari e postali	6.672.593	21.395.092	-14.722.499
Assegni	250.185	370.851	-120.666
Cassa	53.725	46.477	7.248
DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.976.503	21.812.420	-14.835.917

Il prospetto rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 31/12/2011.

I saldi negativi di c/c bancari sono correttamente classificati all'interno della voce Debiti verso banche.

D) Ratei e risconti

RATEI E RISCONTI	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	991.183	1.392.549	-401.366

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

I criteri adottati nella valutazione sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Ratei e Risconti attivi	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Ratei attivi finanziari	292	113	179
Altri ratei attivi	20		20
Ratei attivi	312	113	199
Risconti att.canoni diversi	154.769	890.745	-735.976
Risconti attivi pluriennali	832.947	501.691	331.256
Altri risconti attivi	3.155		3.155
Risconti attivi	990.871	1.392.436	-401.565
RATEI E RISCONTI ATTIVI	991.183	1.392.549	-401.366

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.C.):

- Euro 508.503 per risconto di una parte del canone pagato ad Acovis Srl in relazione al contratto di affitto del ramo di azienda comprendente l'impianto di lavorazione della plastica;
- Euro 217.086 per imposte e spese su nuovi mutui contratti nel 2009 e nel 2010;
- Euro 265.594 per canoni di derivazione, assicurazioni, tasse su autoveicoli e costi diversi;

I risconti con durata superiore ai cinque anni sono pari a Euro 244.244.

Passività

A) Patrimonio netto

PATRIMONIO NETTO	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	149.816.275	146.943.343	2.872.932

Patrimonio Netto	Saldo al 31/12/ 2010	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Saldo al 31/12/ 2011
Capitale sociale	71.293.000				71.293.000
Riserva sovrapp. azioni					
Riserva rivalutazione					
Riserva legale	124.203			87.679	211.882
Riserva azioni proprie					
Riserve statutarie	30.568				30.568
Riserva straordinaria					
Soci c/apporti					
Riserve di fusione	63.965.750				63.965.750
Altre riserve	2.684.034			1.665.910	4.349.944
Utili(perdite) a nuovo	-4.933.320				-4.933.320
Utili indivisi	10.402.681			678.462	11.081.143
Utile(perdita) esercizio	2.432.054	2.826.263		-2.432.054	2.826.263
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	145.998.970	2.826.263		-3	148.825.230
PATRIMONIO DI TERZI	944.373			46.672	991.045
Patrimonio Netto	146.943.343	2.826.263		46.669	149.816.275

Capitale sociale

Il capitale sociale di AIM Vicenza S.p.A. ammonta ad Euro 71.293.000, interamente posseduto dal Comune di Vicenza e costituito da n. 1.425.860 azioni ordinarie, del valore di 50 euro ciascuna.

Riserve diverse

Le voci di riserva sono così composte:

- Riserva legale per Euro 211.882 e Riserva statutaria per Euro 30.568;
- Riserve derivanti dalle operazioni di fusione per incorporazione di AIM Reti Srl e Amcps Srl, avvenute nel 2010, rispettivamente per Euro 51.560.543 ed Euro 12.405.207;
- Altre Riserve per Euro 4.349.943.

Utili (perdite) a nuovo e utili indivisi

La voce di Euro -4.933.320 costituisce la perdita dell'esercizio 2007 della capogruppo che non è stata ripianata negli esercizi precedenti, in quanto i rispettivi utili sono stati attribuiti alle riserve legali e statutarie. La stessa verrà regolata in sede di destinazione dell'utile del presente esercizio mediante utilizzo delle riserve esistenti.

La voce utili indivisi costituisce il progressivo delle operazioni di consolidamento.

Utile d'esercizio

L'esercizio 2011 chiude con un utile del gruppo pari a Euro 2.826.263.

Capitale ed utile di terzi

Il capitale di terzi è relativo al 25% di SIT Spa ed ammonta complessivamente ad Euro 991.045, compreso l'utile di terzi che è pari ad Euro 46.671 .

Per il prospetto di raccordo fra Patrimonio netto e risultato di esercizio della capogruppo e Patrimonio netto e risultato consolidato, si rinvia in calce al documento.

B) Fondi per rischi e oneri

FONDI PER RISCHI E ONERI	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	19.542.705	17.081.592	2.461.113

Nella tabella seguente sono evidenziati i movimenti dell'esercizio:

F.di rischi ed oneri	Saldo al 31/12/ 2010	Accant.	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/ 2011
F.do trattam. quiescenza	539.780		1.000		538.780
F.do imposte differite	7.830.309	104.871	350.713	-52.646	7.531.821
F.do altre imposte e tasse					
F.do perdite soc.partec.	42.350				42.350
F.do oneri futuri su impianti diversi	4.818.100	410.543	171.509		5.057.134
F.do manutenzioni cicliche	207.084	78.127	358.889	246.000	172.322
F.do contenzioso legale	340.784	116.157	162.186		294.755
F.do sociale e comunale ERP	174.676	30.894		-1	205.569
Altri fondi rischi	3.128.509	4.018.652	1.201.188	-246.000	5.699.974
FONDI RISCHI	17.081.592	4.759.244	2.245.485	-52.647	19.542.705

Nella colonna Variazioni sono indicati i movimenti relativi al consolidamento di alcune poste.

Il fondo trattamento di quiescenza comprende gli oneri per trattamento di fine mandato degli amministratori ed ammonta ad Euro 539.780.

Il fondo per imposte differite, per Euro 7.531.821 riguarda:

- maggiori ammortamenti effettuati in via extracontabile e da disinquinamento fiscale;
- riallineamento ai valori di utilizzo relativi alle quote di contributi utilizzate fiscalmente in difetto rispetto agli utilizzi che si sarebbero dovuti effettuare civilisticamente nel conto economico degli esercizi pregressi.

Per un dettaglio maggiore sulla movimentazione della posta Fondo imposte differite si rinvia alla tabella in calce alla nota integrativa, ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del codice civile.

La voce Fondi oneri futuri su impianti diversi, per Euro 5.057.134, comprende il fondo spese per le opere di completamento della discarica di Grumolo delle Abbadesse (VI), il fondo per oneri relativi allo smaltimento dei rifiuti ancora stoccati nell'impianto di Marghera (VE), il fondo per prima annualità dell'onere da sostenere fino al 2015, data in cui scadrà la concessione trentennale del pozzo geotermico "Vicenza".

Nella riga Altri fondi rischi, il fondo più significativo è quello accantonato per la vertenza con CCSE, Cassa Conguaglio per il settore Elettrico.

A seguito di una nuova ispezione compiuta dall'Autorità EEG, per conto della Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico sull'impianto di cogenerazione di Zermeghedo, per il periodo 1998-2004, l'AEEG, sulla base di criteri presuntivi, ha contestato il presunto mancato rispetto dell'indice energetico, con la conseguente richiesta di retrocedere i contributi CIP 6 percepiti. Nei confronti di tale richiesta AIM Vicenza SpA ha presentato ricorso al TAR Lombardia.

Tuttavia, pur ritenendo fondate le motivazioni del ricorso presentato e in osservanza al criterio di prudenza, si è provveduto nel gruppo ad accantonare nell'esercizio 2011 l'importo di Euro 3.242.869, determinato sulla base del parziale rispetto dell'indice energetico annuale e della produzione di energia elettrica.

In data 4/07/2012 è stato comunicato alla capogruppo che il TAR Lombardia ha respinto il suddetto ricorso, di conseguenza si è provveduto ad integrare l'accantonamento per l'ulteriore importo di Euro 664.772. Il fondo al 31/12/2011 ammonta quindi ad Euro 5.296.500, importo corrispondente a quanto richiesto nella delibera AEEG VIS 18/11/10 n.144. AIM Vicenza SpA valuterà l'esistenza di presupposti per impugnare la sentenza avanti il Consiglio di Stato.

L'ulteriore importo di Euro 403.474 comprende fondi per passività che potrebbero derivare da contenziosi, quantificabili nell'ammontare ma non certi nella loro manifestazione temporale.

In data 29.12.2011 la società ha ricevuto la notifica da parte dell'Agenzia delle Entrate, Direzione Provinciale di Vicenza di un atto di recupero di credito d'imposta anno 2006 per presunto credito iva, utilizzato in compensazione, non provvisto della garanzia prevista dall'art.38-bis, co. 2, DPR 633/72. La società ha presentato ricorso nei termini indicati dalla normativa. A giudizio dei legali della società i ricorsi sono fondati su valide ragioni e la causa non presenta rischi rilevanti di passività potenziali.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato, pari ad Euro 17.857.540, rappresenta l'effettivo debito al 31/12/2011 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	17.857.540	17.955.753	-98.213

F.do Trattamento fine rapporto	
Saldo al 31/12/ 2010	17.955.753
Quota stanziata a conto economico	2.834.666
Utilizzo fondo	2.877.975
Altre variazioni	-54.903
Saldo al 31/12/ 2011	17.857.540

D) Debiti

DEBITI	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	317.448.601	294.570.736	22.877.865

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza temporale degli stessi è così suddivisa:

Debiti	Entro 12 mesi	Quota 1-5 anni	Quota > 5 anni	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	113.473.212	28.654.402	30.101.875	172.229.489
Debiti verso altri finanziatori	438.759	2.766.324		3.417.396
Acconti	286.560	4.325.277		4.611.837
Debiti verso fornitori	78.324.704	584.554	2.216.731	81.125.989
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate	778.721			778.721
Debiti verso controllanti	19.815.032			19.815.032
Debiti tributari	13.779.389			13.779.389
Debiti verso istituti previdenziali	2.426.525			2.426.525
Atri debiti	19.264.223			19.264.223
TOTALE DEBITI	248.587.125	36.330.557	32.318.606	317.448.601

I debiti non sono assistiti da alcuna garanzia reale, eccetto:

- due mutui per acquisto sedi aziendali, assistiti da garanzia ipotecaria;
- alcuni mutui per i quali sono state fornite delegazioni di pagamento sugli incassi delle bollette emesse.

Debiti verso banche

Il saldo del conto debiti verso banche al 31/12/2011 è pari ad Euro 172.229.489

Debiti verso banche a breve termine	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Banche c/c	85.956.168	64.091.156	21.865.012
Banche c/anticipazioni	15.588.994	4.091.164	11.497.830
Debiti verso banche a breve termine	101.545.162	68.182.320	33.362.842

Finanziamenti verso banche	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Finanziamenti bancari BT	11.928.050	12.932.340	-1.004.290
Finanziamenti bancari MLT	58.756.277	70.693.699	-11.937.422
Finanziamenti verso banche	70.684.327	83.626.039	-12.941.712

La voce, per Euro 101.545.162, riguarda l'esposizione debitoria nei confronti delle aziende di credito per scoperti di conto corrente.

I restanti Euro 70.684.327 si riferiscono all'effettivo debito dei mutui per la quota capitale, secondo la seguente suddivisione:

Mutui in essere	termine	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Cassa Depositi e Prestiti – Sosta	2022	339.660		20.638	319.022
Cassa Depositi e Prestiti – Scavi	2022	1.334.200		82.286	1.251.914
Cassa Depositi e Prestiti - calore	2022	148.244		9.143	139.101
Banca OPI - settori AIM SpA	2013	5.859.700		2.343.880	3.515.820
Banca OPI – conf. Valore Amb.	2013	270.563		108.225	162.338
Banca OPI – AIM Servizi a Rete	2013	3.944.738		1.577.896	2.366.842
Banca OPI – ramo Enel	2013	14.062.500		1.125.000	12.937.500
Unicredit B.Impr. – investim. Div.	2018	12.931.522		1.724.204	11.207.318
Unicredit B.Impr. – investim. TLR	2018	3.125.000		416.667	2.708.333
Unicredit B.Impr. – Valore Amb.	2018	2.122.826		283.043	1.839.783
Sparkasse – consolid.debito	2014	2.861.911		787.473	2.074.438
BNL - gara gas TV	2017	18.965.517		1.379.310	17.586.207
Banca Etica – fotovoltaico	2017	2.100.275		302.599	1.797.676
Banca Popolare Bari –	2011	1.077.773		1.077.773	0
Banca Antonveneta -	2013	2.301.228		809.071	1.492.157
Banca Popolare Vicenza – sedi	2025	11.000.000		583.932	10.416.068
Unicredit B.Impr.- SIT	2015	891.397		190.952	700.445
Cassa Rurale Art. Brendola - SIT	2017	99.696		13.474	86.222
Banca Popolare di Bari - SIT	2012	189.289		106.146	83.143
Totale		83.626.039		12.941.712	70.684.327

L'incremento dell'esposizione bancaria complessiva netta è dato dalla maggior incidenza delle accise di gas ed energia elettrica pagate in acconto durante tutto l'esercizio, nonché dagli investimenti per nuovi impianti e per nuovi comuni acquisiti; il confronto è peraltro condizionato dall'incasso avvenuto a fine dicembre 2010 del mutuo di Euro 11.000.000 dalla Banca Popolare di Vicenza.

Debiti verso altri finanziatori

Gli importi inclusi in tale voce comprendono per la maggior parte debiti verso finanziatori in relazione ai cespiti acquisiti in leasing e ricalcolati secondo i principi previsti dallo IAS n.17, i cui effetti riguardano sia la controllata SIT SpA che la stessa AIM Vicenza SpA, rispettivamente per Euro 3.364.347 ed Euro 53.049

La quota a breve (entro i 12 mesi) ammonta complessivamente ad Euro 438.759, mentre la quota oltre i 12 mesi ammonta ad Euro 2.978.637.

Acconti da utenti - clienti

La posta ammonta ad Euro 4.611.837 ed è costituita da:

- anticipi sui consumi versati dagli utenti all'atto della stipulazione dei contratti di fornitura che verranno restituiti agli utenti al momento di cessazione del contratto. Secondo quanto disposto dalla

delibera n. 200/99 dell’Autorità per l’Energia ed il Gas, detti anticipi vengono accreditati agli utenti che effettuano il pagamento delle bollette mediante la domiciliazione bancaria. Per gli utenti senza domiciliazione, gli anticipi sui consumi sono invece riqualficati in depositi cauzionali (Euro 4.325.277);

- debito per ricavi anticipati relativi a contributi per allacciamento di gas ed elettricità riscossi dagli utenti e non ancora eseguiti al termine dell’esercizio (Euro 286.560).

Debiti verso fornitori

Tale voce comprende debiti a breve (entro 12 mesi), pari ad Euro 78.324.704 comprensivi delle fatture da ricevere e debiti con scadenza oltre i 12 mesi per Euro 2.801.285.

Questi ultimi riguardano interamente i debiti per i costi futuri relativi alla gestione post – mortem e ribaulatura della discarica di Lonigo.

Debiti verso fornitori	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Debiti MLT verso fornitori	2.801.285	2.915.691	-114.406
Debiti BT verso fornitori	35.193.604	31.256.839	3.936.765
Debiti per fatture da ricevere	43.131.100	38.641.246	4.489.854
Debiti verso fornitori	81.125.989	72.813.776	8.312.213

Debiti verso imprese collegate

I debiti verso imprese collegate ammontano a Euro 778.721 al 31/12/11; la parte prevalente del debito di natura commerciale è nei confronti di SIA Srl, per Euro 699.703.

Debiti verso collegate	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Debiti BT verso collegate	78.225		78.225
Debiti comm. BT verso collegate	700.496	575.262	125.234
Debiti MLT verso collegate			
Debiti verso collegate	778.721	575.262	203.459

Debiti verso Ente Controllante

I debiti verso il Comune di Vicenza, ente controllante, ammontano complessivamente ad Euro 19.815.032, come da tabella seguente:

Debiti verso controllanti	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Debiti per rimborso di rate mutui fognatura	43.398	41.299	2.099
Debiti per quote di riserve da versare	2.300.000	2.300.000	0
Debiti comm. BT per fatture ricevute	12.775.458	12.774.181	1.277
Debiti comm. BT per fatture da ricevere	3.604.408	1.626.726	1.977.682
Debiti per interessi su capitale dot.e varie	1.091.762	1.513.085	-421.319
Debiti verso controllanti	19.815.032	18.255.291	1.559.741

I debiti per fatture ricevute e da ricevere sono relativi a canoni di concessione, corrispettivi per contratto di servizio e a fitti passivi di competenza del 2011 e anni precedenti.

Il saldo dei debiti e crediti verso l'Ente controllante è a favore del gruppo AIM per 8,2 milioni di Euro, importo che è stato notevolmente ridotto nei primi mesi dell'anno 2012 mediante incassi di fatture diverse.

Debiti tributari

La composizione della voce è riportata nella seguente tabella:

Debiti tributari	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Debiti tributari BT			
Debiti tributari MLT			
Debiti tributari BT gestione discarica e ambiente	2.099.501	4.044.772	-1.945.271
Debiti per accise gas metano ed e.e.,addizionali div.	2.470.889	11.938.064	-9.467.175
Debiti per componenti CCSE	2.571.639	1.037.184	1.534.455
Debiti verso erario c/IRPEF	1.109.215	1.004.238	104.977
Debiti verso erario c/iva	2.995.329	2.113.828	881.501
Debiti imposte IRES	2.249.951	1.985.570	264.381
Debiti imposte IRAP	282.865	394.398	-111.533
Debiti tributari	13.779.389	22.518.054	-8.738.665

Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale, per un totale di Euro 2.426.525, risultano i seguenti:

- Euro 1.173.402 verso INPS e gestione separata
- Euro 708.383 verso INPDAP
- Euro 544.740 verso istituti di previdenza complementare

Debiti verso altri

I debiti verso altri sono così costituiti:

Altri debiti	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Altri debiti MLT			
Debiti BT vs personale	2.434.784	2.932.030	-497.246
Debiti per ferie non godute e tfr	3.127.036	2.695.101	431.935
Debiti per caparre e anticipi	5.648.811	4.368.755	1.280.056
Debiti per depositi cauzionali da terzi	1.881.536	1.814.801	66.735
Debiti v/Enti diversi	3.538.519	5.414.310	-1.875.791
Altri debiti BT	2.633.537	3.179.520	-545.983
Debiti v/società del gruppo			
Altri debiti	19.264.223	20.404.517	-1.140.294

La posta Debiti verso il personale comprende competenze maturate e premi di risultato relativi all'esercizio 2011 da liquidare nell'esercizio successivo.

Nella posta Debiti per caparre, trova riscontro l'anticipo per la vendita di n. 162 box auto ad uso privato, collocati nel parcheggio interrato di Viale Verdi (Euro 2.101.979). Nei primi mesi del 2011 l'ente interessato all'acquisto ha comunicato il venir meno dell'interesse all'utilizzo di n. 52 posti auto; AIM Vicenza SpA ha dunque concretizzato l'operazione di riacquisto. Al 31/12/11 rimangono n.110 posti auto di cui sono in corso le operazioni per la vendita definitiva.

L'ulteriore importo di Euro 3.546.832 è correlato a lavori in corso relativi alla costruzione dell'impianto CDG di Grosseto.

Le poste debiti verso Enti diversi ed altri debiti sono composte principalmente da:

- quota a debito v/Cassa Conguaglio S.E. per perequazione generale per la vendita e la distribuzione di energia elettrica e gas, degli anni 2009-2011, Euro 3.083.313;
- conguaglio canone verso il Comune di Treviso per la distribuzione di gas, Euro 453.625;
- interessi passivi maturati per competenza e da riconoscere sui depositi cauzionali versati dagli utenti, ed altri debiti verso terzi, Euro complessivi 1.298.424;
- altre partite da liquidare che annoverano costi di competenza dell'esercizio in chiusura, la cui contabilizzazione avverrà nel corso del 2012.

E) Ratei e risconti

RATEI E RISCONTI	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	38.603.150	39.335.259	-732.109

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio appostate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce risulta così dettagliata:

Ratei e Risconti passivi	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Ratei passivi interessi	21.720	10.368	11.352
Altri ratei passivi	130.424	128.128	2.296
Ratei passivi	152.144	138.496	13.648
Risc.pass. contrib.c/capitale	34.032.311	35.314.131	-1.281.820
Risc.pass.abbonamenti Trasporto pubbl.	599.216	527.116	72.100
Risc.pass.canoni Telecomunicazioni	885.871	975.271	-89.400
Risc.pass.Global service	2.340.134	1.832.134	508.000
Altri risconti passivi	593.474	548.111	45.363
Risconti passivi	38.451.006	39.196.763	-745.757
RATEI E RISCONTI PASSIVI	38.603.150	39.335.259	-732.109

I risconti passivi per contributi in c/capitale, per Euro 34.032.311, riguardano ricavi anticipati relativi a contributi in conto impianto da riscontare nel corso degli anni di utilizzo dei cespiti, in misura proporzionale alle relative quote di ammortamento.

I risconti passivi sono così suddivisi:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Risconti pass.contrib. c/capitale	1.865.487	7.272.840	24.893.984	34.032.311
Risconti passivi canoni Telecomunicazioni	83.407	318.946	483.518	885.871
Altri risconti passivi e ratei	3.620.519	16.947	47.502	3.684.968
totale	5.569.413	7.608.733	25.425.004	38.603.150

Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010
Garanzie prestate		
A terzi	23.716.007	29.526.775
Ad imprese controllate		
Ad imprese collegate	2.020.000	620.000
Ad imprese controllanti		
Totale garanzie prestate	25.736.007	30.146.775
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	16.949.421	1.849.886
Garanzie ricevute		
Da terzi	18.103.744	13.025.050
Totale garanzie ricevute	18.103.744	13.025.050
CONTI D'ORDINE	60.789.172	45.021.711

Le garanzie prestate a terzi sono a loro volta ripartite in:

- lettere di patronage e fidejussioni a favore di società collegate per complessivi Euro 2.020.000;
- fidejussioni inerenti i contratti di appalto per servizi di raccolta , costruzione e gestione di impianti e discariche e altre prestazioni rientranti nell'attività del gruppo SIT, per Euro 11.422.236;
- altre fidejussioni e garanzie verso terzi, fornitori ed Enti Pubblici, per Euro 12.293.771.

Le fidejussioni ricevute da terzi si riferiscono alle garanzie sui contratti di somministrazione o sui contratti di appalto per i servizi gestiti dalle società del gruppo.

Negli altri conti d'ordine sono imputati:

- l'impegno di Euro 1.541.571 riferito ad un preliminare di compravendita stipulato con il Comune di Vicenza in data 28/09/2009 per il compendio immobiliare con sovrastanti fabbricati, sito in Via Fusinieri;
- l'impegno di Euro 7.194.465 che costituisce la quota parte finanziata dal Comune di Treviso, relativa agli impianti dati in concessione ad AIM Vicenza Spa per la gestione del servizio di distribuzione del gas. Al termine della concessione essi saranno dati in uso al gestore subentrante.

Informazioni relative agli strumenti finanziari

Con riferimento a quanto previsto dal codice civile all'art.2427-bis, primo comma, n.1, si segnala che:

- AIM Vicenza S.p.A. ha stipulato in data 17 novembre 2005 un contratto a garanzia del rischio di fluttuazione del tasso correlato al finanziamento stipulato con Unicredit Banca S.p.A. . Tale contratto permette ad AIM di coprirsi contro il rischio di una eccessiva fluttuazione del tasso variabile legato al finanziamento cui il contratto suddetto fa riferimento, che viene mantenuto nel collar 2% - 5%.

Le caratteristiche del contratto sono le seguenti: il nozionale su cui viene calcolato l'IRS ammonta al 31/12/11 ad Euro 20,583 mln; il valore di mercato, determinato stimando i flussi di cassa attualizzati previsti sulla base del contratto, è di Euro – 683 mila; Il contratto in essere scadrà il 15 giugno 2018.

- La società SIT Spa non ha in essere operazioni in strumenti finanziari.

ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

I ricavi, proventi e oneri sono stati indicati al netto dei resi, sconti e abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e con le prestazioni di servizio.

A) Valore della produzione

VALORE DELLA PRODUZIONE	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	274.176.266	250.430.372	23.745.894

Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Ricavi Gas Metano	93.541.068	78.157.091	15.383.977
Ricavi Elettricità	51.884.705	50.865.341	1.019.364
Ricavi Energia Termica	5.146.345	4.741.154	405.191
Ricavi Telecomunicazioni	695.628	578.707	116.921
Ricavi Igiene Ambientale	33.857.672	34.031.949	-174.277
Ricavi Discarica	248.899	547.361	-298.462
Ricavi Gestione impianti	10.120.159	14.454.496	-4.334.337
Ricavi Mobilità	11.816.122	12.018.144	-202.022
Ricavi Valore Città	10.858.088	9.512.532	1.345.556
Ricavi Global Service	5.075.810	3.808.810	1.267.000
Ricavi per servizi e canoni	1.497.335	1.470.094	27.241
Ricavi diversi A1	7.943.111	9.126.496	-1.183.385
TOTALE	232.684.942	219.312.175	13.372.767

Si evidenzia l'incremento, rispetto all'esercizio 2010, della voce Ricavi di vendita Gas Metano, dovuto principalmente ai maggiori volumi destinati ai clienti finali e all'aumento delle tariffe di vendita; analogo effetto si riscontra nella voce corrispondente di Costi per Materie Prime Gas.

La voce Ricavi per gestione impianti evidenzia un decremento rispetto al 2010 che è riconducibile ai ricavi rilevati all'interno del sottogruppo SIT.

Il settore Global Service comprende i ricavi derivanti dai vari servizi in concessione dal Comune di Vicenza, in forza del contratto approvato dal Consiglio Comunale con delibera n. 50 del 13/07/2009, sottoscritto nel novembre 2009.

I ricavi suddetti sono stati conseguiti principalmente nella città di Vicenza e provincia e nella città di Treviso.

Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti

La variazione delle rimanenze rilevata costituisce la variazione intervenuta nell'esercizio in merito alle giacenze di prodotti finiti e di gas stoccato, pari a Euro 871.385 (Euro 111.337 nel 2010).

Variazione dei lavori in corso su ordinazioni

La variazione ammonta a Euro 1.115.040 (Euro -3.639.510 nel 2010) riguarda i lavori relativi agli appalti per la costruzione e l'ampliamento di discariche e di impianti di smaltimento rifiuti. In particolare si riferisce ai cantieri per la costruzione/ampliamento degli impianti CDR di Frosinone e Grosseto, da parte di SIT SpA.

Incremento delle immobilizzazioni per lavori interni

La voce rileva i costi sostenuti per la realizzazione di impianti costruiti in economia e capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali e materiali per un totale complessivo di Euro 12.185.467. Trovano collocazione in questa voce e relativa contropartita di pari importo nelle rispettive componenti di costo del Conto Economico, le capitalizzazioni per la realizzazione di immobilizzazioni costruite mediante fattori produttivi interni del gruppo, principalmente individuabili in materiali da magazzino e manodopera delle diverse Società e divisioni.

Altri ricavi e proventi

Il dettaglio è composto dalle due successive tabelle:

Contributi in conto esercizio	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Contributi in c/eserc. contratto di servizio TPL	9.633.872	10.438.589	-804.717
Contributi in c/eserc.da Comuni extraurb.	718.325	427.000	291.325
Contributi in c/eserc. da C.C.S.E.	2.286.735	1.634.217	652.518
Altri contributi in c/esercizio	110.861	174.342	-63.481
Contributi da utenti per allacciamenti	1.424.835	888.318	536.517
Contributi da utenti in c/capitale (quote esercizio)	1.142.657	1.383.830	-241.173
TOTALE	15.317.285	14.946.296	370.989

Altri	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Plusvalenze ordinarie immobilizzazioni immat.			
Plusvalenze ordinarie immobilizzazioni materiali	46.824	70.762	-23.938
Ripresa fondo altre imposte e tasse			
Ripresa altri fondi rischi	1.052.940	45.167	1.007.773
Prestazioni rese a soc. diverse	94.810	182.616	-87.806
Rimborso danni, penalità	335.110	431.969	-76.859
Vendita apparecchi e materiali	132.949	123.920	9.029
Recupero costi e servizi vari	155.104	116.738	38.366
Affitti attivi	483.012	348.645	134.367
Concessioni pubblicitarie	246.903	241.910	4.993
Ricavi diversi per correzione stime	6.827.755	3.211.730	3.616.025
Ricavi diversi A5	2.606.740	4.256.854	-1.650.114
TOTALE	12.002.147	9.030.311	2.971.836
TOTALE ALTRI RICAVI E PROVENTI	27.319.432	23.976.607	3.342.825

I contributi da contratti di servizio per il Trasporto Pubblico Locale si riferiscono ai contratti di servizio sottoscritti con decorrenza 1° gennaio 2001 con il Comune di Vicenza.

I contributi da Comuni riguardano le integrazioni tariffarie da porre a carico delle Amministrazioni Comunali, come previste in convenzione, per il riequilibrio della gestione del Settore Trasporto Pubblico Locale.

La voce contributi da Cassa Conguaglio del Settore Elettrico per Euro 2.286.735 riguarda principalmente il corrispettivo per certificati bianchi a favore della società AIM Servizi a Rete Srl.

I contributi da utenti sono suddivisi fra contributi per allacciamento, che a partire dall'esercizio 2004 vengono contabilizzati quali ricavi d'esercizio per competenza, e contributi utilizzati in quote annue per estensione reti, impianti ed allacciamenti (di esercizi precedenti), determinate con le stesse modalità degli ammortamenti degli impianti a cui i contributi si riferiscono, a rettifica degli stessi.

La voce Ricavi diversi per correzione stime si riferisce a differenze sulle stime effettuate negli scorsi esercizi principalmente per:

- quote di perequazione e di maggiori ricavi per distribuzione e misura di gas ed energia elettrica riferiti agli esercizi 2009 e 2010, per Euro 2.030.134;
- rettifiche relative agli esercizi 2007-2010 di quantità e di tariffe di vendita sia per il gas che per l'energia elettrica, nonché rettifiche di acquisto di energia elettrica, per complessivi Euro 3.570.519;
- costi esuberanti per conguagli contrattuali verso il personale o rettifiche di debiti di anni precedenti.

Nella voce Ricavi diversi trovano collocazione i proventi per la vendita di energia elettrica derivante sia dal biogas estratto dalla discarica, sia dagli impianti fotovoltaici installati su diversi edifici della città.

B) Costi della produzione

COSTI DELLA PRODUZIONE	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	262.744.764	240.547.003	22.197.761

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

La voce si compone come segue:

Materie prime, sussidiarie, di consumo, merci	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Materie prime Acqua	624	74.871	-74.247
Materie prime Gas	68.017.675	55.284.142	12.733.533
Materie prime Elettricità	24.987.988	25.661.005	-673.017
Materie prime Combustibili CTE	82.102		82.102
Materie prime Carburanti	3.405.564	3.022.239	383.325
Materiale sussidiario e di consumo	8.660.462	7.423.189	1.237.273
TOTALE	105.154.415	91.465.446	13.688.969

Nella tabella sono riepilogati gli acquisti di acqua, gas metano, elettricità, combustibile per le centrali termoelettriche, carburanti, materiali di ricambio e di consumo. In quest'ultima categoria sono ricompresi anche quelli impiegati nella realizzazione degli investimenti interni.

L'incremento del costo per materie prime Gas è riconducibile a quanto esposto nella voce Ricavi delle vendite.

Costi per servizi

La voce si compone come segue:

Costi per servizi	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Lavori di manutenzione, riparaz.	9.549.567	6.4445.897	3.103.670
Prestazioni di servizi	6.946.770	10.707.154	-3.760.384
Trasporti e smaltimento rifiuti	9.843.785	9.099.591	744.194
Gestione raccolta e spazzamento	30.188		30.188
Trasporto gas ed energia el.	14.919.271	13.797.263	1.122.008
Pubblicità e promozione	856.041	625.213	230.828
Servizi comm.li, bollettaz., lettura contatori	599.138	1.040.177	-441.039
Consulenze professionali legali e notarili	1.104.014	1.386.779	-282.765
Assicurazioni	1.530.780	1.433.157	97.623
Servizi vari per il personale	1.511.937	1.095.569	416.368
Servizi bancari, postali, telefonici	1.489.310	1.210.033	279.277
Compensi amministratori	498.975	650.510	-151.535
Compensi sindaci	346.756	319.193	27.563
Prest. di somministrazione	591.763	84.509	507.254
Custodia e vigilanza	493.306	511.677	-18.371
Pulizia e rimessaggio	555.100	926.760	-371.660
Costi diversi di distribuzione	5.645.046	4.599.229	1.045.817
Altri servizi	1.222.357	1.566.713	-344.356
TOTALE	57.733.804	55.499.424	2.234.380

L'incremento del costo di trasporto gas ed energia elettrica è riconducibile all'incremento delle vendite, come pure l'incremento dei costi diversi di distribuzione.

Godimento beni di terzi

Costi per godimento beni di terzi	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Affitti passivi v/Comune di Vicenza	368.438	691.412	-322.974
Corrisp.contratti serv.v/ Comune di Vicenza	837.720	837.720	
Canoni concessione v/Comune di Vicenza	762.687	762.687	
Canoni concessione v/altri Comuni	2.187.175	1.940.978	246.197
Canoni derivazioni e vari	114.684	80.205	34.479
Canoni leasing e noleggi	257.860	179.076	78.784
Altri affitti passivi	1.065.652	1.049.729	15.923
TOTALE	5.504.687	5.455.287	49.400

I corrispettivi per i contratti di servizio e i canoni di concessione per l'uso delle reti e degli impianti verso il Comune di Vicenza sono invariati rispetto all'esercizio precedente, mentre la voce affitti passivi verso il Comune di Vicenza ha subito una riduzione di Euro 322.974, a seguito del contratto stipulato nel maggio 2010, dopo l'acquisto parziale dell'area di S.Biagio e a seguito del successivo avvio del Park Fogazzaro insistente sulla stessa area.

La voce Canoni di concessione verso Comuni comprende i canoni riconosciuti al Comune di Treviso e ad altri Comuni della Provincia di Vicenza per la gestione del servizio di distribuzione del gas.

La voce Altri affitti passivi comprende la locazione dell'immobile della sede di SIT SpA e delle varie unità operative.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge per contratti collettivi.

Costi del personale	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Salari e stipendi	34.977.659	34.470.528	507.131
Oneri sociali	11.421.485	10.908.642	512.843
Trattamento di fine rapporto	2.849.834	2.654.672	195.162
Trattamento di quiescenza e simili	307.496	304.126	3.370
-Costo contributi dopolavoro	147.294	143.204	4.090
-Costo ferie non godute	-14.118	224.851	-238.969
-Altri costi del personale	54.279	24.318	29.961
Altri costi	187.455	392.373	-204.918
TOTALE	49.743.929	48.730.341	1.013.588

L'organico al 31/12/2011, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni:

Organico	2011	2010	Variazioni
Dirigenti	11	10	1
Impiegati e quadri	360	362	-2
Operai	706	698	8
Totale	1.077	1.070	7

Ammortamenti

Ammortamenti	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Ammortamenti costi impianto e ampliamento	140.592	107.467	33.125
Ammortamenti costi ricerca e sviluppo	62.099	54.454	7.645
Ammortamenti Know how			
Ammortamenti concessioni Vicenza e altri Comuni	2.949.173	2.759.290	189.883
Ammortamenti avviamento	667.327	667.326	1
Ammortamenti differenza di consolidamento	894.641	903.471	-8.830
Ammortamenti spese increm.beni di terzi	2.085.015	1.107.216	977.799
Ammortamenti software	1.165.372	859.551	305.821
Ammortamenti altri oneri pluriennali	245.052	448.943	-203.891
Immobilizzazioni immateriali	8.209.271	6.907.718	1.301.553
Ammortamenti fabbricati	711.833	577.511	134.322
Ammortamenti impianti, macchinari	11.895.668	11.659.662	236.006
Ammortamenti attrezzature industriali e comm.li	1.533.359	1.511.413	21.946
Ammortamenti beni in locazione finanziaria	472.360	660.326	-187.966
Ammortamenti beni gratuit.devolvibili	234.831	385.976	-151.145
Ammortamenti altre immobilizzazioni materiali			
Immobilizzazioni materiali	14.848.051	14.794.888	53.163
TOTALE	23.057.322	21.702.606	1.354.716

Come già rilevato in sede di commento della voce Immobilizzazioni immateriali, la disponibilità dei beni di natura demaniale e di quelli del patrimonio indisponibile, sotto forma di “diritti d’uso e di godimento”, già a partire dal 1999, concorre alla determinazione del risultato d’esercizio in base alla durata delle convenzioni di concessione.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

La voce in questione ammonta complessivamente a Euro 3.544.626 e si riferisce all’accantonamento effettuato nell’esercizio al fondo svalutazioni crediti di natura commerciale.

	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Acc.al fondo svalutazione crediti di natura commerciale	3.544.626	3.635.135	-90.509

Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La variazione di Euro -455.555 è data dalla differenza tra il valore delle rimanenze finali ed iniziali delle materie prime e di consumo indicate nella corrispondente voce dello stato patrimoniale, comprensiva dell’incremento a fondo obsolescenza magazzino.

Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti

Accantonamenti	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Accantonamenti fondo imposte e tasse			
Accantonamenti altri fondi rischi	131.783	333.417	-201.634
Accantonamenti per rischi	131.783	333.417	-201.634
Accantonamento fondo sociale	30.894	30.944	-50
Accanton.f.do contenzioso legale	116.157	113.766	2.391
Accanton.f.do manutenz.ciclica e costi	78.127	17.883	60.244
Accanton.f.do oneri futuri su impianti diversi	160.000		160.000
Accanton.f.do perdite soc.partecipate			
Accanton.f.do oneri fiscali			
Altri accantonamenti	4.157.413	2.921.019	1.236.394
Altri accantonamenti	4.542.591	3.083.612	1.458.979
TOTALE	4.674.374	3.417.029	1.257.345

L'accantonamento di Euro 131.783 è relativo a contenziosi in essere e/o rischi di perdite che si potrebbero verificare.

Gli altri accantonamenti effettuati nell'esercizio pari ad Euro 4.157.413 riguardano principalmente:

- accantonamento per il contenzioso con CCSE, per Euro 3.906.869, come già indicato nel commento relativo ai fondi di stato patrimoniale;
- accantonamento per Euro 250.544 relativi al fondo spese per completamento scarica e smaltimento rifiuti.

Oneri diversi di gestione

La composizione della voce è così dettagliata

Oneri diversi di gestione	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Minus valenze ordinarie immobilizzazioni immateriali		-11.542	11.542
Minus valenze ordinarie immobilizzazioni materiali	242.998	359.933	-116.935
Imposte diverse	513.307	654.376	-141.069
Liberalità e perdite su crediti	79.028	28.242	50.786
Tasse possesso automezzi	119.130	121.814	-2.684
Contributi ed erogazioni	236.816	152.538	84.278
Contributi all'Autorità energia elettr. e gas	53.504	69.764	-16.260
Quote di tariffe vincolate	2.460.305	2.041.084	419.221
Quote di perequazione energia elettr. e gas	5.696.116	6.087.663	-391.547
Pro-rata iva indetraibile	253.232	277.491	-24.259
Sopravv.passive per correzz.stime	4.104.663	431.642	3.673.021
Altri oneri diversi di gestione	81.567	380.837	-299.270
TOTALE	13.787.162	10.593.842	3.193.320

La voce minusvalenze ordinarie su immobilizzazioni è riferita in gran parte alla sostituzione di contatori a fronte del programma di installazione contatori elettronici.

Nella voce Quote di tariffe vincolate trovano collocazione:

- l'importo di Euro 2.188.910 dovuto al costo di competenza 2010 per titoli di efficienza energetica;
- l'importo complessivo di Euro 271.395, relativo alle componenti per il fondo misure e interventi per il risparmio energetico e per la qualità del servizio, al fondo eventi eccezionali ed altre quote prezzo che costituiscono costi.

L'importo di Euro 5.696.116 si riferisce ai costi di competenza 2011 per la quota di perequazione relativa a distribuzione, misura e vendita, sia di gas che di energia elettrica.

La voce sopravvenienze passive per correzione stime si riferisce principalmente a:

- conguaglio di acquisto gas metano e di energia elettrica, trasporto e penali relativi all'anno precedente, Euro 1.733.761;
- saldo di perequazione di energia elettrica, TIV 2009-2010, Euro 540.131;
- differenze di stima su tariffe e quantità di vendita di energia elettrica per il mercato libero, esercizi precedenti, Euro 422.561;

La voce si riferisce inoltre alle note di accredito emesse verso i Comuni Contermini per il servizio di Trasporto pubblico locale, per Euro 709.709, a seguito della firma della nuova convenzione che ha regolamentato il periodo 2007-2010. In conseguenza di tale definizione con i Comuni è stata appostata, nella voce Altri proventi di esercizio, la liberazione di parte del fondo svalutazione crediti che era stato appositamente incrementato negli scorsi esercizi.

Completano la voce ulteriori rettifiche di ricavi di esercizi precedenti imputate nelle varie società del gruppo.

C) Proventi e oneri finanziari

PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
	-5.356.537	-3.873.597	-1.482.940

Proventi da partecipazioni

La voce, per Euro 192, si riferisce al dividendo di Ascopiave SpA.

Altri proventi finanziari

I proventi finanziari, per un totale complessivo di Euro 899.424, sono dettagliati nella tabella:

Altri proventi finanziari	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazione
Interessi c/c bancari e postali	60.202	35.640	24.562
Interessi su crediti commerciali	839.222	738.811	100.411
Proventi su option e simili			
Altri proventi finanziari			
TOTALE	899.424	774.451	124.973

Interessi e altri oneri finanziari

Gli oneri finanziari, per un totale complessivo di Euro 6.256.153, sono così composti:

- interessi verso imprese controllanti (Comune di Vicenza), per Euro 2.099, quota di su residui debiti;
- interessi passivi verso altri per Euro 6.254.054, come da tabella sottoriportata.

Altri oneri finanziari	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Interessi passivi su obbligazioni			
Interessi debiti MLT verso banche	2.466.281	2.204.541	261.740
Interessi debiti BT verso banche	3.412.215	1.988.220	1.423.995
Interessi debiti per leasing	83.689	3.141	80.548
Interessi altri debiti MLT- dep.cauzion.	116.278	76.465	39.813
Interessi altri debiti BT	159.584	68.495	91.089
Minusvalenze ordinarie partecipazioni controllate			
Minusvalenze ordinarie altri titoli BT			
Altri oneri finanziari	16.007	324.960	-308.953
TOTALE	6.254.054	4.665.822	1.588.232

Utili e perdite su cambi

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni al di fuori dell'euro. Non vi sono pertanto differenze su cambi realizzate nell'esercizio (Euro -14.606 nel 2010).

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

RETTIFICHE DI VALORE DI ATT. FINANZ.	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	375.628	120.045	255.583

Rivalutazioni e Svalutazioni

La posta pari ad Euro 395.733 si riferisce alla rivalutazione delle partecipazioni per effetto del consolidamento effettuato con il metodo del patrimonio netto, mentre l'importo di Euro 20.105 si riferisce alla svalutazione della partecipazione detenuta in Gevis e non consolidata. La società è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo.

E) Proventi e oneri straordinari

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	3.527.135	1.327.487	2.199.648

La voce è così composta:

- proventi straordinari per Euro 4.170.985;
- oneri straordinari per Euro 643.850, come da sottostanti tabelle.

Proventi straordinari	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Proventi straordinari plusvalenze da alienazioni	2.476.789	30.323	2.446.466
Proventi straordinari altre sopravv.attive	968.967	1.491.248	-522.281
Quota annua contributi in c/ capitale	725.229	725.229	
TOTALE	4.170.985	2.246.800	1.924.185

Oneri straordinari	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Oneri straordinari per minusvalenze da alienazioni	3.447		3.447
Oneri straordinari imposte relative ad anni prec.	522	6.935	-6.413
Oneri straordinari per altre sopravvenienze pass.	639.881	912.378	-272.497
TOTALE	643.850	919.313	-275.463

Plusvalenze da alienazioni

Come esposto nelle premesse, la plusvalenza di Euro 2.448.367 deriva dall'alienazione del ramo discarica alla società collegata SIA Srl.

Sopravvenienze attive

Le poste di maggiore rilevanza riguardano:

- Euro 374.000 quale riconoscimento per l'anno 2004 del regime di perequazione specifica aziendale per l'energia elettrica.
- Euro 237.451 per rettifiche relative all'esercizio precedente per correzioni di fatture attive o passive riscontrate dopo la chiusura del bilancio, per tutte le società del gruppo;
- Euro 100.684 per rimborso da Inps di contributi malattia di anni precedenti.

Rientra nella voce Proventi Straordinari l'utilizzo della *Quota annua di contributi in c/impianti*, pari ad Euro 725.229. Tale utilizzo è correlato all'ammortamento di impianti la cui realizzazione è stata oggetto di contribuzione, in particolare da parte della Regione Veneto.

Sopravvenienze passive

Le poste di maggiore rilevanza riguardano:

- Euro 445.296 per rettifiche relative all'esercizio precedente per correzioni di fatture attive o passive riscontrate dopo la chiusura del bilancio, a carico di tutte le società del gruppo.

Imposte sul reddito dell'esercizio

IMPOSTE SUL REDDITO	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
	7.104.794	4.903.496	2.201.298

Imposte sul reddito	Saldo al 31/12/ 2011	Saldo al 31/12/ 2010	Variazione
Imposte sul reddito d'esercizio correnti			
Imposte sul reddito IRES	7.208.433	5.939.885	1.268.548
Imposte sul reddito IRAP	2.658.152	2.179.572	478.580
Totale	9.866.585	8.119.457	1.747.128
Imposte differite (anticipate) sul reddito			
Imposte differite	-250.404	-249.708	-696
Imposte anticipate	2.511.387	2.966.253	-454.866
Totale	-2.761.791	-3.215.961	454.170
Altre imposte sul reddito			
Altre imposte sul reddito			
Totale			
TOTALE IMPOSTE	7.104.794	4.903.496	2.201.298

Il totale delle imposte correnti comprende la cosiddetta Robin Tax per 1,56 milioni di Euro, derivante da nuova applicazione ed aggiornamento di aliquota dal 6,5% al 10,5%, secondo la normativa che ha interessato le società di distribuzione e di vendita di energia elettrica e gas (D.L. n.138/2011).

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

IMPOSTE ANTICIPATE	Saldo al 31/12/ 2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/ 2011
Imp.anticipate per quota ammortamenti civilistici maggiore della quota fiscale	3.527.334	525.447	-65.536	3.987.245
Imp.anticipate per maggiore utilizzo contributi su impianti, correlati agli ammortamenti fiscali	1.211.010		-66.794	1.144.216
Imp.anticipate su contributi in c/impianto considerati in c/esercizio ai fini fiscali	2.225.025	200.721	-124.750	2.300.996
Imp.anticipate su eccedenza fondo svalutazione crediti	2.451.117	702.797	-521.360	2.632.554
Imp.anticipate su accanton. a fondi contenz.legale e fondi diversi	1.058.410	1.079.023	-158.907	1.978.526
Imp.anticipate su accanton. a fondi smaltimento magaz. e ripristino ambientale	781.683	30.664	-49.818	762.529
Imp.anticipate su ricavi sospesi Global Service	503.837	139.700		643.537
Altri costi deducibili per cassa anziché per competenza	126.246	19.835	-89.751	56.330
Eccedenza interessi passivi netti in deducibili	597.913	882.963	-597.913	882.963
Altre imposte anticipate	404.376	11.301	-20.541	395.136
Totale	12.886.951	3.592.451	-1.695.370	14.784.032

IMPOSTE DIFFERITE	Saldo al 31/12/ 2010	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/ 2011
Imp.differite per quota ammortamenti fiscali maggiore della quota civilistica	7.664.313	18.112	-305.885	7.376.540
Altre imposte differite	165.996	86.759	-97.474	155.281
Totale	7.830.309	104.871	-403.359	7.531.821

Risultato dell'esercizio

L'esercizio 2011 chiude con un utile di gruppo di Euro 2.826.263.

ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO

I documenti successivi contengono informazioni aggiuntive a corredo del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Allegato:

- n.1 Prospetto di raccordo fra bilancio civilistico della capogruppo e bilancio consolidato;

L'AMMINISTRATORE UNICO
Dott. Paolo Colla

Vicenza, 5 luglio 2012

ALLEGATO 1

Prospetto di raccordo fra bilancio civilistico della Capogruppo e bilancio consolidato 2011 - in migliaia di Euro

	PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2010	RICLASSIF.	MOVIMENTI P.N.	RISULTATO DELL'ESERCIZIO 31.12.2011	PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2011
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio di esercizio della Controllante	134.918	0	0	647	135.565
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate	13.350	-95.564	-2.896	-1.373	-86.483
Quota parte patrimonio netto e risultati		94.744	-264	3.249	97.729
Storno svalutazione partecipazioni e fondi ripiano perd.	1.902	812	0	3.757	6.471
Valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate	62	0	0	37	99
Eliminazione plusvalenze e capitalizz. infragruppo	-1.334	8	0	381	-945
Storno dividendi controllate	-3.160	0	3.160	-3.907	-3.907
Effetto della contabilizzazione del leasing secondo principio contabile IAS17	202	-1	0	67	268
Effetto imposte	59	1	0	-32	28
Patrimonio netto e risultato d'esercizio del Gruppo	145.999	0	0	2.826	148.825
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di terzi	944			47	991
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio consolidato	146.943	0	0	2.873	149.816

A.I.M. Vicenza S.p.A.

Società Unipersonale
(soggetta a direzione e coordinamento del Comune di Vicenza)

Sede in Vicenza, Contrà Pedomuro S. Biagio 72
Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati
Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza
e Codice fiscale 95007660244

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2011

Egregio Socio,

il gruppo aziendale AIM è stato costituito a partire dal 2005 per operare in modo più flessibile nel settore dei pubblici servizi, anche attraverso eventuali partnership con altri soggetti erogatori di pubblici servizi. In questo contesto dunque, il bilancio consolidato costituisce un importante strumento informativo, complementare ai singoli bilanci aziendali, rappresentativo della situazione patrimoniale e finanziaria, nonché della formazione del risultato economico di gruppo.

L'Amministratore Unico della Capogruppo si è avvalso della facoltà concessa dall'articolo 2364 del codice civile e dallo statuto, che consente di rinviare la data di convocazione dell'assemblea ordinaria dei soci entro il maggior termine di centottanta giorni.

Il presente bilancio consolidato, relativo all'esercizio 2011 di AIM Vicenza S.p.A., viene posto a confronto con quello dell'esercizio 2010. Le società oggetto di consolidamento sono le seguenti:

AIM Vicenza S.p.A.

Fondata nel 1906, si occupa dell'erogazione nel territorio comunale di Vicenza e di altri Comuni limitrofi di alcuni servizi pubblici in particolare: la gestione del Global Service, la distribuzione del gas nel Comune di Treviso, nonché dell'erogazione dei servizi tecnico amministrativi alle società controllate, sulla base di appositi contratti di servizio.

La società ha anche funzione di "patrimoniale" essendo proprietaria delle sedi strumentali e delle reti e impianti necessari per l'erogazione dei servizi.

L'Ente controllante è il Comune di Vicenza il quale possiede, al 31.12.2011, la totalità delle azioni, per un valore di Euro 71.293.000, pari al capitale sociale.

Nel corso del 2011 hanno avuto effetto due operazioni di natura straordinaria:

- inizio dell'operatività della new-co Valore Città Amcps Srl, costituita a giugno 2010, con conseguente aumento del Capitale Sociale.
- costituzione della new-co S.I.A. Srl, partecipata da Valore Ambiente Srl al 49% e destinata a gestire l'ampliamento della discarica di Grumolo delle Abbadesse

AIM Energy S.r.l.

Società costituita il 28/06/2002 con la denominazione Aim Vendite Srl, totalmente partecipata da AIM Vicenza S.p.A. con capitale sociale pari a Euro 6.500.000, ha per oggetto la vendita ai clienti finali e la commercializzazione all'ingrosso di gas metano. Detta società è divenuta operativa dal 1° gennaio 2003 a seguito del conferimento da parte di AIM Vicenza S.p.A. del ramo d'azienda "vendita gas" avvenuto in data 31.12.2002.

In data 21/04/2009 con atto del notaio Giuseppe Muraro, è stata effettuata la fusione per incorporazione della società Generazione 4 S.p.A. nella società AIM Vendite S.r.l.. Secondo quanto previsto dall'art 2504 bis c.3 c.c.) gli effetti contabili e fiscali della fusione sono decorsi a partire dal 1 gennaio 2009.

SIT – Società Igiene Territorio S.p.A.

AIM Vicenza S.p.A. in data 12 novembre 2002 ha acquisito una partecipazione del 60% del capitale di S.I.T. S.p.A., la società ha per oggetto la realizzazione e la gestione di impianti per il trattamento ed il recupero di RSU e la raccolta differenziata. La società controlla a sua volta una serie di società tutte operanti nel medesimo settore, come specificato in nota integrativa. Nel corso del 2008 AIM ha portato la sua partecipazione nella società SIT S.p.A. al 75%.

AIM Servizi a Rete S.r.l.

La società deriva dalla fusione per incorporazione delle società AIM Vicenza Gas S.p.A. e AIM Vicenza Telecomunicazioni S.p.A. nella società AIM Vicenza Energia S.p.A..

Attualmente, essa risulta composta dalle Divisioni Gas, Energia, Teleriscaldamento, Telecomunicazioni e Misura.

La Divisione Gas distribuisce il gas metano in tutto il territorio comunale e nei comuni di Altavilla Vicentina, Arcugnano, Bolzano Vicentino, Bressanvido, Longare Montegalda, Monticello Conte Otto, Pozzoleone, Quinto Vicentino, Torri di Quartesolo e Albettono. Opera inoltre, su incarico della capogruppo, anche nel Comune di Treviso.

La Divisione Energia distribuisce energia elettrica in tutto il territorio comunale di Vicenza a seguito della convenzione trentennale stipulata con il Ministero delle Attività Produttive (decreto del 3 Maggio 2001). Il sistema di produzione di energia elettrica è composto da più centrali, la più importante delle quali è situata nel Comune di Ponti sul Mincio (MN) ed è in proprietà con altre Aziende di Servizi Pubblici Locali operanti nel Nord Italia. Il sistema è fisicamente interconnesso, attraverso una rete di trasporto ad alta tensione, alla rete di trasmissione nazionale gestita dal Gestore Rete Trasmissione Nazionale.

La Divisione Teleriscaldamento produce energia elettrica ed energia termica e distribuisce energia termica nel territorio del Comune di Vicenza.

La Divisione Telecomunicazioni ha predisposto e sta realizzando un progetto di collegamento sotterraneo in fibra ottica a banda larga. Il progetto interessa il territorio cittadino e predispone i clienti a ricevere i più moderni servizi di multimedialità da operatori nazionali, ma potrebbe anche allargarsi ai comuni esterni.

AIM Mobilità S.r.l.

La società è stata costituita con efficacia 1° gennaio 2005 a seguito dell'operazione di scissione parziale di AIM Vicenza S.p.A., e, attualmente, gestisce il servizio trasporto pubblico locale urbano ed urbano intercomunale nei comuni di Vicenza, Altavilla Vicentina, Creazzo, Monteviale, Costabissara, Torri di Quartesolo, Caldogno, Monticello Conte Otto, Gambugliano,

Longare, Sovizzo, Bolzano Vicentino, Arcugnano e Quinto Vicentino, trasportando oltre 10 milioni di passeggeri e percorrendo quasi 5.000.000 di chilometri l'anno.

Valore Ambiente S.r.l.

Costituita il 14 maggio 2002 con oggetto sociale principalmente orientato alla raccolta, trasporto e smaltimento di rifiuti industriali, commerciali ed urbani, rifiuti speciali e rifiuti in genere, espurgo pozzi neri, frantumazione di rifiuti e distribuzione mediante incenerimento, lavori vari complementari, escavazioni, autotrasporto di cose per conto di terzi ed attività di nettezza urbana, con smaltimento di rifiuti urbani ed industriali, gestione e realizzazione di impianti di smaltimento. La società è stata interamente acquistata da AIM Vicenza S.p.A. nel settembre 2006.

A seguito del conferimento del ramo Igiene Ambientale da AIM Vicenza S.p.A., la società gestisce, a partire da settembre 2009, anche le attività di raccolta di rifiuti urbani della città e di spazzamento del suolo pubblico oltre alla propria attività di discarica di rifiuti solidi urbani che, per l'esercizio 2011, è stata limitata alla gestione dei volumi residui prima del passaggio a SIA Srl; la new-co (Società Intercomunale Ambiente Srl) costituita da Valore Ambiente per la realizzazione e gestione dell'ampliamento della discarica di Grumolo delle Abbadesse.

Valore Città Amcps S.r.l.

In data 15.06.2010 è stata costituita Valore Città Amcps Srl con capitale sociale pari a 30 mila euro. Società destinata a ricevere il conferimento del ramo d'azienda di ex Amcps da AIM Vicenza S.p.A., dopo la necessaria attività di perimetrazione e relativa valutazione. La società è operativa dall'1 gennaio 2011.

AIM Bonifiche S.r.l.

Costituita il 25 novembre 2003 ha per oggetto sociale principalmente l'organizzazione della raccolta, trasporto, stoccaggio, trattamento ed ogni fase lavorativa relativa allo smaltimento nonché riutilizzo ai fini energetici, anche attraverso la combustione e/o cogenerazione dei rifiuti industriali e civili pericolosi e non, speciali e tossici nocivi tramite la realizzazione e la gestione diretta e indiretta di ogni impianto compresa la predisposizione di mezzi e strutture per la progettazione.

Nell'esercizio 2011 è proseguito il programma di smaltimento dei rifiuti residui ancora stoccati presso la piattaforma di Marghera, essendosi completato l'iter autorizzativo necessario allo smaltimento in Germania (non essendoci alternative in Italia).

La situazione sopra descritta, analogamente all'esercizio precedente, non permetterà pertanto di generare flussi finanziari positivi nel breve periodo, né tantomeno consentirà un riequilibrio economico finanziario della Società che dovrà essere pertanto assicurato dalla capogruppo AIM Vicenza S.p.A.

Si evidenzia che con lettera datata 18.10.2011, l'Amministratore Unico di AIM Vicenza S.p.A., preso atto della situazione patrimoniale in deficit della controllata AIM Bonifiche S.r.l., già nel corso dell'esercizio 2011 ha ritenuto di aderire alla richiesta di rinunciare alla restituzione di parte dei crediti maturati, al fine di riportare il capitale sociale nei limiti normativamente previsti, garantendo così la continuità della Società.

Risultati di esercizio

L'esercizio in esame chiude con un'utile di euro 2.826.263.

Si evidenziano di seguito le principali voci economiche delle società del gruppo:

euro	Valore della produzione	Costi della produzione	Risultato di esercizio
AIM Vicenza S.p.A.	57.783.813	52.957.460	647.066
AIM Energy S.r.l.	150.652.041	145.240.528	2.534.054
AIM Servizi a Rete S.r.l.	57.724.935	54.925.203	127.837
AIM Mobilità S.r.l.	21.694.478	23.289.262	-1.333.027
Valore Ambiente S.r.l.	20.285.129	18.588.662	3.308.809
Valore Città Amcps S.r.l.	20.334.566	20.850.488	-656.518
Società Igiene Territorio S.p.A.	24.410.534	23.662.646	182.268
AIM Bonifiche S.r.l.	0	1.009.316	-868.584

Si evidenziano di seguito i risultati delle singole società del gruppo confrontati con quelli dell'esercizio precedente:

euro/000	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010
AIM Vicenza S.p.A.	647	1.753
AIM Energy S.r.l.	2.534	2.060
AIM Servizi a Rete S.r.l.	127	1.649
AIM Mobilità S.r.l.	-1.333	-189
Valore Ambiente S.r.l.	3.308	403
Valore Città Amcps S.r.l.	-656	0,9
Società Igiene Territorio S.p.A.	183	542
AIM Bonifiche S.r.l.	-868	-792
RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO	2.826	2.432

Eventi significativi avvenuti nel corso dell'esercizio

Nel corso del 2011 sono proseguite le attività di sviluppo del Piano Industriale 2009 – 2011 del Gruppo approvato dagli organi competenti.

AIM Mobilità Srl, ha registrato un taglio dei contributi regionali conseguente alla D.G.R.V. n. 512 di marzo 2011. La Deliberazione Regionale oltre ad aver inciso sul contributo economico, ha indotto la società, come tante altre del Veneto, ad effettuare alcuni tagli sulle percorrenze per mantenere sostanzialmente inalterata la qualità del servizio reso alla clientela. Va precisato che le azioni di taglio sono state applicate solo a partire dal mese di maggio 2011 e quindi hanno riguardato i 2/3 dell'annualità.

La citata Deliberazione Regionale ha previsto anche modifiche tariffarie che sono state attuate in concomitanza con l'avvio del servizio invernale 2011/2012.

Nel corso del 2011 si è chiusa positivamente la vertenza in essere tra la società, il Comune di Vicenza e i tredici comuni contermini per la gestione del servizio urbano ed

extraurbano, grazie alla sottoscrizione del nuovo testo di convenzione e conseguente regolazione amministrativa e finanziaria delle partite contabili rimaste ancora aperte.

AIM Energy Srl ha proseguito nello sviluppo delle attività di vendita di servizi e di approvvigionamento di gas naturale per l'anno termico 2011/2012, visto l'andamento dei prezzi in acquisto legato agli avvenimenti che hanno caratterizzato il contesto geopolitico internazionale nei primi mesi del 2011. La società ha avviato un'importante campagna d'informazione e sensibilizzazione al fine di acquisire nuove utenze soprattutto nell'ambito di Vicenza e Treviso.

L'anno 2011 ha anche visto la crescita dei volumi venduti a grandi clienti industriali, ed un rafforzamento della posizione di AIM Energy nei confronti del tessuto produttivo ed industriale del territorio vicentino.

E' intervenuto l'Accordo AGSM-AIM finalizzato alla costituzione di una new-co per l'attività di shipper, principalmente per conto delle rispettive società di vendita, nei settori del gas e dell'energia elettrica.

A gennaio 2011 è stata costituita da **Valore Ambiente Srl**, perseguendo gli indirizzi della Capogruppo e del Comune di Vicenza, la nuova società, S.I.A. Srl (Società Intercomunale Ambiente Srl), allo scopo di costruire e gestire l'ampliamento della discarica di Grumolo delle Abbadesse. Valore Ambiente ha, in un primo momento, conferito nella neo costituita società il ramo di azienda "ampliamento discarica" e, subito dopo, ha ceduto la partecipazione di maggioranza al CIAT. L'operazione ha visto anche la successiva sottoscrizione di apposita convenzione con l'ATO Vicenza destinata a regolare l'attività di utilizzo della discarica.

Nel contempo, Valore Ambiente Srl ha avviato un'azione gestionale di revisione del sistema di raccolta rifiuti urbani, grazie alla quale si è raggiunta nel mese di dicembre 2011 la percentuale del 60% di raccolta differenziata.

Valore Città Amcps Srl ha visto nel 2011 l'inizio operativo della propria attività grazie al conferimento del ramo d'azienda da AIM Vicenza Spa.

E' stata rivista e adeguata la struttura organizzativa aziendale, con adozione di un nuovo organigramma, al fine di ottimizzare le funzioni in base alle singole professionalità.

La società è stata impegnata nell'attività di gestione tecnica, energetica, cimiteriale, nell'attività affissionistica e nel servizio di pulizia stradale nei casi di precipitazioni nevose, per conto dell'Ente Locale. A questo si aggiungano gli interventi di manutenzione ordinaria delle sedi stradali, della segnaletica orizzontale e verticale e del verde pubblico, cui si aggiungono gli interventi previsti dal Global Service.

S.I.T. Spa

Si riportano di seguito gli eventi più significativi che hanno interessato il Gruppo S.I.T. nel corso dell'esercizio 2011:

- In data 26 maggio la capogruppo ha approvato il Modello di organizzazione di cui al D.Lgs 231/2001 riguardante la "Disciplina della responsabilità amministrativa delle società";
- in data 13 giugno S.I.T. Spa ha acquistato da TRE V Ambiente S.r.l. la quota dell'1,12% del Consorzio Agrilux con sede a Lozzo Atestino (PD) portando la propria partecipazione al 13,91%;
- in data 23 giugno sono state effettuate le seguenti operazioni societarie:
SIT ha ceduto a TRE V Ambiente S.r.l. la quota di partecipazione del 3,45% del capitale detenuta nella società CO.GES.A. S.r.l. con sede a Vicenza. In conseguenza di tale operazione la partecipazione detenuta da TRE V Ambiente in CO.GES.A S.r.l. è pari al 10,35%;

- SIT ha acquisito l'intera quota di partecipazione, pari al 16% del capitale, detenuta da TRE V Ambiente S.r.l. nel capitale di Acovis S.r.l. con sede a Sandrigo (VI). A seguito di tale operazione la partecipazione detenuta da SIT in Acovis è pari al 48%;
- in data 20 luglio la capogruppo ha stato sottoscritto un contratto di locazione finanziaria con Unicredit Leasing per l'impianto fotovoltaico realizzato presso la discarica di Lonigo (VI);
- in data 5 settembre l'assemblea degli azionisti della capogruppo ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione (attualmente in carica), a seguito della scadenza del mandato del precedente organo amministrativo.

AIM Bonifiche Srl ha proseguito nello smaltimento dei rifiuti in stoccaggio e sottoposti a sequestro nel 2004.

La Divisione Gas di **AIM Servizi a Rete Srl** nel corso del 2011 ha attuato quanto previsto dalla del. 155/08 AEEG, in materia di aggiornamento sistemi di telelettura per i misuratori di grosso calibro.

Sono stati implementati i sistemi di protezione catodica attiva e di rilevazione da remoto dello stato elettrico della rete in alcuni punti caratteristici.

A partire dal 01/07/2011 con l'aggiudicazione definitiva della gara e firma del Contratto di Servizio, è iniziata la gestione della distribuzione del gas nei Comuni di Grumolo delle Abbadesse (VI), Gazzo e Grantorto in provincia di Padova.

Nel 2011, è stata definitivamente aggiudicata dal Comune di Schio e da altri 10 Comuni dell'alto Vicentino, la gara per il Servizio di Distribuzione del Gas naturale, al raggruppamento di imprese "Pasubio Group – AIM S.a.R."

Nel corso del 2011 sono state avviate e concluse alcune trattative con i Sindaci dei Comuni concessionari al fine di stipulare, secondo un legittimo percorso, una proroga del servizio fino al 31/12/2012 ovvero fino allo svolgimento delle gare d'ambito disciplinate dal D.Lgs. n° 226 del 12/01/11.

La Divisione Elettricità ha proseguito nel potenziamento degli interventi sulle reti e sugli impianti di distribuzione di energia elettrica con attività di manutenzione straordinaria delle cabine di trasformazione MT/BT e AT/MT, al fine di incrementare gli standard di sicurezza.

E' stata completata l'installazione capillare dei contatori elettronici tele-letti anche per quelle utenze non ancora raggiunte per motivi particolari, in modo da permettere agli utenti di beneficiare delle tariffe specifiche per fasce di consumo.

Nel corso del 2011 sono stati allacciati alla rete elettrica ed entrati in servizio 142 nuovi impianti fotovoltaici, per i quali si stima una produzione di energia elettrica a regime di oltre 2 GWh/anno.

La divisione Teleriscaldamento dispone di una rete di 18,5 km. con circa 9.500 appartamenti allacciati alla stessa.

Nel 2011 è stata estesa la rete di teleriscaldamento in contrà Piarda e in via Arzignano ed è stata inoltre sottoscritta una convenzione per la fornitura di energia termica all'area ex-Cotorossi. Sempre nella stessa area è stata posizionata una centrale termica del tipo mobile a servizio del nuovo tribunale di Vicenza.

La divisione Telecomunicazioni nel corso del 2011 ha proseguito nella realizzazione di interventi di estensione delle reti, prevedendo la possibilità di servire anche il mercato delle utenze residenziali (progetto FTTH – Fiber to the home).

AIM Vicenza Spa nel corso del 2011 ha proseguito l'attuazione del Piano Industriale 2009-2011 e ha iniziato l'approntamento delle linee guida per la stesura di un nuovo piano industriale 2012-2014 finalizzato allo sviluppo industriale del Gruppo, tenendo conto di una possibile uscita dall'in-house per singole tipologie di servizio erogato, ovvero per il Gruppo nella sua interezza.

Sono state realizzate alcune soluzioni logistiche mirate alla valorizzazione delle proprietà immobiliari acquisite, come specificato di seguito:

- Riallocazione dell'intera attività operativa di AIM Servizi a Rete divisione Elettricità da S. Biagio a Monte Crocetta.
- Riallocazione del personale di AIM Servizi a Rete divisione Gas nell'ambito della sede di S. Biagio
- Realizzazione del Park Fogazzaro nell'ambito della sede di S. Biagio, quale ampliamento del Park Carmini.
- Ampliamento del Park Cattaneo B

Nel settore Global Service sono stati predisposti importanti interventi sul suolo pubblico quali:

- Asfaltature
- Manutenzioni di marciapiedi
- Realizzazione di nuove rotatorie
- Abbattimento di barriere architettoniche
- Riqualificazione di isole ambientali di quartiere

Nel corso del 2011 AIM Vicenza Spa ha adottato Il "modello di organizzazione, gestione e controllo" ai sensi del D.Lgs.231/2001. Approvato dalla Capogruppo, il modello verrà esteso a tutte le società del Gruppo.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio 2011 sono stati realizzati investimenti per 27,4 milioni di Euro come evidenziato nella tabella che segue:

(euro/000)	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010
AIM Vicenza S.p.A.	10.487	24.608
AIM Servizi a Rete S.r.l.	11.207	8.770
AIM Mobilità S.r.l.	1.814	2.454
AIM Energy S.r.l.	717	44
AIM Bonifiche S.r.l.	9	13
Società Igiene Territorio S.p.A.	1.378	2.569
Valore Ambiente S.r.l.	1.516	4.420
Valore Città Amcps S.r.l.	233	0
T O T A L E	27.361	42.878

I principali investimenti delle singole società si riferiscono per:

- AIM Servizi a Rete S.r.l. alla posa e sostituzione contatori e altri misuratori (1,219 milioni di euro), acquisizione impianti nei Comuni di Grumolo delle Abbadesse, Grantorto e Gazzo Padovano (2,273 milioni di euro), nuovi allacciamenti e manutenzioni straordinarie alle reti (1,211 milioni) di euro.

- AIM Mobilità S.r.l. all'acquisto di 3 autobus a metano (0,786 milioni di euro);
- AIM Vicenza S.p.A. per 1,318 milioni di euro ad interventi sulle sede di proprietà, per 1,253 milioni di euro ad interventi sugli impianti gas di Treviso, per 6,7 milioni di euro ad interventi previsti dalla Convenzione di Global Service
- Valore Ambiente S.r.l. per 0,5 milioni di euro alla manutenzione straordinaria mezzi e per 0,574 milioni di euro all'attrezzatura di raccolta differenziata.

Risorse umane

Nel corso dell'esercizio 2011 la forza media equivalente suddivisa per società è la seguente:

	(numero)	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010
AIM Vicenza S.p.A.		150,0	276,4
AIM Energy S.r.l.		17,5	15,5
AIM Servizi a Rete S.r.l.		148,3	153,2
AIM Mobilità S.r.l.		271,3	266,8
AIM Bonifiche S.r.l.		6,5	6,4
Società Igiene Territorio S.p.A.		182	171,0
Valore Ambiente S.r.l.		140,8	147,8
Valore Città Amcps S.r.l.		135,1	0
T O T A L E		1.051,5	1.037,1

Nell'esercizio 2011 il costo del lavoro è risultato pari a 49,7 milioni di euro e la tabella che segue ne mette a confronto i valori con l'esercizio 2010.

	(euro/000)	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010
AIM Vicenza S.p.A.		7.701	13.904
AIM Energy S.r.l.		754	632
AIM Servizi a Rete S.r.l.		7.926	7.964
AIM Mobilità S.r.l.		12.398	12.012
AIM Bonifiche S.r.l.		331	321
Società Igiene Territorio S.p.A.		7.856	7.383
Valore Ambiente S.r.l.		6.349	6.514
Valore Città Amcps S.r.l.		6.429	0
T O T A L E		49.744	48.730

Andamento della gestione

Si propongono di seguito le situazione patrimoniale ed economica dell'esercizio, in forma sintetica.

Stato Patrimoniale consolidato

	31.12.2011	31.12.2010	Variazione
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-	
Immobilizzazioni immateriali nette	87.510.337	84.729.972	2.780.365
Immobilizzazioni materiali nette	247.064.739	247.036.899	27.840
Partecipazioni	3.049.228	1.829.777	1.219.451
Capitale immobilizzato	337.624.304	333.596.648	4.027.656
Rimanenze	7.698.287	5.256.306	2.441.981
Crediti	186.598.666	149.709.381	36.889.285
Ratei e risconti attivi	746.939	1.160.161	- 413.222
Attività di esercizio a breve termine	195.043.892	156.125.848	38.918.044
Debiti verso fornitori	78.324.704	69.898.085	8.426.619
Debiti tributari e previdenziali	16.205.914	24.963.244	- 8.757.330
Altri debiti	40.144.536	39.466.408	678.128
Ratei e risconti passivi	5.569.413	4.369.575	1.199.838
Passività di esercizio a breve termine	140.244.567	138.697.312	1.547.255
Capitale d'esercizio a breve termine	54.799.325	17.428.536	37.370.789
Attività medio a lungo termine	551.097	510.952	40.145
Attività a medio lungo termine	551.097	510.952	40.145
Altre passività a medio a lungo termine	77.560.544	77.634.390	- 73.846
Passività a medio lungo termine	77.560.544	77.634.390	- 73.846
Capitale investito	315.414.182	273.901.746	41.512.436
Patrimonio netto	- 149.816.275	- 146.943.343	- 2.872.932
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine*	- 58.737.548	- 68.522.047	9.784.499
Posizione finanziaria netta a breve termine*	- 106.860.359	- 58.436.356	- 48.424.003
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	- 315.414.182	- 273.901.746	- 41.512.436

*netto di crediti immobilizzati

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell' esercizio precedente.

	31/12/2011	31/12/2010
Liquidità primaria*	1,39	1,25
Quoziente di indebitamento*	0,90	0,91
Tasso di copertura degli immobilizzi*	0,67	0,67

*netto di crediti immobilizzati

Gli indici evidenziano un miglioramento generale sia sul fronte della liquidità che sull'indebitamento.

L'indice di copertura degli immobilizzi conferma il grado di garanzia già in essere al 31.12.2010.

Conto Economico consolidato

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Valore della produzione	274.176.266	250.430.372	23.745.894
Costi esterni	181.724.513	163.061.892	18.662.621
Valore aggiunto	92.451.753	87.368.480	5.083.273
Costo del lavoro	49.743.929	48.730.341	1.013.588
Margine operativo lordo	42.707.824	38.638.139	4.069.685
Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti	31.276.322	28.754.770	2.521.552
Risultato operativo	11.431.502	9.883.369	1.548.133
Proventi e oneri finanziari e rettifiche attività finanziarie	- 4.980.909 -	3.753.552 -	1.227.357
Risultato ordinario	6.450.593	6.129.817	320.776
Componenti straordinarie nette	3.527.135	1.327.487	2.199.648
Risultato prima delle imposte	9.977.728	7.457.304	2.520.424
Imposte sul reddito	- 7.104.794 -	4.903.496 -	2.201.298
Risultato di esercizio	2.872.934	2.553.808	319.126
Quota di competenza terzi	- 46.671 -	121.754	75.083
Utile/-Perdita di esercizio	2.826.263	2.432.054	394.209

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2011	31/12/2010
ROE netto	1,89%	1,66%
ROE lordo	6,66%	5,07%
ROI	2,10%	1,92%
ROS	4,36%	4,12%

Gli indici economici evidenziano il risultato positivo dell'esercizio.

Sintesi situazione economica

Volume d'affari

Il valore della produzione del Gruppo A.I.M. Vicenza S.p.A. si attesta su 274 milioni di euro registrando un aumento rispetto all'esercizio precedente pari al 9,4% e del 5,9% se riferito ai soli ricavi delle vendite e prestazioni. Il risultato è da attribuirsi in particolare ai maggiori volumi di vendita del gas che hanno prodotto un incremento dei ricavi pari al 12,7%.

Costi esterni

I costi esterni, che ammontano a 181,7 milioni di euro, fanno registrare un incremento globale dell'11,45% rispetto all'esercizio precedente con un +15,3% dei costi per materie prime sussidiarie e di consumo direttamente correlato con quanto detto sopra in relazione ai ricavi. Le prestazioni di servizio rilevano un +3,9% da correlarsi sempre ai maggiori ricavi delle prestazioni.

Valore aggiunto

Per effetto delle dinamiche economiche di cui sopra il valore aggiunto si è attestato in circa 92,4 milioni di euro con un incremento del 5,82% rispetto al 2010.

Costo del lavoro

Il costo del lavoro è stato pari a 49,7 milioni di euro con un incremento del 2%.

Margine operativo lordo

Il Margine Operativo Lordo (Ebitda) ammonta a 42,7 milioni di euro con un incremento del 10,5% rispetto al 2010.

Ammortamenti e accantonamenti

Complessivamente le poste aumentano dell'8,7% rispetto all'esercizio precedente. Gli ammortamenti passano da 21,7 milioni di Euro a 23,05 milioni di euro per effetto di una maggiore incidenza delle quote relative ai beni immateriali. L'accantonamento al fondo svalutazioni crediti si mantiene come per il 2010 sui 3,5 milioni di euro, mentre gli altri accantonamenti registrano un incremento di 1,4 milioni di euro rispetto all'esercizio 2010 in particolare per l'appostazione inerente il contenzioso in essere con la CCSE.

Risultato operativo

L'andamento della gestione caratteristica ha consentito di realizzare un utile operativo pari a 11,4 milioni di Euro con un incremento del 15,6% sul 2010.

Gestione finanziaria

La gestione finanziaria, escludendo la voce rettifiche di valore di attività finanziarie, presenta un saldo negativo di 5,3 milioni di Euro pari all'1,9% del valore della produzione, con un incremento del 38,2% rispetto all'esercizio precedente dovuto all'inasprimento degli interessi passivi sugli affidamenti bancari.

Gestione straordinaria

La gestione straordinaria rileva un risultato positivo pari a 3,5 milioni di euro. Il risultato è da attribuire principalmente alla plusvalenza di euro 2,4 milioni realizzata da Valore Ambiente Srl a seguito della cessione del 51% della partecipazione in SIA Srl al CIAT, avvenuta a marzo del 2011.

Utile/perdita lordo

L'utile consolidato ante imposte è pari euro 9,9 milioni di euro.

Imposte di competenza

Le imposte sul reddito d'esercizio, correnti, anticipate, differite ammontano a 7,1 milioni di euro.

Dal 2006 il Gruppo AIM adotta il consolidato fiscale.

Risultato d'esercizio

Il risultato positivo di Gruppo risulta pari a 2,8 milioni di euro, al netto della quota di spettanza degli azionisti di minoranza, pari a 47 mila euro.

L'utile si incrementa rispetto al 2010 del 16,2%.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1, tra le attività di ricerca e sviluppo di tecnologie alternative, si segnala che nel corso dell'esercizio 2011 il gruppo ha proseguito l'attività di ricerca e sviluppo nell'ambito della tecnologia di trasmissione ibrida del dato su fibre ottiche e su cavi elettrici, allo scopo di valorizzare i propri assets nel campo delle telecomunicazioni.

Nel settore igiene ambientale è stato attivato l'utilizzo di attrezzature per la raccolta dotate di sistemi per la rilevazione dei vuotamenti (microchip).

Rischio ambientale

Il gruppo è dotato, come da normativa, di tutti i piani previsti per la gestione del rischio ambientale.

Rapporti con la controllante

L'ente controllante di questa società è il Comune di Vicenza il quale possiede, al 31.12.2011, la totalità delle azioni, per un valore di Euro 71.293.000, pari al capitale sociale.

Il gruppo ha intrattenuto i seguenti rapporti con l'Ente controllante:

Debiti finanziari	Crediti finanziari	Debiti comm.li	Crediti comm.li
3.435.166	1.900.794	16.379.866	26.151.827

In particolare:

I debiti verso il Comune di Vicenza riguardano i canoni di concessione, i corrispettivi di contratto di servizio, i canoni di locazione e le sponsorizzazioni, nonché quote di riserve e di interessi su capitale dotazione.

I crediti commerciali verso l'Ente Controllante Comune di Vicenza riguardano le forniture di utenze per gas, elettricità ad uso civile ed igiene ambientale, le prestazioni relative a lavori vari per manutenzione ordinaria e straordinaria del patrimonio del Comune, i corrispettivi dovuti per il Global Service e i corrispettivi derivanti dal contratto di servizio Trasporto Pubblico Locale.

Politiche connesse alle diverse attività di copertura

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo al rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito, in quanto tale rischio è mitigato dal fatto che l'esposizione creditoria è suddivisa su un largo numero di clienti. Le attività finanziarie riferite ai crediti commerciali sono rilevate in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando i dati storici. Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale.

Rischio di strumenti finanziari

AIM Vicenza S.p.A. ha stipulato in data 17 novembre 2005 un contratto a garanzia del rischio di fluttuazione del tasso correlato al finanziamento stipulato da AIM Vicenza S.p.A. con Unicredit Banca S.p.A. .

Tale contratto permette ad AIM di coprirsi contro il rischio di una eccessiva fluttuazione del tasso variabile legato al finanziamento cui il contratto suddetto fa riferimento, che viene mantenuto nel collar 2%-5%. Il contratto in essere scadrà il 15 giugno 2018.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano essere difficilmente reperibili. I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del gruppo sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito. Il gruppo ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità:

- gestione centralizzata dei flussi di incasso e pagamento
- mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile
- ottenimento di linee di credito adeguate
- monitoraggio delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Rischio di mercato

Per quanto riguarda il rischio di tasso, nel corso del 2011 vi è stato un incremento preoccupante degli spread e dell'euribor che, a sui 3 mesi, da dicembre 2010 a dicembre 2011 è lievitato da 1,01% a 1,36%.

La capogruppo ha monitorato costantemente la situazione contrattando al meglio le condizioni applicate dal sistema bancario rispetto all'andamento del mercato al fine di proseguire nella ristrutturazione finanziaria mirata al contenimento dell'indebitamento

Il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario) è inesistente in quanto il gruppo opera esclusivamente nel mercato italiano.

Adempimenti inerenti la delibera n. 11/07 dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas

L'azienda per l'anno 2011 ha trasmesso all'AEEG il rapporto sulle misure adottate in esecuzione del programma degli adempimenti per la separazione funzionale delle attività di distribuzione del gas naturale e dell'energia elettrica ai sensi della Determina n. 6/10 del Direttore della Direzione Tariffe e della Delibera 11/07.

Per quanto riguarda la separazione contabile del bilanci consolidato del gruppo societario la società invierà, attraverso lo strumento informatico predisposto dall'AEEG, i conti annuali separati relativa a ciascuna impresa del gruppo operante nei singoli comparti di cui all'articolo 6 del TIU (art. 26.2).

Le attività oggetto di unbundling per AIM Vicenza S.p.A. sono:

- produzione dell'energia elettrica
- distribuzione del gas naturale
- misura del gas naturale
- attività diverse.

Le attività oggetto di unbundling per AIM Servizi a Rete S.r.l. sono:

- produzione dell'energia elettrica
- distribuzione dell'energia elettrica
- misura dell'energia elettrica

- distribuzione del gas naturale
- misura del gas naturale
- attività diverse
- funzioni operative condivise di misura, cartografia elettronica e commerciale.

Le attività oggetto di unbundling per AIM Energy S.r.l. sono:

- produzione dell'energia elettrica
- vendita ai clienti liberi dell'energia elettrica
- vendita ai clienti mercato maggior tutela
- vendita ai clienti finali del gas naturale
- attività diverse
- funzione operativa condivisa commerciale, di vendita e gestione clientela.

Le attività oggetto di unbundling per Valore Ambiente S.r.l. sono:

- produzione dell'energia elettrica
- attività diverse.

Le attività oggetto di unbundling per S.I.T. S.p.A. sono:

- produzione dell'energia elettrica
- attività diverse.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile

Nei primi mesi del 2012 il Gruppo AIM ha elaborato un Piano Industriale per il triennio 2012-2014 indirizzato a un riposizionamento strategico (reso necessario anche dall'evoluzione del contesto normativo) che permetta l'individuazione, per le singole società/divisioni, delle migliori scelte organizzative e operative in tema di approccio alla possibile liberalizzazione/privatizzazione dei servizi.

L'art. 4 del D.L. n.138/11, convertito con Legge n.148/11 e l'art. 25 del D.L. n.1/2012 (Decreto Monti), convertito con Legge 27/2012 e s.m.i., indicano nella liberalizzazione dei Servizi Pubblici Locali la regola generale per l'erogazione dei pubblici servizi, disponendo che gli Enti Locali (dopo aver individuato i contenuti specifici degli obblighi di servizio pubblico e universale) debbano liberalizzare i servizi salvo che, in base ad apposite analisi di mercato, si accerti che la libera iniziativa economica privata non è idonea a garantire un servizio rispondente ai bisogni della comunità locale.

La mancata "liberalizzazione" comporta l'affidamento a gara nelle due ipotesi:

- gara tout court per l'affidamento dei servizi;
- gara a doppio oggetto: viene messo a gara il 40% del capitale sociale della società, unitamente a quota parte del servizio.

Gli affidamenti "in house" costituiscono quindi ipotesi residuale "eccezione dell'eccezione" ammessa solo in presenza di 3 presupposti, ovvero:

- quantitativo: per servizi di importi non superiori a euro 200.000 annui;
- soggettivo: a società di capitale con partecipazione pubblica totalitaria;
- oggettivo: controllo analogo e requisito consortile.

In deroga, l'affidamento della gestione, per una durata che non può tuttavia essere superiore a 3 anni, può avvenire a favore di un'unica società "in house" risultante dall'integrazione operativa di preesistenti gestioni in affidamento diretto e gestioni in economia, da perfezionarsi entro il 31.12.2012, tale da configurare un unico gestore del servizio a livello

d'ambito o di bacino territoriale ottimale (anche a dimensioni diverse da quella provinciale laddove debitamente motivato).

Le società operanti in house, qualora possibili in quanto presenti le condizioni di cui sopra, e le loro controllate/controllanti incontrano tuttavia forti limiti:

- impossibilità di acquisire la gestione di servizi ulteriori;
- impossibilità di svolgere servizi o attività per altri enti pubblici, diversi dagli enti soci affidanti già presenti nel capitale sociale;
- impossibilità di svolgere servizi o attività per soggetti privati.

AIM Energy Srl ha proseguito nell'attività d'approvvigionamento gas per l'anno termico 2012/2013 in base all'andamento degli spread tra le formule gas ed il prezzo spot, nonché in funzione dell'andamento del Brent e del tasso di cambio euro/dollaro. Nel rispetto del principio della prudenza, è stata valutata positivamente la copertura del fabbisogno per il prossimo anno termico; la scelta ha infatti permesso di confermare le ottime marginalità registrate già nel corso dell'anno termico 2011/2012.

AIM Mobilità Srl

Come già detto innanzi, in base al disposto di cui all' Art. 4 , comma 32, lettera a) del decreto legge 13 agosto 2011, n. 138 (convertito nella legge 14 settembre 2011 n. 148 e modificato dal D.L. 24/1/2012 n. 1), tutti i servizi di Trasporto Pubblico Locale "TPL", attualmente affidati a società a partecipazione pubblica, tra le quali quelle con il Comune di Vicenza, a far data dal 31 dicembre 2012, cesseranno improrogabilmente e senza necessità di apposita deliberazione dell'ente affidante. Le Regioni stanno organizzando lo svolgimento del servizio in ambiti o bacini territoriali ottimali e omogenei di dimensione, almeno provinciale, e tali da consentire economie di scala idonee a massimizzare l'efficienza del servizio.

Il conferimento della gestione di servizi pubblici locali potrà avvenire in favore di imprenditori o di società, in qualunque forma costituite, individuati mediante procedure competitive ad evidenza pubblica, nel rispetto dei principi del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea e dei principi generali relativi ai contratti pubblici. A ciò in deroga, l'affidamento per la gestione «in house» potrà avvenire a favore di azienda risultante dalla integrazione operativa, perfezionata entro il termine del 31 dicembre 2012, di preesistenti gestioni dirette o in house tale da configurare un unico gestore del servizio a livello di ambito o di bacino territoriale ottimale.

In conseguenza di quanto detto, si rileva che nel mese di maggio 2012 la società ha sottoscritto con FTV un protocollo d'intesa per l'integrazione operativa da attuare entro il 31.12.2012 al fine di poter prorogare l'in-house providing per un triennio come previsto dal D.L. 138/2011, conv. dalla Legge 148/2011.

AIM Bonifiche Srl proseguirà e completerà nel corso del 2012 il programma di smaltimento dei rifiuti residui ancora stoccati presso la piattaforma di Marghera, essendosi completato a fine 2011 l'iter autorizzativo necessario allo smaltimento in Germania. Il programma prevede un prelievo medio di quattro carichi mensili.

Nel corso del 2012 verranno definiti gli oneri di bonifica con il Ministero dell'Ambiente.

Proseguiranno i contatti con il Comune di Venezia unitamente ai proprietari delle aree confinanti, alla luce della vigente destinazione urbanistica dell'area, finalizzati alla valorizzazione del sito.

AIM Servizi a Rete Srl

La divisione Gas ha visto l'emanazione del D.M. n° 226 del 12/11/2011 che entrato in vigore nel mese di febbraio 2012, "Regolamento per i criteri di gara e per la valutazione dell'offerta per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale", ha completato il quadro normativo per lo svolgimento delle gare d'ambito, il cui bando dovrà essere emanato entro febbraio 2013. Nel frattempo sono state concluse alcune trattative con i Sindaci dei Comuni concessionari, per stipulare la proroga del servizio fino al 31/12/2012 ovvero fino allo svolgimento delle gare d'ambito.

La divisione Energia proseguirà nel 2012 con le attività di costruzione, esercizio e manutenzione degli impianti e della rete elettrica ai livelli di Alta Tensione, Media Tensione e Bassa Tensione. Particolare attenzione sarà posta alla realizzazione degli insediamenti relativi al nuovo tribunale, alle richieste di potenza per l'Ospedale di Vicenza e al sito della caserma Ederle e all'avvio della costruzione della nuova base Dal Molin.

Anche per il 2012 sarà garantita la gestione del servizio Illuminazione Pubblica del comune di Vicenza che conta oltre 16.000 punti luce.

Da gennaio 2012 è iniziata la disciplina tariffaria per il nuovo quadriennio che prevede notevoli modifiche normative imposte dall'Autorità, in particolare la previsione di una tariffa di riferimento determinata dalla stessa Autorità (Del. ARG/elt 199/11).

La divisione Teleriscaldamento interverrà sulla centrale di Viale Cricoli con interventi di sostituzione degli attuali cogeneratori e di altre componenti impiantistiche fondamentali per l'erogazione del servizio. Proseguirà l'estensione della rete di teleriscaldamento nella zona sud della città per allacciare il nuovo palazzo di giustizia nell'area ex-Cotorossi e gli immobili a destinazione residenziale/commerciale/direzionale all'interno della stessa area.

La divisione Telecomunicazioni continuerà nella gestione e perfezionamento degli impianti di trasmissione dati mediante fibra ottica, di videosorveglianza e telecontrollo.

Valore Ambiente Srl

Divisione Discarica: a seguito del conferimento del ramo d'azienda discarica nella nuova società S.I.A. Srl, che è subentrata a Valore Ambiente nella realizzazione dell'approvato ampliamento, la società gestirà le attività residuali relative al primo lotto, ovvero:

- sfruttamento energetico del biogas della discarica;
- realizzazione delle opere di chiusura finale della discarica esistente mediante utilizzo delle risorse economiche appostate nell'apposito fondo di accantonamento costituito durante la fase attiva della discarica;
- gestione dei rapporti economici legati alla locazione dei terreni e delle attrezzature concessi a SIA Srl.

La Divisione Igiene Ambientale opererà sulla base delle seguenti linee di intervento:

- Perseguimento degli obiettivi del Piano Industriale 2009-2011 di revisione del sistema di gestione RU affrontando l'area interna, per zone compatibili, con sistemi a bidoni, integrati con cassonetti di prossimità un totale di circa 17.000 utenze servite;
- Attivazione in un quartiere cittadino nel quale è operativa la nuova raccolta "porta a porta" del rifiuto residuale, dell'estensione delle modalità della raccolta "porta a porta" anche alla carta e alla plastica, con conseguente rimozione delle strutture stradali, lasciando i soli contenitori per il vetro e per l'organico.
- Proseguimento dell'attività di comunicazione e formazione ambientale con:
 - sviluppo di iniziative integrate di formazione ambientale e di riordino del servizio nelle scuole;
 - sviluppo delle raccolte differenziate negli uffici pubblici;

- sviluppo di campagne di educazione civica anche attraverso la creazione di eventi specifici;
- distribuzione dell'abecedario dei rifiuti;
- attuazione della revisione degli adesivi sui contenitori;
- revisione del sito internet.

S.I.T. Spa : In data 29 settembre 2010 è stato redatto e consegnato alla controllata TRE V Ambiente S.r.l. il Processo verbale di constatazione (PVC) relativo alla verifica fiscale condotta dall'Agenzia delle Entrate di Vicenza al fine di “ controllare la regolare applicazione della normativa fiscale in materia di Ires, Irap ed Iva per gli anni 2005-2006 e 2007”. La società su parere pro-veritate ha dato rilievo in nota integrativa.

In data 3 maggio 2012 è stata ceduta l'intera partecipazione, pari al 51% del capitale, detenuta nella società Berica Recuperi S.r.l. La cessione è stata effettuata alla società RAMM S.r.l. con sede a Pianiga (VE) che già deteneva il 49% della società ceduta.

Valore Città Amcps Srl opererà sia nella realizzazione degli interventi previsti nell'ambito della Concessione di Global Service, sia nell'ordinaria gestione del suolo, del verde pubblico, della segnaletica verticale, orizzontale e luminosa e nell'ambito delle gestioni tecnica ed energetica degli stabili comunali.

La società, vista l'evoluzione normativa, dovrà valutare la possibilità di un aggiornamento dell'assetto societario.

In data 04.07.2012, lo studio legale Bettini, Formigaro, Pericu ha comunicato ad AIM Vicenza S.p.A la sentenza della Sez.III del TAR Lombardia con la quale il giudice amministrativo di primo grado ha respinto il ricorso proposto da AIM Vicenza S.p.A. per l'annullamento della delibera AEEG VIS 18.11.10, n. 144. La società valuterà l'esistenza dei presupposti per l'impugnazione della sentenza.

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli Amministratori della Società assicurano che la stessa si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003, secondo i termini e le modalità ivi indicate.

L'Amministrazione Unico
Dott. Paolo Colla

Vicenza, 5 luglio 2012

AIM VICENZA SPA e controllate

Società soggetta a direzione e coordinamento del COMUNE di VICENZA

Sede in 36100 VICENZA (VI) Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72
Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati
Registro delle Imprese di Vicenza e Codice fiscale 95007660244

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio consolidato al 31.12.2011

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato, chiuso il 31 dicembre 2011, è redatto secondo corretti principi di consolidamento, sulla base di quanto previsto del Decreto Legislativo 9.4.1991 n. 127 ed è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione in cui gli Amministratori espongono con completezza le informazioni previste dalla legge.

Siamo a precisare che:

- l'area di consolidamento include le Società controllate identificate con i criteri di cui all'art. 26 D. Lgs. n. 127/1991;
- i criteri di valutazione adottati dalle società incluse nell'area di consolidamento sono correttamente descritti nella Nota Integrativa;
- Il metodo di consolidamento utilizzato è quello integrale.

Vi diamo atto che la relazione sulla gestione contiene i dati e le informazioni richiesti dalle norme di legge in materia descrivendo con completezza l'andamento della gestione e fornendo le informazioni richieste in merito alla situazione patrimoniale e finanziaria delle Società incluse nell'area di consolidamento nonché quelle riguardanti gli investimenti in ricerca e sviluppo e l'uso di strumenti finanziari.

Inoltre nell'espletamento delle nostre funzioni di vigilanza Vi informiamo:

- di avere ottenuto dagli Amministratori, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nell'ambito dei rapporti di gruppo;
- di avere ricevuto dall'organo amministrativo le informazioni inerenti la composizione del gruppo e di aver verificato l'esistenza dei rapporti di partecipazione;
- di aver accertato sulla base di verifiche dirette e di colloqui con gli Amministratori della Società che gli stessi hanno opportunamente documentato i rapporti e le operazioni effettuate con le Società controllate e collegate;
- di aver proceduto a periodici incontri e scambi di informazioni con il revisore legale.

In esito all'attività di vigilanza svolta ed alle risultanze sopra illustrate, tenuto conto dell'assenza di rilievi in merito al bilancio consolidato comunicati al Collegio Sindacale da parte della Società di Revisione, Vi diamo atto con la presente relazione che non emergono omissioni o fatti significativi oggetto di segnalazione agli azionisti.

Vicenza, 11 luglio 2012

Il Collegio Sindacale

**Relazione della società' di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti della
Aziende Industriali Municipalì Vicenza S.p.A.

Ria Grant Thornton S.p.A.
Galleria Europa, 4
35137 Padova

T 0039 (0) 49 - 87 56 227
F 0039 (0) 49 - 66 39 27
E riapd@ria.it
W www.ria-grantthornton.it

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Aziende Industriali Municipalì Vicenza S.p.A. (A.I.M. Vicenza S.p.A.) chiuso al 31 Dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete all' Amministratore Unico della A.I.M. Vicenza S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Amministratore Unico. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da Ria & Partners S.p.A. in data 30 Giugno 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della A.I.M. Vicenza S.p.A. al 31 Dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

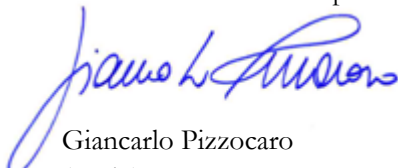
4. A titolo di richiamo d'informativa evidenziamo quanto indicato a riguardo della consolidata AIM Mobilità Srl:
- In base al disposto di cui all' Art. 4 , comma 32, lettera a) del decreto legge 13 agosto 2011, n. 138 (convertito nella legge 14 settembre 2011 n. 148 e modificato dal D.L. 24/1/2012 n. 1), tutti i servizi di Trasporto Pubblico Locale "TPL", attualmente affidati a società a partecipazione pubblica, tra le quali quelle con il Comune di Vicenza, a far data dal 31 dicembre 2012, cesseranno improrogabilmente e senza necessità di apposita deliberazione dell'ente affidante. Le Regioni stanno organizzando lo svolgimento dei servizi pubblici locali in ambiti o bacini territoriali ottimali e omogenei di dimensione, almeno provinciale, e tali da consentire economie di scala idonee a massimizzare l'efficienza del servizio. Il conferimento della gestione di servizi pubblici locali potrà avvenire in favore di imprenditori o di società, in qualunque forma costituite, individuati mediante procedure competitive ad evidenza pubblica, nel rispetto dei principi del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea e dei principi generali relativi ai contratti pubblici. A ciò in deroga, l'affidamento per la gestione «in house» potrà avvenire a favore di azienda risultante dalla integrazione operativa, perfezionata entro il termine del 31 dicembre 2012, di preesistenti gestioni dirette o in house tale da configurare un unico gestore del servizio a livello di ambito o di bacino territoriale ottimale.

In conseguenza di quanto detto, si rileva che nel mese di maggio 2012 la consolidata AIM Mobilità Srl ha sottoscritto con FTV un protocollo d'intesa per l'integrazione operativa da attuare entro il 31.12.2012 al fine di poter prorogare l'in-house providing per un triennio come previsto dal D.L. 138/2011, conv. dalla Legge 148/2011.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete all'Amministratore Unico della A.I.M. Vicenza S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 comma 2, lettera e, del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della A.I.M. Vicenza S.p.A. al 31 Dicembre 2011.

Padova, 11 Luglio 2012

RIA Grant Thornton S.p.A.



Giancarlo Pizzocaro
(Socio)