

Montedison S.r.l.

Società a socio unico
Sede Legale - Foro Buonaparte, 31
20121 Milano
Tel. +39 02 6222.1



Socio Unico

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Edison SpA

Fusione per incorporazione in EDISON SpA di MONTEDISON Srl

Bilancio al 31 dicembre 2011

ai sensi dell'art. 2501-quater del codice civile

Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento di Edison SpA
- C.P. 10786 - 20110 MI

Capitale Soc. euro 2.583.000 i.v.
Reg. Imprese di Milano e C.F. 02522060108
Partita IVA 11969040150 - REA di Milano 1527129

Montedison Srl
(Socio Unico)
Società soggetta all'attività di
direzione e coordinamento di
Edison SpA

Relazione e Bilancio
al 31 dicembre 2011

Montedison S.r.l.
Sede in Milano – Foro Buonaparte, 31
Capitale Sociale euro 2.583.000,00 i.v.
R.E.A. n.1527129 di Milano
Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Milano n. 02522060108
Partita IVA n. 11969040150

Consiglio di amministrazione
Collegio sindacale Società di Revisione

Consiglio di amministrazione

Presidente

Franco Balsamo

Consiglieri

Roberto Buccelli
Massimo Arculeo**Collegio sindacale**

Presidente

Ugo Rock

Effettivi

Renato Colavolpe
Giuliano Lanzi

Società di revisione

Deloitte & Touche Spa

Indice

Dati significativi	4
---------------------------	---

Relazione sulla gestione	5
Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria	6
Altre informazioni	9
Fatti di rilievo avvenuti nel 2012	12
Proposte del Consiglio di Amministrazione	13

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011	14
Stato patrimoniale	15
Conto economico	18
Nota integrativa	19
Altre notizie	33
Elenco delle partecipazioni al 31 dicembre 2011	35

Dati significativi

(in migliaia di euro)	2011	2010
Dati economici:		
Ricavi vendite	8	145
Ricavi netti	2.667	1.486
Utile operativo netto	(1.605)	(25)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.730)	(414)
Dati patrimoniali:		
Capitale investito netto	7.161	7.388
Indebitamento finanziario netto	6.548	5.045
Patrimonio Netto	613	2.343

Relazione sulla gestione

Signor Socio,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita di 1.730 migliaia di euro a fronte di un risultato egualmente negativo per 414 migliaia di euro del precedente esercizio.

Nel 2011 sono continuate le attività di bonifica dei siti di Correzzana, San Giuliano, Via Grazioli a Milano e Massa ed è proseguita l'attività della società destinata alla vendita dei terreni e fabbricati di proprietà. Con riferimento alla gestione immobiliare 2011 si segnala la vendita di una porzione del terreno a destinazione "Zona di rispetto ferroviario" sito nel Comune di Alanno (Pescara).

La perdita d'esercizio al 31 dicembre 2011, deriva principalmente:

- per 737 migliaia di euro, da costi operativi al netto dell'utilizzo dei relativi fondi rischi, principalmente riferiti agli oneri sostenuti per le attività di bonifica su siti industriali non più operativi e gli oneri relativi alla messa in sicurezza dell'area di Bussi sul Tirino;
- per 876 migliaia di euro, alla svalutazione effettuata sul terreno di Mazara del Vallo per adeguare il valore di carico al possibile valore di realizzo, stante l'occupazione abusiva del terreno e la sentenza avversa in merito al ricorso presentato contro la richiesta di usucapione;
- per 233 migliaia di euro, da oneri finanziari netti, principalmente composti dagli interessi passivi maturati sul conto corrente infragruppo con la controllante Edison Spa;
- per 108 migliaia di euro da sopravvenienze attive straordinarie, principalmente riferite alla provventizzazione del debito, sorto nel 2010, in relazione all'accertamento di una cartella esattoriale relativa alla tassa igiene ambientale per le annualità dal 2007 al 2010 a seguito dell'adesione intervenuta nel 2011;
- per 8 migliaia di euro da proventi della gestione, riferiti principalmente sia ad un contratto di locazione sia alla cessione di un terreno.

Nell'ambito dei procedimenti amministrativi avviati in relazione allo stato di contaminazione dell'area di proprietà di Montedison Srl, limitrofa al sito industriale in Bussi sul Tirino esercito da Ausimont Spa, ceduta nel 2002 a Solvay Solexis Spa (società controllata da Solvay Sa), a seguito dei contatti intercorsi con l'ufficio del Commissario Delegato nominato dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri è stata definita, impregiudicata la posizione di proprietaria incolpevole di Montedison Srl, un'intesa volta alla partecipazione economica relativa alla messa in sicurezza di emergenza della stessa. A tal proposito nel corso dell'esercizio sono terminate le attività di messa in sicurezza dell'area: a fronte dell'onere pari a 1.840 migliaia di euro è stato utilizzato per il medesimo importo il fondo rischi stanziato a copertura di tali lavori.

Sono pure proseguiti, inoltre, senza novità di rilievo, i due distinti ricorsi al TAR presentati da Montedison Srl, che non ha mai esercitato alcuna attività sul sito, avverso gli atti del Commissario Delegato.

Si segnala infine che con riferimento al terreno sito in Mazara del Vallo, risulta pendente un ricorso per usucapione promosso da terzi in relazione al quale si dovrà tenere la prima udienza di comparizione delle parti.

Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in migliaia di euro)	Esercizio 2011	Esercizio 2010
A. RICAVI VENDITE	8	145
Altri ricavi e proventi	2.659	1.341
RICAVI NETTI	2.667	1.486
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
B. VALORE DELLA PRODUZIONE	2.667	1.486
Per materie prime, sussidiarie e di merci	(68)	(109)
Costi per servizi	(3.187)	(1.148)
Svalutazione crediti inclusi nell'attivo circolante	-	(70)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(876)	(5)
Oneri diversi (-)	(141)	(149)
Stanzamenti ai fondi rischi ed oneri (-)	-	(30)
C. VALORE AGGIUNTO	(1.605)	(25)
Costo del lavoro (-)	-	-
D. MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.605)	(25)
Ammortamenti e svalutazioni (-)	-	-
E. UTILE OPERATIVO NETTO	(1.605)	(25)
Proventi (oneri) finanziari netti	(233)	(246)
Utili (Perdite) su cambi	-	-
F. RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARIE E IMPOSTE	(1.838)	(271)
Proventi (oneri) straordinari	108	(143)
G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.730)	(414)
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-
H. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(1.730)	(414)

A integrazione del commento sull' andamento della gestione riportato precedentemente, si segnala che:

- il valore della produzione (ricavi delle vendite) nel 2011 pari a 2.667 migliaia di euro, include affitti per 3 migliaia di euro, ricavi di vendita di immobili per 5 migliaia di euro, recupero di costi e di materiale di recupero per 19 migliaia di euro, utilizzo del fondo rischi e oneri per 2.622 migliaia di euro a fronte di costi sostenuti per le bonifiche effettuate e per la messa in sicurezza dell'area di Bussi sul Tirino e sopravvenienze attive ordinarie per 18 migliaia di euro;
- costi operativi per 4.272 migliaia di euro includono costi per materie prime, sussidiarie e di merci per 68 migliaia di euro, costi per servizi per 3.187 migliaia di euro, svalutazione del terreni di Mazzara Del Vallo per 876 migliaia di euro a Milano e oneri diversi di gestione per 141 migliaia di euro;

- oneri finanziari netti per 233 migliaia di euro, principalmente determinati dagli interessi passivi maturati sul conto corrente infragruppo con la controllante Edison per 177 migliaia di euro;
- proventi straordinari netti per 108 migliaia di euro, determinati essenzialmente dalla rettifica del debito, previsto nel 2010 a fronte di una cartella esattoriale avente ad oggetto la tassa ambientale per gli anni dal 2007 a l 2010.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

		31.12.2011	31.12.2010
A. IMMOBILIZZAZIONI			
Immateriali		0	0
Materiali		0	0
Finanziarie		3.957	3.957
		3.957	3.957
B. CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO			
Rimanenze		9.662	10.539
Crediti commerciali		90	180
Altre attività		1.031	2.215
Debiti commerciali (-)		(1.472)	(1.229)
Altre passività (-)		(1.254)	(799)
Fondi per rischi ed oneri (-)		(4.853)	(7.475)
		3.204	3.431
C. <u>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITÀ D'ESERCIZIO</u>		(A + B)	7.161
D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)		-	-
E. <u>CAPITALE INVESTITO NETTO</u>		(C - D)	7.161
Finanziato da:			
F. <u>PATRIMONIO NETTO</u>		613	2.343
G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITÀ) FINANZ. NETTE:			
Debiti finanziari a medio e lungo termine		0	0
Debiti finanziari a breve termine		6.548	5.045
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine		-	-
		6.548	5.045
H. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO		(F + G)	7.161
		7.161	7.388

VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
(in migliaia di euro)	2011	2010
A. (INDEBITAMENTO) / DISPONIBILITÀ NETTE INIZIALI		
	(5.045)	(3.992)
Utile operativo netto	(1.605)	(25)
Variazione del capitale circolante operativo	1.217	167
Variazione altre attività / (passività)	(882)	(980)
B. CASH FLOW OPERATIVO	(1.270)	(838)
Investimenti in immobilizzazioni	-	-
Prezzo di cessione di immobilizzazioni	-	31
Dividendi incassati	-	-
C. CASH FLOW DISPONIBILE	(1.270)	(807)
(Oneri) / proventi finanziari netti	(233)	(246)
Operazioni sul capitale	-	-
Dividendi deliberati (-)	-	-
D. CASH FLOW NETTO DEL PERIODO	(1.503)	(1.053)
E. (INDEBITAMENTO) / DISPONIBILITÀ FINANZIARIE NETTE FINALI (A+D)	(6.548)	(5.045)

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2011 è pari a 6.548 migliaia di euro in aumento di 1.503 migliaia di euro rispetto ai 5.045 migliaia di euro del 2010, essenzialmente a seguito della variazione del capitale circolante netto oltre che degli oneri finanziari.

Investimenti

Non si segnalano investimenti effettuati nell'esercizio.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la società non ha svolto alcuna attività di ricerca e sviluppo.

Altre informazioni

(ai sensi dell'art. 2428 del Codice civile)

Attività di direzione e coordinamento e altri rapporti con parti correlate

La Vostra società è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Edison SpA.

Montedison Srl riceve le prestazioni da parte della capogruppo Edison S.p.A. e da società da questa controllate.

A tal riguardo si ricorda che con Edison S.p.A. esistono:

- un contratto di *service* che prevede che tutti i servizi in campo amministrativo, legale, fiscale, di controllo, di tesoreria, di segreteria societaria nonché di gestione immobiliare e delle bonifiche in corso siano forniti dalla struttura della stessa Edison S.p.A. Il coordinamento avviene proprio nell'ambito delle suddette funzioni seguendo le scelte di gruppo e adattandole di volta in volta con le necessità e le peculiarità proprie della Montedison Srl. Il corrispettivo annuo complessivo di tali attività ammonta a 266 migliaia di euro, di cui 202 migliaia di euro derivanti dai *service* amministrativi, fiscali, legali, societari e di tesoreria e 64 migliaia di euro dalle prestazioni per la gestione immobiliare.

Per quanto attiene alla tesoreria, inoltre, Edison Spa addebita alla società le commissioni sulle fidejussioni gestite per conto della società dalla controllante stessa che ammontano a 60 migliaia di euro;

- un rapporto di conto corrente. Il tasso di interesse attivo applicato su detto rapporto di conto corrente è il tasso di deposito della Banca Centrale Europea attualmente pari al 0,25% più uno spread di 0,50%, mentre quello passivo è regolato al tasso di rifinanziamento pari al 1,75% più uno spread di 1,00%. Gli oneri finanziari su detto rapporto al 31 dicembre 2011 sono pari a 177 migliaia di euro;

- un contratto, infine, per il quale la Vostra società aderisce al consolidato IVA di gruppo (cd. "Pool IVA") al quale partecipano le società del gruppo Edison che presentano i requisiti previsti dalle norme in materia. In tale ambito vengono trasferite periodicamente alla capogruppo Edison Spa le posizioni debitorie o creditorie nei confronti dell'Erario, consentendo alla stessa di compensare le posizioni e di corrispondere soltanto l'eventuale saldo. A tale riguardo a fine 2011 il saldo a credito verso la capogruppo ammonta a 44 migliaia di euro.

- un contratto, di fornitura di energia elettrica, utilizzata presso i siti di Massa, Correzzana, San Giuliano e Corsico, con la Edison Energia S.p.A.

I rapporti con le imprese controllanti, e le imprese consociate sono riassunti nella seguente tabella e sono, inoltre, indicati nel contesto della Nota integrativa in sede di commento alle singole poste di bilancio.

In migliaia	EDISON SPA	EDISON ENERGIA SPA
Ricavi	2	-
Costi	304	51
Oneri finanziari	237	-
Crediti Iva pool	44	-
Debiti 31.12	601	-79
C/c infragruppo	6.548	-

Azioni proprie e azioni di società controllanti

Si precisa che con riferimento all'art. 2428 2° comma n.3 e 4 del Codice Civile, la società non detiene e non ha posseduto durante l'esercizio azioni proprie, nè quote o azioni di società controllanti, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Sedi secondarie

La società non dispone di sedi secondarie.

Informazioni in tema di rivalutazione di beni

Nessuno dei beni in patrimonio è stato oggetto di rivalutazioni monetarie e/o economiche.

Risorse umane e relazioni industriali

La società non ha alcun dipendente in organico; per le proprie esigenze operative fa ricorso a prestazioni fornite dalla Edison SpA attraverso un apposito contratto di service, già commentato precedentemente.

Documento Programmatico della Sicurezza dei Dati Personali

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2011 è stato aggiornato il "Documento Programmatico sulla Sicurezza dei Dati Personali", come previsto dal D.lgs. 30 giugno 2003 n. 196 (Codice Privacy).

Rischi, incertezze, ambiente e sicurezza

Per quanto sin qui esposto, e nel rispetto di quanto previsto nel novellato art. 2428 del codice civile, si segnala che i principali rischi e incertezze cui la società è esposta sono strettamente correlati alla gestione dei terreni e degli immobili, e alla realizzazione delle opere di bonifica. In particolare la società sta eseguendo bonifiche su siti industriali dismessi come già illustrato in nota integrativa nelle poste relative ai fondi per rischi ed oneri e alle correlate poste del conto economico.

Con riferimento al personale, come nel seguito segnalato, la società non ha personale dipendente.

La società è esposta al rischio di tasso d'interesse avendo in essere come fonte di finanziamento il conto corrente di corrispondenza intrattenuto con la controllante Edison Spa regolato a tasso variabile come già riportato in precedenza.

Il rischio liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni contratte nei termini e scadenze prestabilite. La società non è esposta particolarmente a tale rischio in quanto può disporre della linea di credito concessa dalla controllante.

Infine, relativamente alla tematica ambiente e sicurezza, non si ravvisano rischi ulteriori rispetto a quanto già riportato.

Revisione

Il bilancio d'esercizio 2011 è oggetto di revisione contabile da parte di Deloitte & Touche SpA in base all'incarico conferito per gli esercizi 2011-2019, con delibera assembleare del 23 marzo 2011.

NOTIZIE SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' COLLEGATE**Iniziativa Universitaria 1991 SpA – quota di possesso 32,258%**

La società, in carico per un valore di 3.957 migliaia di euro, apparteneva al settore immobiliare e agricolo del gruppo Compart –ex Ferruzzi Finanziaria, in seguito Montedison Spa, oggi Edison.

E' proprietaria di un complesso immobiliare in Castellanza (Va) concesso in locazione all'Università Carlo Cattaneo.

Il valore immobili terreni e fabbricati della società ammonta 24,9 milioni di euro e sono in essere mutui ipotecari per 11,1 milioni di euro assistiti da garanzia reale sugli immobili. La scadenza del piano di rimborso è prevista nel 2029. Di seguito si evidenziano i principali dati rivenienti dal bilancio al 31 dicembre 2010, ultimo approvato:

(importi in migliaia di euro)	31/12/2010
Immobilizzazioni	25.196
Attivo circolante	216
Disponibilità liquide	1.457
Totale attivo	26.869
Fondi per rischi e oneri	120
Debiti commerciali e diversi	2.120
Debiti verso banche	11.060
Patrimonio netto (comprensivo della perdita 2010 pari a 47 K€)	13.569
Totale passivo e patrimonio netto	26.869

Dalla tabella si evince che il patrimonio netto pro-quota al 31 dicembre 2010 ammonta a 4.377 migliaia di euro.

Fatti di rilievo avvenuti nel 2012 e prevedibile evoluzione della gestione

Successivamente al 31 dicembre 2011 non sono intervenuti fatti di rilievo che hanno influito sul normale svolgimento dell'attività societaria.

Nel 2012 inoltre proseguirà l'attività destinata alla vendita dei terreni e fabbricati di proprietà e alla bonifica dei siti industriali dismessi.

Proposte del Consiglio di amministrazione

Al Socio Unico,

come già precisato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 presenta una perdita di 1.729.723, 98 euro (che nei prospetti di bilancio risulta arrotondata a euro 1.729.724).

A tale perdita si aggiunge, per 413.640,03 euro, la perdita complessiva del 31 dicembre 2010 portata a nuovo.

Si evidenzia, quindi, una perdita complessiva di euro 2.143.364,01 a fronte di un capitale sociale e riserve di 2.756.656,17 euro.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2011 risulta di 613.292,16 ed evidenzia la fattispecie prevista dall'art. 2482 – bis 1° comma del Codice Civile (perdita superiore al terzo del capitale sociale).

Vi invitiamo ad approvare nel suo insieme e nelle singole appostazioni il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e, non essendoci allo stato attuale prospettive a breve termine di un incremento dei ricavi della società, a ripianare le perdite nel più breve tempo possibile e comunque entro la data dell'Assemblea che approverà il presente bilancio d'esercizio.

Rammentiamo infine che il Consiglio di amministrazione cessa per compiuto mandato. Vi invitiamo pertanto a deliberare la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, nonché la determinazione della sua durata in carica.

Milano, 8 febbraio 2012

Per il Consiglio d'Amministrazione
Il Presidente
Franco Balsamo



Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011

Al Socio unico,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa.

Il bilancio è stato redatto in conformità alla vigente normativa di cui all'art. 2423 e seguenti del codice civile.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono quelli previsti rispettivamente dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile ove in particolare per lo stato patrimoniale sono incluse le voci contraddistinte con lettera maiuscola e numeri romani. Le voci che non compaiono hanno saldo zero sia nell'esercizio in corso che in quello precedente.

Completano la nota integrativa i prospetti redatti ai sensi di specifiche disposizioni di legge.

Montedison Srl (socio unico)
Stato patrimoniale al 31 Dicembre 2011

ATTIVO (in euro)		31.12.2011	31.12.2010
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B)	Immobilizzazioni		
	I. Immobilizzazioni immateriali	0	0
	II. Immobilizzazioni materiali	0	0
	III. Immobilizzazioni finanziarie		
	1) Partecipazioni in:		
	b) imprese collegate	3.957.094	3.957.094
	d) altre imprese	0	0
	Totale	3.957.094	3.957.094
	Totale immobilizzazioni (B)	3.957.094	3.957.094
C)	Attivo circolante		
	I. Rimanenze:		
	4) Prodotti finiti e merci	9.662.277	10.538.767
	Totale	9.662.277	10.538.767
		importi esigibili oltre l'esercizio successivo	
		31.12.2011	31.12.2010
	II. Crediti		
	1) verso clienti	-	-
	4) verso controllanti	-	-
	4-bis) Crediti tributari	860.855	884.721
	5) verso altri	-	-
	Totale	860.855	884.721
	III. Attività finanziarie (che non costituiscono immobilizzazioni)		
	6) altri titoli	1	2
	IV. Disponibilità liquide		
	- depositi bancari	0	0
	Totale	1	2
	Totale attivo circolante (C)	10.783.047	12.933.726
D)	Ratei e risconti attivi		
	- risconti	47	103
	Totale ratei e risconti attivi (D)	47	103
	Totale attivo	14.740.188	16.890.923

Montedison Srl(socio unico)
Stato patrimoniale al 31 Dicembre 2011

PASSIVO (in euro)	31.12.2011	31.12.2010		
A) Patrimonio netto:				
I. Capitale	2.583.000	2.583.000		
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0		
III. Riserve di rivalutazione	0	0		
IV. Riserva legale	173.656	173.656		
V. Riserve statutarie	0	0		
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0		
VII. Altre riserve	0	0		
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(413.640)	0		
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	(1.729.724)	(413.640)		
Totale patrimonio netto (A)	613.292	2.343.016		
B) Fondi per rischi e oneri:				
3) altri	4.852.578	7.474.560		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	4.852.578	7.474.560		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0		
	importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
	31.12.2011	31.12.2010		
D) Debiti:				
6) anticipi e acconti	-	-	19.854	19.854
7) debiti verso fornitori	-	-	1.066.885	852.729
11) debiti verso controllanti	-	-	7.149.074	6.101.201
12) debiti tributari	-	-	1.614	1.677
14) altri debiti	-	-	1.036.891	97.886
Totale debiti (D)	-	-	9.274.318	7.073.347
E) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
Totale passivo	14.126.896	14.547.907		
Totale patrimonio netto e passivo	14.740.188	16.890.923		

Montedison Srl (socio unico)
Conti d'ordine al 31 Dicembre 2011

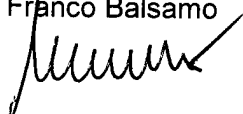
CONTI D'ORDINE	31.12.2011	31.12.2010
1) Garanzie personali prestate		
a) fidejussioni prestate:		
5) nell'interesse di altri	17.545	17.545
b) altre garanzie nell'interesse a favore di terzi	646.457	869.210
Totale fidejussioni	664.002	886.755
2) Garanzie reali prestate	0	0
3) Impegni, rischi e altri conti d'ordine		
5) beni della società presso terzi	3.957.095	3.957.095
Totale Impegni, rischi e altri conti d'ordine	3.957.095	3.957.095
TOTALE CONTI D'ORDINE	4.621.097	4.843.850

Montedison Srl (socio unico)
Conto Economico al 31 Dicembre 2011

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.104	144.937
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:	2.658.454	1.340.632
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	2.666.558	1.485.569
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	67.525	108.245
7) per servizi	3.186.878	1.148.255
10) ammortamenti e svalutazioni:		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	70.077
Totale ammortamenti e svalutazioni	0	70.077
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	876.490	5.278
13) Altri accantonamenti	0	30.000
14) Oneri diversi di gestione	141.033	148.383
Totale costi della produzione (B)	4.271.926	1.510.238
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.605.368)	(24.669)
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti :		
- altri	6.385	6.385
Totale	6.385	6.385
17) interessi e altri oneri finanziari :		
- da controllanti	237.103	250.126
- altri	2.066	2.170
Totale	239.169	252.296
Totale proventi e (oneri finanziari)	(232.784)	(245.911)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi:		
- altri	139.973	21.522
Totale	139.973	21.522
21) oneri:		
- altri	31.545	164.582
Totale	31.545	164.582
Totale delle partite straordinarie	108.428	(143.060)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	(1.729.724)	(413.640)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, diff. antic.		
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.729.724)	(413.640)

Milano, 8 febbraio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Franco Balsamo



Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011

Principi e metodi contabili

Il bilancio è stato redatto in aderenza alle vigenti norme di legge, interpretate dai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità. I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Nel seguito sono enunciati i criteri di valutazione adottati.

B) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo dei costi di diretta imputazione, degli oneri accessori, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, al lordo dei contributi in conto capitale eventualmente ricevuti.

Il costo è rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria e, in ogni caso, non eccede il valore di mercato. I saldi attivi risultanti dalle rivalutazioni monetarie sono accreditati nel patrimonio netto alla voce "Riserve di rivalutazione".

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio. Le quote di ammortamento sono determinate con riferimento al criterio economico-tecnico e sono calcolate a quote costanti sulla base della stima della residua vita utile dei cespiti, quest'ultima stabilita in conformità ai piani aziendali di utilizzo, tenuto anche conto del degrado fisico e tecnologico.

Le immobilizzazioni il cui valore alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo residuo da ammortizzare sono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione si procede al ripristino del costo.

C) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese e i titoli sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Tale valore viene ridotto in caso di perdite durevoli di valore.

Il minor valore non viene mantenuto se negli esercizi successivi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Le rettifiche di valore trovano il loro limite inferiore nel patrimonio netto delle società partecipate o, per quelle oggetto di trattativa per l'eventuale cessione, nel loro presumibile valore di realizzo.

In ogni caso il valore di carico delle singole partecipazioni in imprese controllate e collegate non eccede il valore corrispondente al pro-quota del patrimonio netto determinato tenendo conto dei maggiori/minori valori attribuibili ai beni delle società partecipate e all'avviamento rispetto ai valori di iscrizione nei bilanci delle stesse.

Il costo storico comprende il prezzo pagato per l'acquisto iniziale e per quelli successivi, le sottoscrizioni di aumento di capitale, nonché le diminuzioni del valore di carico dovute a vendite o a riduzioni del capitale sociale a seguito di delibere assembleari per rimborso. Eventuali rivalutazioni effettuate in applicazione di norme legislative sono iscritte separatamente. Le riduzioni del capitale sociale a copertura delle perdite e le relative ricostituzioni, fino a concorrenza del capitale sociale precedente, non costituiscono variazioni del costo storico.

Le partecipazioni il cui patrimonio netto alla data di chiusura dell'esercizio sia negativo, qualora la partecipante ritenga di doversi assumere l'onere della ricapitalizzazione, sono iscritte a un importo pari al valore del patrimonio netto negativo di competenza mediante l'appostazione di un fondo rischi e oneri.

D) RIMANENZE

Accolgono gli immobili destinati alla vendita e sono iscritti al minore fra il costo di acquisto e il presunto valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo è ripristinato allorché vengono meno i presupposti di precedenti svalutazioni.

Il valore netto di realizzo è determinato tenendo conto sia delle eventuali spese di fabbricazione ancora da sostenere che delle spese dirette di vendita.

Le svalutazioni finalizzate ad allineare il valore di carico a quello di presunto realizzo sono classificate a riduzione diretta della voce.

E) CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo mediante adeguati stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali.

I debiti sono esposti al valore nominale. I debiti per imposte correnti sono determinati applicando le aliquote in vigore alla data di bilancio a una realistica stima del reddito imponibile. Se le imposte da corrispondere fossero inferiori ai crediti di imposta, agli acconti versati e alle ritenute subite, la differenza rappresenta un credito che è iscritto nell'attivo circolante.

F) ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore fra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo è parzialmente o interamente ripristinato se vengono meno le motivazioni di precedenti svalutazioni. I conti correnti infragruppo sono regolati a normali condizioni di mercato.

G) RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti attivi comprendono i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di quelli successivi. I ratei e i risconti passivi sono costituiti da costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e da proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di quelli successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

I) FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono inclusi nel Conto economico e sono calcolati sulla base di stime prudenziali. In particolare i fondi per bonifiche sono accantonati sulla base della miglior stima allo stato attuale circa gli interventi da sostenere considerate tutte le informazioni disponibili.

L) CONTI D'ORDINE

Vi si iscrivono le garanzie personali prestate direttamente o indirettamente, distinte tra fidejussioni, avalli e altre garanzie personali, che sono iscritte per un importo pari all'ammontare dell'effettivo impegno, nonché le garanzie reali iscritte per un ammontare pari al valore di bilancio del bene o del diritto dato a garanzia.

M) ISCRIZIONE A CONTI ISCRIZIONE A CONTO ECONOMICO DI RICAVI, PROVENTI, ONERI E DIVIDENDI

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei beni e la prestazione dei servizi. In particolare:

- i ricavi per vendite di beni sono riconosciuti al momento del perfezionamento del trasferimento della proprietà dell'immobile;
- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;

- i proventi e gli oneri di natura finanziaria sono contabilizzati in base alla competenza temporale;
- i dividendi sono iscritti nell'esercizio in cui si tiene l'assemblea della partecipata che delibera la distribuzione di utili o riserve. Qualora l'assemblea di una controllata abbia approvato il bilancio e deliberato la distribuzione dei dividendi in data anteriore all'approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di amministrazione della controllante, i dividendi sono iscritti nel bilancio di quest'ultima per competenza.

N) IMPOSTE

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote e alle disposizioni vigenti, o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti.

Le teoriche imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero pertanto quelle la cui recuperabilità non è certa sono svalutate.

Il valore risultante è iscritto tra i fondi per rischi e oneri alla voce "Fondi per imposte, anche differite" se è un debito o in un'apposita voce dell'attivo circolante "Imposte anticipate", se è un credito.

Al fine di evitare che la deduzione dal reddito d'impresa in via extracontabile di componenti negativi di reddito permetta la distribuzione di utili che non abbiano scontato l'imposizione, sono vincolate riserve diverse dalla riserva legale per un ammontare pari a quello dei componenti negativi di reddito dedotti fiscalmente in via extracontabile, al netto del fondo imposte differite correlato a tali importi dedotti.

Nel proseguo della Nota integrativa, i valori di seguito riportati, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

B. Immobilizzazioni

B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali, che in bilancio risultano completamente azzerate nei precedenti esercizi. Sono essenzialmente riferite a 2 impianti di betonaggio in disuso siti sul terreno di proprietà a Rosarno – Località Bosco di Rovereto completamente svalutati e rivenienti dalla fusione con la incorporata I.C.I. Srl.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri Beni	Totale
Valori al 31.12.2010 (a)	-	-	-	-	-
Variazioni (b)	-	-	-	-	-
Valori al 31.12.2011 (a)+(b)	-	-	-	-	-
Di cui: Costo storico ammortamento (-)		138 (138)		2 (2)	- -
Valore netto	-	-	-	-	-

B.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Ammontano a 3.957 migliaia di euro. Nessuna variazione è intervenuta rispetto all'esercizio precedente e si riferiscono essenzialmente a partecipazioni in talune società collegate di seguito dettagliate.

Imprese collegate

Iniziativa Universitaria 1991 S.p.A., corrispondente a una quota del 32,258% del capitale sociale risulta iscritta in bilancio ad un valore netto pari a 3.957 migliaia di euro.

Nuova I.S.I. Srl in fallimento, corrispondente a una quota 33,333% del capitale sociale. Iscritta per memoria al valore di 1 euro, nelle passività è iscritto un fondo rischi di 42 migliaia di euro costituito per adeguare il valore della partecipazione al patrimonio netto negativo della società al 31 dicembre 1998, data dell'ultimo bilancio approvato. La società è stata posta in liquidazione nel corso del 1997 e nel 2001 ne è stato dichiarato il fallimento che risulta ancora in corso.

L'elenco delle partecipazioni possedute con le informazioni richieste dall'art. 2427 comma 5 del c.c. è riportato in calce alla nota integrativa.

C. Attivo circolante

Ammonta a 10.783 migliaia di euro, con un decremento di 2.151 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, come rappresentato nella seguente tabella:

ATTIVO CIRCOLANTE	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
C.I.) Rimanenze	9.662	10.539	(877)
C.II.) Crediti	1.121	2.395	(1.274)
C.III.) Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	-
C.IV.) Disponibilita' liquide	-	-	-
Totale	10.783	12.934	(2.151)

C.I RIMANENZE FINALI

Ammontano a 9.662 migliaia di euro e presentano un decremento di 877 migliaia euro rispetto all'esercizio precedente.

Comprendono fabbricati per 7.326 migliaia di euro e terreni per 2.336 migliaia di euro.

La seguente tabella evidenzia la composizione degli immobili:

	31/12/2010	Svalutazioni	Cessioni	31/12/2011
Fabbricati:				
- Corsico -Via Alzaia Trieste 31	1.447	0	0	1.447
- Mestre - C.so Del Popolo, 148	4.500	0	0	4.500
- Altri Fabbricati diversi	5	0	0	5
Terreni:	301	0	0	301
<u>Apporto da fusione della Soc.Imm.Assago SpA</u>				
-Terreno agricolo in Mazara Del Vallo	1.726	-877	0	849
-Terreno industriale, fabbricati industriali, costruzioni leggere, impianti generici, impianti specifici e altri beni in Correzzana (Mi)	1.002	0	0	1.002
<u>Apporto da fusione della Cersam Srl</u>				
-Terreno industriale in Massa	19	0	0	19
-Costruzioni leggere in Massa	5	0	0	5
<u>Apporto da fusione della I.C.I. Impresa Commerciale Industriale Srl</u>				
- Fabbricato civile in Udine Via Feletto	421	0	0	421
- Fabbricati industriali in Rosarno-Bosco Sovereto	10	0	0	10
- Terreni agricoli	1.103	0	0	1.103
Totale	10.539	-877	0	9.662

Evidenziamo che, la società ha provveduto a effettuare una svalutazione di 877 migliaia di euro relativa al terreno di proprietà sito a Mazara Del Vallo per adeguare il valore di carico al possibile valore di realizzo, stante l'occupazione abusiva del terreno e la richiesta di usucapione avanzata da terzi.

Si segnala, inoltre, che nel corso dell'esercizio è stata realizzata una cessione per un controvalore di 5 migliaia di euro. Il valore di carico, pari a 38 euro, ha interessato una porzione del terreno a destinazione "zona di rispetto ferroviario" sito nel Comune di Alanno (Pe).

Tale cessione ha generato una plusvalenza di 5 migliaia di euro.

C.II CREDITI

Figurano in bilancio per 1.121 migliaia di euro, come rappresentato nella seguente tabella che evidenzia le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
1) Crediti verso clienti	90	180	(90)
4) Crediti verso controllanti	44	38	6
4- bis) Crediti tributari			
- Erario per imposte da compensare	0	24	(24)
- Erario per crediti chiesti a rimborso	861	885	(24)
5) Crediti verso altri (esigibili oltre 12 mesi)	126	1.268	(1.142)
Totale	1.121	2.395	(1.274)

1) Verso clienti

I crediti verso clienti di natura commerciale sono al netto di fondi svalutazione per 2.409 migliaia di euro.

4) Verso controllanti

I crediti verso la controllante Edison Spa, per complessivi 44 migliaia di euro, si riferiscono al credito IVA risultante a fine dicembre 2011 relativo al pool di gruppo.

4-bis) Crediti tributari

Figurano in bilancio per 861 migliaia di euro. Comprendono crediti verso l'Erario per IRPEG, ILOR, IVA, Imposta patrimoniale e relativi interessi chiesti a rimborso dalla società e dalle sue incorporate.

5) Verso altri

Ammontano a 126 migliaia di euro, al netto di fondi svalutazione pari a 865 migliaia di euro. Si decrementano di 1.142 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, essenzialmente in seguito all'incasso, avvenuto nel mese di maggio, del credito verso INPS, riveniente dalla incorporata Cersam Srl, a fronte del recupero di CIGS anticipata ai dipendenti e di quote di anzianità maturate da personale in CIGS che ha risolto il rapporto di lavoro.

A conclusione della vertenza è stato corrisposto dall'INPS l'importo di 1.123 migliaia di euro.

Il credito spettante, era iscritto in bilancio per 1.691 migliaia di euro e, a seguito all'esito dei lavori del C.T.U., era stato parzialmente e prudenzialmente rettificato nel corso dell'esercizio 31.12.2008, con la costituzione di un fondo svalutazione pari a 577 migliaia di euro per adeguarlo al presumibile valore di rimborso.

Il rimborso ha generato pertanto una plusvalenza di 9 migliaia di euro.

Tutti i crediti al 31 dicembre 2011 sono esigibili entro l'esercizio successivo fatta eccezione dei crediti verso l'erario chiesti a rimborso, pari a 861 migliaia di euro, per i quali non è conoscibile a priori la data dell'incasso.

D. Ratei e risconti

Ammontano a 47 euro, con un decremento di 56 euro rispetto al periodo precedente. Si riferiscono a risconti attivi e rappresentano costi assicurativi di competenza del futuro esercizio.

Note alle poste dello Stato patrimoniale - Passivo

A. Patrimonio Netto

Al 31 dicembre 2011 presenta un valore di 613 migliaia di euro, con un decremento rispetto all'esercizio precedente di 1.730 migliaia di euro per effetto della perdita dell'esercizio.

Si segnala che l'assemblea del 23 marzo 2011 ha deliberato di rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio 2010 di 413.640,03 euro.

Il capitale sociale, interamente versato, al 31 dicembre 2011 ammonta a 2.583 migliaia di euro ed è totalmente detenuto da Edison Spa.

La composizione del patrimonio netto e le variazioni dell'esercizio sono indicate nella seguente tabella:

	Capitale Sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'eser- cizio	Patrimonio Netto dell'esercizio
Patrimonio netto al 31.12.2010	2.583	174	-	-	(414)	2.343
Variazioni dell'esercizio:	-	-	-	-	-	-
- delibera assemblea del 23 marzo 2011	-	-	-	(414)	414	-
- perdita dell'esercizio 2011	-	-	-	-	(1.730)	(1.730)
Patrimonio netto al 31.12.2011	2.583	174	0	(414)	(1.730)	613

B. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri ammontano a 4.853 migliaia di euro, con un decremento di 2.622 migliaia di euro. Si riferiscono principalmente alle seguenti cause:

(valori in migliaia di euro)	Fondo rischi 31/12/2010	Accant	Provent. per eccedenze	Utilizzi	Fondo rischi 31/12/2011
Correzzana	1.856	-	-	(527)	1.329
S.Giuliano	911	-	-	(189)	722
Massa	1.584	-	-	(53)	1.531
Milano - Via Grazioli	33	-	-	(13)	20
Fondi oneri per bonifiche	4.384	-	-	(782)	3.602
Area Bussi Sul Tirino	3.000	-	-	(1.840)	1.160
Altri minori	91	-	-	-	91
Altri fondi per rischi ed oneri	3.091	-	-	(1.840)	1.251
Totale fondo altri rischi	7.475	-	-	(2.622)	4.853

I principali movimenti del periodo sono relativi:

- per 782 migliaia di euro all'utilizzo effettuato a fronte dei costi di bonifica sostenuti sulle aree dismesse, essenzialmente riferiti ad attività di trattamento acque presso il sito di Correzzana, a sperimentazioni per l'utilizzo di prodotti chimici per la depurazione nel sito di San Giuliano e a operazioni di smaltimento terra a Massa;
- per 1.840 migliaia di euro all'utilizzo parziale del fondo istituito negli esercizi precedenti e relativo agli oneri di messa in sicurezza dell'area di proprietà in località Bussi sul Tirino. Si ricorda che la società, per accordi intervenuti con il Commissario Delegato, pur ribadendo la propria qualifica di soggetto non responsabile in relazione allo stato di contaminazione delle aree, a suo tempo ha espresso la volontà di partecipare economicamente alle attività di prima messa in sicurezza dell'area. Il suddetto importo rappresenta il costo complessivo stimato dal Commissario Delegato per la messa in sicurezza di emergenza dell'area.

D. Debiti

Ammontano a 9.274 migliaia di euro, come riportato nella seguente tabella che evidenzia la loro composizione e le relative variazioni dell'esercizio:

Descrizione	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
D.6) Anticipi da clienti	20	20	0
D.7) Debiti verso fornitori	1.067	853	214
D.11) Debiti verso controllanti	7.149	6.101	1.048
D.12) Debiti tributari	2	2	0
D.14)Altri debiti	1.036	97	939
Totale	9.274	7.073	2.201

Nel seguito il commento delle voci che ne costituiscono il saldo.

D.6 ANTICIPI DA CLIENTI

Ammontano a 20 migliaia di euro, nessuna variazione rispetto al 31 dicembre 2010. La posta include le caparre relative alle vendite del patrimonio immobiliare.

D.7 DEBITI VERSO FORNITORI

Ammontano a 1.067 migliaia di euro con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, di 214 migliaia di euro e comprendono debiti commerciali, principalmente attinenti a lavori di bonifica, prestazioni tecniche, lavori di manutenzione, fornitura idrica, di energia, di gas propano e servizi di vigilanza.

La voce comprende debiti verso la consociata Edison Energia S.p.A. per 79 migliaia di euro che si riferiscono alla fornitura di energia per l'ex sito industriale di Massa.

D.11 DEBITI VERSO CONTROLLANTI

Figurano in bilancio per 7.149 migliaia di euro e si riferiscono:

- per 6.548 migliaia di euro, al saldo del conto corrente infragruppo intrattenuto con la Edison S.p.A., rapporto regolato a tassi coerenti con il mercato. Le condizioni passive applicate sul c/c infragruppo sono regolate al "Tasso di Rifinanziamento Marginale" della Banca Centrale Europea attualmente pari al 2,75%;
- per 354 migliaia di euro, a debiti derivanti essenzialmente dalla fornitura di energia elettrica a Massa;
- per 155 migliaia di euro, per prestazioni di service amministrativo, fiscale, legale, societario, di tesoreria e immobiliare effettuate da Edison Spa, che saranno saldate alla controllante entro i primi mesi del 2012;
- per 60 migliaia di euro, a riaddebiti effettuati dalla controllante per commissioni di fidejussioni rilasciate a favore della società;

- per 32 migliaia di euro, a riaddebiti effettuati dalla controllante per prestazioni di ingegneria effettuate per il sito di Correzzana.

D.12 DEBITI TRIBUTARI

Ammontano in bilancio per 2 migliaia di euro, per la liquidazione dei debiti verso l'Erario relativi alle ritenute sui compensi di lavoro autonomo corrisposti nel mese di dicembre.

D.14 ALTRI DEBITI

Il valore di 1.036 migliaia di euro, con una variazione in aumento di 939 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

Includono:

- per 982 migliaia di euro, debiti ancora da liquidare al Commissario Delegato in merito alla messa in sicurezza dell'area in località Bussi sul Tirino;
- per 18 migliaia di euro, debiti verso il Collegio Sindacale;
- per 14 migliaia di euro, debiti relativi al compenso spettante alla società di revisione;
- per 10 migliaia di euro, debiti verso clienti per depositi cauzionali;
- per 7 migliaia di euro, debiti verso terzi per prestazioni legali e immobiliari;
- per 3 migliaia di euro, debiti verso l'organismo di vigilanza.

CONTI D'ORDINE

1) GARANZIE PERSONALI PRESTATE

Ammontano a 664 migliaia di euro e si riferiscono:

- per 516 migliaia di euro a una fideiussione emessa a favore del Comune di Massa a garanzia degli obblighi di bonifica;
- per 130 migliaia di euro a una garanzia rilasciata a favore del Comune di San Giuliano per IVA in relazione agli obblighi di bonifica;
- per 18 migliaia di euro a fidejussioni rilasciate, per l'esecuzione di lavori relativi ai siti immobiliari, nei confronti del Comune di Milano e altri terzi committenti.

2) IMPEGNI RISCHI E ALTRI CONTI D'ORDINE

Ammontano a 3.957 migliaia di euro e si riferiscono a titoli azionari di proprietà della società, in deposito presso Edison, iscritti al valore di carico.

Note alle poste del Conto economico

La perdita dell'esercizio, pari a 1.730 migliaia di euro, aumenta rispetto all'esercizio precedente di 1.316 migliaia di euro.

I ricavi della gestione immobiliare sono pari a 8 migliaia di euro, di cui 3 costituiti da affitti e 5 migliaia di euro a corrispettivi di cessione.

Al valore della produzione pari a 2.667 migliaia di euro, che include l'utilizzo dei fondi rischi per le bonifiche dei siti industriali non più operativi e per la messa in sicurezza dell'area di Bussi Sul Tirino per 2.622 migliaia di euro, si contrappongono i costi di gestione per 4.272 migliaia di euro, comprensivi del costo complessivo stimato dal Commissario Delegato ai lavori, per gli interventi di ripristino delle condizioni ambientali relative al terreno di Bussi.

Gli oneri finanziari netti sono pari a 233 migliaia di euro e i proventi straordinari netti sono pari a 108 migliaia di euro

Nel seguito sono espone in dettaglio le diverse voci che compongono il conto economico.

A. Valore della produzione

Ammonta a 2.667 migliaia di euro, con un incremento di 1.181 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente e riguarda in particolare le seguenti voci:

Descrizione	2011	2010	Variazioni
A 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8	145	(137)
A 5) Altri ricavi e proventi	2.659	1.341	1.318
Totale	2.667	1.486	1.181

A.1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Ammontano a 8 migliaia di euro, con un decremento di 137 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. Includono canoni di locazione per 3 migliaia di euro verso terzi e ricavi di vendita di immobili a magazzino per 5 migliaia di euro che rappresentano il corrispettivo realizzato per la cessione di una porzione di terreno sito nel comune di Alanno (Pescara), come commentato in precedenza.

A.5. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Figurano in bilancio per 2.659 migliaia di euro, con un incremento di 1.318 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. Si riferiscono:

- per 782 migliaia di euro, all'utilizzo del fondo rischi e oneri di bonifica per costi sostenuti nel corso del 2011 per i siti di Massa, Correzzana, S.Giuliano e Milano Via Grazioli, provento correlato ai relativi costi sostenuti e nel seguito commentati. I relativi costi sono contabilizzati all'interno delle voci B.6) e 7) del conto economico;
- per 1.840 migliaia di euro, all'utilizzo del fondo rischi per gli oneri di messa in sicurezza del sito di Bussi sul Tirino, provento correlato ai relativi costi che sono stati contabilizzati all'interno della voce B.7) del conto economico.
- per 18 migliaia di euro, a sopravvenienze attive ordinarie;
- per 19 migliaia di euro, al recupero dei costi relativi alla gestione immobiliare e alla vendita di materiali di risulta relativi all'attività di svuotamento dei locali dell'area di Correzzana.

B. Costi della produzione

Ammontano a 4.272 migliaia di euro, con un incremento di 2.762 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

Gli importi si riferiscono alle voci di seguito elencate:

B.6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI MERCI

Figurano in bilancio per 68 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione di 40 migliaia di euro rispetto all'anno precedente: la posta è relativa all'acquisto di utilities uso uffici, servizi, acquisto di gas propano ed energia elettrica.

B.7) PER SERVIZI

Figurano in bilancio per 3.187 migliaia di euro, come indicato nella seguente tabella che evidenzia la loro composizione e le variazioni intervenute:

Descrizione	2011	2010	Variazioni
Prestazioni notarili	0	3	-3
Prestazioni immobiliari	11	4	7
Bonifiche esterne	675	646	29
Prestazioni per servizi centralizzati da Edison Spa	266	244	22
Prestazioni tecniche e peritali	48	12	36
Prestazioni per ambiente	1.840	28	1.812
Consulenze legali	192	67	125
Smaltimento rifiuti	27	39	(12)
Manutenzioni e riparazioni immobili	21	20	1
Manutenzioni e riparazioni impianti	12	3	9
Spese di vigilanza	58	51	7
Spese analisi laboratorio e ambientali	20	0	20
Consumi per utenze immobiliari	10	0	10
Costi esercizi prec.prestazioni di servizi	7	31	-24
Totale	3.187	1.148	2.039

I costi di bonifica si riferiscono agli oneri sostenuti per le aree di Correzzana, San Giuliano, Massa e Via Grazioli a Milano, mentre le prestazioni per ambiente si riferiscono agli oneri di messa in sicurezza dell'area di proprietà in località Bussi sul Tirino. Gli oneri sostenuti per tali attività e iscritti nelle voci B.6 e B.7 del conto economico sono correlati al provento generato dall'utilizzo del fondo rischi precedentemente commentato.

B.10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**B.10.D) SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

La voce risulta azzerata rispetto all'esercizio precedente.

B.11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

Figurano al 31 dicembre 2011 per 876 migliaia di euro, con una variazione di 871 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. La variazione è a diminuzione del valore di carico in seguito alla svalutazione effettuata sul terreno di Mazara Del Vallo, come già commentato in precedenza.

B.12) ACCANTONAMENTO PER RISCHI

La voce risulta azzerata rispetto all'esercizio precedente.

B.14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Figurano in bilancio per 141 migliaia di euro, con un decremento di 7 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

La voce include l'imposta comunale sugli immobili per 72 migliaia di euro, compensi per la revisione del bilancio 24 migliaia di euro, emolumenti al collegio sindacale 18 migliaia di euro, imposte e tasse locali per 1 migliaio di euro, compenso dell'organismo di vigilanza per 3 migliaia di euro, sopravvenienze passive ordinarie per 9 migliaia di euro e costi diversi per 14 migliaia di euro.

C. Proventi e oneri finanziari

Figurano in bilancio per 233 migliaia di euro con un decremento di 13 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. La tabella che segue ne dettaglia la composizione e le relative variazioni:

C) PROVENTI FINANZIARI NETTI	2011	2010	Variazioni
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- verso altri	6	6	0
	6	6	0
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
c) verso controllanti	237	250	(13)
d) verso altri	2	2	0
	239	252	(13)
Totale proventi ed oneri finanziari	233	246	(13)

In particolare:

C.16.D.4) VERSO ALTRI

L'importo di 6 migliaia di euro, nessuna variazione è intervenuta rispetto all'esercizio precedente. Il saldo al 31 dicembre 2011 riguarda gli interessi maturati verso l'Erario per crediti d'imposta.

C.17) ONERI FINANZIARI**C.17.c) VERSO CONTROLLANTI**

Ammontano a 237 migliaia di euro, con un decremento di 13 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. Sono costituiti per 177 migliaia di euro da interessi maturati sul conto corrente intrattenuto con la Edison Spa e per 60 migliaia di euro da commissioni su fidejussioni prestate dalla controllante.

C.17.D) VERSO ALTRI

Ammontano a 2 migliaia di euro, sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente. L'importo si riferisce a commissioni bancarie su fidejussioni.

E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**E.20) PROVENTI STRAORDINARI****E.20) PROVENTI STRAORDINARI**

La posta ammonta a 140 migliaia di euro, con un incremento di 122 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. In particolare si riferisce:

- per 131 migliaia di euro a sopravvenienze attive, in larga parte riconducibili allo storno del debito verso la Veritas spa, previsto nel 2010, a fronte di un avviso di accertamento per l'applicazione della Tariffa di igiene Ambientale per il periodo 2007-2010 sull'immobile ubicato in Mestre. Tale debito è stato nel 2011 rideterminato per un importo inferiore a quanto inizialmente richiesto dall'ente;
- per 9 migliaia di euro al provento netto riveniente dall'incasso del credito verso INPS per 1.123 migliaia di euro come già descritto nel paragrafo 5 Crediti verso altri. Si segnala in particolare che a fronte del suddetto credito originariamente pari a 1.691 migliaia di euro era stato prudenzialmente appostato un fondo svalutazione pari a 577 migliaia di euro.

E.21) ONERI STRAORDINARI**E.21.C) ALTRI ONERI STRAORDINARI**

Ammontano a 32 migliaia di euro si riferiscono a sopravvenienze passive diverse relative essenzialmente a costi di competenza degli scorsi esercizi.

22) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La società non rileva imposte correnti, né imposte anticipate afferenti alle perdite fiscali di precedenti esercizi e ai fondi tassati, non ricorrendo, al 31 dicembre 2011, alcun presupposto di ragionevole certezza della loro recuperabilità.

Imposte differite – prospetto redatto ai sensi dell'art. 2427 c.c., n. 14

Descrizione	Imponibile differito 2010	Imponibile differito 2011	Aliquote 2010	Aliquote 2011	Imposte		Differenze a CE
					2010	2011	
Perdite fiscali	3.850	6.153	27,50%	27,50%	1.059	1.692	633
Oneri deducibili in esercizi successivi	7.475	4.853	31,40%	31,40%	2.347	1.524	(823)
Fondo svalutazione crediti tassato	3.852	3.274	31,40%	31,40%	1.210	1.028	(181)
Imposte lorde (A)					4.615	4.244	(371)
Svalutazioni (B)					(4.615)	(4.244)	371
Imposte iscritte (A-B)					0	0	0

Altre notizie

Prospetto delle voci di patrimonio netto ai sensi dell'articolo 2427, n° 7-bis del Codice Civile

Descrizione delle voci che compongono il patrimonio netto	Importo a bilancio (euro)	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile per la distribuzione (euro)
Capitale sociale	2.583.000		-
Riserve di capitale:			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	A, B, C	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	A, B, C	-
Riserve di rivalutazione monetaria	-	A, B, D	-
Riserva versamento soci in conto capitale	-	A, B, C	-
Riserve di utili:			
Riserva legale	173.656	B	-
Riserve statutarie	-	B	-
Riserva per imposte differite	-	A, B	-
Riserva da utili netti su cambi	-	A, B	-
Riserva da deroghe ex comma 4 dell'art. 2423 C.C.	-	A, B	-
Utili portati a nuovo e altre riserve	-	A,B,C	-

Legenda - Possibilità di utilizzazione:

A: per aumento di capitale

B: per copertura di perdite

C: per distribuzione ai soci

D: riserve in sospensione di imposta, in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito della società

PERSONALE DIPENDENTE

La società non ha alcun dipendente in organico; per le proprie esigenze operative fa ricorso a prestazioni fornite dalla Edison Spa tramite un apposito contratto di service.

AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI ED AI SINDACI

I compensi spettanti al Collegio Sindacale ammontano a 18 migliaia di euro, mentre nessun compenso è spettante al Consiglio di Amministrazione.

COMPENSI SPETTANTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Il corrispettivo per l'esercizio 2011 per l'espletamento dell'attività di revisione legale ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 è pari a Euro 20.500.

In relazione all'attività di direzione e coordinamento, e ai sensi dell'art. 2497 bis, si riportano i dati dell'ultimo bilancio approvato di Edison SpA.

Edison Spa

Sede legale Milano
 Euro
 Capitale sociale 5.291.700.671,00

(in milioni di euro)	31/12/2010
Ricavi delle vendite	5.591
Margine operativo lordo	368
Risultato operativo	(36)
Risultato prima delle imposte	(64)
Utile (perdita) dell'esercizio	(86)
Capitale investito netto	8.534
Patrimonio netto	6.864
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	1.670

MONTEDISON SH
 Bilancio al 31.12.2011 - ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI (ai sensi dell'art. 2427 n. 5 codice civile)

SOCIETA'	Sede	Capitale sociale		% di partecipazione	Numero azioni o valore nominale quote possedute	Costo durevoli di valore	Differenze di valore	Valore netto iscritto in bilancio	Patrimonio netto ultimo bilancio approvato	Pro-quota Patrimonio netto ultimo bilancio approvato	Pro-quota Risultato netto ultimo bilancio approvato	Pro-quota risultato netto
		Valuta	Importo									
B.III.1.b) Partecipazioni in imprese collegate												
INIZIATIVA UNIVERSITARIA 1991 SPA Busto Arsizio(Va)												
Esistenza al 31.12.2010	Eur	16.120.000	520,00	32,258	10.000	4.008.738	(51.645)	3.957.093				
Esistenza al 31.12.2011	Eur	16.120.000	520,00	32,258	10.000	4.008.738	(51.645)	3.957.093	13.568.665	4.376.980	(47.350)	(15.274)
NUOVA I.S.I. IMPIANTI SELEZIONATI SRL IN FALLIMENTI Rieti												
Esistenza al 31.12.2010	Lit	150.000.000	-	33,333	50.000.000	1	-	1				
Esistenza al 31.12.2011	Lit	150.000.000	-	33,333	50.000.000	1	-	1	(125.569)	(41.863)	4.960	1.653
Totale imprese collegate									4.008.739	(51.645)	3.957.094	
B.III.1.d) Partecipazioni in altre imprese												
Totale partecipazioni												
Totale partecipazioni									4.008.739	(51.645)	3.957.094	
B.III.1.b) Altri titoli												
CARTIERE ANTONIO BINDA SPA IN LIQ.-CONC.PREV. Milano												
Esistenza al 31.12.2010	Lit	11.001.370.000	1.000,00	0,016	1.750	-	-	1				
Alienazione			(1.000,00)	(0,016)	(1.750)			(1)				
CARTIERE RIUNITE DONZELLI E MERIDIONALE SPA IN /Milano												
Esistenza al 31.12.2010	Lit	25.602.759.000	200,00	-	200	-	-	1				
Esistenza al 31.12.2011	Lit	25.602.759.000	200,00	-	200	-	-	1				
Totale attività finanziarie-altri titoli									-	-	1	

Milano, 8 febbraio 2011

35

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente

Franco Balsamo

