



## NOTA INTEGRATIVA

A handwritten mark or signature, possibly a stylized letter 'B' or a similar symbol, located in the bottom right corner of the page.



## TRATTAMENTO RIFIUTI METROPOLITANI S.p.A. (TRM S.P.A.)

Sede in Via Livorno 60 - 10144 Torino (TO)  
Codice Fiscale e Registro Imprese di Torino 08566440015  
Capitale sociale sottoscritto €. 78.263.725 di cui versato €. 71.194.220.

### Nota integrativa al bilancio al 31/12/2012

#### Premessa

Il presente bilancio è afferente alla società Trattamento Rifiuti Metropolitan S.p.A., siglabile TRM S.p.A., costituita in Torino in data 24 dicembre 2002.

L'attività principale della società ha per oggetto la gestione e l'esercizio di impianti a tecnologia complessa e di altre dotazioni patrimoniali e del connesso servizio volto al recupero, al trattamento ed allo smaltimento di rifiuti non pericolosi.

Alla Società sono state affidate, nell'anno 2005, la progettazione, la realizzazione e la gestione dell'impianto di termovalorizzazione dei rifiuti previsto dal Piano Provinciale Generale dei Rifiuti della Provincia di Torino.

In seguito all'ottenimento del giudizio positivo di compatibilità ambientale relativamente al progetto del termovalorizzatore, la Società ha indetto nel corso dell'anno 2007 le gare per determinare rispettivamente il soggetto finanziatore ed il soggetto costruttore dell'impianto. Nel mese di gennaio 2008 la banca "BNP PARIBAS .S.A", una delle principali reti bancarie mondiali operante in oltre 85 paesi e primo istituto bancario nella zona Euro, si è aggiudicata la gara quale soggetto finanziatore dell'opera.

Il soggetto costruttore dell'impianto è stato individuato dopo un iter complesso che ha visto gli organi della Giustizia Amministrativa (TAR e Consiglio di Stato) chiamati a risolvere il contenzioso apertosi dopo l'aggiudicazione, avvenuta nel maggio 2008, dell'appalto per la realizzazione dell'impianto che sorgerà nella zona sud-ovest di Torino in località Gerbido.

Nel 2009, al termine di un lungo e complesso contenzioso, l'A.T.I. (Associazione Temporanea d'Imprese) avente come capogruppo la "Constructions Industrielles de la Méditerranée - CNIM" (società con sede in Francia avente un volume d'affari - sulla base del bilancio consolidato ultimo approvato - pari a circa 633

milioni di Euro e che vanta nel settore degli impianti di termovalorizzazione una rilevante esperienza attraverso numerosi contratti nel mondo) si è aggiudicata la gara di appalto per la realizzazione del termovalorizzatore.

Per la progettazione, per la costruzione e per l'esercizio provvisorio dell'impianto è previsto un impegno finanziario complessivo da parte della società stimato in 503 milioni di Euro. Tale fabbisogno sarà soddisfatto tramite risorse messe a disposizione dai soci per 90 milioni di Euro e tramite un finanziamento bancario da 413 milioni di Euro in project finance. Tale sistema di finanziamento è volto a non gravare eccessivamente sulle casse dei soci in quanto il sistema si caratterizza per il fatto che i flussi di cassa e gli utili dell'unità economica in oggetto saranno la sorgente di fondi che consentirà il rimborso del prestito.

Si precisa, infine, che, con riferimento agli stati avanzamento lavori, al termine del presente esercizio si è raggiunta una percentuale pari a circa all'88% del totale dei lavori previsti per la costruzione dell'impianto il quale sarà operativo, in esercizio provvisorio, a partire dal mese di aprile 2013.

### **Criteri di formazione**

Il presente bilancio, riferito al 31 dicembre 2012, è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile – nella versione successiva alle modifiche apportate dal D.Lgs 17 gennaio 2003 n.6 - ed è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il presente bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività in quanto gli amministratori, così come illustrato nella Relazione sulla Gestione, confidano di reperire le necessarie risorse finanziarie che consentano la realizzazione degli investimenti strumentali per il funzionamento dell'attività aziendale.

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31.12.2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi e fatte salve le variazioni derivanti dall'applicazione dei nuovi principi introdotti dal

decreto legislativo n 6/2003 recante la riforma del diritto societario.

La valutazione delle voci di bilancio è stata condotta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

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

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma (*substance over form*) - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

## **Immobilizzazioni**

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisto o di produzione, inclusivo degli eventuali oneri accessori, ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio imputati direttamente alle singole voci.

Si precisa che 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 cinque esercizi.

Le licenze e le concessioni sono ammortizzate con un'aliquota annua del 20%, mentre i marchi sono ammortizzati in dieci esercizi.

Nel caso in cui, 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.

### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di conferimento e rettificate dai corrispondenti

fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli eventuali sconti commerciali.

I cespiti in corso di esecuzione e gli anticipi corrisposti ai fornitori per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali sono iscritti nella voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti".

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:

- mobili e arredi: 12%
- macchine elettroniche: 20%
- costruzioni leggere provvisorie: 33%
- impianti: 10%
- attrezzature industriali e commerciali: 15%

Nel caso in cui, 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.

#### *Finanziarie*

Le partecipazioni sono iscritte al costo d'acquisto o di sottoscrizione eventualmente rettificato in presenza di perdite durature di valore con le necessarie svalutazioni per allinearle alla frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dell'impresa partecipata.

La società non detiene crediti a lungo termine evidenziati fra le immobilizzazioni finanziarie.

#### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha posto in essere operazioni di locazione finanziaria.

#### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo qualora la valutazione dei crediti evidenzia situazioni di potenziale inesigibilità che comportino la necessità di rettificare il valore nominale dei medesimi con l'apposizione di uno specifico fondo di svalutazione.

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

## Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale di costi e ricavi dell'esercizio.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti da destinarsi a copertura di perdite o passività derivanti da potenzialità, stanziati solo se sussistenti le seguenti condizioni:

- ◆ disponibilità, al momento della redazione del bilancio, di informazioni che facciano ritenere probabile il verificarsi degli eventi comportanti il sorgere di una passività o la diminuzione di una attività;
- ◆ possibilità di stimare l'entità dell'onere con sufficiente ragionevolezza.

## Fondo Trattamento di Fine Rapporto

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

La legge 27.12.2006 n° 296 ed i relativi decreti attuativi hanno introdotto, a partire dal 1° gennaio 2007, rilevanti modifiche alla disciplina del TFR, fra cui la scelta da parte dei lavoratori in merito alla destinazione del TFR maturando.

In particolare, i nuovi flussi di TFR possono essere indirizzati a forme pensionistiche complementari oppure mantenuti in azienda, nel qual caso, per le aziende con un numero inferiore a 50 dipendenti (è il caso di TRM S.p.A.), non è previsto il versamento del TFR al conto di tesoreria istituito presso l'Inps.

## Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano, pertanto, gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Le rilevazioni di differenze temporanee, tra il valore attribuito ai valori di bilancio secondo criteri civilistici ed il valore attribuito agli stessi secondo i criteri fiscali, comportano:

- nel caso di "differenze temporanee tassabili", l'iscrizione di una passività per imposte differite, salvo il caso in cui sussistano scarse probabilità che tale debito insorga;
- nel caso di "differenze temporanee deducibili", l'iscrizione di un'attività per imposte anticipate, qualora sussista la ragionevole certezza del recupero.

Il beneficio fiscale potenziale connesso a perdite fiscali passibili di riporto a



---

nuovo viene iscritto, ai soli fini IRES, solo se sussiste il requisito della ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali.

### **Strumenti finanziari derivati**

Per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati si forniscono informazioni sulla loro entità e natura.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.



**Attività****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 7.069.505           | 12.258.118          | (5.188.613) |

Nel corso dell'esercizio i soci hanno proceduto al versamento di €. 12.258.118 rappresentante l'ammontare del capitale ancora da versare per l'integrale liberazione della quota di pertinenza dell'aumento del capitale sociale sottoscritto dagli azionisti nel 2011.

In data 20 dicembre 2012, al fine di dotare la Società di maggiori risorse finanziarie, si è proceduto a deliberare un nuovo aumento, in modo scindibile, del capitale sociale a pagamento ed in denaro fino ad un massimo di €. 10.000.000.

A fine esercizio i crediti verso soci sono pari ad €. 7.069.505 e rappresentano l'ammontare del capitale sottoscritto che gli azionisti devono ancora versare per la liberazione della relativa quota di pertinenza. Per maggiori dettagli riguardanti la precitata operazione di aumento del capitale sociale si rinvia al commento relativo al patrimonio netto nella presente nota integrativa.

**B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 25.279              | 28.371              | (3.092)    |

In tale voce rilevano i costi dei fattori di produzione di carattere durevole, ma privi del requisito della materialità, al netto dei relativi ammortamenti

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali all'inizio dell'anno risultava così composto:

| Descrizione costi                        | Costo storico  | Fondo amm.to     | Rivalutazioni | Svalutazioni | Valore netto al 01/01/12 |
|--|----------------|------------------|---------------|--------------|--------------------------|
| Diritti utilizzo opere Ingegno           |                |                  |               |              |                          |
| Costi impianto ed ampliamento            | 79.274         | (70.840)         |               |              | 8.434                    |
| Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità | 75.081         | (58.925)         |               |              | 16.156                   |
| Concessioni, licenze, marchi             | 64.088         | (60.307)         |               |              | 3.781                    |
| Immobilizzazioni in corso e acconti      |                |                  |               |              |                          |
| Altro                                    | 34.648         | (34.648)         |               |              | 0                        |
|  | <b>253.091</b> | <b>(224.720)</b> |               |              | <b>28.371</b>            |

La successiva tabella riassume i movimenti intercorsi nell'anno riguardanti le immobilizzazioni immateriali.

| Descrizione costi                        | Valore netto al 01/01/2012 | Incrementi esercizio | Decrementi esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2012 |
|--|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Diritti utilizzo opere di ingegno        |                            |                      |                      |                  |                   |
| Costi impianto ed ampliamento            | 8.434                      | 5.034                |                      | (4.167)          | 9.301             |
| Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità | 16.156                     |                      |                      | (12.016)         | 4.140             |
| Concessioni, licenze, marchi             | 3.781                      | 12.244               |                      | (4.187)          | 11.838            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti      |                            |                      |                      |                  |                   |
| Altre                                    |                            |                      |                      |                  |                   |
|  | <b>28.371</b>              | <b>17.278</b>        |                      | <b>(20.370)</b>  | <b>25.279</b>     |

I movimenti riguardanti le immobilizzazioni vengono analizzati, nel prosieguo, per singola voce.

#### Costi di impianto e ampliamento

| Descrizione                                     | Importo      |
|---|--------------|
| Costo storico                                   | 79.274       |
| Rivalutazioni esercizi precedenti               |              |
| Ammortamenti esercizi precedenti                | (70.840)     |
| Svalutazione esercizi precedenti                |              |
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                      | <b>8.434</b> |
| Acquisizione dell'esercizio                     | 5.034        |
| Rivalutazioni dell'esercizio                    |              |
| Svalutazione dell'esercizio                     |              |
| Cessioni dell'esercizio (costo storico – fondo) |              |
| Riclassificazioni                               |              |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio          |              |
| Ammortamenti dell'esercizio                     | (4.167)      |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                      | <b>9.301</b> |

La voce “costi di impianto ed ampliamento”, iscritta in bilancio con il consenso del Collegio Sindacale, accoglie i costi, quali le spese legali, notarili e l'imposta di registro, relativi alla costituzione ed ad operazioni di aumento di capitale sociale della società (capitalizzazione dell'esercizio pari ad € 5.034).

Tali costi, che si ritiene abbiano un'utilità riferibile a più esercizi, sono ammortizzati in cinque anni. Se, in esercizi successivi a quello di capitalizzazione, venisse meno detta condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione.

**Costi di ricerca sviluppo e di pubblicità**

| Descrizione                                     | Importo       |
|---|---------------|
| Costo storico                                   | 75.081        |
| Rivalutazioni esercizi precedenti               |               |
| Ammortamenti esercizi precedenti                | (58.925)      |
| Svalutazione esercizi precedenti                |               |
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                      | <b>16.156</b> |
| Acquisizione dell'esercizio                     |               |
| Rivalutazioni dell'esercizio                    |               |
| Svalutazione dell'esercizio                     |               |
| Cessioni dell'esercizio (costo storico - fondo) |               |
| Riclassificazioni                               |               |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio          |               |
| Ammortamenti dell'esercizio                     | (12.016)      |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                      | <b>4.140</b>  |

La voce "Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità", iscritta in bilancio con il consenso del Collegio Sindacale, accoglie i costi (pari a complessivi €. 24.000) relativi all'attività di ricerca applicata volta alla rilevazione e alla misurazione delle polveri fini e ultrafini emesse nell'atmosfera da impianti di combustione. Il progetto, realizzabile da un punto di vista tecnico, è stato finanziato dalla Federazione Italiana Servizi Pubblici Igiene Ambientale (Federambiente) ed è sviluppato d'intesa con il "Consorzio Laboratorio Energia ed Ambiente Piacenza" (L.E.A.P.) e con i Dipartimenti di Energetica del Politecnico di Milano. A fine esercizio il costo in esame risulta completamente ammortizzato.

Nel corso dell'anno 2008 è stato promosso dall'Università degli Studi di Torino un nuovo progetto di ricerca, denominato "Nano Safe", volto allo studio dell'emissione di nano particelle da impianti di termovalorizzazione. Questa attività di ricerca applicata, realizzabile da un punto di vista tecnico, ha determinato la capitalizzazione di €. 30.380 nell'anno 2008 e di €. 20.700 nel 2009. I descritti costi di ricerca, che si ritiene abbiano un'utilità riferibile a più esercizi, sono ammortizzati in cinque anni. Se, in esercizi successivi a quello di capitalizzazione, venisse meno detta condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione.

Nel corso dell'esercizio il costo storico non ha subito alcun incremento.

**Concessioni, licenze e marchi**

| Descrizione                                     | Importo       |
|---|---------------|
| Costo storico                                   | 64.088        |
| Rivalutazioni esercizi precedenti               |               |
| Ammortamenti esercizi precedenti                | (60.307)      |
| Svalutazione esercizi precedenti                |               |
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                      | <b>3.781</b>  |
| Acquisizione dell'esercizio                     | 12.244        |
| Rivalutazioni dell'esercizio                    |               |
| Cessioni dell'esercizio (costo storico - fondo) |               |
| Riclassificazioni                               |               |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio          |               |
| Ammortamenti dell'esercizio                     | (4.187)       |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                      | <b>11.838</b> |

L'ammortamento del marchio (costo storico € 7.500) avverrà in 10 anni, mentre le licenze per l'uso del software verranno ammortizzate in 5 esercizi.

L'acquisto dell'esercizio pari ad € 12.244 si riferisce a licenze software.

#### Altre immobilizzazioni immateriali

| Descrizione                       | Importo  |
|-----------------------------------|----------|
| Costo storico                     | 34.648   |
| Rivalutazioni esercizi precedenti |          |
| Ammortamenti esercizi precedenti  | (34.648) |
| Svalutazione esercizi precedenti  |          |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>        | <b>0</b> |

Il costo storico ammontante ad € 34.648 è relativo alla capitalizzazione di lavori su beni di terzi il cui processo di ammortamento è terminato.

#### Costi storici e relativi fondi di ammortamento a fine esercizio.

Alla fine dell'esercizio le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad € 25.279, di cui € 270.054 quali costi storici ed € 244.775 quali fondi di ammortamento così come evidenziato (per singola voce) nella successiva tabella.

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Costi di impianto ed ampliamento al 31/12/2012 - Valore netto -</b>         | <b>9.301</b>  |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:                      |               |
| <b>Costi storici</b>   |               |
| Costituzione   | 38.834        |
| Trasformazione   |               |
| Aumento capitale sociale   | 45.474        |
| <b>(Fondi Ammortamento)</b>  |               |
| (Costituzione)   | (38.834)      |
| (Trasformazione)   |               |
| (Aumento capitale sociale)   | (36.173)      |
| <b>Costi ricerca sviluppo e pubblicità al 31/12/2012 - Valore netto-</b>       | <b>4.140</b>  |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:                      |               |
| <b>Costi storici</b>   |               |
| Spese ricerca su emissioni di polveri fini e ultrafini da impianti combustione | 75.081        |
| <b>(Fondi ammortamento)</b>  |               |
| Spese ricerca su emissioni di polveri fini e ultrafini da impianti combustione | (70.941)      |
| <b>Concessioni, licenze e marchi al 31/12/2012 - Valore netto-</b>             | <b>11.838</b> |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:                      |               |
| <b>Costi storici</b>   |               |
| Marchi   | 7.500         |
| Licenza software   | 68.517        |
| <b>(Fondi ammortamento)</b>  |               |

|   |          |
|---|----------|
| (Marchi)  | (7.500)  |
| (Licenza software)  | (56.679) |
| <b>Altre immobilizzazioni immateriali al 31/12/2012 - Valore netto-</b> | <b>0</b> |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:               |          |
| <b>Costi storici</b>  |          |
| Manutenzione su beni di terzi   | 34.648   |
| <b>(Fondi ammortamento)</b>   |          |
| (Manutenzione su beni di terzi))  | (34.648) |

### Riclassificazioni, rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Non si è reso necessario operare nel bilancio al 31.12.2012 alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio e nel corso dell'esercizio non sono state operate rivalutazioni e svalutazioni di immobilizzazioni immateriali.

### II. Immobilizzazioni materiali

|                            |                            |                   |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31/12/2012</b> | <b>Saldo al 31/12/2011</b> | <b>Variazioni</b> |
| 295.735.655                | 191.448.838                | 104.286.817       |

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali all'inizio dell'anno era così composto:

| Descrizione costi                      | Costo storico      | Fondo amm.to     | Svalutazioni | Rivalutazioni | Valore netto al 01/01/2012 |
|--|--------------------|------------------|--------------|---------------|----------------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 5.732.372          | (6.978)          |              |               | 5.725.394                  |
| Impianti e macchinari                  | 144.942            | (119.127)        |              |               | 25.815                     |
| Attrezzature industriali e commerciali | 23.160             | (7.467)          |              |               | 15.693                     |
| Altri beni                             | 192.318            | (133.525)        |              |               | 58.793                     |
| Costruzioni in corso                   | 185.623.143        |                  |              |               | 185.623.143                |
|  | <b>191.715.935</b> | <b>(267.097)</b> |              |               | <b>191.448.838</b>         |

La successiva tabella riassume i movimenti intercorsi nell'anno riguardanti le immobilizzazioni materiali.

| Descrizione costi                        | Valore 01/01/2012  | Incrementi esercizio | Decrementi esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2012  |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Terreni, fabbricati, costruzioni leggere | 5.725.394          |                      |                      | (13.955)         | 5.711.439          |
| Impianti e macchinari                    | 25.815             | 156.709              |                      | (22.330)         | 160.194            |
| Attrezzature ind. e comm.                | 15.693             |                      |                      | (3.474)          | 12.219             |
| Altri beni                               | 58.793             | 19.137               | (147)                | (18.261)         | 59.522             |
| Costruzioni in corso                     | 185.623.143        | 104.169.138          |                      |                  | 289.792.281        |
|  | <b>191.448.838</b> | <b>104.344.984</b>   | <b>(147)</b>         | <b>(58.020)</b>  | <b>295.735.655</b> |

I movimenti riguardanti le immobilizzazioni vengono analizzati, nel prosieguo, per singola voce.

### Terreni e fabbricati

| Descrizione                                     | Importo          |
|---|------------------|
| Costo storico (terreni)                         | 5.732.372        |
| Rivalutazioni                                   |                  |
| Ammortamenti esercizi precedenti                | (6.978)          |
| Svalutazioni esercizi precedenti                |                  |
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                      | <b>5.725.394</b> |
| Acquisizione dell'esercizio                     |                  |
| Rivalutazione dell'esercizio                    |                  |
| Svalutazione dell'esercizio                     |                  |
| Cessioni dell'esercizio (costo storico – fondo) |                  |
| Riclassificazioni                               |                  |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio          |                  |
| Ammortamenti dell'esercizio                     | (13.955)         |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                      | <b>5.711.439</b> |

Non si segnala alcuna acquisizione nell'esercizio.

### Impianti e macchinario

| Descrizione                                     | Importo        |
|---|----------------|
| Costo storico                                   | 144.942        |
| Rivalutazioni                                   |                |
| Ammortamenti esercizi precedenti                | (119.127)      |
| Svalutazioni esercizi precedenti                |                |
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                      | <b>25.815</b>  |
| Acquisizione dell'esercizio                     | 156.709        |
| Rivalutazione dell'esercizio                    |                |
| Svalutazione dell'esercizio                     |                |
| Cessioni dell'esercizio (costo storico – fondo) |                |
| Riclassificazioni                               |                |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio          |                |
| Ammortamenti dell'esercizio                     | (22.330)       |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                      | <b>160.194</b> |

Il costo storico, pari ad €. 144.942, degli impianti e macchinari è così composto:

- €. 61.456 sono relativi ad un impianto di monitoraggio di una falda;
- €. 64.140 sono relativi ad un impianto per monitoraggio meteorologico;
- €. 19.346 sono relativi alla fornitura ed installazione, presso la sede della società, di impianti elettrici, video, di impianti antintrusione e di controllo di accessi e presenze.

L'investimento dell'esercizio pari ad €. 156.709 è relativo per €. 154.559 all'acquisto di una centralina per il monitoraggio della qualità dell'aria e per €. 2.150 alla fornitura di una componente per l'impianto di controllo accessi.

**Attrezzature industriali e commerciali**

| Descrizione                                     | Importo       |
|---|---------------|
| Costo storico                                   | 23.160        |
| Rivalutazioni                                   |               |
| Ammortamenti esercizi precedenti                | (7.467)       |
| Svalutazioni esercizi precedenti                |               |
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                      | <b>15.693</b> |
| Acquisizione dell'esercizio                     |               |
| Rivalutazione dell'esercizio                    |               |
| Svalutazione dell'esercizio                     |               |
| Cessioni dell'esercizio (costo storico - fondo) |               |
| Riclassificazioni                               |               |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio          |               |
| Ammortamenti dell'esercizio                     | (3.474)       |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                      | <b>12.219</b> |

Non si segnala alcuna acquisizione nell'esercizio.

**Altri beni**

| Descrizione                                     | Importo       |
|---|---------------|
| Costo storico                                   | 192.318       |
| Rivalutazioni                                   |               |
| Ammortamenti esercizi precedenti                | (133.525)     |
| Svalutazioni esercizi precedenti                |               |
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                      | <b>58.793</b> |
| Acquisizione dell'esercizio                     | 19.137        |
| Rivalutazione dell'esercizio                    |               |
| Svalutazione dell'esercizio                     |               |
| Cessioni dell'esercizio (costo storico - fondo) | (147)         |
| Riclassificazioni                               |               |
| Interessi capitalizzati nell'esercizio          |               |
| Ammortamenti dell'esercizio                     | (18.261)      |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                      | <b>59.522</b> |

Il costo storico, pari ad €. 192.318, degli altri beni è relativo all'acquisto di macchine d'ufficio elettroniche (computers, fotocopiatrici, monitors, palmari e cellulari) e di arredi vari per ufficio.

L'investimento dell'esercizio (€. 19.137) è relativo alla capitalizzazione di costi relativi a computer, server e monitor.

**Costruzioni in corso**

| Descrizione                 | Importo            |
|-----------------------------|--------------------|
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>  | <b>185.623.143</b> |
| Acquisizione dell'esercizio | 104.169.138        |
| Cessioni dell'esercizio     |                    |
| Riclassificazioni           |                    |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>  | <b>289.792.281</b> |

Nell'esercizio in corso, con la prosecuzione dei lavori per la costruzione dell'impianto di termovalorizzazione, si è proceduto a capitalizzare i costi connessi con lo stato avanzamento lavori. In particolare, nella voce, sono stati contabilizzati oltre ai costi diretti di costruzione dell'impianto (€ 70.655.815) anche i costi relativi alla direzione dei lavori e collaudi (€ 132.969), gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine ottenuti (€ 8.602.507), le commitment fees (commissioni che un finanziatore applica al beneficiario per il mantenimento delle condizioni concordate all'apertura di credito concessa) e le consulenze sul contratto di finanziamento (per complessivi € 1.248.449), i costi del personale dipendente (€ 950.603), i costi delle assicurazioni (€ 449.026), i costi per le compensazioni ambientali che TRM S.p.A. si impegna ad erogare alle comunità comprese nell'area di influenza dell'impianto (€ 21.951.831), i costi per le consulenze tecniche (€ 147.519) ed altre spese (per un importo pari ad € 30.419).

L'ammontare delle costruzioni in corso include, inoltre, i costi sostenuti dalla società (*negli anni precedenti al 2012*) riguardanti gli stati avanzamenti lavori di costruzione dell'impianto e parimenti i costi del personale dipendente capitalizzati ed i costi sostenuti per l'effettuazione di progetti, monitoraggi, analisi ambientali. In particolare, sono inclusi nella voce in commento anche i costi relativi alle attività di progettazione, di studio di impatto ambientale, di supporto tecnico, legale, amministrativo e le attività relative alla predisposizione del piano economico finanziario e delle gare d'appalto. Tali studi e attività svolte sono parte integrante della progettazione impiantistica. Inoltre, a seguito dell'Accordo di Programma sulle compensazioni ambientali fra TRM S.p.A., Provincia di Torino, Regione Piemonte, ATO-R ed i 6 Comuni limitrofi all'impianto (Torino, Beinasco, Grugliasco, Rivalta, Rivoli ed Orbassano) in base al quale la TRM S.p.A. si obbliga ad erogare alle comunità comprese nell'area di influenza dell'impianto una compensazione una tantum pari al 10% dell'importo di realizzazione del termovalorizzatore, sono stati capitalizzati (*nell'anno 2008*) i costi relativi alla prima tranche della suddetta compensazione. Sono stati inoltre capitalizzati (*anno 2010*) i costi connessi all'allacciamento alla rete di raccolta acque reflue meteoriche, alla validazione del progetto ATI CNIM ed i costi relativi (*anni 2010/2011*) alle commissioni di ristrutturazione dei finanziamenti ed ai commitment fees applicati dai soggetti finanziatori.

#### **Costi storici e relativi fondi di ammortamento immobilizzazioni materiali a fine esercizio.**

Alla fine dell'esercizio le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente ad € 295.735.655, di cui € 296.059.980 quali costi storici ed € 324.325 quali fondi di ammortamento così come evidenziato (per singola voce) nella successiva tabella.

|  |                        |                    |
|--|------------------------|--------------------|
| <b>Terreni e fabbricati al 31/12/2012</b>                              | <b>- Valore netto-</b> | <b>5.711.439</b>   |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:              |                        |                    |
| <b>Costi storici</b>   |                        |                    |
| Terreni  |                        | 5.690.502          |
| Fabbricati   |                        |                    |
| Fabbricati leggeri   |                        | 41.870             |
| <b>(Fondi ammortamento)</b>  |                        |                    |
| Fabbricati   |                        |                    |
| Fabbricati leggeri   |                        | (20.933)           |
| <b>Impianti e macchinari al 31/12/2012</b>                             |                        |                    |
| <b>- Valore netto-</b>   |                        | <b>160.194</b>     |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:              |                        |                    |
| <b>Costi storici</b>   |                        |                    |
| Impianti vari  |                        | 301.651            |
| <b>(Fondi ammortamento)</b>  |                        |                    |
| Impianti vari  |                        | (141.457)          |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali al 31/12/2012</b>            |                        |                    |
| <b>- Valore netto-</b>   |                        | <b>12.219</b>      |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:              |                        |                    |
| <b>Costi storici</b>   |                        |                    |
| Attrezzature   |                        | 23.160             |
| <b>(Fondi ammortamento)</b>  |                        |                    |
| Attrezzature   |                        | (10.941)           |
| <b>Altri Beni al 31/12/2012</b>  |                        |                    |
| <b>-Valore netto-</b>  |                        | <b>59.522</b>      |
| Dettaglio costi storici e relativi fondi di ammortamento:              |                        |                    |
| <b>Costi storici</b>   |                        |                    |
| Mobili e arredi  |                        | 104.580            |
| Macchine elettroniche  |                        | 104.702            |
| Macchine elettroniche (valore inferiore a €. 516,46)                   |                        | 1.234              |
| <b>(Fondi Ammortamento)</b>  |                        |                    |
| Mobili e arredi  |                        | (80.204)           |
| Macchine elettroniche  |                        | (69.556)           |
| Macchine elettroniche (valore inferiore a €. 516,46)                   |                        | (1.234)            |
| <b>Costruzioni in corso al 31/12/2012</b>                              |                        | <b>289.792.281</b> |
| Capitalizzazione costi per costruzione impianto di trattamento rifiuti |                        | 289.792.281        |

#### Riclassificazioni, rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Non si è reso necessario operare nel bilancio al 31.12.2012 alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni materiali rispetto al precedente bilancio e nel corso dell'esercizio non sono state operate rivalutazioni e svalutazioni di immobilizzazioni immateriali.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

#### Partecipazioni

| Descrizione          | 31/12/2011   | Giroconti | Incremento | Decremento | 31/12/2012   |
|----------------------|--------------|-----------|------------|------------|--------------|
| Imprese controllate  |              |           |            |            |              |
| Imprese collegate    |              |           |            |            |              |
| Imprese controllanti |              |           |            |            |              |
| Altre imprese        | 6.250        |           |            |            | 6.250        |
|                      | <b>6.250</b> |           |            |            | <b>6.250</b> |

Di seguito si forniscono le informazioni relative alla partecipazione posseduta in "Altre imprese".

#### Partecipazioni in "Altre imprese"

| Denominazione     | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Data Bilancio | Utile/ Perdita | Valore di iscrizione | %      |
|-------------------|----------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|----------------------|--------|
| MARTE ENERGIA SRL | Settimo Torinese     | 50.000           | 47.324           | 31/12/11*     | (1.722)        | 6.250                | 12,50% |

\* data ultimo bilancio disponibile e approvato al momento della redazione del presente documento

Il bilancio utilizzato (ultimo disponibile) ai fini della valutazione della partecipazione è quello al 31 dicembre 2011, esercizio che si è chiuso con una perdita pari ad €. 1.722.

Si precisa che l'Assemblea straordinaria di TRM S.p.A. ha deliberato di autorizzare l'Amministratore Delegato a dismettere la partecipazione detenuta nella società che nel corso degli anni non ha mai prodotto alcun atto operativo né ha mai svolto alcuna attività di sorta. La dismissione avverrà valutando di recedere dalla società oppure di richiedere lo scioglimento della medesima oppure di cedere a terzi la partecipazione al valore del patrimonio netto.

#### C) Attivo circolante

##### I. Rimanenze

La voce non trova riscontro contabile nel bilancio dell'esercizio in esame.

**II. Crediti**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 12.146.376          | 17.403.677          | (5.257.301) |

Il saldo è così suddiviso secondo tipologia e scadenze:

| Descrizione               | Entro 12 mesi    | Oltre 12 mesi    | Totale            |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Verso clienti             | 195.273          |                  | 195.273           |
| Verso imprese controllate |                  |                  |                   |
| Verso imprese collegate   |                  |                  |                   |
| Verso controllanti        |                  |                  |                   |
| Per crediti tributari     | 837.019          | 8.561.684        | 9.398.703         |
| Per imposte anticipate    | 2.298.931        |                  | 2.298.931         |
| Verso altri               | 253.469          |                  | 253.469           |
|                           | <b>3.584.692</b> | <b>8.561.684</b> | <b>12.146.376</b> |

I **crediti verso clienti** ammontano ad €. 195.273 di cui €. 55.067 per fatture da emettere. La valutazione dei crediti non ha evidenziato situazioni di potenziale incsigibilità che comportino la necessità di rettificare il valore nominale dei medesimi con l'apposizione di uno specifico fondo di svalutazione.

La società non ha stipulato operazioni che prevedano l'obbligo di retrocessione a termine e non vanta alcun credito verso soggetti non residenti.

I **crediti tributari**, al 31/12/2012, pari a €. 9.398.703 sono così costituiti:

| Descrizione                    | Importo          |
|--------------------------------|------------------|
| Ritenute su c/c bancari        | 204.505          |
| Altri crediti                  | 32.184           |
| Credito I.V.A. anni precedenti | 315.889          |
| Erario conto I.V.A. anno 2012  | 8.846.125        |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>9.398.703</b> |

Il credito Iva richiesto a rimborso per l'anno 2012 e ammontante ad €. 8.561.684 si ritiene abbia esigibilità superiore ai dodici mesi.

I **crediti per imposte anticipate**, al 31/12/2012, ammontano ad €. 2.298.931 ed il saldo è così composto:

- €. 514.146 si riferiscono alle imposte anticipate calcolate sulle perdite fiscali illimitatamente riportabili della società relative ai primi 3 esercizi dalla costituzione;
- €. 1.410.066 sono l'ammontare complessivo delle imposte anticipate calcolate sulle perdite formatesi dal 2006 al 2011;
- €. 8.851 si riferiscono all'ammontare delle imposte anticipate calcolate a fronte

della maggiore perdita (dell'anno 2011) originatasi dalla deduzione dell'Irap relativa al costo del lavoro riconosciuta dal D.L. 201 del 06/12/2011 e convertito in L. 214 del 27/12/2011;

- €. 365.868 rappresentano le imposte anticipate relative alla perdita fiscale dell'esercizio.

Per l'appostazione in bilancio dei crediti per imposte anticipate si è verificata la sussistenza delle condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro e si è tenuto conto delle novità disposte dal D.L. 98/2011 che ha modificato la disciplina delle perdite fiscali consentendo alle società di riportare in avanti le perdite senza più limiti temporali a partire (si veda la circ. 53/E/2011 Agenzia Entrate) dall'esercizio 2011.

I **crediti verso altri**, al 31/12/2012, pari a €. 253.469 sono così costituiti:

| Descrizione                        | Importo        |
|------------------------------------|----------------|
| Depositi cauzionali                | 227.931        |
| Crediti verso Provincia di Torino  | 19.581         |
| Crediti verso Università di Torino | 5.081          |
| Altri crediti                      | 876            |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>253.469</b> |

Il credito verso l'Università di Torino è relativo al progetto "Nano Safe", volto all'assegnazione di un contributo per lo studio dell'emissione di nano particelle da impianti di termovalorizzazione.

### III. Attività finanziarie

La voce non trova riscontro contabile nel bilancio dell'esercizio in esame, né in quello precedente.

### IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 38.488.146          | 40.871.878          | (2.383.732) |

Le disponibilità liquide al 31/12/2012 ammontano a €. 38.488.146 e sono così costituite:

| Descrizione                    | 31/12/2012        | 31/12/2011        | Variazioni         |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Depositi bancari e postali     | 38.485.511        | 40.871.616        | (2.386.105)        |
| Assegni                        |                   |                   |                    |
| Denaro e altri valori in cassa | 2.635             | 262               | 2.373              |
|                                | <b>38.488.146</b> | <b>40.871.878</b> | <b>(2.383.732)</b> |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori bollati alla data di chiusura dell'esercizio. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è essenzialmente dovuto ai fondi rinvenienti dalla erogazione delle linee di finanziamento e da quelli rinvenienti dall'operazione di aumento del capitale sociale.

**D) Ratei e risconti**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 583.578             | 610.989             | (27.411)   |

Il saldo dei risconti attivi ammontante ad €. 583.578 comprende i costi che pur essendo di competenza di esercizi successivi, hanno avuto manifestazione numeraria nel corso dell'esercizio. Il saldo è così composto:

| Descrizione                      |                |
|----------------------------------|----------------|
| Risconti attivi su assicurazioni | 85.912         |
| Risconti attivi su fidejussioni  | 393.175        |
| Altri risconti attivi            | 104.491        |
| <b>Totale</b>                    | <b>583.578</b> |

Non sussistono, al 31/12/2012, risconti aventi durata superiore a cinque anni.

**Passività****A) Patrimonio netto**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 70.164.536          | 61.276.952          | 8.887.584  |

Le movimentazioni delle poste che compongono il patrimonio netto sono espone nello schema seguente:

| Descrizione                           | 31/12/2011        | Incrementi       | Decrementi       | 31/12/2012        |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Capitale                              | 68.007.189        | 10.256.536       |                  | 78.263.725        |
| Riserva da sovrapprezzo az.           | 924               |                  |                  | 924               |
| Riserve di rivalutazione              |                   |                  |                  |                   |
| Riserva legale                        |                   |                  |                  |                   |
| Riserva azioni proprie in portafoglio |                   |                  |                  |                   |
| Riserve statutarie                    |                   |                  |                  |                   |
| Riserva arrotondamento Euro           | 1                 |                  |                  | 1                 |
| Versamenti in conto aumento CS        |                   |                  |                  |                   |
| Azioni sottoscritte per aumento CS    |                   |                  |                  |                   |
| Versamenti in conto futuri aumenti CS |                   |                  |                  |                   |
| Altre riserve                         |                   |                  |                  |                   |
| Utili (perdite) portati a nuovo       | (7.414.648)       | 683.486          |                  | (6.731.162)       |
| Utile (perdita) dell'esercizio        | 683.486           | (1.368.952)      | (683.486)        | (1.368.952)       |
|                                       | <b>61.276.952</b> | <b>9.571.070</b> | <b>(683.486)</b> | <b>70.164.536</b> |

Capitale sociale

La delibera di aumento del capitale sociale del 17 ottobre 2011 aveva previsto che lo stesso si intendesse aumentato per l'ammontare effettivamente sottoscritto alla data del 28 febbraio 2012. Pertanto, a seguito della totale sottoscrizione del deliberato aumento pari a €. 17.000.000, il capitale sociale alla fine del mese di febbraio 2012 è risultato essere pari a €. 68.694.220.

Successivamente, al fine di dotare la Società di maggiori risorse finanziarie, si è proceduto a deliberare (20 dicembre 2012) un nuovo aumento del capitale sociale a pagamento ed in denaro per un ammontare massimo di €. 10.000.000 da offrire in opzione ai soci alla pari ed in proporzione alle azioni possedute da ciascuno di essi alla medesima data. La misura e le modalità di aumento del capitale sociale sono state commisurate alle esigenze finanziarie sottese alla stipula sia del contratto di finanziamento sia del contratto di costruzione dell'impianto.

In particolare si evidenzia, come messo in evidenza anche nella Relazione sulla Gestione, che, nell'ambito della procedura negoziata d'urgenza per l'individuazione del Socio Operativo Industriale della società, il Comune di Torino ha assunto l'impegno nei confronti delle banche finanziatrici di liberare entro il 31 dicembre 2012 almeno il 25% dell'importo complessivo dell'aumento di capitale anzidetto e del restante 75% entro il 28/02/2013 esercitando la prelazione sull'eventuale inoptato.

Al 31 dicembre 2012, il precitato aumento del capitale sociale è risultato essere sottoscritto per €. 9.569.505 di cui versati €. 2.500.000. A fine esercizio, pertanto, il capitale sociale ammonta a complessivi €. 78.263.725 diviso in 78.263.725 azioni prive dell'indicazione del valore nominale con godimento regolare.

Si precisa, inoltre, che l'assemblea straordinaria che ha deliberato l'aumento del capitale sociale, ha attribuito al Consiglio di Amministrazione il potere di offrire ai soci la possibilità di sottoscrivere entro il 28 febbraio 2013 la parte di aumento non sottoscritta.

#### Compagine sociale

A seguito della conclusione (21 dicembre 2012) dell'operazione di cessione dell'80% della quota del capitale di TRM S.p.A. di proprietà del socio Comune di Torino e dei Comuni e dei Consorzi, la compagine sociale a fine esercizio risulta essere così composta:

| Proprietà                       | Percentuale di possesso |
|---------------------------------|-------------------------|
| TRM V. S.p.A.                   | 80,44%                  |
| Comune di Torino                | 17,77%                  |
| Altro (consorzi ed enti locali) | 1,79%                   |
| <b>Totale</b>                   | <b>100%</b>             |

Come si può notare dal prospetto presentato sopra TRM V. S.p.A. detiene, alla data del 31/12/12, una partecipazione leggermente superiore all'80%. Ciò dipende dal fatto che a quella data, la Città di Torino non aveva ancora potuto sottoscrivere il capitale inoptato dagli altri soci relativamente all'aumento pari a 10.000.000 € deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 20/12/12.

Occorre tener conto, come anche evidenziato nella Relazione sulla Gestione, che nell'ambito della procedura negoziata d'urgenza n. 106/2012 per l'individuazione, tra l'altro, del "Socio Operativo Industriale" della Società e l'affidamento dei servizi ivi previsti, indetta dal Comune di Torino, in esercizio coordinato di funzioni con ATO-R, il 29/11/12 TRM V. S.p.A. (costituenda in tale data) ha formulato un'offerta economica di importo pari ad Euro 126.000.500,00 per l'acquisto di n. 62.955.376 azioni ordinarie, interamente liberate della Società, rappresentative dell'80% del capitale sociale della Società quale risultante ad esito della integrale sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale deliberato in data 20 dicembre 2012 dall'Assemblea dei Soci della Società.

L'aggiudicazione della Gara in via provvisoria è avvenuta il 7 dicembre 2012 e l'aggiudicazione in via definitiva ha avuto luogo il 18 dicembre 2012.

TRM V. S.p.A. ha preso atto dell'impegno assunto, nel corso della procedura di Gara, dal Comune di Torino nei confronti delle banche finanziatrici di liberare entro il 31 dicembre 2012 almeno il 25% dell'importo complessivo dell'aumento di capitale anzidetto e del restante 75% entro il 28/02/13 esercitando la prelazione sull'eventuale inoptato. A seguito dell'acquisizione della partecipazione nella Società - avvenuto il 21 dicembre 2012 - e della integrale liberazione dell'aumento di capitale precitato TRM V. S.p.A. risulta titolare di una partecipazione pari all'80% del capitale della Società.

Con riferimento alla data del 28/02/2013 la compagine sociale risulta pertanto essere così composta:

| Proprietà                       | Percentuale di possesso |
|---------------------------------|-------------------------|
| TRM V. S.p.A.                   | 80,00%                  |
| Comune di Torino                | 18,17%                  |
| Altro (consorzi ed enti locali) | 1,83%                   |
| <b>Totale</b>                   | <b>100%</b>             |

Si precisa che la società "TRM V. S.p.A." è stata costituita dal raggruppamento aggiudicatario della procedura negoziata indetta dalla Città di Torino per l'individuazione del socio operativo industriale di TRM S.p.A.. Il raggruppamento aggiudicatario costituito fra le società "F2i Ambiente S.p.A." (già "F2i Logistica S.r.l."), "Iren S.p.A.", "Iren Emilia S.p.A." e "Iren Ambiente S.p.A.", "Iren Energia S.p.A." ha proceduto, tramite la neocostituita "TRM V. S.p.A.", all'acquisizione della partecipazione in TRM S.p.A.. L'operazione si è perfezionata in data 21 dicembre 2012.

#### Riserva sovrapprezzo azioni

Nell'anno 2006 i nuovi soci, entrati a far parte della compagine sociale, avevano corrisposto a titolo di sovrapprezzo azioni la somma di €. 0,0341 per ogni Euro di capitale all'epoca sottoscritto. Pertanto, il sovrapprezzo destinato a riserva ammonta complessivamente ad €. 924.

#### Perdite portate a nuovo

L'ammontare delle perdite portate a nuovo è pari ad €. 6.731.162 con un decremento rispetto all'esercizio precedente di €. 683.486 determinatosi a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio 2011.

Il risultato d'esercizio presenta una perdita di €. 1.368.952.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nell'esercizio precedente:

| Descrizione                             | Importo    | Possibilità di utilizzo (vedi note) | Quota Disponibile | Utilizzo effettuato nei 3 es. precedenti per copertura perdite | Utilizzo effettuato nei 3 es. precedenti per altri motivi |
|---|------------|-------------------------------------|-------------------|--|---|
| Capitale                                | 78.263.725 | B                                   |                   |  |   |
| <i>Riserve di capitale</i>              |            |                                     |                   |  |   |
| Riserva da sovrapprezzo az.             | 924        | A,B,C                               | 924               |  |   |
| Riserve di rivalutazione                |            |                                     |                   |  |   |
| Riserva azioni proprie in portafoglio   |            |                                     |                   |  |   |
| Versamenti in conto aumento di capitale |            |                                     |                   |  |   |
| <i>Riserve di utili</i>                 |            |                                     |                   |  |   |
| Riserva legale                          |            |                                     |                   |  |   |

|                                 |                   |  |            |  |
|---------------------------------|-------------------|--|------------|--|
| Riserve statutarie              |                   |  |            |  |
| Riserva arrotondamento euro     | 1                 |  |            |  |
| Altre riserve                   |                   |  |            |  |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (6.731.162)       |  |            |  |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | (1.368.952)       |  |            |  |
| Totale                          | <b>70.164.536</b> |  | <b>924</b> |  |

#### Note

Le poste di patrimonio netto possono essere utilizzate:

- A) per aumenti di capitale
- B) per copertura perdite
- C) per distribuzione ai soci.

Come precisato dal documento OIC 1, la disponibilità riguarda la possibilità di utilizzare riserve per operazioni sul capitale (ad esempio per gli aumenti gratuiti di capitale) mentre la distribuibilità si riferisce alla possibilità di attribuire ai soci (ad esempio sotto forma di dividendi) somme prelevabili dalle specifiche riserve.

#### B) Fondi per rischi e oneri

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 60.881              | 60.881              |            |

Il fondo "*rischi specifici*" è stato costituito nel 2009 a seguito dell'analisi delle situazioni di rischio di perdite probabili legate in particolare al contenzioso con soggetti terzi. Nell'esercizio successivo, ai fini della copertura delle spese legali sostenute per il Giudizio Civile di primo grado derivante dal ricorso ATI T.ME, il fondo è stato parzialmente utilizzato per un ammontare complessivo pari ad €. 154.119.

Il valore residuo del fondo ammonta ad €. 60.881 e, non essendosi evidenziata la necessità di effettuare ulteriori accantonamenti, viene conservato a copertura delle potenziali spese legali che potrebbero avere manifestazione nei futuri esercizi.

#### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 169.046             | 135.433             | 33.613     |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2012 verso i dipendenti in forza a tale data.

La variazione è così costituita.

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Saldo al 31/12/2011</b>                   | <b>135.433</b> |
| Incremento per accantonamento dell'esercizio | 57.644         |
| Decremento per utilizzo dell'esercizio       | (24.031)       |
| <b>Saldo al 31/12/2012</b>                   | <b>169.046</b> |

\* di cui €. 492 quale imposta di rivalutazione TFR.

Si precisa che una parte dell'accantonamento al fondo TFR (pari ad €. 23.539) ha alimentato i fondi di previdenza complementare Previdai e Previambiente. I criteri di destinazione delle quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

## D) Debiti

|                            |                            |                   |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31/12/2012</b> | <b>Saldo al 31/12/2011</b> | <b>Variazioni</b> |
| 283.545.571                | 201.100.037                | 82.445.534        |

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

| Descrizione                            | Entro 12 mesi     | Oltre 12 mesi      | Totale             |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Obbligazioni                           |                   |                    |                    |
| Obbligazioni convertibili              |                   |                    |                    |
| Debiti verso soci per finanziamenti    |                   |                    |                    |
| Debiti verso banche                    |                   | 194.917.351        | 194.917.351        |
| Debiti verso altri finanziatori        |                   |                    |                    |
| Acconti                                |                   |                    |                    |
| Debiti verso fornitori                 | 65.066.196        |                    | 65.066.196         |
| Debiti costituiti da titoli di credito |                   |                    |                    |
| Debiti verso imprese controllate       |                   |                    |                    |
| Debiti verso imprese collegate         |                   |                    |                    |
| Debiti verso controllanti              |                   |                    |                    |
| Debiti tributari                       | 331.189           |                    | 331.189            |
| Debiti verso Istituti di previdenza    | 55.778            |                    | 55.778             |
| Altri debiti                           | 23.175.057        |                    | 23.175.057         |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>88.628.220</b> | <b>194.917.351</b> | <b>283.545.571</b> |

Nella voce "**Debiti verso banche**" (aventi scadenza oltre i 12 mesi) sono stati contabilizzati i seguenti ammontari relativi al finanziamento della costruzione dell'impianto ed al finanziamento della linea Iva:

- €. 89.700.000 debiti verso la Banca Europea degli Investimenti;
- €. 63.962.462 debiti verso la Banca BNP Paribas;
- €. 27.302.564 debiti verso Unicredit;
- €. 5.534.974 debiti verso la Banca Popolare di Vicenza;
- €. 3.355.865 debiti verso la Banca BNP Paribas (linea Iva);
- €. 4.208.675 debiti verso Unicredit (linea Iva);
- €. 852.811 debiti verso la Banca Popolare di Vicenza (linea Iva).

L'incremento di €. 47.125.601 rispetto all'esercizio precedente è totalmente ricollegabile ai finanziamenti correlati allo stato di avanzamento dei lavori di

costruzione del termovalorizzatore.

Le nuove erogazioni effettuate nel 2012, scomposte per linee ed al lordo delle imposte sostitutive, vengono riepilogate nel seguito:

- € 25.500.000 linea base commerciale;
- € 23.500.000 linea BEI;
- € 13.000.000 linea IVA.

In particolare si mette in evidenza come a seguito dei rimborsi dei crediti IVA 2010 e 2011, avvenuti nel 2012 è stato necessario, in quanto vincolo del Contratto di Finanziamento, procedere al rimborso della linea IVA per un importo complessivo pari a € 14.874.397 (€ 5.930.187 verso BNP Paribas; € 7.437.199 verso Unicredit; € 1.507.011 verso Popolare Vicenza).

I **“Debiti verso fornitori”** ammontanti a complessivi € 65.066.196 sono iscritti al valore nominale e comprendono debiti per fatture da ricevere (pari ad € 1.597.873) riferibili principalmente ai vari soggetti-fornitori impegnati nella costruzione dell'impianto di termovalorizzazione.

Nella voce **“Debiti tributari”** sono contabilizzati debiti per ritenute d'acconto operate pari a € 126.484 ed il debito relativo al saldo dell'imposta regionale sulla produzione (IRAP) ammontante ad € 204.705.

La voce **“Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza”**, pari ad € 55.778 accoglie il saldo debitore nei confronti dei diversi enti previdenziali dovuto ai contributi gravanti sulle retribuzioni.

Il saldo della voce **“Altri debiti”** ammonta a complessivi € 23.175.057 ed è così composto:

- € 21.951.831 rappresentano il debito relativo ai costi per le compensazioni ambientali che TRM S.p.A. si impegna ad erogare alle comunità comprese nell'area di influenza dell'impianto ex art. 34 D. Lgs. 18/08/2000 n. 267 e s.m.i. stipulato il 21/11/2008; tale appostazione è la conseguenza di più fattori, fra i quali, l'intervenuta revisione dell'accordo di programma in argomento – quale individuazione del secondo stralcio degli interventi di compensazione ambientale - come licenziato dalla conferenza dei servizi del 7 marzo 2012, approvato da tutte le amministrazioni stipulanti e da TRM S.p.A. nel corso del 2012 e poi sottoscritto, dal 9/01/2013 al 23/01/2013, fra le parti e da ultimo approvato con decreto del Presidente della Provincia di Torino (n. 1S-6970/2013 del 27/02/2013); occorre considerare che questo debito, giuridicamente sorto e maturato in relazione alla progressiva costruzione del termovalorizzatore - la cui entrata in esercizio è ormai prossima – tenendo anche conto della positiva evoluzione dei contenziosi amministrativi relativi alla concessione di costruzione e gestione del termovalorizzatore, fa adesso decadere il caso di oggettiva impossibilità di realizzazione e/o di gestione per cause non imputabili a TRM S.p.A. e rende questa passività caratterizzata da natura determinata ed esistenza certa (cfr. OIC 19);

- € 1.218.077 sono *passività da liquidare* relative a ratei ferie del personale dipendente ed assimilato e per € 1.146.723 sono passività relative a commitment fees e interessi passivi da pagare alla banca BNP Paribas (rateo al 31/12/2012);
- € 5.149 sono debiti vari.

Si evidenzia, inoltre, che non sono state stipulate operazioni che prevedano l'obbligo di retrocessione a termine e che al 31/12/2012, ad eccezione del debito verso le società francesi Cabinet Merlin e Sepoc pari ad € 275.846, la società si trova in posizione debitoria esclusivamente nei confronti di soggetti italiani.

Si mette in evidenza che lo Studio di Microlocalizzazione (approvato con deliberazione della Giunta Provinciale n. 955-348277 del 26/07/2005 prevede, tra le misure di compensazione, l'implementazione delle reti di teleriscaldamento. A questo riguardo TRM S.p.A., nel proprio Piano Economico Finanziario, ha previsto in termini di investimenti l'erogazione di una somma fino all'importo massimo di € 4.000.000 al fine di contribuire allo sviluppo delle reti di teleriscaldamento. Il riconoscimento del contributo in argomento è comunque subordinata alla sottoscrizione di uno specifico protocollo d'intesa fra le parti da definirsi.

La procedura di gara connessa alla cessione dell'80% delle azioni di TRM S.p.A. prevedeva a carico dell'aggiudicatario, attraverso un autonomo veicolo societario, l'impegno di progettare, realizzare e gestire il sistema infrastrutturale e commerciale del teleriscaldamento tra l'impianto di termovalorizzazione e le reti del teleriscaldamento. Il soggetto attuatore del sistema infrastrutturale è stato individuato nella società TLR V. S.p.A. e tale operatore si è assunto l'onere di presentare il progetto definitivo dell'infrastruttura in argomento nonché uno specifico piano economico finanziario che attesti la sostenibilità dell'intervento da sottoporre a specifiche due diligence e all'autorizzazione preventiva delle Banche Finanziatrici della società. La passività in argomento è quindi potenziale [non presenta i requisiti previsti dall'OIC 19 per la registrazione fra i debiti (esistenza certa, scadenza ed ammontare determinati)] ma si è comunque ritenuto opportuno fornirne evidenza in nota integrativa.

Si precisa, infine, che nell'ambito dell'operazione di project financing sono stati stipulati con gli Enti Finanziatori alcuni documenti a garanzia del rispetto da parte di TRM S.p.A. degli obblighi contrattualmente assunti nei confronti delle banche. In particolare i contratti sottoscritti prevedono le seguenti fattispecie:

- privilegio speciale sui beni mobili della società;
- pegno sui conti correnti della società;
- cessione dei crediti presenti e futuri della società;
- cessione dei crediti IVA richiesti a rimborso dalla società.

#### E) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 114.755             | 54.818              | 59.937     |

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

I ratei passivi (pari ad €. 111.815) sono costituiti dalle quote di competenza dell'esercizio della quattordicesima mensilità spettante ai dipendenti.

I risconti passivi in cui sono iscritti ricavi che, pur essendo di competenza degli esercizi successivi, hanno avuto manifestazione numeraria nel corso dell'esercizio, ammontano ad €. 2.940 e sono relativi a contributi in conto esercizio concessi alla società in relazione al progetto di ricerca denominato "Nano Safe" relativo allo studio delle nano particelle emesse da impianti di termovalorizzazione.

I suddetti contributi sono imputati a Conto Economico tra gli "Altri ricavi e proventi" in relazione all'ammortamento dei costi di ricerca e sviluppo.



## Conti d'ordine

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 356.020.403         | 347.881.138         | 8.139.265  |

Il saldo ammonta a €. 356.020.403 ed è così composto:

1. €. 15.312.244 relativi fideiussioni bancarie rilasciate da SACE a favore dell'Ufficio Iva Torino 3 per il rimborso dell'Iva relativa all'anno 2010 e 2011;
2. €. 407.770 relativi ad una fideiussione bancaria emessa dalla Banca BNL Gruppo BNP Paribas a favore della Città di Torino per la concessione del terreno comunale sito in zona Gerbido sul quale sorgerà l'impianto di termovalorizzazione;
3. €. 8.306 relativi ad una fideiussione a favore di TRM S.p.A. rilasciata dalla società Amiat S.p.A. per gara di monitoraggio;
4. €. 15.300 relativi ad una fideiussione a favore di TRM S.p.A. rilasciata dalla società Studio Mailander S.p.A. per gara di comunicazione;
5. €. 3.015.587 relativi ad una fideiussione a favore di TRM S.p.A. rilasciata dalla ATI (associazione temporanea d'impres) avente come capogruppo la "Constructions Industrielles de la Méditerranée- CNIM" per la costruzione del termovalorizzatore;
6. €. 1.633.928 relativi ad una fideiussione a favore di TRM S.p.A. rilasciata da "Cabinet Merlin" (società che si occupa della direzione lavori) per la costruzione dell'impianto;
7. €. 164.164 relativi a fideiussione rilasciate rispettivamente dalla ATI Caposio-Tecnimont-Acta Srl – Boffa – Burchi in relazione alla scadenza dell'emissione del certificato di collaudo;
8. €. 94.050 relativi a fideiussione rilasciata da MHW consulente tecnico indipendente;
9. €. 135.540 relativi a fideiussioni rilasciate da Assicurazioni Generali S.p.A. per gare di assicurazioni lotto A e lotto B;
10. €. 16.331 rilasciata da MARSH S.p.A. per gara broker assicurativo;
11. €. 23.183 rilasciata da POLY PROJECT per fornitura centralina di monitoraggio qualità dell'aria;
12. €. 332.000.000 valore nozionale del contratto di copertura sul rischio di tasso connesso al finanziamento;
13. €. 3.194.000 rilasciata da UNICREDIT CORPORATE BANKING a favore di Terna SpA per la costruzione di una stazione elettrica a 220KV.

**Conto economico****A) Valore della produzione**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 9.811.902           | 4.593.390           | 5.218.512  |

| Descrizione                                    | 31/12/2012       | 31/12/2011       | Variazioni       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni                   |                  |                  |                  |
| Variazioni rimanenze prodotti                  |                  |                  |                  |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione      |                  |                  |                  |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 9.553.110        | 4.392.607        | 5.160.503        |
| Altri ricavi e proventi                        | 258.792          | 200.783          | 58.009           |
|  | <b>9.811.902</b> | <b>4.593.390</b> | <b>5.218.512</b> |

La società ha in corso la fase di costruzione dell'impianto e, pertanto, non conseguirà ricavi da prestazioni di servizi fino all'entrata in funzione dell'impianto di termovalorizzazione.

**A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.**

Nell'esercizio sono stati capitalizzati, per la realizzazione interna di immobilizzazioni materiali in corso (B.II.5)), costi del personale dell'impresa pari ad €. 950.603.

Si è, inoltre, proceduto a contabilizzare nella voce in esame oneri finanziari per un importo complessivo pari ad €. 8.602.507. Tale ammontare si riferisce alla capitalizzazione degli interessi passivi sostenuti per capitali presi a prestito specificamente per la costruzione del termovalorizzatore, la cui entrata in funzione (quale esercizio provvisorio) è prevista per il mese di aprile 2013.

La capitalizzazione degli oneri in esame, relativi a finanziamenti a medio/lungo termine, è risultata attuabile in quanto si può ragionevolmente prevedere, che tale maggior costo potrà essere recuperato tramite flussi sufficienti di ricavi. Sulla base degli elementi disponibili, risulta, infatti, che il valore (inclusivo dell'interesse) del cespite che è destinato a far parte dell'organizzazione permanente dell'impresa, non sarà superiore al valore recuperabile tramite l'uso.

**A5) Altri ricavi e proventi.**

Ammontano a complessivi €. 258.792 e sono così ripartibili:

- €. 249.776 sono relativi, in particolare, a riaddebiti di costi, ricavi connessi alla vendita del materiale di risulta del cantiere, sopravvenienze attive;
- €. 9.016 sono relativi a contributi in conto esercizio concessi in relazione a costi collegati ad una ricerca (promossa dall'Università degli Studi di Torino)

relativa alle nano particelle emesse da impianti di termovalorizzazione. L'ammontare iscritto è correlato con la quota annuale di ammortamento dell'investimento finanziato dal contributo medesimo.

## B) Costi della produzione

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.704.221           | 2.215.792           | 488.429    |

Il saldo ammonta a complessivi €. 2.704.221 ed è composto dal seguente dettaglio:

| Descrizione                               | 31/12/2012       | 31/12/2011       | Variazioni     |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        | 155.771          |                  | 155.771        |
| Servizi                                   | 947.655          | 792.404          | 155.251        |
| Godimento di beni di terzi                | 141.629          | 111.723          | 29.906         |
| Salari e stipendi                         | 878.362          | 825.794          | 52.568         |
| Oneri sociali                             | 280.331          | 258.702          | 21.629         |
| Trattamento di fine rapporto              | 57.644           | 51.911           | 5.733          |
| Trattamento quiescenza e simili           |                  |                  |                |
| Altri costi del personale                 | 1.162            | 1.045            | 117            |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 20.370           | 22.330           | (1.960)        |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 58.020           | 40.641           | 17.379         |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni |                  |                  |                |
| Svalutazioni crediti attivo circolante    |                  |                  |                |
| Variazione rimanenze materie prime        |                  |                  |                |
| Accantonamento per rischi                 |                  |                  |                |
| Altri accantonamenti                      |                  |                  |                |
| Oneri diversi di gestione                 | 163.277          | 111.242          | 52.035         |
|   | <b>2.704.221</b> | <b>2.215.792</b> | <b>488.429</b> |

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

La voce ammontante ad €. 155.771 e si riferisce sostanzialmente all'acquisto di energia elettrica utilizzata per le prove di funzionamento del costruendo impianto di termovalorizzazione.

### Costi per servizi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 947.655             | 792.404             | 155.251    |

Il saldo ammonta a complessivi €. 947.655 è composto dal seguente dettaglio:

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Prestazioni di servizi</b>                             |                |
| Manutenzioni  | 28.152         |
| Promozione e comunicazione                                | 67.544         |
| Compensi al consiglio di amministrazione                  | 154.846        |
| Compensi al Collegio sindacale                            | 53.973         |
| Revisori dei conti  | 6.000          |
| Spese gare d'appalto                                      | 44.986         |
| Spese legali e notarili                                   | 35.280         |
| Spese telefoniche   | 13.038         |
| Servizio mensa dipendenti                                 | 21.912         |
| Commissioni su fidejussioni                               | 175.896        |
| Commissioni di agenzia                                    | 52.900         |
| Assicurazioni   | 34.606         |
| Consulenze legali   | 116.253        |
| Consulenze tecniche                                       | 28.138         |
| Spese per indagini ambientali                             | 23.196         |
| Costi e servizi vari amministrativi                       | 20.814         |
| Spese rappresentanza                                      | 7.569          |
| Viaggi e trasferte dipendenti, dirigenti e amministratori | 15.094         |
| Costi formazione personale                                | 7.105          |
| Compenso organismo di vigilanza L.231                     | 12.480         |
| Servizi vari  | 27.873         |
| <b>Totale</b>   | <b>947.655</b> |

Rispetto all'anno 2011, le spese per servizi hanno subito un incremento complessivo pari ad €. 155.251. La variazione più significativa è sostanzialmente riferibile alla voce commissioni su fidejussioni.

#### Per godimento di beni di terzi

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 141.629             | 111.723             | 29.906     |

La voce ammonta a €. 141.629, di cui €. 21.405 relativi a noleggio automezzi, €.72.637 relativi ad affitti passivi su immobili e €. 47.587 relativi ad affitti passivi e canoni di noleggio diversi.

#### Costi per il personale

##### *Salari, stipendi, oneri sociali e trattamento di fine rapporto*

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.217.499           | 1.137.452           | 80.047     |

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compreso il costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

La quota di trattamento di fine rapporto dell'esercizio ammonta complessivamente ad €. 57.644. Per le modifiche introdotte dalla Legge 27.12.2006 n° 296 relative al

TFR maturando dal 01 gennaio 2007, si rinvia ai principi contabili e criteri di valutazione nella parte iniziale della presente nota integrativa.

L'organico aziendale al 31 dicembre, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico      | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 4          | 4          |            |
| Impiegati     | 15         | 12         | 3          |
| Operai        |            |            |            |
| <b>TOTALE</b> | <b>19</b>  | <b>16</b>  | <b>3</b>   |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello della Federambiente, associazione che riunisce i soggetti che gestiscono pubblici servizi di igiene e risanamento ambientale.

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 78.390              | 62.971              | 15.419     |

Ammontano a complessivi €. 78.390 e sono così suddivisi per categoria:

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                |               |               |
| Ammortamento costi impianto ed ampliamento         |               | 4.167         |
| Ammortamento costi ricerca e sviluppo e pubblicità |               | 12.016        |
| Ammortamento concessioni, licenze, marchi          |               | 750           |
| Ammortamento software                              |               | 3.437         |
| Ammortamento lavori su beni di terzi               |               |               |
|  | <b>TOTALE</b> | <b>20.370</b> |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                  |               |               |
| Ammortamento impianti vari                         |               | 22.330        |
| Ammortamento mobili ed arredi – altri beni -       |               | 10.059        |
| Ammortamento macchine elettroniche – altri beni -  |               | 8.156         |
| Ammortamento attrezzature                          |               | 3.474         |
| Ammortamento costruzioni leggere                   |               | 13.955        |
| Ammortamento beni < €.516,46                       |               | 46            |
|  | <b>TOTALE</b> | <b>58.020</b> |

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

La valutazione dei crediti non ha evidenziato situazioni di potenziale inesigibilità e pertanto non si è ritenuto necessario rettificare il valore nominale dei medesimi con l'apposizione di uno specifico fondo di svalutazione.

**Accantonamento per rischi**

La voce non trova riscontro contabile nel bilancio dell'esercizio in esame né in quello precedente.

**Oneri diversi di gestione**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 163.277             | 111.242             | 52.035     |

Ammontano ad €. 163.277 e sono così individuabili:

| Oneri diversi di gestione |                |
|---------------------------|----------------|
| Tasse varie               | 5.841          |
| Imu                       | 38.362         |
| Tarsu                     | 4.100          |
| Contributi associativi    | 16.652         |
| Spese gestione immobili   | 39.677         |
| Erogazioni liberali       | 14.000         |
| Valori bollati            | 18.968         |
| Sopravvenienze passive    | 17.087         |
| Altri oneri               | 8.590          |
| <b>Totale</b>             | <b>163.277</b> |

**C) Proventi e oneri finanziari**

| Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| (8.523.605)         | (2.946.694)         | 5.576.911  |

Il saldo degli *interessi attivi* ammonta complessivamente ad €. 336.122. Nella voce sono contabilizzati gli interessi maturati sui conti correnti bancari e postali.

Nella voce *interessi passivi* sono contabilizzati gli interessi derivanti da finanziamenti bancari per un ammontare complessivo di €. 3.628.822, interessi verso fornitori per €. 114 e interessi relativi a contratti swap di copertura pari ad €. 5.230.791. Questa tipologia di contratti può permettere di annullare o ridurre il rischio connesso alle fluttuazioni dei tassi di interesse e consiste nello scambio a termine di flussi di cassa, calcolati con modalità stabilite al momento della stipulazione del contratto.

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie****Rivalutazioni**

Non sono state operate rivalutazioni di attività finanziarie nel corso dell'esercizio.

**Svalutazioni**

Non sono state operate svalutazioni di attività finanziarie nel corso dell'esercizio.

**E) Proventi e oneri straordinari**

Nella voce proventi straordinari è stata contabilizzata una sopravvenienza attiva pari ad €. 32.184 per effetto della maggiore perdita fiscale (dell'anno 2011) originatasi dalla deduzione dell'Irap relativa al costo del lavoro prevista dal D.L. 201 del 06/12/2011 convertito in L. 214 del 27/12/2011.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

| Descrizione        | 31/12/2012    | 31/12/2011       | Variazioni         |
|--------------------|---------------|------------------|--------------------|
| (IRES)             |               |                  |                    |
| (IRAP)             | (359.933)     | (157.483)        | (202.450)          |
| Imposte anticipate | 374.719       | 1.410.066        | (1.035.347)        |
| <b>Totali</b>      | <b>14.786</b> | <b>1.252.583</b> | <b>(1.237.797)</b> |

**Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP)**

L'ammontare dell'imposta regionale sulle attività produttive di competenza dell'esercizio ammonta ad €. 359.933. Si precisa che nella determinazione dell'imposta Irap si è applicata l'aliquota del 4,2% prevista per le imprese titolari di concessioni per la gestione di servizi e di opere pubbliche diverse da quelle di costruzione e gestione di autostrade e trafori (art. 23 del D.L. 98/2011, convertito in legge n°111/2011).

**Imposte anticipate su perdite fiscali**

Nell'esercizio sono state contabilizzate imposte anticipate per €. 374.719 determinate applicando l'aliquota del 27,5% alla perdita fiscale (€. 1.330.431) del 2012 ed alla maggiore perdita (del 2011) pari ad €. 32.184 determinata in relazione alla deduzione della quota dell'Irap relativa al costo del personale. La contabilizzazione è stata attuata facendo riferimento alla disciplina del riporto delle perdite introdotta dal D.L. 98/2011 che prevede, a differenza del vecchio regime, la riportabilità in avanti delle stesse senza più limiti temporali (pur se entro l'80% del reddito di ciascun anno). Stante l'attuale disciplina, per

l'iscrizione in bilancio delle imposte anticipate si è tenuto conto che, sulla base del Piano Economico Finanziario della società attendibile ed approvato dal consiglio di amministrazione e verificato dagli organi di controllo, esiste una ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili ed, inoltre, le perdite in oggetto derivano da circostanze ben identificate ed è ragionevolmente certo che tali circostanze non si ripeteranno. Infatti, dal piano economico finanziario del progetto di realizzazione del termovalorizzatore si evince che, con l'entrata in funzione dell'impianto, la Società conseguirà imponibili fiscali tali da consentire la recuperabilità piena delle perdite fiscali in quanto la sommatoria degli imponibili fiscali attesi negli esercizi a venire è maggiore del 125% delle perdite fiscali accumulate.

### Rilevazione delle imposte differite ed anticipate ed effetti conseguenti

|   | Anno 2012                       |                 |            | Anno 2011                       |                  |            |
|---|---------------------------------|-----------------|------------|---------------------------------|------------------|------------|
|   | Ammontare differenze temporanee | Effetto fiscale |            | Ammontare differenze temporanee | Effetto fiscale  |            |
|   |                                 | IRES 27,5%      | IRAP 4,20% |                                 | IRES 27,5%       | IRAP 4,20% |
| <b>Imposte anticipate:</b>  |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| Svalutazioni perdite durevoli immobilizzazioni materiali                                  |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| Svalutazioni per perdite durevoli Immobilizzazioni immateriali                            |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| Fondi per rischi ed oneri   |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| ...   |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| <b>Totale imposte anticipate</b>  |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| <b>Imposte differite:</b>   |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| Ammortamenti anticipati   |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| Ammortamenti eccedenti  |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| Svalutazioni di crediti   |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| ...   |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| <b>Totale imposte differite</b>   |                                 |                 |            |                                 |                  |            |
| Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio                             | 1.330.431                       | 365.868         |            | 409.184                         | 112.526          |            |
| Imposte anticipate relative a maggior perdita fiscale anno 2011 (applicazione DL201/2011) | 32.184                          | 8.851           |            |                                 |                  |            |
| Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali degli esercizi precedenti (2006/2010)      |                                 |                 |            | 4.718.328                       | 1.297.540        |            |
| <b>Totale Imposte anticipate su perdite fiscali</b>                                       | <b>1.362.615</b>                | <b>374.719</b>  |            | <b>5.127.512</b>                | <b>1.410.066</b> |            |

**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

**Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione**

La società non ha posto in essere operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione.

**Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso strumenti finanziari.

**Informazioni sui finanziamenti effettuati dai soci**

Al 31 dicembre 2012 non sussistono finanziamenti effettuati dai soci alla società.

**Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati**

La società ha stipulato con BNP PARIBAS S.A. un contratto IRS (*Interest Rate Swap*) finalizzato a ridurre il rischio di variabilità dei tassi d'interesse. Questo strumento di copertura riguarda gli utilizzi delle linee di credito a medio/lungo termine, già indicati nei debiti verso Banche. Tutti gli oneri ed i proventi finanziari, addebitati o accreditati dalle banche, relativi a questa operazione sono stati contabilizzati nell'esercizio. Il valore nozionale del contratto in essere ammontava a complessivi €. 332.000.000 con evidenza nei conti d'ordine. Il contratto sottoscritto in data 1/03/2010, avrà scadenza il 31/12/2029, e presenta una diretta ed inequivocabile correlazione con il finanziamento in essere in *project finance*. Ciò significa che il contratto derivato di copertura risulta strettamente legato alla vita, al profilo ed alle caratteristiche del finanziamento.

**Informazioni ai sensi dell'art. 2427 comma 22 – bis)**

Non si segnalano operazioni con parti correlate poste in essere a condizioni di mercato non ritenute normali.

**Informazioni ai sensi dell'art. 2427 comma 22 – ter)**

Non si segnalano accordi non risultanti dallo stato patrimoniale da cui derivino rischi e benefici significativi tali per cui l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

**Informazioni ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.**

I corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione ammontano ad €. 6.000 e concernono le seguenti attività:

- onorari spettanti per le verifiche ai sensi dell'art. 2409-ter C.C.;
- onorari spettanti per la revisione contabile del bilancio ordinario.



**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

| Qualifica          | Compenso |
|--------------------|----------|
| Amministratori     | 154.846  |
| Collegio sindacale | 53.973   |

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

*Bruno Corrao*