

Sarmato Energia Spa

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 SARMATO ENERGIA SpA

Situazione patrimoniale al 30 giugno 2011

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

SARMATO ENERGIA SpA (Socio Unico)

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

Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2011 (redatta ai sensi dell'art. 2501-quater del codice civile)

Sarmato Energia Spa (Socio Unico)
Sede Legale: Foro Buonaparte 31 - Milano
Capitale sociale: euro 14.420.000 i.v.
R.E.A. di Milano n. 1228841
Registro Imprese di Milano n. 08526580157
Codice Fiscale e Partita IVA n. 08526580157



***Consiglio di amministrazione
Collegio sindacale e Società di Revisione***

Consiglio di amministrazione	Presidente	Carlo Banfi
	Consiglieri	Silvio Bisognin Giovanni Brianza Roberto Buccelli Renzo Capolla Silvio Carlo Jean Renato Riboldi

Collegio sindacale	Presidente	Giancarlo Scaramelli
	Effettivi	Marco Armarolli Luca Fabbro

Organismo di vigilanza		Giancarlo Scaramelli
-------------------------------	--	----------------------

Società di revisione		Deloitte
-----------------------------	--	----------

Indice

Dati significativi	pag.	4
Relazione sulla gestione	pag.	
Sintesi economica e patrimoniale	“	5
Rapporti con imprese controllanti e con parti correlate	“	7
Situazione Economica-Patrimoniale al 30 giugno 2011	pag.	
Stato patrimoniale	“	9
Conto Economico	“	11
Nota Integrativa	“	13

Dati significativi

(in migliaia di euro)	1° semestre 2011	1° semestre 2010
Ricavi Vendite	4.352	3.888
Margine operativo lordo	(890)	4.141
Ammortamenti	(612)	(1.122)
Utile operativo netto	(1.502)	3.019
Utile (perdita) del periodo	(2.701)	1.628
Investimenti	6	19
Capitale investito netto	(11.199)	25.510
(Indebitamento) disponibilità finanziario	1.166	(7.565)
Patrimonio netto	(10.033)	17.944
Dipendenti (numero)	13	13

**Relazione degli amministratori
sull'andamento della gestione
(redatta ai sensi dell'art.2501-quater del codice civile)**

La situazione patrimoniale ed economica che sottoponiamo alla Vostra approvazione presenta per il primo semestre 2011 una perdita di 2.701 migliaia di euro a fronte di un utile di 1.628 migliaia di euro al 30 giugno 2010, che teneva conto di quota parte dell'indennizzo assicurativo al sinistro del rotore pari a 4.300 migliaia di euro.

In particolare i ricavi pari a 4.352 migliaia di euro, in aumento di 464 migliaia di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente si riferiscono per 1.126 migliaia di euro alla cessione di 13,4 GWh di energia elettrica (4,6 GWh nel 2010) e alla vendita di 211 quote di diritti CO₂ pari a 3.226 migliaia di euro (280 nel 2010 pari a 3.357 migliaia di euro).

Di seguito vengono riepilogati i principali dati del valore della produzione.

	1° sem. 2011		1° sem. 2010	
	quantità	migliaia di euro	quantità	migliaia di euro
Fatturato gestionale di cui:		1126		525
- En. El.	(GWh) ¹	13,4	4,6	525
Altri ricavi e conguagli		-		6
Totale ricavi vendite		1.126		531
Vendite CO ₂		3.226		3.357
Altri ricavi e proventi		154		5.890
VALORE DELLA PRODUZIONE		4.506		9.778

Il MOL è negativo per 890 migliaia di euro (4.141 migliaia di euro al 30 giugno 2010) e comprende tra i componenti negativi il costo del gas metano pari a 1.689 migliaia di euro (987 migliaia di euro a giugno 2010). I consumi di gas sono stati pari a 3,8 milioni di standard metri cubi (2 milioni di standard metri cubi nel 2010).

Gli oneri finanziari ammontano a 469 migliaia di euro in aumento rispetto al precedente periodo in cui si attestavano a 320 migliaia di euro e comprendono sia gli oneri verso banche sia verso i fornitori per le dilazioni di pagamento.

¹ Un GWh è pari a un milione di kWh.

Il risultato netto, negativo, si attesta quindi a 2.701 migliaia di euro (1.628 migliaia di euro di utile al 30/06/2010).

Situazione finanziaria

Le disponibilità finanziarie nette al 30/6/2011 sono pari a 1.166 migliaia di euro (contro un indebitamento pari a 3.003 migliaia di euro al 31/12/2010)

La struttura finanziaria della società non è cambiata e si basa sul finanziamento con BNL.

Il finanziamento al 30 giugno, pari a 7.500 migliaia di euro, ha scadenza 31/12/2012. Sul finanziamento maturano interessi pari all'Euribor a sei mesi oltre uno spread di 1,70%..

In relazione al finanziamento è stata iscritta un'ipoteca sulla centrale elettrica il cui ammontare complessivo massimo non può essere superiore a 50,4 milioni di euro.

La Società al 30 giugno 2011 ha continuato ad adempiere ai propri obblighi di pagamento previsti dal contratto di finanziamento bancario in essere, onorando puntualmente il piano di ammortamento del debito, e corrispondendo alla banca gli interessi dovuti man mano che questi diventavano esigibili.

Le disponibilità sui c/c bancari verso BNL, sia liberi che a servizio del finanziamento, ammontano a 8.656 migliaia di euro rispetto ad un saldo al 31 dicembre 2010 di 6.997 migliaia di euro.



Rapporti con società del Gruppo Edison e con altre parti correlate

Sarmato Energia SpA si avvale della struttura della Capogruppo Edison SpA per quanto attiene i servizi tecnici e di manutenzione per la gestione della centrale e i servizi "corporate". Coerentemente con l'assetto organizzativo tali servizi sono regolati da contratti recanti condizioni economiche e modalità di prestazione originariamente convenute e concordate fra i soci all'atto della costituzione della società e riviste nel 2007, adeguate annualmente per tener conto della variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita.

La società ha acquistato da Edison Spa il gas metano destinato alla centrale .

La società si avvale della Edison Trading S.p.A. per svolgere l'attività di gestione e ottimizzazione della capacità produttiva della centrale, per definire i programmi di produzione dell'impianto, per operare sui vari "Mercati dell'Energia" concludendo contratti di compravendita di energia elettrica effettuando le relative operazioni finanziarie e rappresentarla in tutti i rapporti con Terna e GSE.

La Vostra Società partecipa al consolidato IVA del Gruppo Edison.

In particolare per quanto riguarda i **rapporti patrimoniali**, si segnalano:

- nei confronti di Edison SpA:

CREDITI:

- 16 migliaia di euro di crediti per personale distaccato e per recupero spese diverse.

DEBITI:

- 6.115 migliaia di euro per debiti di fornitura per l'acquisto di gas metano;
- 1.891 migliaia di euro per dividendi 2007, come da delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 10 marzo 2008;
- 11.524 migliaia di euro relativi al debito per servizi tecnici, aziendali e gestionali;
- 1.965 migliaia di euro relativa prestazioni per investimenti relativi all'ottenimento della massima flessibilizzazione dell'impianto per far fronte alle esigenze del mercato libero dell'energia;
- 625 migliaia di euro relativi ai servizi amministrativi;
- 734 migliaia di euro per interessi passivi di mora;
- 493 migliaia di euro per il debito IVA nell'ambito del consolidato di gruppo;
- 357 migliaia di euro a riaddebiti assicurativi e di costi vari.

- nei confronti di Edison Trading Spa:

CREDITI:

- 298 migliaia di euro relativi alla fattura per la vendita di energia del mese di aprile e allo stanziamento per la vendita di energia elettrica di maggio-giugno 2011.

DEBITI:

- 263 migliaia di euro per compensi relativi l'attività commerciale connessa alla vendita di energia elettrica sul mercato libero.



- nei confronti di Edison Energia Spa:


DEBITI:

- 1.292 migliaia di euro per l'acquisto di energia elettrica

Per quanto riguarda i **rapporti economici**, si segnalano:

- nei confronti di Edison Spa:
 - 4.300 migliaia di euro per proventi legati al risarcimento assicurativo;
 - 1.689 migliaia di euro per l'acquisto di gas metano;
 - 2.468 migliaia di euro per servizi tecnici e aziendali ricevuti che riguardano la supervisione, il controllo ed il coordinamento dell'attività produttiva, oltre i cosiddetti servizi "corporate";
 - 71 migliaia di euro a ricavi per recupero costi per prestiti di personale;
 - 341 migliaia di euro per interessi passivi di mora
- nei confronti di Edison Trading Spa:
 - 1.126 migliaia di euro di vendite di energia elettrica dell'esercizio;
 - 3.226 migliaia di euro per vendite CO₂;
 - 144 migliaia di euro di costi per acquisto CO₂ (11.000 quote_CER).
- nei confronti di Edison Energia Spa:
 - 167 migliaia di euro di acquisti di energia elettrica.
- nei confronti dei Soci Terzi si segnalano debiti per dividendi per complessivi 1.547 migliaia di euro.

Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente
Ing. Carlo Banfi



Sarmato Energia S.p.A.
Stato patrimoniale al 30 giugno 2011

ATTIVO (in euro)		30.06.2011	31.12.2010
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B)	Immobilizzazioni		
	I. Immobilizzazioni immateriali:		
	7) Altre	453.331	471.464
	Totale	453.331	471.464
	II. Immobilizzazioni materiali:		
	1) Terreni e fabbricati	3.756.117	3.883.970
	2) Impianti e macchinario	11.197.100	11.644.985
	3) Attrezzature industriali e commerciali	12.706	10.745
	4) Altri beni	44.507	60.300
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.157	-
	Totale	15.011.587	15.600.000
	III. Immobilizzazioni finanziarie	-	-
	Totale immobilizzazioni (B)	15.464.918	16.071.464
		importi esigibili oltre l'esercizio successivo _____ 30.06.2011 31.12.2010	
C)	Attivo circolante		
	I. Rimanenze:	68.258	63.506
	Totale	68.258	63.506
	II. Crediti		
	II. Crediti:		
	1) verso clienti	-	-
	4) verso controllanti	-	-
	4-bis) crediti tributari	-	-
	4-ter) imposte anticipate	-	-
	5) verso altri	-	-
		335.706	947.420
		16.231	486.174
		2.413.262	2.682.462
		615.326	1.363.594
		21.548	20.695
	Totale	3.402.073	5.500.345
	III. Attività finanziarie (che non costituiscono immobilizzazioni)	-	-
	Totale	0	0
	IV. Disponibilità liquide		
	1) depositi bancari e postali	8.656.326	6.997.032
	Totale	8.656.326	6.997.032
	Totale attivo circolante (C)	12.126.657	12.560.883
D)	Ratei e risconti attivi		
	- risconti	96.302	147.272
	Totale ratei e risconti attivi (D)	96.302	147.272
	Totale attivo	27.687.877	28.779.619

Sarmato Energia S.p.A.
Stato patrimoniale al 30 giugno 2011 (segue)

PASSIVO (in euro)		30.06.2011	31.12.2010
A) Patrimonio netto:			
I. Capitale		14.420.000	14.420.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni			
III. Riserve di rivalutazione			
IV. Riserva legale		2.884.000	2.884.000
V. Riserve statutarie			
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio			
VII. Altre riserve:			
- avanzo di fusione		194.642	194.642
- imposte anticipate		672.683	672.683
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(25.503.386)	(1.855.326)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio		(2.700.574)	(23.648.060)
Totale patrimonio netto (A)		(10.032.635)	(7.332.061)
B) Fondi per rischi e oneri:			
2) per imposte anche differite		2.042.437	2.061.041
3) altri		414.081	354.927
Totale fondi per rischi e oneri (B)		2.456.518	2.415.968
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		337.861	361.318
		importi esigibili oltre l'esercizio successivo ----- 30.06.2011 31.12.2010	
D) Debiti:			
4) debiti verso banche	5.000.000	7.500.000	7.500.000
7) debiti verso fornitori	-	-	1.874.731
11) debiti verso controllanti	-	-	23.704.493
12) debiti tributari	-	-	21.055
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	101.000
14) altri debiti	-	-	1.724.853
Totale debiti (D)	5.000.000	7.500.000	34.926.132
E) Ratei e risconti passivi			
Totale passivo		37.720.511	36.111.680
Totale patrimonio netto e passivo		27.687.876	28.779.619
Conti d'ordine:			
- garanzie personali prestate			
- garanzie reali prestate		14.967.080	15.539.700
- impegni, rischi e altri conti d'ordine		106.000	16.000
Totale conti d'ordine		15.073.080	15.555.700

Per il Consiglio di amministrazione
 Il Presidente
 Ing. Carlo Banfi

Sarmato Energia S.p.A.

Conto Economico al 30 giugno 2011

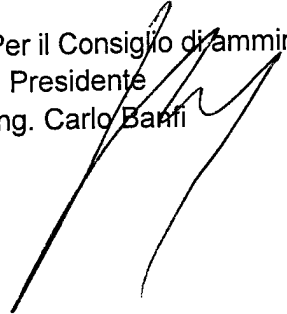
(in euro)	30.06.2011	30.06.2010
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.352.444	3.888.430
4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- altri	154.221	5.889.668
Totale altri ricavi e proventi	154.221	5.889.668
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	4.506.665	9.778.098
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussid., di consumo e di merci	2.012.942	2.483.296
7) per servizi	2.732.246	2.593.394
8) per godimento beni di terzi	11.643	5.622
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	398.483	352.295
b) oneri sociali	103.255	111.498
c) trattamento di fine rapporto	31.309	29.282
e) altri costi		
Totale costi per il personale	533.047	493.075
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	18.133	14.933
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	593.918	1.107.144
Totale ammortamenti e svalutazioni	612.051	1.122.077
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.752)	(16.032)
12) Accantonamenti per rischi	59.154	17.000
14) Oneri diversi di gestione	52.614	60.857
Totale costi della produzione (B)	6.008.945	6.759.289
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.502.280)	3.018.809
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante:	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
- altri	21.438	56
Totale	21.438	56
17) interessi e altri oneri finanziari:		
- da controllanti	341.948	140.258
- altri	148.121	179.595
Totale	490.069	319.852
Totale		
Totale proventi e oneri finanziari (16-17-17-bis)	(468.631)	(319.796)



Sarmato Energia S.p.A.
Conto Economico al 30 giugno 2011 (segue)

(in euro)	30.06.2011	30.06.2010
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi:		
- altri	-	-
Totale	-	-
21) oneri:		
- imposte relative a esercizi precedenti	-	-
- altri	-	-
Totale	-	-
Totale delle partite straordinarie (20-21)	-	-
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	(1.970.911)	2.699.013
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(729.663)	(1.070.577)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.700.574)	1.628.436

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente
 Ing. Carlo Barfi



Nota integrativa

(valori in migliaia di euro)

Principi e metodi contabili

I principi contabili non hanno subito variazioni rispetto a quelli utilizzati nel bilancio al 31 dicembre 2010, ai quali si rinvia.

Note alle poste dello Stato patrimoniale - Attivo

Di seguito sono commentate le principali voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, esposte in migliaia di euro, e raffrontate con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente. Se non diversamente indicato, i commenti si riferiscono a migliaia di euro.

Immobilizzazioni

Ammontano a 15.465 migliaia di euro e diminuiscono di 606 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente unicamente per effetto degli ammortamenti del primo semestre.

	30/06/2011	31/12/2010	variazione
Immobilizzazioni			
I. Immobilizzazioni immateriali:	453	471	(18)
II. Immobilizzazioni materiali:	15.012	15.600	(588)
Totale	15.465	16.071	(606)

Attivo circolante

	30/06/2011	31/12/2010	differenza
Rimanenze	68	64	4
Crediti v/clienti	336	947	(611)
Crediti v/controllanti	16	486	(470)
Crediti tributari	2.413	2.682	(269)
Crediti per imposte anticipate	615	1.364	(749)
Crediti v/altri	22	21	1
Disponibilità liquide	8.656	6.997	1.659
	12.126	12.561	(435)

I crediti verso clienti si riferiscono a crediti verso Edison Trading SpA per la fornitura di energia.

I crediti verso controllanti riferiscono a crediti per personale distaccato.

I crediti tributari si riferiscono principalmente al credito residuo dopo aver conteggiato le imposte del periodo.

I crediti per imposte anticipate si riferiscono a componenti a deducibilità differita. La differenza rispetto al 31/12/2010 è relativa alla cancellazione delle imposte anticipate sulle perdite fiscali per tener conto di ipotesi più prudenti.

Le disponibilità liquide si riferiscono a disponibilità temporanee presenti sui conti correnti che la Società intrattiene con la Banca Nazionale del Lavoro di cui 2.500 migliaia di euro su c/c vincolato.

Note alle poste dello Stato patrimoniale - Passivo

Patrimonio Netto

Al 30 giugno 2011 ammonta a 10.033 migliaia di euro negativo.
La tabella che segue:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) di esercizi precedenti	Utile (perdita) dell'esercizio	TOTALE
Patrimonio netto al 31.12.2010	14.420	2.884	867	(1.855)	(23.648)	(7.332)
• destinazione risultato 2010	-	-	-	(23.648)	23.648	-
• Risultato del 1° semestre 2011	-	-	-	-	(2.701)	(2.701)
Patrimonio netto al 30.06.2010	14.420	2.884	867	(25.503)	(2.701)	(10.033)

In attesa della delibera di approvazione del bilancio 2010, il risultato 2010 è provvisoriamente inserito nelle "Perdite a nuovo".

Fondi per rischi e oneri

	Saldo al 01/01/2011	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30/06/2011
Fondi per rischi e oneri	2.416	60	(19)	2.457
	2.416	60	(19)	2.457

B.2 PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE

Ammontano a 2.043 migliaia di euro. Riguardano imposte differite calcolate sugli ammortamenti integrativi delle immobilizzazioni effettuate in sede di definizione delle imposte correnti. Per il dettaglio si rimanda all'apposito commento della voce imposte.

B.3 ALTRI

Figurano in bilancio per 414 migliaia di euro e si riferiscono essenzialmente agli oneri futuri per lo smantellamento della centrale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Figura in bilancio per 338 migliaia di euro e si decrementa di 23 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

La tabella che segue dettaglia per qualifica la composizione del fondo e le relative variazioni:

	Saldo al 01.1.2011	Accanto- namenti	Altri movimenti	Saldo al 30.06.2011
Quadri	69	4	(52)	21
Impiegati	292	27	(2)	317
	361	31	(54)	338

Debiti

Debiti:	30/06/2011	31/12/2010	variazione
debiti verso banche	7.500	10.000	(2.500)
debiti verso fornitori	1.875	1.527	348
debiti verso controllanti	23.704	20.000	3.704
debiti tributari	21	6	15
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	101	96	5
altri debiti	1.725	1.705	20
Totale debiti	34.926	33.334	1.592

Debiti verso banche

Il valore è pari a 7.500 migliaia di euro. Si riferisce al contratto di finanziamento stipulato con la Banca Nazionale del Lavoro e scadente il 31 dicembre 2012. Il contratto si compone di:

- una linea a medio lungo termine a rimborso semestrale di capitale (a partire dal giugno 2009) ed interessi che maturano a tasso variabile regolato all'Euribor più uno spread di 1,70 basis point; nel corso del 1° semestre 2011 si è dato seguito al pagamento della quinta rata con scadenza al 30 giugno;
- una linea "revolving" fino a 10.000 migliaia di euro sul quale maturano interessi a tasso variabile regolato all'Euribor più uno spread di 0,50 basis point che al 31 dicembre non risulta utilizzabile in quanto sospesa su richiesta della banca finanziatrice.

Di seguito vengono riportati gli impegni futuri per il rimborso delle rate suddivisi per anno:

Scadenze	(valori in migliaia di euro)
Anno 2011 - 2° semestre	2.500
Anno 2012	5.000
	7.500

A garanzia del pieno adempimento degli obblighi derivanti dai citati contratti di finanziamento è stata iscritta un'ipoteca immobiliare sulla centrale a favore di BNL. Il valore contabile residuo netto al 30 giugno 2011 dei beni ipotecati, come indicato alla voce Conti d'ordine, è pari a 14.967 migliaia di euro.



I debiti verso fornitori ammontano a 1.875 migliaia di euro si riferiscono sia a debiti per fatture ricevute ma non ancora scadute, sia a debiti maturati in relazione ad acquisti e prestazioni di competenza che verranno fatturati nell'esercizio in corso.

I debiti verso la controllante Edison ammontano a 23.705 migliaia di euro con un incremento di 9.469 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2010, si riferiscono principalmente a debiti per service, per dividendi e per le somministrazioni di gas.

I debiti tributari ammontano a 21 migliaia di euro e si riferiscono all'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R..

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ammontano a 101 migliaia di euro. Si riferiscono ai debiti verso istituti previdenziali per i contributi a carico della Vostra Società e per le trattenute effettuate ai dipendenti in base alla normativa vigente o in forza del contratto di lavoro.

Tutti i debiti previdenziali sono esigibili nel corso dell' esercizio.

Gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito verso i soci Acegas-Aps SpA, Asm Bressanone SpA, Azienda Territoriale Energia Ambiente SpA, Enia SpA, Iris SpA, Dolomiti Energia SpA per dividendi deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 10 marzo 2008.

Conti d'ordine

Sono pari a 15.073 migliaia di euro con un decremento per 483 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. Si riferiscono alle poste indicate come segue:

	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Garanzie reali prestate:			
- ipoteche su finanziamenti	14.967	15.540	(573)
	14.967	15.540	(573)
Impegni, rischi e altri conti d'ordine:			
- impegni per acquisto di immobilizzazioni	106	16	90
	-	-	-
	15.073	15.556	(483)

Le garanzie reali prestate si riferiscono al valore residuo netto dei beni ipotecati in relazione al finanziamento erogato dalla Banca Nazionale del Lavoro, che prevede un ammontare massimo garantito per 50.400 migliaia di euro.

Note alle poste del Conto economico

Valore della produzione

Il valore dei ricavi è pari a 4.507 migliaia di euro (9.778 migliaia di euro nel 1° semestre 2010) è principalmente costituito da:

	1° semestre 2011	1° semestre 2010
A.1 ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.507	9.778
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.353	3.888
- Altri ricavi e proventi	154	5.890

Tra i ricavi delle vendite e prestazioni sono compresi 3.226 migliaia di euro relativi alle vendite di Co2 a Edison Trading.

Costi della produzione

Presentano un valore pari a 6.009 migliaia di euro e sono dettagliati nella tabella seguente.

	1° semestre 2011	1° semestre 2010
B.6 per materie prime, sussidiarie e merci	2.013	2.483
- acquisti di gas metano	1.689	987
- acquisti di materiali tecnici, utilities e altri	324	1.496
B.7 per servizi:	2.732	2.593
- Manutenzioni	5	5
- prestazioni professionali tecniche	25	23
- service passivi	2.541	2.440
- servizi diversi	72	26
- assicurazioni	69	51
- costi generali vari	3	3
- costi accessori del personale	17	44
- costi esercizi precedenti	0	1
B.8 per godimento beni di terzi	12	6
B.9 per il personale	533	493
- salari e stipendi	399	352
- oneri sociali	103	112
- trattamento di fine rapporto	31	29
B. 10 ammortamenti e svalutazioni	612	1.122
- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	18	15
- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	594	1.107
B. 11 variazione delle rimanenze di materie prime	(5)	(16)
B. 12 accantonamento per rischi	59	17
B. 14 oneri diversi di gestione	53	61
- contributi diversi	5	5
- costi societari	16	19
- costi diversi	1	5
- imposte e tasse indirette e ICI	17	19
- costi esercizi precedenti	0	1
- sopravvenienze passive	14	12

In particolare va segnalato che:

- gli acquisti di gas metano per 1.689 migliaia di euro si riferiscono agli acquisti effettuati da Edison Spa;
- gli acquisti di materiali tecnici utilities e altri si riferiscono principalmente all'acquisto dei Certificati Verdi da Edison Trading e all'acquisto di energia elettrica da Edison Energia;
- le prestazioni e consulenze tecniche e professionali per un totale di 25 migliaia di euro riguardano principalmente prestazioni tecniche, collaudi e ambiente;
- service passivi attengono principalmente al service tecnico e amministrativo da Edison S.p.A. per 2.541 migliaia di euro;
- i servizi diversi attengono principalmente alle pulizie e disinfestazioni per 7 migliaia di euro, per 49 migliaia di euro a smaltimento rifiuti, per 2 migliaia di euro a spese per analisi di laboratorio e ambientali e generali di area e stabilimento, per 2 migliaia di euro a spese per elaborazione e trasmissione dati e per 12 migliaia di euro a spese per mensa aziendale;
- i costi del personale comprendono i costi sostenuti per le retribuzioni, gli oneri sociali obbligatori e le altre spese relative al personale, nonché gli accantonamenti al fondo trattamento di fine rapporto di lavoro.

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari al netto dei proventi presentano un valore pari a 469 migliaia di euro
Gli importi indicati costituiscono la somma algebrica delle voci di seguito elencate.

Proventi e oneri finanziari	1° semestre 2011	1° semestre 2010	variazione
Proventi e oneri finanziari			
Altri proventi finanziari			
- Altri	21	0	21
Totale	21	0	21
interessi e altri oneri finanziari			
-da controllanti	341	140	201
- altri	149	180	(31)
Totale	490	320	170
Totale delle partite finanziarie	(469)	(320)	(149)



Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte stanziare sono calcolate sulla base di una stima realistica dell'imponibile fiscale ai fini IRES e IRAP.

Le imposte differite ammontano a 730 migliaia di euro e si riferiscono principalmente alla valutazione di imposte anticipate sulle perdite fiscali.

Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente
Ing. Carlo Banfi

