



# NOTA INTEGRATIVA 2025

---

Allegato al rendiconto della gestione



## Sommario

|                                                                                                          |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| QUADRO NORMATIVO .....                                                                                   | 1  |
| CRITERI DI VALUTAZIONE .....                                                                             | 2  |
| LO STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2025 .....                                                          | 5  |
| STATO PATRIMONIALE ATTIVO .....                                                                          | 5  |
| CREDITI VERSO LO STATO E ALTRE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO DI DOTAZIONE ... | 5  |
| IMMOBILIZZAZIONI .....                                                                                   | 5  |
| ATTIVO CIRCOLANTE .....                                                                                  | 16 |
| RATEI E RISCONTI .....                                                                                   | 21 |
| STATO PATRIMONIALE PASSIVO .....                                                                         | 23 |
| PATRIMONIO NETTO .....                                                                                   | 23 |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI .....                                                                          | 23 |
| DEBITI .....                                                                                             | 26 |
| RATEI E RISCONTI .....                                                                                   | 29 |
| CONTI D'ORDINE .....                                                                                     | 30 |
| IL CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2025 .....                                                             | 31 |
| COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE .....                                                                 | 31 |
| COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE .....                                                                 | 34 |
| PROVENTI ED ONERI FINANZIARI .....                                                                       | 38 |
| RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE .....                                                    | 39 |
| PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI .....                                                                     | 39 |
| IMPOSTE .....                                                                                            | 41 |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO .....                                                                           | 41 |
| ELENCO ALLEGATI .....                                                                                    | 42 |

## Quadro normativo

L'articolo 2 del decreto legislativo 23 giugno 2011 n. 118 prevede, per gli enti in contabilità finanziaria, l'adozione di un sistema contabile integrato che garantisca la rilevazione unitaria dei fatti gestionali nei loro profili finanziario ed economico-patrimoniale.

Nell'ambito di tale sistema integrato la contabilità economico-patrimoniale affianca la contabilità finanziaria, che costituisce il sistema contabile principale e fondamentale ai fini autorizzatori e di rendicontazione dei risultati della gestione finanziaria, per rilevare i costi/oneri e i ricavi/proventi derivanti dalle transazioni poste in essere dalla pubblica amministrazione.

Ai sensi dell'articolo 79 del d.lgs. 118/2011 la decorrenza e le modalità di applicazione delle disposizioni di cui al medesimo decreto legislativo nei confronti delle Regioni a statuto speciale sono stabilite, in conformità con i relativi statuti, con le procedure previste dall'articolo 27 della legge 5 maggio 2009, n. 42.

L'articolo 27 della legge regionale 11 dicembre 2015, n. 19 ha previsto che, al fine di garantire i processi di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio, nelle more della definizione con norma di attuazione dello Statuto speciale delle modalità di applicazione delle disposizioni del d.lgs. 118/2011, la Regione si adegua alle disposizioni del medesimo decreto, applicando quelle di cui ai titoli I, III e IV nei termini indicati per le Regioni a Statuto ordinario, posticipati di un anno.

La Regione Autonoma Valle d'Aosta pertanto adempie a tale obbligo a partire dal 1° gennaio 2017, ai fini conoscitivi.

Il principio applicato 4/3 allegato al d.lgs. 118/2011 disciplina la contabilità economico-patrimoniale degli enti in contabilità finanziaria, ed in particolare il principio della competenza economica, definendo le regole per l'imputazione a ciascun esercizio di costi/oneri e ricavi/proventi.

La competenza economica dei costi e dei ricavi direttamente conseguenti a operazioni di scambio sul mercato (acquisizione e vendita) è riconducibile al principio contabile n. 11 dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) che stabilisce che l'effetto delle operazioni e degli altri eventi deve essere rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di incasso e pagamento.

I proventi correlati all'attività istituzionale sono di competenza economica dell'esercizio in cui si verificano le seguenti due condizioni:

- è stato completato il processo attraverso il quale sono stati prodotti i beni o erogati i servizi dall'amministrazione pubblica;
- l'erogazione del bene o del servizio è già avvenuta, cioè si è concretizzato il passaggio sostanziale (e non formale) del titolo di proprietà del bene oppure i servizi sono stati resi.

I proventi, acquisiti per lo svolgimento delle attività istituzionali dell'amministrazione, come i trasferimenti attivi correnti o i proventi tributari, si imputano economicamente all'esercizio in cui si è verificata la manifestazione finanziaria (accertamento), qualora tali risorse risultino impiegate per la copertura degli oneri e dei costi sostenuti per le attività istituzionali programmate.

Gli oneri derivanti dall'attività istituzionale sono correlati con i proventi e i ricavi dell'esercizio o con le altre risorse rese disponibili per il regolare svolgimento delle attività istituzionali.

Per consentire la rilevazione unitaria dei fatti gestionali nei loro profili finanziario ed economico-patrimoniale, le rilevazioni della contabilità finanziaria misurano il valore monetario dei costi/oneri sostenuti e dei ricavi/proventi conseguiti durante l'esercizio.

Pur non esistendo una correlazione univoca fra le fasi dell'entrata e della spesa ed il momento in cui si manifestano i ricavi/proventi ed i costi/oneri nel corso dell'esercizio, i ricavi/proventi conseguiti sono rilevati in corrispondenza alla fase dell'accertamento delle entrate, ed i costi/oneri sostenuti alla fase della liquidazione delle spese, salvo i costi derivanti da trasferimenti e contributi, rilevati al momento dell'impegno. Nell'ambito delle scritture di assestamento il principio della competenza economica prevede che vengano assimilate le spese liquidabili della contabilità finanziaria alle spese liquidate cui sono correlati pertanto i costi di competenza dell'esercizio.

L'accertamento delle entrate dei Titoli V, VI, VII e IX determina solo la rilevazione di crediti e non di ricavi mentre l'impegno delle spese dei Titoli III, IV, V e VII determina solo la rilevazione di debiti e non di costi.

L'integrazione dei sistemi di contabilità finanziaria ed economico-patrimoniale è favorita dall'adozione del piano dei conti integrato di cui all'articolo 4 del d.lgs. 118/2011.

## Criteri di valutazione

Le voci dello stato patrimoniale e del conto economico sono state valutate secondo i criteri stabiliti dal principio 4/3 allegato al d.lgs. 118/2011, ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza.

Nel rispetto del 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 numerari.

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

In particolare sono stati adottati i criteri di rilevazione sotto riportati.

### Immobilizzazioni

Il principio applicato della contabilità economico-patrimoniale stabilisce che gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente dall'ente vengono iscritti tra le immobilizzazioni e che la condizione per tale iscrizione sia il verificarsi, alla data del 31 dicembre, dell'effettivo passaggio del titolo di proprietà dei beni stessi.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

Nell'ambito delle immobilizzazioni immateriali sono iscritti i software valutati al costo o valore di acquisto comprensivi di eventuali oneri accessori. Le spese per sviluppi evolutivi dei software sono state capitalizzate analogamente all'acquisto.

I software sono ammortizzati applicando il coefficiente di ammortamento previsto al paragrafo 4.18 del "Principio contabile applicato concernente la contabilità economico-patrimoniale degli enti in contabilità finanziaria", pari al 20%.

### *Immobilizzazioni materiali*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dell'ammortamento, calcolato in relazione alla residua possibilità di utilizzo. Le manutenzioni straordinarie sono state capitalizzate e ammortizzate alla stessa aliquota associata al cespite cui si riferiscono. Al costo così determinato sono state applicate le aliquote previste dal "Principio applicato concernente la contabilità economico-patrimoniale" al punto 4.18 dell'allegato 4/3 del d.lgs. 118/2011. L'ammortamento non è stato effettuato per i terreni in quanto la loro utilizzazione non è limitata nel tempo e per i beni, mobili ed immobili, qualificati come "beni culturali" ai sensi dell'art. 2 del d.lgs. 42/2004 – codice dei beni culturali e del paesaggio, come indicato nel punto 6.1.2. del principio applicato.

I beni librari sono stati quantificati ed iscritti nello stato patrimoniale come segue:

- i libri, le riviste e le pubblicazioni di frequente utilizzo per l'attività istituzionale dell'ente sono considerati beni di consumo e non sono stati iscritti nello stato patrimoniale;
- i beni librari qualificabili come "beni culturali", ai sensi dell'art. 2 del d.lgs. 42/2004, sono iscritti nello stato patrimoniale alla voce "Altri beni demaniali" e non assoggettati ad ammortamento;
- i libri facenti parte di biblioteche la cui consultazione rientra nell'attività istituzionale dell'ente non sono iscritti nello stato patrimoniale e il relativo costo è interamente di competenza dell'esercizio in cui sono stati acquistati;
- gli altri libri, non costituenti beni strumentali, non sono iscritti nello stato patrimoniale.

I terreni e gli edifici soprastanti sono contabilizzati separatamente anche se acquisiti congiuntamente, in quanto i terreni non sono oggetto di ammortamento. Nei casi in cui il valore del terreno non era autonomamente individuabile è stato applicato il parametro indicato nel principio contabile applicato concernente la contabilità economico-patrimoniale.

Nei casi in cui non era disponibile il costo storico è stato applicato, ove presente, il valore catastale rivalutato secondo le indicazioni di cui all'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011.

In alcuni casi residuali, relativi a ex ricoveri militari trasferiti a titolo gratuito dal demanio, sprovvisti di rendita catastale, considerato antieconomico procedere con una perizia di stima in considerazione dell'assenza di valore di tali beni, si è provveduto ad attribuire un valore convenzionale pari ad euro 1,00 per ogni bene.

Nei casi di beni culturali sprovvisti di costo di acquisto si è provveduto mediante l'affidamento di perizie o mediante una stima da parte della struttura competente.

Le immobilizzazioni materiali in corso sono rilevate in un'apposita voce dello stato patrimoniale e sono valutate al costo di realizzazione.

### *Immobilizzazioni finanziarie*

Le partecipazioni azionarie in società controllate e partecipate ai sensi del d.lgs. 118/2011 sono registrate tra le immobilizzazioni finanziarie ed iscritte ad un valore pari alla quota di patrimonio netto della società partecipata, calcolata in base alla quota di capitale sociale versato dalla Regione Autonoma Valle d'Aosta.

Le partecipazioni azionarie in altre società sono state valutate al costo di acquisto ed eventualmente svalutate per tenere conto delle perdite durevoli di valore.

### *Attivo circolante*

#### *Crediti*

I crediti di funzionamento sono iscritti nello stato patrimoniale solo se corrispondenti ad obbligazioni giuridicamente perfezionate ed esigibili, per le quali il servizio è stato reso o è avvenuto lo scambio dei beni.

I crediti sono iscritti al valore nominale, ricondotto al presumibile valore di realizzo attraverso apposito fondo svalutazione crediti portato a diretta diminuzione degli stessi.

Il fondo svalutazione crediti corrisponde alla sommatoria, al netto degli eventuali utilizzi, degli accantonamenti annuali per la svalutazione dei crediti sia di funzionamento che di finanziamento. L'ammontare del fondo svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante, data la metodologia di calcolo dell'accantonamento al fondo stesso di cui ai punti n. 4.20 e n. 4.27 dell'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011, è di importo pari alla somma del fondo crediti di dubbia esigibilità accantonato nel risultato di amministrazione, dell'importo dei crediti stralciati dalla contabilità finanziaria ed interamente svalutati, nonché delle svalutazioni operate sul credito verso la società Finaosta S.p.A. per i fondi di rotazione ed il fondo di dotazione della Gestione speciale, registrati tra i crediti nelle immobilizzazioni finanziarie.

### **Disponibilità liquide**

Sono valutate al valore nominale.

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono iscritti e valutati in conformità a quanto precisato dall'art. 2424-bis, comma 6, del codice civile.

I ratei attivi rappresentano le quote di ricavi/proventi che avranno manifestazione finanziaria futura ma che devono, per competenza, essere attribuiti all'esercizio in chiusura.

I risconti attivi rappresentano le quote di costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio ma che vanno rinviati in quanto di competenza di futuri esercizi.

Tra i risconti attivi sono inoltre rappresentati i fondi di dotazione presso le società controllate in quanto trattasi di somme trasferite per sostenere costi futuri, identificati nei provvedimenti legislativi di istituzione dei fondi medesimi.

### **Patrimonio netto**

Il patrimonio netto si compone del fondo di dotazione, delle riserve e degli utili/perdite portati a nuovo. Sono state iscritte le riserve indisponibili per i beni demaniali e culturali, di importo pari al valore degli stessi iscritto nell'attivo patrimoniale.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Sono accantonamenti a copertura di passività certe, il cui ammontare o la cui data di estinzione sono indeterminati (fondi oneri) o di passività potenziali il cui verificarsi è probabile o possibile (fondi rischi). Tali passività sono valutate secondo stime basate su dati il più oggettivi possibile e nel rispetto dei principi di prudenza e di rappresentazione veritiera e corretta della realtà.

### **Debiti da finanziamento**

Sono determinati dalla somma del debito all'inizio dell'esercizio e degli accertamenti sulle accensioni di prestiti effettuati nell'esercizio al netto dei pagamenti per rimborso di prestiti.

### **Debiti di funzionamento**

I debiti di funzionamento verso fornitori sono iscritti nello stato patrimoniale solo se corrispondenti a obbligazioni giuridicamente perfezionate esigibili per le quali il servizio è stato reso o è avvenuto lo scambio dei beni.

I debiti sono esposti al loro valore nominale, al lordo dell'imposta sul valore aggiunto.

### **Ratei e risconti passivi**

Sono riportati nello stato patrimoniale secondo le prescrizioni dell'articolo 2424-bis, comma 6, del codice civile.

I ratei passivi sono rappresentati dalle quote di costi/oneri che avranno manifestazione finanziaria futura, ma sono attribuiti per competenza all'esercizio in chiusura.

I risconti passivi sono rappresentati dalle quote di ricavi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio, ma che vanno rinviati in quanto di competenza di futuri esercizi.

Tra i risconti passivi sono iscritti le concessioni pluriennali ed i contributi agli investimenti.

## Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025

Lo stato patrimoniale ed il conto economico al 31 dicembre 2025 rappresentano le risultanze finali derivanti dalla gestione della contabilità economico-patrimoniale, adottata a fini conoscitivi, integrata alla contabilità finanziaria mediante l'adozione del piano dei conti integrato e con l'ausilio della matrice di transizione. Le registrazioni contabili sono state completate con le scritture di integrazione e rettifica di fine anno.

### Stato patrimoniale attivo

#### Crediti verso lo Stato e altre amministrazioni pubbliche per la partecipazione al fondo di dotazione

La voce è pari a zero al 31/12/2025.

#### Immobilizzazioni

Gli elementi patrimoniali che sono destinati ad essere utilizzati durevolmente dalla Regione sono iscritti tra le immobilizzazioni. Le immobilizzazioni, ai sensi dell'art. 2426 del codice civile, sono iscritte in bilancio al netto dei relativi ammortamenti.

##### *Immobilizzazioni immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da beni privi di tangibilità e consistenza fisica, atti a generare i loro effetti e benefici economici su un arco temporale pluriennale. I beni iscritti in tale categoria contabile sono rappresentati dalle spese sostenute dalla Regione per l'acquisto e/o sviluppo (comprese le spese di manutenzione straordinaria e/o evolutive) di software e applicativi informatici in uso e per l'acquisizione delle licenze d'uso a carattere pluriennale.

Le stesse sono iscritte per un importo di euro 25.205.810,80 al 31 dicembre 2025, al netto del fondo ammortamento, con un incremento rispetto all'anno precedente di euro 4.327.249,02.

Le principali variazioni in aumento intervenute nel corso dell'esercizio 2025 riguardano l'acquisizione e la manutenzione evolutiva di software e opere dell'ingegno per 7.223.037,40, altri interventi di manutenzione straordinaria su beni immobili di terzi utilizzati dalla Regione per euro 912.831,34 e l'acquisizione e la realizzazione di altri beni immateriali per euro 209.996,17. La diminuzione, pari ad euro 4.018.615,89, corrisponde all'ammortamento dell'esercizio 2025.

L'incremento di 7.223.037,40 relativo alla manutenzione evolutiva di software e opere dell'ingegno si riferisce per oltre 4 milioni a spese di realizzazione e sviluppo di software sostenute nell'ambito del progetto per il potenziamento della capacità digitale della pubblica amministrazione regionale finanziato a valere sul P.N.C..

Le immobilizzazioni in corso e acconti iscritte tra le immobilizzazioni immateriali hanno registrato un incremento complessivo di euro 396.703,85, rappresentato da interventi di manutenzione straordinaria su beni immobili di terzi utilizzati dalla Regione, al netto del fondo ammortamento.

##### *Immobilizzazioni materiali*

Il patrimonio immobiliare ed i terreni di proprietà sono iscritti al costo di acquisto, comprendente anche i costi accessori, al netto del fondo ammortamento, tenendo conto del momento iniziale in cui il cespite ha iniziato ad essere utilizzato e della ricostruzione dei movimenti patrimoniali operata sulla base dei registri.

Ai fini della valutazione del patrimonio immobiliare si è seguito il principio applicato della contabilità economico-patrimoniale in base al quale: "ai fini dell'ammortamento i terreni e gli edifici soprastanti sono contabilizzati separatamente anche se acquistati congiuntamente" in quanto i terreni non sono oggetto di ammortamento. Nei casi in cui negli atti di provenienza degli edifici il valore dei terreni non è stato indicato separatamente da quello

dell'edificio soprastante, è stato applicato il parametro forfettario del 20% al valore indiviso di acquisizione. Nei casi in cui non era disponibile il costo storico, il valore catastale è stato ottenuto applicando all'ammontare delle rendite risultanti in catasto, vigenti al 1° gennaio dell'anno di imposizione e rivalutate del 5%, i diversi moltiplicatori in base alla categoria catastale di appartenenza.

Per i terreni agricoli, all'ammontare del reddito dominicale risultante a catasto vigente al 1° gennaio dell'anno di imposizione e rivalutato al 25%, è stato applicato un moltiplicatore pari a 130.

Per gli immobili consistenti in ricoveri militari trasferiti a titolo gratuito dal demanio, sprovvisti di rendita catastale, considerato antieconomico procedere con una perizia di stima in considerazione dell'assenza di valore di tali beni, si è provveduto ad attribuire un valore convenzionale pari ad euro 1,00 per ogni bene, interamente ammortizzato.

Ai beni immobili sono state applicate le aliquote di ammortamento previste dall'allegato 4/3, ad esclusione dei terreni e dei beni "culturali" ai sensi del d.lgs. 42/2004.

Le principali variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2025 dei beni demaniali ed immobili sono le seguenti:

- variazioni in aumento per manutenzioni straordinarie ed interventi su infrastrutture demaniali, per complessivi euro 30.942.656,91;
- variazioni in aumento per acquisizioni, manutenzioni straordinarie ed interventi di ristrutturazione di altri beni immobili demaniali come ad esempio beni culturali quali castelli, siti archeologici e altri immobili riconosciuti di interesse storico, archeologico e artistico a norma delle leggi in materia, per euro 16.772.880,50;
- variazioni aumento per realizzazione di opere di protezione e messa in sicurezza del territorio ed opere di sistemazione del suolo per euro 2.510.865,92;
- variazioni in aumento per acquisizioni e interventi di ristrutturazione e manutenzioni straordinarie su fabbricati ad uso scolastico per euro 3.124.245,18;
- variazioni in aumento per manutenzioni straordinarie di fabbricati industriali e costruzioni leggere per euro 66.397,67;
- variazioni in aumento per realizzazione di infrastrutture telematiche per euro 137.153,85;
- variazioni in aumento per realizzazione di infrastrutture idrauliche per euro 4.029.659,08;
- variazioni in aumento per realizzazione di infrastrutture aeroportuali per euro 186.759,97;
- variazioni in aumento per altre vie di comunicazione per euro 558.341,49;
- variazioni in aumento per impianti sportivi per euro 491.352,71;
- variazioni in aumento per musei, teatri e biblioteche per euro 116.089,41;
- variazioni in aumento per realizzazione e manutenzioni straordinarie di fabbricati strumentali per complessivi euro 1.784.149,64;
- variazioni in aumento per realizzazione e manutenzioni straordinarie di altri beni immobili per euro 75.261,54;
- variazioni in aumento per espropriazioni e acquisizioni di terreni per euro 22.568,32;
- variazioni in aumento per altri beni demaniali per euro 31.233,20;
- variazioni in diminuzione per alienazione di beni e diminuzioni di valore per euro 753.216,04 al netto del fondo di ammortamento;
- variazioni in diminuzione per ammortamento dell'esercizio per euro 37.444.888,56.

Tra le alienazioni si segnalano la vendita del fabbricato "Piscina Giomein" nel comune di Valtournenche, dell'immobile "ex Magazzini del Genio" e del terreno adiacente nel comune di Arvier, di un'area di proprietà

regionale nel comune di Pont-Saint-Martin, di terreni nei comuni di Aosta e Châtillon, di terreni del demanio stradale nel comune di Gressan e di un'area appartenente al demanio idrico nel comune di Chambave.

La voce altri beni demaniali ha subito un decremento di euro 7.222.095,03, rappresentato dalla quota annuale di ammortamento calcolato sulle infrastrutture idrauliche a cui, come previsto dall'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011, è stato applicato il coefficiente del 3%. Non essendo previsto nel piano dei conti integrato un conto relativo al fondo ammortamento, il valore dell'ammortamento è stato portato in diminuzione del conto dell'attivo dello stato patrimoniale.

Anche la valorizzazione dei beni mobili è stata effettuata seguendo i principi di cui all'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011.

Ai beni mobili sono state applicate le aliquote di ammortamento previste dall'allegato 4/3, ad esclusione dei beni "culturali" ai sensi del d.lgs. 42/2004.

Le principali variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2025 dei beni mobili sono le seguenti:

- variazioni in aumento per l'acquisto di mezzi di trasporto per euro 1.517.857,23;
- variazioni in aumento per l'acquisto di mobili ed arredi per euro 838.127,87;
- variazioni in aumento per l'acquisto di impianti e macchinari per euro 34.257,60;
- variazioni in aumento per l'acquisto di attrezzature per euro 1.362.419,73;
- variazioni in aumento per l'acquisto di macchine per ufficio ed apparecchiature informatiche per euro 982.976,22;
- variazioni in aumento per l'acquisizione di oggetti di valore, qualificati quali "beni culturali", per euro 228.668,45;
- variazioni in aumento per l'acquisizione di armi leggere ad uso civile e per ordine pubblico e sicurezza per euro 4.919,20;
- variazioni in aumento per l'acquisizione di altri beni materiali diversi per euro 90.673,41;
- variazioni in diminuzione per ammortamento dell'esercizio per euro 5.786.510,23.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali ammontano complessivamente ad euro 47.394.073,28 e comprendono euro 144.058,60, corrispondenti alla riduzione del credito verso Finaosta S.p.A. per il fondo di dotazione della Gestione speciale, in misura pari all'ammortamento dei beni detenuti attraverso tale fondo e meglio specificato nell'apposito paragrafo.

Le immobilizzazioni in corso di costruzione ed acconti ammontano complessivamente ad euro 199.629.800,40 ed evidenziano un incremento di euro 44.307.738,07 rispetto all'esercizio 2024, riconducibile principalmente alle seguenti variazioni in aumento:

- circa 15,3 milioni relativi ad acconti per la fornitura di treni elettrici a servizio del sistema ferroviario della Regione Valle d'Aosta;
- oltre 6,5 milioni relativi a manutenzioni straordinarie su infrastrutture stradali;
- circa 6,5 milioni relativi a altri beni immobili demaniali come castelli, siti archeologici e altri immobili riconosciuti di interesse storico, archeologico e artistico;
- oltre 5 milioni relativi a manutenzioni straordinarie su infrastrutture idrauliche;
- quasi 3 milioni relativi a interventi di manutenzione straordinaria su fabbricati ad uso strumentale;
- circa 2,8 milioni relativi a interventi di manutenzione straordinaria su infrastrutture aeroportuali;
- circa 1,8 milioni relativi a interventi di realizzazione e manutenzioni straordinarie di fabbricati ospedalieri e altre strutture sanitarie;

- oltre 1,5 milioni relativi a interventi di realizzazione, ristrutturazione e manutenzioni straordinarie su impianti sportivi;
- quasi 1 milione relativo a interventi di realizzazione e manutenzioni straordinarie su fabbricati ad uso scolastico;
- oltre 800.000 euro relativi a manutenzioni straordinarie su altri beni immobili.

Si espongono di seguito le risultanze finali delle immobilizzazioni materiali:

| Immobilizzazioni materiali<br>1/1/2025 | Variazioni in aumento | Variazioni in<br>diminuzione | Immobilizzazioni materiali<br>31/12/2025 |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------------------|
| 1.204.176.358,17                       | 110.217.253,17        | 43.984.614,83                | 1.270.408.996,51                         |

## Immobilizzazioni Finanziarie

### Partecipazioni

Sono società “**controllate**” quelle nelle quali si dispone della maggioranza assoluta dei voti assembleari o si esercita comunque un’influenza dominante, anche in virtù di particolari rapporti contrattuali.

Sono società “**partecipate**” quelle nella quale la Regione dispone di una quota di voti esercitabili in assemblea pari o superiore al 20% o al 10% se trattasi di società quotata, ai sensi dell’art. 11-quinquies del d.lgs. 118/2011;

Sono “**altre società**” tutte le altre che non ricadono in tale definizione.

Le **partecipazioni di controllo** possono essere definite strategiche e, di conseguenza, sono classificate nelle Immobilizzazioni finanziarie (B IV), presumendo che una partecipazione importante in termini numerici identifichi un intento di controllo strategico a lungo termine.

Le **partecipazioni minoritarie** sono classificate nell’attivo circolante (C III) alla voce “Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni” quando sono detenute con l’intento di realizzo e di guadagno e sono destinate a essere smobilizzate in breve tempo.

Tuttavia, per quanto riguarda la Regione ci sono partecipazioni minoritarie che sono mantenute da anni, e che quindi sono state indicate tra le immobilizzazioni finanziarie. Il criterio seguito è quello definito, in generale, nei piani di revisione ordinaria delle partecipazioni regionali (da ultimo, deliberazione del Consiglio regionale n. 120/XVII, in data 18 dicembre 2025), in cui sono indicate le partecipazioni che l’Amministrazione regionale intende mantenere, che quindi sono inserite nella voce “Partecipazioni”, e quelle da dismettere, che sono inserite nella voce “Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni” insieme a quelle non ancora dismesse, di cui ai precedenti piani di revisione ordinaria delle partecipazioni. A tal riguardo si precisa che non risultano procedure di dismissione in corso.

Le partecipazioni dirette in imprese controllate sono valutate in base al “metodo del patrimonio netto” di cui all’art. 2426 n. 4 del codice civile. L’ammontare delle partecipazioni dirette in imprese controllate risulta pari a euro 564.715.692,33. La variazione netta in aumento di euro 31.833.632,98, meglio dettagliata nella tabella seguente, si riferisce alla rivalutazione delle partecipazioni come stabilito dal paragrafo 6.1.3 dell’allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011 che prevede l’iscrizione in una riserva indisponibile degli eventuali utili derivanti dall’applicazione del metodo del patrimonio netto. Il risultato comprende, inoltre, le variazioni di patrimonio netto che non hanno concorso al risultato economico, come la variazione della riserva da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value della società Finaosta S.p.A. che è stata oggetto di variazione esclusivamente patrimoniale ai sensi del principio OIC 17 “Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto”.

| Partecipazione                                                         | Numero e valore delle azioni                                                                               | Percentuale di possesso | Valore al 31/12/2024 coi criteri dell'allegato 4/3 (patrimonio netto esercizio 2023 detratti i dividendi, per per le società controllate e partecipate) | Valore al 31/12/2025 coi criteri dell'allegato 4/3 (patrimonio netto esercizio 2024 detratti i dividendi, per per le società controllate e partecipate) | Variazione esercizio 2025 | di cui variazione del patrimonio netto/acquisizioni/diminuzioni che non hanno concorso al risultato economico e variazioni in aumento imputate a riserva | di cui variazione imputata a conto economico/utilizzo fondo perdite | di cui dividendi distribuiti a Regione nell'esercizio 2025 | CRITERI ALLEGATO 4/3 valutazione 31/12/2025                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SITRASB - Società Italiana per il Traforo del Gran San Bernardo S.p.A. | n. 6.985.000 azioni da nominali euro 1,00                                                                  | 63,50%                  | 23.191.222,35                                                                                                                                           | 24.962.532,63                                                                                                                                           | 1.771.310,28              | 1.771.310,28                                                                                                                                             | -                                                                   | -                                                          | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| FINAOSTA S.p.A.                                                        | n. 112.000.000 azioni da nominali euro 1,00                                                                | 100,00%                 | 254.705.535,00                                                                                                                                          | 260.839.612,00                                                                                                                                          | 6.134.077,00              | 6.134.077,00                                                                                                                                             | -                                                                   | -                                                          | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| RAV - Raccordo Autostradale Valle d'Aosta S.p.A.                       | n. 23.100.000 azioni ordinarie da nominali euro 5,17 e n. 11.500.000 azioni speciali da nominali euro 5,17 | 52,03%                  | 176.649.497,37                                                                                                                                          | 183.290.580,55                                                                                                                                          | 6.641.083,18              | 6.641.083,18                                                                                                                                             | -                                                                   | -                                                          | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| IN.VA. S.p.A.                                                          | n. 3.825.000 azioni da nominali euro 1,00<br>n. 200 azioni nominali da 516,46                              | 75,3570%                | 8.888.339,31                                                                                                                                            | 9.279.366,03                                                                                                                                            | 391.026,72                | 391.026,72                                                                                                                                               | -                                                                   | -                                                          | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| Casino de la Vallée S.p.A.                                             | per n. 56.000 azioni da nominali euro 1.000,00                                                             | 99,96%                  | 66.197.712,32                                                                                                                                           | 82.601.638,12                                                                                                                                           | 16.403.925,80             | 16.403.925,80                                                                                                                                            | -                                                                   | -                                                          | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| Società di Servizi Valle d'Aosta S.p.A.                                | n. 950 azioni da nominali euro 1.000,00                                                                    | 100,00%                 | 3.249.753,00                                                                                                                                            | 3.741.963,00                                                                                                                                            | 492.210,00                | 492.210,00                                                                                                                                               | -                                                                   | -                                                          | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| <b>Totale</b>                                                          |                                                                                                            |                         | <b>532.882.059,35</b>                                                                                                                                   | <b>564.715.692,33</b>                                                                                                                                   | <b>31.833.632,98</b>      | <b>31.833.632,98</b>                                                                                                                                     | -                                                                   | -                                                          |                                                                                                              |

A decorrere dall'esercizio 2019, ai sensi del combinato disposto dell'articolo 11-quinquies del d.lgs. 118/2011 e dell'articolo 27 della l.r. 19/2015, la definizione di società partecipate è estesa alle società di cui la Regione dispone di una quota di voti esercitabili in assemblea pari o superiore al 20% o al 10% se trattasi di società quotata. Le partecipazioni dirette in imprese partecipate sono state iscritte, in applicazione dell'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011, con il metodo del patrimonio netto dell'esercizio precedente, come dettagliatamente evidenziato nella tabella che segue:

| Partecipazione                                | Numero e valore delle azioni              | Percentuale di possesso | Valore al 31/12/2024 coi criteri dell'allegato 4/3 (patrimonio netto esercizio 2023 detratti i dividendi, per per le società controllate e partecipate) | Valore al 31/12/2025 coi criteri dell'allegato 4/3 (patrimonio netto esercizio 2024 detratti i dividendi, per per le società controllate e partecipate) | Variazione esercizio 2025 | di cui variazione del patrimonio netto/acquisizioni/diminuzioni che non hanno concorso al risultato economico e variazioni in aumento imputate a riserva | di cui variazione imputata a conto economico/utilizzo fondo perdite | di cui dividendi distribuiti a Regione nell'esercizio 2025 | CRITERI ALLEGATO 4/3 valutazione 31/12/2025                                                                  |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S.A.V. - Società Autostrade Valdostane S.p.A. | n. 6.893.617 azioni da nominali euro 1,00 | 28,72%                  | 56.594.204,04                                                                                                                                           | 58.572.636,96                                                                                                                                           | 1.978.432,92              | 1.978.432,92                                                                                                                                             |                                                                     |                                                            | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| VALECO S.r.l.                                 |                                           | 20,00%                  | 379.859,20                                                                                                                                              | 381.011,20                                                                                                                                              | 1.152,00                  | 101.152,00                                                                                                                                               | -                                                                   | 100.000,00                                                 | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| AVDA S.p.A.                                   | n. 490.000 azioni da nominali euro 1,00   | 49,00%                  | 546.159,39                                                                                                                                              | 568.206,94                                                                                                                                              | 22.047,55                 | 22.047,55                                                                                                                                                | -                                                                   |                                                            | Valutazione, in base al patrimonio netto pre-quota risultante alla data del 31.12.2024, detratti i dividendi |
| <b>Totale</b>                                 |                                           |                         | <b>57.520.222,63</b>                                                                                                                                    | <b>59.521.855,10</b>                                                                                                                                    | <b>2.001.632,47</b>       | <b>2.101.632,47</b>                                                                                                                                      | -                                                                   | <b>100.000,00</b>                                          |                                                                                                              |

Le partecipazioni dirette in imprese partecipate sono valutate in base al "metodo del patrimonio netto" di cui all'art. 2426 n. 4 del codice civile. Il totale delle partecipazioni dirette in imprese partecipate risulta pari a euro 59.521.855,10. La variazione netta in aumento di euro 2.001.632,47 meglio dettagliata nella tabella precedente si riferisce:

- per euro 2.101.632,47 alla rivalutazione delle partecipazioni come stabilito dal paragrafo 6.1.3 dell'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011 che prevede l'iscrizione in una riserva indisponibile degli eventuali utili derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto;

- per euro -100.000,00 ai dividendi distribuiti dalla società Valeco S.r.l. iscritti a storno dei ricavi per proventi da partecipazioni già rilevati nella contabilità economico-patrimoniale all'atto della ricezione dei dividendi stessi, in applicazione della matrice di transizione.

Le partecipazioni dirette in altre imprese sono iscritte sulla base del valore del costo di acquisto (art. 2426 n. 1 e n. 3 codice civile). L'ammontare delle partecipazioni dirette in altre imprese, illustrate nella seguente tabella, è pari ad euro 22.445.000,00:

| Partecipazione                                              | Numero e valore delle azioni                  | Percentuale di possesso | Valore al 31/12/2024 coi criteri dell'allegato 4/3 (costo storico per altre società) | Valore al 31/12/2025 coi criteri dell'allegato 4/3 (costo storico per altre società) | Variazione esercizio 2025 | Criteri allegato 4/3 valutazione 31/12/2025 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Partecipazioni dirette in altre imprese</b>              |                                               |                         |                                                                                      |                                                                                      |                           |                                             |
| Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco | n. 408.850 azioni da nominali euro 51,65      | 10,63%                  | 22.440.000,00                                                                        | 22.440.000,00                                                                        | 0,00                      | costo storico                               |
| Consorzio Topix-Torino e Piemonte Exchange Point            | n. 1 quota iniziale da nominale euro 5.000,00 | 0,31%                   | 5.000,00                                                                             | 5.000,00                                                                             | 0,00                      | costo storico                               |
| <b>Totale</b>                                               |                                               |                         | <b>22.445.000,00</b>                                                                 | <b>22.445.000,00</b>                                                                 | <b>0,00</b>               |                                             |

## Crediti

I crediti si classificano in funzione della natura del contratto che li ha generati. I crediti che si originano dalla pura attività operativa dell'Amministrazione regionale sono iscritti nell'attivo circolante, mentre tutti i crediti finanziari che si originano dall'attività di finanziamento della Regione verso soggetti terzi si classificano nella voce B IV) immobilizzazioni finanziarie.

## Fondi presso società controllate e altri istituti bancari

La Regione gestisce per il tramite delle proprie società controllate fondi di rotazione e fondi di dotazione autorizzati da leggi regionali che ne stabiliscono la finalità e la natura.

### Fondi di rotazione presso Finaosta S.p.A.

Tale voce rappresenta in primo luogo la gestione dei fondi di rotazione che la Regione attua per il tramite della propria società controllata Finaosta S.p.A. In particolare, la Regione ha affidato alla società finanziaria regionale la gestione dei seguenti fondi di rotazione:

- fondi di rotazione di cui al capo II (turismo) e di cui al capo III (industria) della l.r. 33/1973;
- fondi di rotazione per l'artigianato, il commercio e la cooperazione di cui alla l.r. 101/1982;
- fondi di rotazione per gli impianti a fune di cui alla l.r. 46/1985;
- fondo di rotazione per il turismo equestre di cui alla l.r. 33/1993;
- fondo di rotazione per opere fondiari in agricoltura di cui alla l.r. 17/2016 (ex l.r. 43/1996);
- fondi di rotazione di cui al capo ii (attività turistico-ricettive) e al capo iii (attività commerciali) della l.r. 19/2001;
- fondo di rotazione di cui alla l.r. 11/2002 (rilocalizzazione immobili);
- fondi di rotazione per le imprese ed i consorzi artigiani e per le imprese ed i consorzi industriali di cui alla l.r. 6/2003;
- fondi rischi per le imprese ed i consorzi artigiani e per le imprese ed i consorzi industriali di cui alla l.r. 6/2003;
- fondi di rotazione per le imprese artigiane ed industriali settore trasformazione prodotti agricoli di cui alla l.r. 7/2004;
- fondo di rotazione per le attività agrituristiche di cui alla l.r. 29/2006;
- fondo di rotazione per le imprese in difficoltà di cui alla l.r. 17/2007;
- fondi di rotazione per l'accesso al credito sociale (microcredito e prestito sociale d'onore) di cui alla l.r. 52/2009;
- fondo di rotazione per politiche e iniziative regionali per la promozione della legalità e della sicurezza di cui alla l.r. 11/2010;
- fondo di rotazione per la prima abitazione ed il recupero di fabbricati nei centri e nuclei abitati di cui alla legge 3/2013;
- fondo di rotazione per il microcredito di cui alla l.r. 20/2013;
- fondo di rotazione per il miglioramento dell'efficienza energetica nell'edilizia residenziale di cui alla l.r. 13/2015;
- fondi di rotazione a sostegno di interventi di capitalizzazione delle imprese industriali e artigiane, di cui l.r. 12/2016;

- fondi di rotazione per la concessione di finanziamenti a tasso agevolato a favore di aziende e professionisti in condizioni di carenza di liquidità a seguito dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, di cui alla l.r. 5/2020.

I fondi di rotazione sono finalizzati alla concessione di credito a particolari categorie di soggetti; presentano quindi le caratteristiche ed i rischi propri di un'attività finanziaria e pertanto sono stati classificati alla voce "Crediti verso imprese controllate".

I fondi di rotazione, ammontanti al 1° gennaio 2025 ad euro 907.929.014,77 al netto del fondo svalutazione crediti, sono iscritti nello stato patrimoniale, al termine dell'esercizio 2025, per un valore al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 938.040.615,46, con una variazione netta in aumento di euro 30.111.600,69.

Il fondo svalutazione del credito verso Finaosta S.p.A. derivante dai fondi di rotazione ammonta ad euro 116.933,49.

La gestione di tali fondi ha evidenziato nel corso dell'esercizio 2025 le seguenti risultanze, dettagliate per ogni fondo nel prospetto "Allegato A".

|                                                                                                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Fondi di rotazione al 1° gennaio 2025 - al netto fondo svalutazione crediti al 1° gennaio 2025 | 907.929.014,77 |
| Giroconti da altri fondi                                                                       | 31.336.754,40  |
| Versamenti da bilancio regionale                                                               | 34.135.928,70  |
| Prelievi in c/capitale o giroconti da altri fondi                                              | -31.336.754,40 |
| Versamenti a bilancio regionale                                                                | 0,00           |
| Commissioni di gestione addebitate                                                             | -10.504.805,36 |
| Interessi attivi su finanziamenti                                                              | 6.307.749,24   |
| Interessi attivi su giacenze                                                                   | 503.186,77     |
| Interessi di mora e penalità                                                                   | 182.061,05     |
| Altri proventi                                                                                 | 422.853,65     |
| di cui riprese di valore da svalutazioni                                                       | 304.620,45     |
| Oneri fiscali                                                                                  | -72.071,68     |
| Perdite e svalutazioni                                                                         | -161.894,25    |
| di cui svalutazioni                                                                            | 0,00           |
| Altri oneri                                                                                    | -701.407,43    |
| Fondi di rotazione al netto fondo svalutazione crediti                                         | 938.040.615,46 |
|                                                                                                |                |
| Fondi di rotazione al 31 dicembre 2025                                                         | 938.157.548,95 |
| Fondo svalutazione crediti fondi rotazione al 31 dicembre 2025                                 | -116.933,49    |
| Fondi di rotazione al netto fondo svalutazione crediti                                         | 938.040.615,46 |

### Fondi di rotazione presso Istituti bancari

La legge regionale 8 ottobre 1973, n. 33 (Costituzione di fondi di rotazione regionali per la promozione di iniziative economiche nel territorio della Valle d'Aosta) aveva inoltre autorizzato la costituzione di fondi di rotazione regionali finalizzati alla promozione di iniziative economiche sul territorio valdostano presso istituti di credito a ciò abilitati. I fondi costituiti erano destinati alla concessione di mutui a tasso agevolato.

In attuazione della legge di cui sopra si sono costituiti fondi di rotazione, con le finalità previste dalla legge, presso l'istituto bancario oggi denominato Unicredit, il cui valore al 31 dicembre 2025 è pari ad euro 1.555.668,75 iscritti alla voce "Crediti verso altri soggetti". I rientri derivanti dai rimborsi dei mutui concessi a valere sui fondi di rotazione di cui alla l.r. 33/1973 confluiscono sul fondo di rotazione per la prima abitazione ed il recupero dei fabbricati nei centri e nuclei abitati di cui alla legge 3/2013, ai sensi dell'articolo 89, comma 6, della medesima legge. Nell'anno 2025, a fronte di rientri pari a euro 690.466,67, sono stati riversati sul fondo di rotazione di cui alla l.r. 3/2013 euro 677.528,73; i restanti euro 12.937,94 sono stati riversati nel mese di gennaio 2026.

I fondi di rotazione hanno evidenziato una variazione negativa di euro 844.752,83, corrispondente ai rientri derivanti dai rimborsi dei mutui concessi a valere sui tali fondi.

|                                                                                      |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Rientri per rimborsi quota capitale mutui                                            | 844.752,83  |
| Proventi derivanti da interessi di mora                                              | 14.085,88   |
| Proventi derivanti da interessi attivi                                               | 40.272,87   |
| Oneri per commissione di gestione dei fondi                                          | -208.644,91 |
| Somme riversate su fondi di rotazione l.r. 3/2013 presso Finaosta S.p.a. nel 2025    | 677.528,73  |
| Somme da riversare su fondi di rotazione l.r. 3/2013 presso Finaosta S.p.a. nel 2026 | 12.937,94   |

### Fondo di dotazione della Gestione speciale presso Finaosta S.p.A. di cui alla l.r. 7/2006

La legge regionale 16 marzo 2006, n. 7 ("Nuove disposizioni concernenti la società finanziaria regionale Finaosta S.p.A.") all'articolo 5 stabilisce che Finaosta S.p.A. opera con mezzi finanziari propri ovvero per conto della Regione mediante fondi specifici forniti dalla Regione stessa ("Gestione speciale"). Nell'ambito di tali fondi, ai sensi dell'articolo 6 della medesima legge, possono essere effettuati, oltre agli interventi previsti dall'articolo 5 sopra citato e quando ciò sia reso necessario da particolari esigenze di carattere economico-sociale, i seguenti interventi:

- concorso finanziario alla creazione, al potenziamento e al mantenimento di aree attrezzate per l'insediamento di attività produttive, di infrastrutture e servizi di interesse generale;
- progettazione, costruzione, acquisto, gestione e locazione di immobili;
- ottimizzazione della gestione della liquidità dell'intero sistema pubblico regionale e delle società controllate dalla Regione, anche mediante ricorso all'indebitamento necessario a finanziare gli investimenti, compresi quelli oggetto di cofinanziamento da parte dello Stato e dell'Unione Europea;
- interventi finanziari per conto della Regione nei limiti di quanto stabilito dalle leggi regionali.

Gli interventi di cui sopra conseguono ad appositi incarichi conferiti dalla Regione, previa illustrazione alla Commissione consiliare competente.

Nel corso dell'anno 2025 non sono state autorizzate dalla Giunta regionale nuove operazioni a valere sul fondo della Gestione speciale di Finaosta S.p.A. e le giacenze rese disponibili nel corso dell'esercizio, come gli utili distribuiti dalla società C.V.A. S.p.A., sono programmate nel bilancio di previsione con legge regionale.

Il fondo di dotazione, ammontante al 1/01/2025 ad euro 790.553.546,80, è iscritto nello stato patrimoniale alla voce "Crediti verso imprese controllate" al termine dell'esercizio 2025 per euro 815.229.041,62.

Non risulta necessario alcun accantonamento al fondo svalutazione del credito verso Finaosta S.p.A. relativo al fondo di dotazione della Gestione speciale.

La gestione del fondo nel corso dell'esercizio 2025 ha evidenziato un incremento complessivo pari ad euro 24.675.494,82.

Il fondo di dotazione della Gestione speciale presso Finaosta S.p.A., iscritto quale credito verso la società Finaosta S.p.A. nella situazione patrimoniale per l'esercizio 2025, è comprensivo di euro 4.926.645,16 relativi ai beni immobili detenuti tramite il fondo di dotazione, consistenti negli immobili in comune di Verrès acquisiti dalla società Verres S.p.A. e dalla "Maison de la Vallée d'Aoste" a Parigi, al netto del fondo ammortamento.

Il fondo inoltre è comprensivo di euro 657.011.544,80 pari alla contabilizzazione nel bilancio di Finaosta S.p.A. del valore delle seguenti partecipazioni indirette:

- Compagnia Valdostana delle acque S.p.A.;
- Struttura Valle d'Aosta S.p.A.;
- Autoporto Valle d'Aosta S.p.A.;
- Monterosa S.p.A.;
- Progetto Formazione S.c.r.l.;
- Funivie del Piccolo San Bernardo S.p.A.;
- Courmayeur Mont Blanc Funivie S.p.A.;
- Cervino S.p.A.;
- Société Infrastructures Valdôtaines – SIV S.r.l.;
- SIMA S.p.A.;
- Industria Servizi Ecologici S.p.A.;
- Pila S.p.A.;
- Funivie Monte Bianco S.p.A.

Tali elementi dell'attivo sono detenuti da Finaosta S.p.A. in nome proprio e per conto della Regione Autonoma Valle d'Aosta, per cui si ritiene che gli stessi non possano essere rappresentati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni, alla stregua di immobili di proprietà ed intestati alla Regione o di partecipazioni dirette dell'ente. La rappresentazione quale credito verso Finaosta S.p.A. misura il valore delle attività detenute per conto di Regione e risulta coerente con la contabilità di Finaosta S.p.A. che evidenzia, per il valore del fondo di dotazione della Gestione speciale, il corrispondente debito verso la Regione.

Il valore delle singole partecipazioni, con i criteri di cui all'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011, verrà iscritto con la redazione del bilancio consolidato.

La composizione patrimoniale del fondo della Gestione speciale suddivisa nelle voci dell'attivo e del passivo patrimoniale è illustrata nella tabella in calce a questo paragrafo.

A seguito dell'iscrizione in bilancio finanziario delle operazioni già autorizzate sul fondo della Gestione speciale, le movimentazioni del fondo sono di fatto esclusivamente transiti "da" e "verso" la Regione così che il fondo presenta scritture speculari al bilancio regionale.

Le movimentazioni del fondo, già inserite nel bilancio di Finaosta S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione della stessa società, ma che non risultano originate dalla contabilità finanziaria della Regione, sono oggetto di specifiche registrazioni contabili integrative nella contabilità economico-patrimoniale della Regione in modo da allineare la contabilità regionale alle movimentazioni del fondo contabilizzate da Finaosta S.p.A..

La tabella seguente riporta le risultanze della gestione del fondo nell'esercizio 2025 con l'esplicitazione dell'importo contabilizzato (in continuità con quanto riportato in passato) e con l'evidenza delle movimentazioni finanziarie

compensabili (perché riferite a medesime operazioni) registrate nel fondo sia in entrata che in uscita. Sono inoltre indicate le società partecipate in contropartita dei movimenti a valere sul fondo della Gestione speciale medesimo.

| Descrizione                                                                                            | Importo contabilizzato | Variazioni compensabili | Movimentazioni nette | Società partecipata in contropartita      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------------|
| Fondo di dotazione speciale al 31 dicembre 2024                                                        | 790.553.546,80         | 0,00                    | 790.553.546,80       |                                           |
| Versamenti effettuati da RAVDA                                                                         | 10.267.719,44          | -10.267.719,44          | 0,00                 |                                           |
| Versamenti effettuati per conto di RAVDA a Vda Structure S.r.l.                                        | -80.396,32             | 80.396,32               | 0,00                 | Struttura Valle d'Aosta S.r.l.            |
| Rimborsi costi gestione strutture                                                                      | -595.372,69            | 595.372,69              | 0,00                 | Société Infrastructures Valdotaïne S.r.l. |
| Costi di costruzione, di ristrutturazione e acquisto attrezzature addebitati                           | -1.931.350,43          | 1.931.350,43            | 0,00                 | Société Infrastructures Valdotaïne S.r.l. |
| Consulenze e servizi vari addebitati                                                                   | -7.660.600,00          | 7.660.600,00            | 0,00                 | Finaosta S.p.A.                           |
| Aumento di cap. Cervino S.p.A. ex l.r.22/2025, art. 36                                                 | 35.000.000,00          |                         | 35.000.000,00        | Cervino S.p.A.                            |
| Trasferimento per riqualificazione complesso industriale in Verres ex l.r. 20/2025, art. 59            | 7.500.000,00           |                         | 7.500.000,00         |                                           |
| Chiusura c/c di appoggio a seguito dell'estinzione mutuo CDP                                           | 2.766.253,45           |                         | 2.766.253,45         |                                           |
| Dividendi                                                                                              | 85.004.000,00          |                         | 85.004.000,00        | Compagnia valdostana delle acque S.p.a.   |
| Riversamento a bilancio regionale ex l.r. 32/2022, art. 3                                              | -25.000.000,00         |                         | -25.000.000,00       |                                           |
| Riversamento a bilancio regionale ex l.r. 12/2023, art. 37, comma 2 ridotto dalla l.r. 12/2024, art. 3 | -23.063.991,28         |                         | -23.063.991,28       |                                           |
| Riversamento a bilancio regionale ex l.r. 12/2024, art. 1                                              | -18.201.600,00         |                         | -18.201.600,00       |                                           |
| Riversamento a bilancio regionale ex l.r. 12/2024, art. 2                                              | -1.800.000,00          |                         | -1.800.000,00        |                                           |
| Riversamento a bilancio regionale ex l.r. 10/2025, art. 5                                              | -1.985.000,00          |                         | -1.985.000,00        |                                           |
| Riversamento a bilancio regionale ex l.r. 16/2025, art. 12                                             | -1.400.000,00          |                         | -1.400.000,00        |                                           |
| Riversamento a bilancio regionale ex l.r. 22/2025, art. 1                                              | -30.493.131,00         |                         | -30.493.131,00       |                                           |
| Commissioni di gestione addebitate                                                                     | -3.587.914,13          |                         | -3.587.914,13        | Finaosta S.p.A.                           |
| Interessi attivi su finanziamenti, giacenze e mora                                                     | 542.860,75             |                         | 542.860,75           |                                           |
| Riprese, rivalutazioni e altri proventi                                                                | 612.340,26             |                         | 612.340,26           |                                           |
| Perdite, svalutazioni e sopravvenienze passive                                                         | -1.036,12              |                         | -1.036,12            |                                           |
| Ammortamenti                                                                                           | -144.058,60            |                         | -144.058,60          |                                           |
| Imposte, tasse e altri oneri                                                                           | -1.073.228,51          |                         | -1.073.228,51        |                                           |
| Fondo di dotazione speciale al 31 dicembre 2025                                                        | 815.229.041,62         | 0,00                    | 815.229.041,62       |                                           |

Si riporta di seguito la composizione patrimoniale del fondo della Gestione speciale la cui declinazione è effettuata sulla base delle voci di bilancio di Finaosta S.p.A. che verranno aggiornate e riclassificate secondo lo schema di cui al d.lgs. 118/2011 in sede di bilancio consolidato:

| COMPOSIZIONE PATRIMONIALE FONDO GS                                                              |                |                |                |                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| ATTIVO                                                                                          | 2025           | 2024           | delta          | note                                                                           |
| Disponibilità liquide                                                                           | 85.651.370,29  | 79.889.333,94  | 5.762.036,35   | Rientro investimenti in scadenza                                               |
| Depositi a scadenza                                                                             | 0,00           | 32.263.922,51  | -32.263.922,51 | Riduzione investimenti in depositi a scadenza                                  |
| Conti correnti                                                                                  | 0,00           | 2.961.217,87   | -2.961.217,87  | Estinzione dei C/C a pegno a garanzia del finanziamento con CDP                |
| Titoli di debito, Altri, Bonis                                                                  | 55.077.410,51  | 0,00           | 55.077.410,51  | Investimenti in titoli di stato                                                |
| Correnti, Capitale                                                                              | 5.977,87       | 1.329.976,75   | -1.323.998,88  | Rilevata sopravvenienza per ritenute sugli interessi maturati sui time deposit |
| Risconti attivi, Oneri Fiscali                                                                  | 35.503,80      |                | 35.503,80      |                                                                                |
| Titoli di capitale                                                                              | 6.776.849,75   | 6.776.849,75   | 0,00           |                                                                                |
| Finanziamenti, Leasing finanziario                                                              | 10.139.758,62  | 11.006.549,93  | -866.791,31    |                                                                                |
| Finanziamenti, Altri, rischio RAVA                                                              | 3.240.022,88   | 4.240.711,99   | -1.000.689,11  | Effetto dei rimborsi dei finanziamenti in essere                               |
| Altre attività                                                                                  | 6.762,80       | 6.762,80       | 0,00           |                                                                                |
| Impr controllate in via esclusiva                                                               | 650.234.695,05 | 650.234.695,05 | 0,00           |                                                                                |
| Att di proprietà, Terreni                                                                       | 3.213.551,53   | 3.213.551,53   | 0,00           |                                                                                |
| Att di proprietà, Fabbricati                                                                    | 1.713.093,63   | 1.857.152,23   | -144.058,60    | Effetto dell'ammortamento                                                      |
| Crediti v/clienti commerciali                                                                   | 17.136,24      | 20.716,33      | -3.580,09      |                                                                                |
| Altre attività                                                                                  | 7.065,33       | 6.830,72       | 234,61         |                                                                                |
|                                                                                                 | 816.119.198,30 | 793.808.271,40 | 22.310.926,90  |                                                                                |
| PASSIVO                                                                                         | 2025           | 2024           | delta          | note                                                                           |
| Titoli di capitale FVOCI                                                                        | 782,95         | 782,95         | 0,00           |                                                                                |
| Risconti passivi                                                                                | -2.144,10      | -2.131,31      | -12,79         |                                                                                |
| Altre passività                                                                                 | -295,00        | -2.766.548,45  | 2.766.253,45   | Estinzione dei C/C a pegno a garanzia del finanziamento con CDP                |
|                                                                                                 | -1.656,15      | -2.767.896,81  | 2.766.240,66   |                                                                                |
| TOTALE CONSISTENZA FONDO GESTIONE SPECIALE                                                      | 816.117.542,15 | 791.040.374,59 | 25.077.167,56  |                                                                                |
| Differenza valutazione principi internazionali                                                  | -888.500,53    | -486.827,79    | -401.672,74    |                                                                                |
| Fondo di dotazione gestione speciale come da documentazione inviata per rendicontazione annuale | 815.229.041,62 | 790.553.546,80 | 24.675.494,82  |                                                                                |

Fondi presso Struttura VdA S.r.l. per l'erogazione di contributi in conto impianti

Nella voce “crediti verso imprese controllate” sono iscritti crediti verso la società controllata Struttura VdA S.r.l. per fondi già trasferiti alla stessa ai sensi della legge regionale 18 giugno 2004, n. 10 “Interventi per il patrimonio immobiliare regionale destinato ad attività produttive e commerciali” e nell’ambito del programma operativo competitività regionale 2007/13. Tali fondi sono finalizzati all’erogazione di contributi in conto impianti per interventi di manutenzione straordinaria e miglioramento degli immobili del patrimonio industriale ed agricolo.

L’erogazione dei fondi è disciplinata da apposite convenzioni approvate con deliberazioni della Giunta regionale. Le stesse stabiliscono, per quanto attiene la gestione finanziaria e la contabilizzazione dei fondi erogati, che gli importi che la Regione trasferisce a Struttura VdA S.r.l. dovranno essere considerati un debito nei confronti della Regione fino a che la stessa, effettuati in tutto o in parte gli interventi previsti, avrà ottenuto dalla Regione l’approvazione delle rendicontazioni presentate. Eseguiti gli interventi, anche per frazioni, e ottenuta l’approvazione delle rendicontazioni, il debito sarà ridotto dell’importo approvato che acquisirà la natura di contributo. Struttura VdA

S.r.l. è tenuta ad impiegare finanziariamente gli importi trasferiti al fine di incrementarne il valore e comunque per difenderne il potere di acquisto. Gli interessi attivi che proverranno dalla gestione finanziaria saranno computati a incremento del debito verso la Regione.

Il credito iscritto per i fondi trasferiti da Regione a Struttura VdA S.r.l. ammonta al 31 dicembre 2025 ad euro 11.135.807,62, così suddiviso:

- Convenzione ai sensi l.r. 10/2004 – immobili industriali – euro 6.599.004,55;
- Convenzione ai sensi l.r. 10/2004 – immobili agricoli – euro 2.013.385,53;
- Convenzione Programma operativo competitività regionale – euro 2.523.417,54.

Nella tabella seguente si evidenziano le movimentazioni del credito nell'esercizio 2025:

|                                                                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
| Credito Regione vs Struttura VdA S.r.l. al 1/1/2025                   | 11.445.243,82 |
| Erogazioni                                                            | 500.000,00    |
| Interventi rendicontati e iscritti quali contributi agli investimenti | -824.014,00   |
| Interessi attivi maturati nel 2025                                    | 14.577,80     |
| Credito Regione vs Struttura VdA S.r.l. al 31/12/2025                 | 11.135.807,62 |

### Crediti verso Alpifidi s.c. e Confidi s.c.

Nella voce crediti verso imprese partecipate iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate la consistenza e le movimentazioni dei fondi rischi costituiti ai sensi della l.r. 4/2020 e della l.r. 1/2009 integrata dalla l.r. 2/2010 presso Confidi Centro Nord s.c. e Alpifidi s.c.. Tali fondi, già trasferiti alle Confidi, sono utilizzati per la concessione di garanzie fidejussorie a favore delle piccole-medie imprese e dei liberi professionisti.

Nella tabella seguente si evidenziano le movimentazioni del credito nell'esercizio 2025:

|                           | APERTURA 01/01/2025  | AUMENTI FONDO    | DIMINUZIONI FONDO    |                  |                                             | SALDO AL 31/12/2025  |
|---------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                           |                      | Cedole/dividendi | Pagamento escussione | Imposta di bollo | Commissioni e spese conto corrente e titoli |                      |
| ALPIFIDI S.C.             | 8.639.115,05         | 62.349,55        | -2.620,00            | -111,32          | -342,05                                     | 8.698.391,23         |
| CONFIDI S.C.              | 2.516.353,12         | 494,86           | -191.596,67          | 0,00             | -65,80                                      | 2.325.185,51         |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>11.155.468,17</b> | <b>62.844,41</b> | <b>-194.216,67</b>   | <b>-111,32</b>   | <b>-407,85</b>                              | <b>11.023.576,74</b> |

### Altri titoli

Alla voce altri titoli è contabilizzato il valore al 31 dicembre 2025 dei titoli obbligazionari di stato (B.T.P.) sottoscritti a titolo di investimento di fondi derivanti da lasciti finalizzati all'erogazione di borse di studio. I titoli detenuti sono stati valutati ai sensi dell'allegato 4/3 del d.lgs. 118/2011 e dell'articolo 2426 del codice civile al minore tra prezzo di acquisto e valore di presumibile realizzo ed ammontano a complessivi euro 194.291,00.

Nel corso dell'esercizio 2025 tale voce ha evidenziato una variazione in diminuzione complessiva di euro 64.643,00, derivante per euro -65.089,53 dallo svincolo di titoli e per euro 446,53 dalla variazione di prezzo dei titoli detenuti al 31/12/2025.

## Attivo circolante

### Rimanenze

In tale voce, pari a complessivi euro 744.418,64, è iscritto l'importo di euro 99.103,23 corrispondente alla giacenza al 31 dicembre 2025 presso il magazzino dell'ufficio economato di materiale di cancelleria ed altri beni di consumo, con una variazione in diminuzione di euro 21.821,65 rispetto all'esercizio precedente. Nella voce è iscritto inoltre l'importo di euro 645.315,41, in aumento rispetto all'esercizio precedente di euro 72.999,83, relativo ad acconti erogati ai soggetti attuatori dei progetti europei come previsto dalle convenzioni sottoscritte. Alla conclusione dei progetti, gli acconti erogati verranno stornati nella corrispondente voce di costo.

### Crediti

I crediti complessivi al 31 dicembre 2025 sono quelli risultanti dal riaccertamento ordinario dei residui, sulla base del piano dei conti integrato e della matrice di transizione, e dall'applicazione dei principi della contabilità economico-patrimoniale.

I crediti sono stati svalutati tenuto conto di quanto rappresentato nel prospetto "Composizione dell'accantonamento al fondo crediti di dubbia esigibilità e al fondo svalutazione crediti" allegato al rendiconto generale della Regione.

I crediti ammontano complessivamente, al netto del suddetto fondo svalutazione crediti, ad euro 316.627.628,39, con un decremento di euro 187.842.967,22.

Le variazioni sono dettagliate nella tabella che segue:

|                                        |                 |
|----------------------------------------|-----------------|
| Crediti di natura tributaria           | -235.390.616,76 |
| Crediti per trasferimenti e contributi | 31.551.810,62   |
| Verso clienti ed utenti                | 16.135.577,66   |
| Altri crediti                          | -139.738,74     |
| Totale Crediti                         | -187.842.967,22 |

I crediti stralciati dalla contabilità finanziaria, registrati nella contabilità economico-patrimoniale ed interamente svalutati, sono così suddivisi:

|                                                  |               |
|--------------------------------------------------|---------------|
| Crediti di natura tributaria                     | 8.371.875,82  |
| Verso clienti ed utenti                          | 1.345.862,80  |
| Altri crediti                                    | 811.977,34    |
| Totale Crediti stralciati dal conto del bilancio | 10.529.715,96 |

A seguito della svalutazione dei crediti e delle rettifiche necessarie all'adeguamento al principio contabile applicato della contabilità economico-patrimoniale allegato 4/3 al decreto legislativo 118/2011, i crediti riclassificati al 31 dicembre 2025 risultano i seguenti:

|                                        |                |
|----------------------------------------|----------------|
| Crediti di natura tributaria           | 112.644.601,21 |
| Crediti per trasferimenti e contributi | 182.376.197,46 |
| Verso clienti ed utenti                | 16.706.846,08  |
| Altri crediti                          | 4.899.983,64   |
| Totale Crediti                         | 316.627.628,39 |

I principali crediti di natura tributaria, al lordo del fondo svalutazione crediti, sono i seguenti:

- crediti da riscossione imposta sul reddito delle persone fisiche (IRPEF) – euro 71.365.415,20;
- crediti da riscossione addizionale regionale IRPEF – euro 9.674,65;
- crediti da riscossione imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) non Sanità – euro 78.884,04;

- crediti da riscossione tassa di circolazione dei veicoli a motore (tassa automobilistica) – euro 18.437.397,04;
- crediti da riscossione ritenute sugli interessi e su altri redditi da capitale – euro 328.193,80;
- crediti da riscossione proventi del Casinò – euro 1.682.646,12;
- crediti da riscossione imposta sulle assicurazioni – euro 10.184.430,99;
- crediti da riscossione accisa sui tabacchi – euro 8.850.329,89;
- crediti da riscossione accisa sull'alcool e le bevande alcoliche – euro 1.973.379,90;
- crediti da riscossione accisa sull'energia elettrica – euro 1.233.550,21;
- crediti da riscossione imposta di registro – euro 1.547.882,44;
- crediti da riscossione imposta sostitutiva dell'IRPEF e dell'imposta di registro e di bollo sulle locazioni di immobili per finalità abitative (cedolare secca) – euro 5.268.275,64;
- crediti da riscossione altre imposte sostitutive – euro 4.667.774,70.

I crediti tributari sono stati svalutati complessivamente per un importo di euro 17.226.409,68.

Il decremento della voce crediti di natura tributaria, pari ad euro 235.390.616,76, è dovuto principalmente alla riduzione dei seguenti crediti:

- crediti da riscossione dell'imposta sul reddito delle persone fisiche (IRPEF) per oltre 161 milioni;
- crediti da riscossione dell'imposta sul valore aggiunto (IVA) per quasi 31 milioni;
- crediti da riscossione dell'imposta sul reddito delle società per oltre 30 milioni.

La variazione dei crediti di natura tributaria è condizionata dagli accordi presi annualmente tra la Regione e la Ragioneria generale dello Stato in merito alla programmazione di cassa delle devoluzioni delle compartecipazioni al riparto fiscale, anche in relazione ai saldi degli anni precedenti, che influenza l'ammontare dei residui attivi di natura tributaria - in parte finanziaria - e quindi lo stock dei crediti - in parte economica.

I crediti per trasferimenti e contributi sono i seguenti:

- crediti per trasferimenti correnti da amministrazioni pubbliche – euro 45.747.052,97;
- crediti per trasferimenti correnti da altri soggetti – euro 3.141.491,38;
- crediti per contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche – euro 128.748.459,47;
- crediti per contributi agli investimenti da altri soggetti – euro 4.739.193,64.

I crediti per trasferimenti e contributi non sono svalutati.

I crediti per trasferimenti e contributi hanno subito un incremento complessivo di euro 31.551.810,62, riconducibile:

- per oltre 20 milioni a contributi agli investimenti da Ministeri e altre Amministrazioni centrali ancora da incassare, tra cui si segnalano oltre 9 milioni relativi ai contributi agli investimenti per il rinnovo del materiale rotabile ferroviario e oltre 3 milioni di contributi per interventi sulle strade regionali dal Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibile;

- per oltre 10 milioni a trasferimenti correnti da Ministeri, tra cui si segnalano quasi 5 milioni relativi a trasferimenti dal Ministero del Lavoro e delle politiche sociali e oltre 4 milioni dal Ministero della Salute.

I crediti per trasferimenti e contributi verso imprese controllate, pari a euro 2.766.253,45 nel 2024, sono stati azzerati in seguito all'estinzione, in data 31 gennaio 2025, dei fondi regionali presso Finaosta S.p.A. depositati sui conti correnti per assicurare il creditore sul puntuale pagamento delle rate, come previsto dai contratti di mutuo

sottoscritti dalla Finaosta S.p.A. in nome proprio e per conto della Regione con la Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.. I mutui con la Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. sono stati estinti nell'anno 2024.

I crediti per trasferimenti e contributi verso altri soggetti, pari a euro 7.770.685,02, hanno subito un incremento di euro 3.481.352,22 relativo a crediti per trasferimenti correnti di fondi europei.

I crediti verso clienti ed utenti ammontano, al netto del fondo svalutazione crediti di euro 6.280.185,17, ad euro 16.706.846,08.

La voce ha subito un incremento di euro 16.135.577,66 relativo ai crediti per la mobilità sanitaria attiva, regolati a gennaio 2026.

I principali altri crediti, al lordo del fondo svalutazione crediti, sono i seguenti:

- crediti per trasferimenti per conto terzi – euro 581.180,87;
- altri crediti – euro 7.854.995,70.

Gli altri crediti sono stati svalutati complessivamente per euro 3.536.192,93.

La voce ha registrato una diminuzione complessiva di euro 139.738,74.

Il fondo svalutazione dei crediti di funzionamento ammonta ad euro 27.042.787,78.

Il fondo svalutazione crediti comprende inoltre la svalutazione del credito verso Finaosta S.p.A. per i fondi di rotazione, iscritto nei crediti verso imprese controllate delle immobilizzazioni finanziarie, per complessivi euro 116.933,49, già illustrato nel paragrafo dedicato ai fondi presso società controllate.

Nella seguente tabella si dà evidenza della composizione complessiva del fondo svalutazione crediti:

|                                                                                                                                                                          |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Fondo crediti dubbia esigibilità accantonato nel risultato di amministrazione                                                                                            | 16.367.043,78 |
| Fondo svalutazione crediti stralciati dal conto del bilancio (in sola contabilità economico-patrimoniale)                                                                | 10.529.715,96 |
| Fondo svalutazione accertamenti derivanti dalla rateizzazione delle entrate dei titoli 1 e 3 imputati agli esercizi successivi a quello cui il rendiconto si riferisce   | 146.028,04    |
| Fondo svalutazione crediti iscritti nei crediti delle immobilizzazioni finanziarie per fondi presso società Finaosta S.p.a. (in sola contabilità economico-patrimoniale) | 116.933,49    |
| Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2025                                                                                                                           | 27.159.721,27 |

Si precisa che il fondo svalutazione dei crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie per fondi presso Finaosta S.p.A., iscritto in sola contabilità economico-patrimoniale, non è inserito nell'allegato C poiché tali crediti non trovano corrispondenza nei residui attivi.

Nel corso dell'esercizio 2025 le movimentazioni del fondo svalutazione crediti sono così riassunte:

|                                                                                                                                                                                       |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Fondo svalutazione crediti al 1° gennaio 2025                                                                                                                                         | 27.992.688,45 |
| Utilizzo fondo svalutazione crediti per cancellazione residui attivi                                                                                                                  | -779.575,68   |
| Riduzione fondo svalutazione crediti per incassi su crediti stralciati dal conto del bilancio                                                                                         | -288.381,19   |
| Accantonamenti esercizio 2025                                                                                                                                                         | 539.610,14    |
| Riprese di valore crediti iscritti nei crediti delle immobilizzazioni finanziarie per fondi presso società Finaosta S.p.a. (in sola contabilità economico-patrimoniale)               | -304.620,45   |
| Svalutazioni e altre rettifiche crediti iscritti nei crediti delle immobilizzazioni finanziarie per fondi presso società Finaosta S.p.a. (in sola contabilità economico-patrimoniale) | 0,00          |
| Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2025                                                                                                                                        | 27.159.721,27 |

Si espone di seguito la riconciliazione tra i crediti dell'attivo circolante e i residui attivi:

| VOCE                                                                   |     | IMPORTO        |
|------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|
| CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE                                         | (+) | 316.627.628,39 |
| Fondo svalutazione crediti di funzionamento                            | (+) | 27.042.787,78  |
| Residui attivi stornati per la rilevazione delle disponibilità liquide | (+) | 29.915.284,32  |
| Crediti stralciati                                                     | (-) | 10.529.715,96  |
| Altri residui non connessi a crediti                                   | (+) | 955.837,20     |
| Altri crediti non correlati a residui                                  | (-) | 2.606.273,36   |
| RESIDUI ATTIVI                                                         |     | 361.405.548,37 |

Nella voce "residui attivi stornati per la rilevazione delle disponibilità liquide" sono inclusi:

- euro 61.035,43 corrispondenti a residui attivi stornati per la rilevazione dei depositi bancari;
- euro 828.368,69 corrispondenti a residui attivi stornati per la rilevazione dei depositi postali;
- euro 29.025.880,20 corrispondenti a residui attivi stornati per la rilevazione delle giacenze degli altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente.

La voce "altri residui non connessi a crediti" comprende:

- residui attivi di titolo V relativi a entrate da alienazione di titoli obbligazionari sottoscritti a titolo di investimento di fondi derivanti da lasciti finalizzati all'erogazione di borse di studio per euro 33.820,20. La scrittura automatica generata da matrice di correlazione in seguito al riaccertamento dei residui, che avrebbe ridotto il conto "Titoli obbligazionari a medio-lungo termine emessi da Amministrazioni Centrali", è stata stornata in contabilità economico-patrimoniale poiché al 31/12/2025 i titoli non sono stati alienati;
- residui attivi relativi alla cessione di beni immobili il cui atto notarile è stato stipulato nel 2026 per euro 922.017,00. La scrittura automatica generata da matrice di correlazione in seguito al riaccertamento dei residui, che avrebbe registrato l'uscita del bene dallo stato patrimoniale, è stata stornata in contabilità economico-patrimoniale poiché al 31/12/2025 la proprietà non è ancora stata ceduta.

La voce "altri crediti non correlati a residui" comprende:

- crediti nei confronti della società IN.VA. S.p.A. per anticipi sul progetto finanziato dal Fondo Sociale Europeo "VdA BroadBusiness" per euro 2.177.855,11. Nell'ambito della convenzione sottoscritta tra l'Amministrazione regionale e IN.VA. S.p.A., approvata con deliberazione della Giunta regionale n. 1980 del 13 ottobre 2012 e deliberazione n. 383 del 31 marzo 2017, la Regione ha versato in anticipo alla società la somma complessiva di euro 2.300.000,00. In contabilità economico-patrimoniale tale somma è stata iscritta nella voce "Altri crediti" che viene decurtata annualmente in base alla rendicontazione e fatturazione delle attività effettuate;
- crediti nei confronti della società IN.VA. S.p.A. per anticipi sul progetto finanziato dal Fondo Sociale Europeo "Datacenter unico regionale – business continuity e cyber-security" per euro 319.901,81. In contabilità economico-patrimoniale sono state iscritte come credito le somme che l'Amministrazione ha versato alla società IN.VA. S.p.A. nell'ambito della convenzione per la realizzazione del progetto finanziato dal Fondo Sociale Europeo "Datacenter unico regionale – business continuity e cyber-security" di cui alla deliberazione della Giunta regionale n. 814 del 2020. In contabilità economico-patrimoniale tali somme sono state iscritte nella voce "Altri crediti" che viene decurtata annualmente in base alla rendicontazione e fatturazione delle attività effettuate;
- credito nei confronti di Società di Servizi S.p.A. iscritto in sola contabilità economico-patrimoniale nella voce "Altri crediti" per euro 103.139,09. Tale credito fa riferimento al contratto di servizi stipulato tra la Regione e la Società di Servizi S.p.A. che ha previsto la messa a disposizione di macchine operatrici da cantiere alla società per l'espletamento dei servizi affidati. Il credito rappresenta le spese di gestione e manutenzione delle macchine che la

società è tenuta a corrispondere alla Regione. In contabilità finanziaria l'accertamento sarà iscritto al momento dell'incasso;

- crediti per depositi cauzionali versati dalla Regione a terzi senza accertamento in contabilità finanziaria per euro 5.377,35. I depositi cauzionali risalenti nel tempo, versati a terzi dalla Regione sono iscritti nella voce "Altri crediti" in sola contabilità economico-patrimoniale. In contabilità finanziaria l'accertamento sarà iscritto al momento della restituzione del deposito versato.

### *Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi*

Al 31/12/2025 non sono presenti attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi.

### *Disponibilità liquide*

Le disponibilità liquide sono iscritte a valore nominale e si riferiscono rispettivamente a:

|                                                                    |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|
| Conto di tesoreria                                                 | 1.214.365.907,11 |
| Conti di tesoreria presso Banca d'Italia (diversi dal conto di TU) | 29.025.880,20    |
| Depositi bancari                                                   | 145.181,66       |
| Depositi postali                                                   | 828.368,69       |
| Denaro e valori in cassa                                           | 2.264,21         |
| Totale disponibilità liquide                                       | 1.244.367.601,87 |

Per quanto riguarda il conto di tesoreria, l'ammontare delle giacenze del conto di Tesoreria Unica acceso presso la Banca d'Italia alla data del 31 dicembre, pari a euro 1.217.245.521,27, è rappresentato nella voce "presso Banca d'Italia".

Nella voce "Istituto tesoriere" è invece iscritto il saldo del conto corrente bancario acceso presso l'Istituto tesoriere, che comprende tutte le riscossioni e i pagamenti effettuati dallo stesso, inclusi i pagamenti effettuati ma non ancora regolarizzati sul conto di Tesoreria Unica presso Banca d'Italia. Poiché il Tesoriere regionale ha effettuato pagamenti non ancora contabilizzati al 31 dicembre nella contabilità speciale presso Banca d'Italia, come previsto dall'esempio 23/3 dell'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011 e dalla FAQ Arconet n. 55 del 6 marzo 2024, la voce Istituto tesoriere assume valore negativo pari ad euro -2.879.614,16.

La voce "Conto di tesoreria", pari ad euro 1.214.365.907,11, rappresenta il saldo di cassa effettivo al 31 dicembre, dato dalla somma degli importi indicati nelle voci "Istituto tesoriere" e "presso Banca d'Italia".

La gestione delle disponibilità liquide nell'esercizio 2025 ha evidenziato un incremento del fondo di cassa pari ad euro 281.534.836,74.

Il D.M. 25 luglio 2023 ha previsto che nelle disponibilità liquide siano rappresentate anche le somme incassate alla data del 31 dicembre nei conti bancari e postali dedicati alla riscossione di specifiche entrate e riversate nel conto di tesoreria all'inizio dell'esercizio successivo.

Nella voce depositi bancari trovano quindi rappresentazione i conti bancari destinati all'incasso di alcune entrate per euro 145.181,66. In contropartita alla voce dell'attivo sono stati ridotti i crediti corrispondenti a residui attivi mantenuti in contabilità finanziaria per euro 61.035,43. La voce include inoltre il saldo del conto corrente del servizio economato per euro 26.646,23 e il saldo del conto del conto corrente su cui confluiscono i depositi cauzionali provvisori di terzi per euro 57.500,00, a cui corrisponde l'iscrizione negli altri debiti dell'importo per la restituzione dei depositi.

Nella voce depositi postali trova evidenza la giacenza al 31 dicembre 2025 sui conti correnti postali dedicati alla riscossione di alcune entrate per complessivi euro 828.368,69. In contropartita alla voce dell'attivo sono stati ridotti i crediti corrispondenti a residui attivi mantenuti in contabilità finanziaria per euro 828.368,69.

Nella voce altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente trovano rappresentazione i conti di tesoreria presso Banca d'Italia diversi dal conto di Tesoreria Unica per complessivi euro 29.025.880,20. Tale importo si riferisce al saldo dei conti correnti statali tecnici destinati all'incasso dell'IRAP e dell'addizionale IRPEF. In contropartita alla voce dell'attivo sono stati ridotti i crediti corrispondenti ai residui attivi mantenuti in contabilità finanziaria per euro 29.025.880,20.

Nell'anno precedente la voce accoglieva anche le giacenze del conto corrente n. 22922 denominato "R.A.V. d'Aosta - risorse cee - cofinanziamento nazionale", aperto dal Ministero dell'economia e delle finanze presso Banca d'Italia e intestato alla Regione Valle d'Aosta, su cui lo Stato effettua i versamenti delle risorse europee dovute a titolo di anticipo o a rendicontazione. Le somme versate sul c/c n. 22922 vengono regolate nel bilancio finanziario secondo quanto indicato al paragrafo 3.12 dell'Allegato 4/2 al d.lgs. 118/2011. Nel corso del 2025 tutte le somme confluite sul conto sono state trasferite al bilancio regionale mediante girofondi, pertanto il saldo del conto al 31/12 è pari a zero.

La voce denaro e valori in cassa corrisponde infine al valore della cassa contanti del servizio di economato per euro 2.264,21.

## Ratei e risconti

### *Ratei e risconti attivi*

I ratei e risconti sono iscritti e valutati in conformità a quanto precisato dall'art. 2424-bis, comma 6, codice civile.

La voce ratei attivi, pari a euro 949.800,30, comprende le quote di ricavi di competenza dell'anno 2025 derivanti da concessioni attive che avranno manifestazione finanziaria nell'anno 2026. L'aumento rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla corretta contabilizzazione di un contratto di concessione di cui non era stato calcolato il rateo negli esercizi precedenti.

Nella voce risconti attivi sono valorizzate le quote di costi derivanti da locazioni e premi assicurativi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio, ma che vanno rinviati in quanto di competenza di futuri esercizi, per euro 413.594,24.

Trovano poi collocazione tra i risconti le spese postali anticipate ma di competenza di esercizi futuri, per euro 459,34.

Infine, sono contabilizzati nei risconti attivi i fondi di dotazione presso le società, in ragione della loro natura di fondi per spese future, per un importo complessivo di euro 7.007.167,89, meglio descritti di seguito.

### Fondi di dotazione c/o Finaosta S.p.A.

La Regione ha affidato alla società Finaosta S.p.A. la gestione dei seguenti fondi:

- fondo di dotazione per il settore ricerca e sviluppo di cui alla l.r. 84/1993;
- fondo di dotazione per il settore ricerca e sviluppo di cui alla l.r. 84/1993 nell'ambito del por FESR 2014/2020 e del por FESR 2021/2027;
- fondo di dotazione per le nuove imprese innovative di cui alla l.r. 14/2011;
- fondo di dotazione temporaneo previsto dall'articolo 5 della l.r. 27/2024 per la concessione di contributi a favore delle imprese operanti sul territorio che abbiano subito danni dall'alluvione del 29 e 30 giugno 2024.

La gestione di tali fondi ha evidenziato, al termine dell'esercizio 2025, un valore iscritto nei risconti attivi di euro 6.917.892,46, con una variazione netta in diminuzione di euro 2.523.358,91 illustrata nel seguente prospetto e dettagliata per ogni fondo nel prospetto "Allegato B".

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| Fondi di dotazione al 1° gennaio 2025             | 9.441.251,37  |
| Giroconti da altri fondi                          | 0,00          |
| Versamenti da bilancio regionale                  | 955.212,95    |
| Prelievi in c/capitale o giroconti da altri fondi | 0,00          |
| Contributi agli investimenti ad imprese           | -3.405.471,88 |
| Oneri di istruttoria per erogazione contributi    | 0,00          |
| Versamenti a bilancio regionale                   | 0,00          |
| Commissioni di gestione addebitate                | -75.454,56    |
| Interessi attivi su giacenze                      | 2.986,29      |
| Interessi di mora e penalità                      | 0,00          |
| Altri proventi                                    | 0,00          |
| Oneri fiscali                                     | 0,00          |
| Perdite e svalutazioni                            | 0,00          |
| Altri oneri                                       | -631,71       |
| Fondi di dotazione al 31 dicembre 2025            | 6.917.892,46  |

### Fondo di dotazione c/o INVA S.p.A. (gestione fondi presso ex Servizi Previdenziali S.p.A.)

Presso la società IN.VA. S.p.A. è attivo il fondo di dotazione di cui all'art. 7 della l.r. 27/2006 (sostegno della previdenza complementare e integrativa). Tale norma prevedeva la costituzione, presso la società Servizi Previdenziali S.p.A., di cui alla legge regionale n. 22/1997, di un apposito fondo di dotazione, alimentato dagli stanziamenti appositamente iscritti nel bilancio regionale, per le finalità esplicitate dall'articolo 5 della medesima legge, nonché per il pagamento degli oneri derivanti dalle attività svolte dalla società per il perseguimento delle medesime finalità. Nel corso dell'esercizio 2021 la società Servizi Previdenziali S.p.A. è stata incorporata dalla società IN.VA. S.p.A..

A decorrere dal 2024 i pagamenti degli oneri sostenuti dalla società per il complesso dei servizi resi ai sensi dell'articolo 5, comma 2, lettera c) (servizi amministrativi, contabili e logistici essenziali a costi ridotti) sono iscritti direttamente sul bilancio regionale senza addebito sul fondo di dotazione mentre gli oneri derivanti dall'applicazione dell'articolo 5, comma 2, lettere b) e d) (incentivi di natura assistenziale e a sostegno dei versamenti contributivi a favore dei soggetti che si trovino in particolari situazioni di bisogno o difficoltà) trovano copertura sul fondo di dotazione costituito ai sensi dell'articolo 7 della legge regionale 27/2006.

Al 31 dicembre 2025 il fondo ammonta ad euro 89.275,43.

Nel corso dell'esercizio sono stati addebitati al fondo di dotazione oneri per euro 69.162,95 e sono stati iscritti sul bilancio regionale costi per euro 1.041.173,88.

I movimenti inerenti la gestione del fondo sono contabilizzati nello stato patrimoniale e nel conto economico della Regione.

## Stato patrimoniale passivo

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto si compone del fondo di dotazione, delle riserve indisponibili per beni demaniali e per i beni culturali, delle riserve da risultato economico degli esercizi precedenti, da altre riserve e dall'utile derivante dalla gestione 2025 ed ammonta complessivamente ad euro 4.886.493.572,81.

Il patrimonio netto risulta così suddiviso:

- fondo di dotazione pari ad euro 2.137.607.430,03, invariato rispetto all'esercizio precedente;
- riserve indisponibili per beni demaniali e per i beni culturali, pari ad euro 566.147.593,98, con un incremento di euro 26.673.716,83 derivante dalle variazioni dei beni sopraindicati;
- altre riserve indisponibili per complessivi euro 187.471.137,31, con un incremento di euro 33.935.265,45 derivante dalla rivalutazione delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- altre riserve disponibili, azzerate al 31/12/2025. Le riserve, pari a euro 7.647.688,68 al 31/12/2024, sono state interamente utilizzate per incrementare le riserve indisponibili per beni demaniali e per i beni culturali;
- risultato economico dell'esercizio per euro 229.758.653,81;
- riserve da risultato economico di esercizi precedenti pari a euro 1.765.508.757,68, con un incremento complessivo di euro 285.545.923,56. La voce ha subito un incremento di euro 304.571.951,71 corrispondente al risultato dell'esercizio 2024 destinato a riserva disponibile, come indicato nella nota integrativa allegato N alla legge regionale 15 luglio 2025, n. 20, e una riduzione di euro 19.026.028,15 corrispondente all'utilizzo della riserva per incrementare le riserve indisponibili per beni demaniali e per i beni culturali.

### Fondi per rischi ed oneri

Si tratta di risorse poste a copertura di passività potenziali il cui verificarsi è probabile o possibile. Tali passività, valutate secondo stime basate su conoscenze e dati il più oggettivi possibile e nel rispetto dei principi di prudenza e di rappresentazione veritiera e corretta della realtà, iscritte per complessivi euro 80.925.756,24, sono così dettagliate:

|                                                                                                                                                                                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Fondo perdite società partecipate                                                                                                                                              | 6.160.802,42  |
| Fondo contenzioso                                                                                                                                                              | 8.111.584,83  |
| Fondo rinnovi contrattuali personale regionale                                                                                                                                 | 5.000.000,00  |
| Fondo rinnovi contrattuali personale scolastico                                                                                                                                | 22.087.000,00 |
| Fondo per mobilità sanitaria passiva                                                                                                                                           | 21.000.000,00 |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti regionali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.)         | 5.900.000,00  |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti degli enti locali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.) | 8.000.000,00  |
| Fondo rinnovi contrattuali personale idraulico-forestale                                                                                                                       | 260.000,00    |
| Fondo depositi cauzionali definitivi versati da terzi - Conto tesoriere n. 301                                                                                                 | 2.552.119,80  |
| Fondo debiti potenziali derivanti da procedure stragiudiziali personale scolastico                                                                                             | 1.694.000,00  |
| Fondo pignoramenti                                                                                                                                                             | 160.249,19    |
| Totale                                                                                                                                                                         | 80.925.756,24 |

La seguente rappresentazione evidenzia un dettaglio delle variazioni dei fondi per rischi ed oneri nell'esercizio:

| Fondi per rischi ed oneri                                                                                                                                                                                                                          | Accantonamento al<br>1/1/2025 | Utilizzo 2025 | Riduzione 2025 | Accantonamento 2025 | Accantonamento al<br>31/12/2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------------------------|
| Fondo contenzioso                                                                                                                                                                                                                                  | 8.220.593,62                  | 320.695,52    | -              | 211.686,73          | 8.111.584,83                    |
| Fondo rinnovi contrattuali personale regionale                                                                                                                                                                                                     | 13.606.601,46                 | 5.097.174,47  | 3.509.426,99   | -                   | 5.000.000,00                    |
| Fondo per mobilità sanitaria passiva pregressa                                                                                                                                                                                                     | 18.000.000,00                 | -             | -              | 3.000.000,00        | 21.000.000,00                   |
| Fondo rinnovi contrattuali personale scolastico                                                                                                                                                                                                    | 42.798.600,00                 | 598.934,14    | 20.112.665,86  | -                   | 22.087.000,00                   |
| Fondo perdite società partecipate                                                                                                                                                                                                                  | 6.141.696,00                  | -             | -              | 19.106,42           | 6.160.802,42                    |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti regionali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.)                                                                             | 5.000.000,00                  | -             | -              | 900.000,00          | 5.900.000,00                    |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti degli enti locali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.)                                                                     | -                             | -             | -              | 8.000.000,00        | 8.000.000,00                    |
| Fondo rischi liquidità del comune di Arvier per l'attuazione del progetto "Agile Arvier. La cultura del cambiamento - Attrattività dei borghi storici - linea A - MIC3" finanziato a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.) | 3.000.000,00                  | -             | 3.000.000,00   | -                   | -                               |
| Fondo depositi cauzionali definitivi versati da terzi - Conto tesoriere n. 301                                                                                                                                                                     | 2.397.535,32                  | -             | -              | 154.584,48          | 2.552.119,80                    |
| Fondo rinnovi contrattuali personale idraulico-forestale                                                                                                                                                                                           | -                             | -             | -              | 260.000,00          | 260.000,00                      |
| Fondo pignoramenti                                                                                                                                                                                                                                 | 122.157,29                    | -             | -              | 38.091,90           | 160.249,19                      |
| Fondo debiti potenziali derivanti da procedure stragiudiziali personale scolastico                                                                                                                                                                 | -                             | -             | -              | 1.694.000,00        | 1.694.000,00                    |
| TOTALE                                                                                                                                                                                                                                             | 99.287.183,69                 | 6.016.804,13  | 26.622.092,85  | 14.277.469,53       | 80.925.756,24                   |

Si evidenzia in particolare quanto segue:

- per quanto concerne il fondo contenzioso, l'utilizzo registra il costo effettivo in contabilità economico-patrimoniale degli oneri da contenzioso a valere sul fondo accantonato; in contabilità finanziaria, infatti, a fronte dell'applicazione al bilancio dell'esercizio 2025 delle risorse accantonate per euro 321.228,34, sono stati assunti impegni per euro 320.695,52;

- il fondo perdite società partecipate è stato adeguato al fondo accantonato nel risultato di amministrazione in contabilità finanziaria, con esclusione delle perdite delle società partecipate direttamente e valutate con il metodo del patrimonio netto, con un incremento di euro 19.106,42;

- il fondo depositi cauzionali definitivi versati da terzi - Conto tesoriere n. 301 corrisponde alla cassa vincolata risultante al 31/12/2025 nell'apposita sezione dei vincoli di cassa del quadro riassuntivo della gestione di cassa trasmesso dal Tesoriere. Tale somma si riferisce al saldo dei depositi cauzionali definitivi versati da terzi in favore della Regione, la cui gestione è dettagliatamente descritta nella relazione sulla gestione relativa alla gestione finanziaria. Considerato che, trattandosi di somme di terzi, l'ammontare dei depositi cauzionali deve essere mantenuto disponibile e non può confluire nella quota libera del risultato di amministrazione dell'esercizio 2025, la liquidità necessaria per la restituzione dei depositi cauzionali a terzi è stata interamente accantonata;

- il fondo pignoramenti corrisponde alla quota vincolata risultante nel prospetto SIOPE delle "Disponibilità liquide" alla voce 1450 (Fondo di cassa dell'ente alla fine del periodo di riferimento - quota vincolata) relativa alla consistenza al 31 dicembre delle giacenze del conto corrente di Tesoreria intestato all'ente vincolate per pignoranti. Tali somme riguardano pignoramenti di annualità pregresse per le quali non risulta ancora chiusa l'istruttoria e per le quali è necessario costituire un accantonamento, a valere sul risultato di amministrazione dell'esercizio 2025, al fine di renderle indisponibili nell'avanzo "libero".

- gli accantonamenti operati nell'esercizio 2025 sono stati iscritti alla voce "Accantonamenti per rischi" per euro 10.824.793,15 e alla voce "Altri accantonamenti" per euro 3.452.676,38.

I nuovi fondi accantonati nel 2025 sono i seguenti:

- fondo debiti potenziali derivanti da procedure stragiudiziali del personale scolastico: l'accantonamento è destinato alla copertura di passività potenziali correlate a procedure stragiudiziali promosse a seguito di diffide presentate da

personale docente scolastico a tempo determinato nei confronti dell'amministrazione regionale, con riferimento al riconoscimento della progressione stipendiale correlata all'anzianità di servizio, alle ferie non fruita e alla retribuzione professionale docenti;

- fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti degli enti locali finanziati a valere sul Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (P.N.R.R.): in relazione alla competenza della Regione in materia di finanze comunali attribuita dagli articoli 2, comma 1, lettera b) e 3, comma 1, lettera f) della legge costituzionale 26 febbraio 1948, n. 4 (Statuto speciale per la Valle d'Aosta) e dal decreto legislativo 28 dicembre 1989, n. 431 (Norme di attuazione dello statuto speciale per la Regione Valle d'Aosta in materia di finanze regionali e comunali), è stato istituito un fondo rischi a copertura del potenziale rischio derivante da eventuali rideterminazioni in riduzione dei finanziamenti di progetti a valere sul Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (P.N.R.R.) di cui gli enti locali sono soggetti attuatori, per l'importo complessivo di euro 5.000.000,00.

Nel 2025 è stato nuovamente accantonato il fondo rinnovi contrattuali del personale idraulico-forestale, che nel 2024 era stato azzerato in quanto, entro il termine dell'esercizio, l'amministrazione regionale aveva approvato il rinnovo contrattuale del personale con contratto C.C.N.L. con l'utilizzo di risorse già iscritte in bilancio nei relativi capitoli.

È stato invece interamente azzerato il fondo rischi liquidità del comune di Arvier per l'attuazione del progetto "Agile Arvier. La cultura del cambiamento - Attrattività dei borghi storici - linea A - M1C3" finanziato a valere sul Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (P.N.R.R.), accantonato per euro 3.000.000,00 nel 2024. Il comune di Arvier, titolare del progetto, in cui la Regione è stata coinvolta con deliberazione della Giunta regionale n. 1022 del 5 settembre 2022, aveva segnalato che avrebbe potuto avere la necessità di anticipazioni di liquidità da parte della Regione per far fronte ai pagamenti programmati. Al fine di provvedere al finanziamento di tale spesa, in relazione al cronoprogramma comunicato dall'ente, era stato accantonato un apposito fondo rischi.

Nel mese di marzo 2026 il comune di Arvier ha comunicato alla Regione la necessità di un'anticipazione di liquidità di euro 3.000.000,00 già nel secondo trimestre 2026, in relazione ad una significativa tensione di cassa dovuta alla concentrazione dei pagamenti connessi agli stati d'avanzamento dei lavori, servizi e forniture finanziati nell'ambito del progetto. Sulla base del fabbisogno di cassa stimato nei trimestri di maggiore esposizione finanziaria, il comune ha inoltre chiesto alla Regione di prevedere ulteriori 4 milioni per garantire il rispetto delle scadenze P.N.R.R. e degli obblighi di legge.

Al fine di provvedere al finanziamento di tale spesa, in relazione al cronoprogramma comunicato dall'ente, la Regione, con il primo provvedimento di variazione al bilancio di previsione 2026/2028, è stata autorizzata per l'anno 2026 ad anticipare a titolo non oneroso al comune di Arvier la liquidità necessaria per un importo massimo di 7 milioni, la cui restituzione dovrà essere effettuata entro un anno dalla data di liquidazione dell'anticipazione.

Ai sensi di quanto disposto dal principio contabile applicato concernente la contabilità finanziaria di cui all'allegato 4/2 al d.lgs. 118/2011, l'onere trova copertura nell'anno 2026 nella corrispondente entrata derivante dall'accertamento della restituzione dell'anticipazione di liquidità concessa. In conseguenza della suddetta disposizione il fondo rischi liquidità per il comune Arvier non è più necessario e il fondo è stato azzerato.

Il seguente prospetto evidenzia infine un quadro di raffronto tra le quote accantonate nel risultato di amministrazione ed i fondi evidenziati nello stato patrimoniale, comprensivi del fondo svalutazione crediti, che trova rappresentazione nello stato patrimoniale attraverso la riduzione dei crediti corrispondenti:

| Denominazione                                                                                                                                                                  | Quota accantonata<br>risultato amministrazione | Fondo iscritto in contabilità<br>economico-patrimoniale | Differenza    | Motivazioni della differenza                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondo crediti dubbia esigibilità                                                                                                                                               | 16.367.043,78                                  | 27.159.721,27                                           | 10.792.677,49 | Il fondo svalutazione crediti in contabilità economico-patrimoniale comprende la svalutazione dei crediti stralciati dal conto del bilancio e dei crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie per i fondi c/o Finaosta S.p.a. |
| Fondo obiettivi di finanza pubblica                                                                                                                                            | 5.000.000,00                                   | -                                                       | -5.000.000,00 | Il fondo obiettivi di finanza pubblica non è iscritto in contabilità economico-patrimoniale ai sensi del paragrafo 4.22 dell'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011                                                                          |
| Accantonamento residui perenti                                                                                                                                                 | 1.103.054,35                                   | -                                                       | -1.103.054,35 | In contabilità economico-patrimoniale sono iscritti i debiti da residui perenti per euro 1.103.054,35                                                                                                                                 |
| Fondo contenzioso                                                                                                                                                              | 8.111.584,83                                   | 8.111.584,83                                            | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo rinnovi contrattuali personale regionale                                                                                                                                 | 5.000.000,00                                   | 5.000.000,00                                            | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo rinnovi contrattuali personale scolastico                                                                                                                                | 22.087.000,00                                  | 22.087.000,00                                           | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo per mobilità sanitaria passiva pregressa                                                                                                                                 | 21.000.000,00                                  | 21.000.000,00                                           | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti regionali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.)         | 5.900.000,00                                   | 5.900.000,00                                            | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti degli enti locali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.) | 8.000.000,00                                   | 8.000.000,00                                            | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo depositi cauzionali definitivi versati da terzi - Conto tesoriere n. 301                                                                                                 | 2.552.119,80                                   | 2.552.119,80                                            | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo rinnovi contrattuali personale idraulico-forestale                                                                                                                       | 260.000,00                                     | 260.000,00                                              | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo pignoramenti                                                                                                                                                             | 160.249,19                                     | 160.249,19                                              | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo debiti potenziali derivanti da procedure stragiudiziali personale scolastico                                                                                             | 1.694.000,00                                   | 1.694.000,00                                            | 0,00          |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Fondo perdite società partecipate                                                                                                                                              | 6.160.802,42                                   | 6.160.802,42                                            | 0,00          | Il fondo perdite non è iscritto in contabilità economico-patrimoniale per le partecipazioni dirette valutate con il metodo del patrimonio netto                                                                                       |
| TOTALE                                                                                                                                                                         | 103.395.854,37                                 | 108.085.477,51                                          | 4.689.623,14  |                                                                                                                                                                                                                                       |

Tutti i fondi sono dettagliatamente illustrati nel paragrafo dedicato agli accantonamenti della relazione sulla gestione relativa alla gestione finanziaria.

## Debiti

### Debiti da finanziamento

I debiti da finanziamento ammontano complessivamente ad euro 29.374.331,89.

L'importo di euro 3.700.000,00 iscritto nei "debiti da finanziamento – prestiti obbligazionari" è riferito al prestito obbligazionario ammortizing "Regione Valle d'Aosta 2006" per l'acquisto del complesso immobiliare ed alberghiero Grand Hotel Billia di Saint-Vincent, dell'importo originario di euro 74.000.000,00, con scadenza ammortamento al 31/12/2026.

L'importo di euro 25.674.331,89 iscritto nei "debiti da finanziamento – verso altri finanziatori" è riferito:

- per euro 276.896,05 ad un mutuo contratto nell'esercizio 2017 con l'Istituto per il Credito Sportivo S.p.A. per il rifacimento della piscina regionale di Aosta - oneri di ammortamento a carico del bilancio regionale - scadenza ammortamento 31/12/2032;
- per euro 25.397.435,84 al mutuo di originari euro 40.000.000,00 contratto dalla Finaosta S.p.A. con il Banco BPM S.p.A. ai sensi dell'art. 40 della l.r. 40/2010 presso il fondo in gestione speciale per il quale, in attuazione dell'articolo 68, comma 2, della l.r. 18/2022 e della DGR n. 1604/2022, è stato stipulato il contratto di subentro e accollo da parte della Regione in data 20/12/2022.

La variazione nella consistenza dei debiti da finanziamento per effetto della gestione dell'esercizio 2025 evidenzia un decremento di euro 5.749.355,06 così determinato:

| Descrizione variazione consistenza debiti finanziamento                                                                                                                                                                                                                                 | Importo variazione |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Rimborso della quota relativa all'esercizio 2025, come da piano di ammortamento, del prestito obbligazionario amortizing "Regione Valle d'Aosta 2006" per l'acquisto del complesso immobiliare e alberghiero Grand Hotel Billia di Saint-Vincent                                        | -3.700.000,00      |
| Rimborso della quota relativa all'esercizio 2025, come da piano di ammortamento, del mutuo con l'Istituto per il Credito Sportivo S.p.A. per il rifacimento della piscina regionale di Aosta                                                                                            | -36.534,54         |
| Rimborso della quota relativa all'esercizio 2025, come da piano di ammortamento, del mutuo con il Banco BPM S.p.A., contratto ai sensi dell'art. 40 della l.r. 40/2010 presso il fondo in gestione speciale di Finaosta S.p.A., a seguito del subentro e accollo da parte della Regione | -2.012.820,52      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -5.749.355,06      |

### Debiti di funzionamento

I debiti di funzionamento sono costituiti dall'importo derivante dalla contabilità finanziaria (residui passivi al 31 dicembre 2025) integrato dalla contabilizzazione dei residui perenti e dall'applicazione del principio della contabilità economico-patrimoniale.

I debiti verso fornitori ammontano ad euro 88.562.161,25 e comprendono i residui passivi risultanti dal rendiconto regionale per l'acquisto di beni e servizi così come determinati mediante l'utilizzo del piano dei conti integrato e della matrice di transizione. I debiti verso fornitori presentano un decremento nell'esercizio 2025 di euro 1.380.573,16.

I debiti per acconti ammontano ad euro 650.000,00 e sono relativi al corrispettivo incassato in data 31 dicembre 2025 per la vendita di un immobile il cui atto notarile è stato stipulato nel mese di gennaio 2026. Nell'anno 2026 il debito è stato stornato ed è stata registrata la cessione del bene.

I debiti per trasferimenti e contributi sono pari ad euro 70.876.975,12, con un incremento di euro 23.848.210,59. Le voci di debito, comprensive dei residui perenti, si riferiscono a:

- debiti per trasferimenti correnti ad amministrazioni pubbliche per euro 48.971.766,49;
- debiti per trasferimenti correnti a imprese controllate per euro 2.463.114,85;
- debiti per trasferimenti correnti ad altri soggetti per euro 7.183.161,91;
- debiti per trasferimenti per conto terzi ad amministrazioni pubbliche per euro 130.761,68;
- debiti per trasferimenti per conto terzi ad imprese controllate per euro 618.550,23;
- debiti per trasferimenti per conto terzi ad altri soggetti per euro 204.379,71;
- debiti per contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche per euro 7.677.854,15;
- debiti per contributi agli investimenti ad altri soggetti per euro 3.601.338,31;
- debiti per trasferimenti in conto capitale ad altri soggetti per euro 26.047,79.

L'incremento netto dei debiti per trasferimenti e contributi è dovuto principalmente ai debiti per la mobilità sanitaria passiva, regolati a gennaio 2026.

Gli altri debiti ammontano complessivamente ad euro 59.270.749,51 e sono così ripartiti:

- debiti tributari per euro 16.618.329,45;
- debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale per euro 15.406.622,39;
- debiti per attività svolta per conto terzi per euro 717,00;
- altri debiti per euro 27.245.080,67: sono iscritti in quest'ultima voce le somme dovute al personale dipendente per euro 8.982.260,61, debiti verso organi istituzionali dell'ente per euro 109.643,13, debiti verso creditori diversi per euro 10.402.766,00 ed altri debiti per euro 7.750.410,93.

La voce altri debiti ha subito un decremento complessivo di euro 26.717.369,29 riconducibile alle seguenti variazioni:

- debiti tributari, in aumento di euro 800.700,28;
- debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, in diminuzione di euro 5.264.899,40;
- debiti per attività svolte per conto terzi, in diminuzione di euro 16.035,00;
- altri debiti, in diminuzione di euro 22.237.135,17 principalmente a causa della riduzione dei debiti verso il personale dipendente, i cui arretrati contrattuali sono stati liquidati nel 2025.

Nella voce debiti tributari è iscritto con segno negativo il credito IVA risultante dalla chiusura dell'esercizio 2025 per euro 215.678,47. Nella tabella seguente si dà evidenza del credito IVA:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Credito IVA al 1° gennaio 2025     | 218.707,56 |
| IVA a credito detraibile anno 2025 | 231.928,42 |
| IVA a debito anno 2025             | 234.957,51 |
| Credito IVA al 31 dicembre 2025    | 215.678,47 |

I debiti corrispondenti ai residui perenti ammontano complessivamente ad euro 1.103.054,35 e hanno subito una variazione in diminuzione di euro 5.394.568,22, di seguito illustrata:

|                                                             |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| Debiti corrispondenti a residui perenti al 1° gennaio 2025  | 6.497.622,57 |
| Pagamenti effettuati                                        | 5.327.700,00 |
| Cancellazioni per insussistenza                             | 66.868,22    |
| Debiti corrispondenti a residui perenti al 31 dicembre 2025 | 1.103.054,35 |

Si espone di seguito la riconciliazione tra i debiti del passivo e i residui passivi:

| VOCE                                |     | IMPORTO        |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| DEBITI                              | (+) | 248.734.217,77 |
| Debiti da finanziamento             | (-) | 29.374.331,89  |
| Credito IVA                         | (-) | - 215.678,47   |
| Altri residui non connessi a debiti | (+) | 11.966.274,05  |
| Altri debiti non connessi a residui | (-) | 8.751.255,42   |
| RESIDUI PASSIVI                     |     | 222.790.582,98 |

Nella voce "altri residui non connessi a debiti" sono rappresentate le seguenti movimentazioni:

- rettifica residui passivi per imputazione all'annualità di competenza 2026 per euro 69.057,94. Nell'ambito delle scritture integrative per la contabilizzazione dei versamenti ai fondi presso la società Finaosta S.p.A. (il cui funzionamento segue la dinamica di cassa) sono state stornate le registrazioni relative all'imputazione del debito generato da residui passivi la cui competenza economica è riferita all'esercizio 2026, anno in cui si è verificato il pagamento;

- rettifica residui passivi per imputazione all'annualità di competenza 2026 per euro 500.000,00. Nell'ambito delle scritture integrative per la contabilizzazione dei versamenti ai fondi costituiti ai sensi della l.r. 4/2020 e della l.r. 1/2009 integrata dalla l.r. 2/2010 presso Confidi Centro Nord s.c. e Alpifidi s.c. (il cui funzionamento segue la dinamica di cassa) sono state stornate le registrazioni relative all'imputazione del debito generato da residui passivi la cui competenza economica è riferita all'esercizio 2026, anno in cui si è verificato il pagamento;

- rettifiche in riduzione dei debiti per allineare la rilevazione del saldo del conto corrente di appoggio con la Tesoreria centrale dello Stato per la gestione dei fondi eurounitari, per euro 11.397.216,11. Le somme versate sul conto corrente 22922 vengono regolate nel bilancio finanziario secondo quanto indicato al paragrafo 3.12 dell'allegato 4/2 del d.lgs. 118/2011. In particolare, al fine di rilevare il saldo del conto corrente in parola, si è

reso necessario stornare le registrazioni, generate in contabilità economico-patrimoniale da matrice di correlazione, relative ai residui passivi di cui agli impegni di spesa di titolo III sul capitolo U0022140 “Spese per la regolazione contabile di accreditamenti su conti correnti intrattenuti con la Tesoreria centrale dello Stato”. La registrazione è imputata di segno opposto al 1° gennaio 2026.

La voce “altri debiti non connessi a residui” include:

- residui perenti per euro 1.103.054,35. Nella contabilità economico-patrimoniale sono iscritti i debiti relativi ai residui perenti, che non sono inclusi nei residui passivi del rendiconto;
- costi di competenza dell'anno 2025 per euro 6.940.701,07. Con le scritture integrative dell'anno 2025 sono stati imputati costi per commissioni di gestione dei fondi in favore di Finaosta S.p.A. di competenza del secondo semestre 2025, pagati nel 2026;
- debiti iscritti quale contropartita della rilevazione dei saldi dei conti correnti per euro 57.500,00, ad integrazione delle disponibilità liquide. Al fine di rilevare in contabilità economico-patrimoniale il saldo del conto corrente bancario su cui confluiscono i depositi cauzionali provvisori versati da terzi sono stati imputati, in contropartita della voce “Disponibilità liquide” dell'attivo patrimoniale, debiti per euro 57.500,00 come previsto dal punto 7.4 dell'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011;
- debiti per acconti per euro 650.000,00. In contabilità economico-patrimoniale è stato registrato nella voce di debito “Acconti” il corrispettivo incassato in data 31 dicembre 2025 per la vendita di un immobile il cui atto notarile è stato stipulato nel mese di gennaio 2026. Nell'anno 2026 il debito è stato stornato ed è stata rilevata la cessione del bene.

## Ratei e risconti

### *Ratei e risconti passivi*

I ratei e risconti sono iscritti e valutati in conformità a quanto precisato dall'art. 2424-bis, comma 6, del codice civile.

Nella voce ratei passivi sono valorizzate le quote di oneri per locazioni che avranno manifestazione finanziaria futura, ma attribuibili per competenza all'esercizio 2025, per un importo di euro 86.494,36.

La voce contributi agli investimenti è valorizzata per euro 61.620.647,70, con una variazione in aumento di euro 12.044.837,82.

Nella voce concessioni pluriennali sono iscritti i proventi per concessioni pluriennali di beni che hanno già avuto manifestazione finanziaria ma che sono di competenza degli esercizi futuri per euro 43.574,97.

Nella voce altri risconti passivi sono iscritti:

- euro 11.397.216,11 riferiti a trasferimenti dall'Unione Europea che hanno avuto manifestazione finanziaria alla fine dell'esercizio 2025 ma che avranno la correlata competenza economica nell'anno 2026;
- euro 159.476,70 relativi a somme già incassate destinate all'erogazione di borse di studio i cui ricavi sono imputati a conto economico nell'anno di erogazione, sulla base del principio di correlazione tra costi e ricavi;
- euro 126.069,94 relativi a locazioni e concessioni.

La voce altri risconti passivi ha subito un incremento di euro 9.802.832,53 imputabile ai versamenti di risorse europee erogate a titolo di anticipo sui progetti della nuova programmazione 2021-2027.

L'incasso di tali somme è caratterizzato da uno sfasamento temporale rispetto all'iscrizione in bilancio dei relativi ricavi a causa delle tempistiche necessarie per l'avvio dei progetti. In particolare, le risorse versate nei mesi di novembre e dicembre 2025 ammontano complessivamente a euro 5.685.785,27.

Nel corso dell'esercizio l'amministrazione regionale ha iniziato a svolgere le attività propedeutiche all'avvio dei nuovi progetti, che comporteranno il sostenimento di costi e l'iscrizione di ricavi nell'esercizio 2026.

### **Conti d'ordine**

Nell'esercizio 2025 il valore dei conti d'ordine è di euro 131.811.290,82 con una variazione in diminuzione di euro 58.051.411,36.

Nell'esercizio 2025 il valore dei beni mobili dati in uso a terzi è pari a euro 45.355.227,65, invariato rispetto all'esercizio precedente.

Si segnala infine che nei conti d'ordine, impegni su esercizi futuri, sono stati rappresentati gli impegni pluriennali imputati agli esercizi 2026 e successivi relativi alle spese in conto capitale, di cui all'allegato g) al rendiconto – Impegni pluriennali. Tale voce ha subito un decremento di euro 58.051.411,36 dovuto principalmente alla riduzione degli impegni pluriennali per investimenti fissi lordi e acquisto di terreni. Tra questi si segnala, in particolare, la variazione in diminuzione degli impegni pluriennali relativi ai lavori per la realizzazione del presidio ospedaliero unico della Valle d'Aosta e all'acquisto di treni elettrici a servizio del sistema ferroviario regionale.

### *Eventi successivi alla data di chiusura del Bilancio di Esercizio*

Dopo la chiusura del bilancio economico-patrimoniale al 31/12/2025 non sono emersi eventi significativi da segnalare.

## Il conto economico al 31 dicembre 2025

Il d.lgs. 118/2011 ha previsto un sistema integrato tra la contabilità finanziaria e la contabilità economico-patrimoniale. Nell'ambito di tale sistema il conto economico consente la rilevazione e rappresentazione dei costi/oneri e dei ricavi/proventi derivanti dalle transazioni poste in essere dalla Regione al fine di determinare analiticamente come si è formato il risultato economico dell'esercizio.

In particolare, il principio applicato della contabilità economico-patrimoniale, allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011, prevede che le transazioni delle pubbliche amministrazioni che si sostanziano in operazioni di scambio sul mercato (acquisizione e vendita) danno luogo a costi sostenuti e ricavi conseguiti, mentre quelle che non consistono in operazioni di scambio propriamente dette, in quanto conseguenti ad attività istituzionali ed erogative (tributi, trasferimenti di risorse, servizi, altro) danno luogo ad oneri sostenuti e proventi conseguiti.

Le scritture contabili della contabilità economico-patrimoniale derivano dalla contabilità finanziaria mediante l'ausilio del piano dei conti integrato e della matrice di transizione e sono integrate dalle ulteriori scritture di integrazione e rettifica (accantonamenti, ammortamenti, ratei e risconti, ecc.) che incidono sul risultato economico dell'esercizio.

Il conto economico presenta un risultato positivo di euro 229.758.653,81 che sarà integralmente imputato alla voce Patrimonio netto dello stato patrimoniale.

### Componenti positivi della gestione

I componenti positivi della gestione ammontano complessivamente ad euro 1.714.275.686,91 e si riferiscono alle seguenti voci.

#### *Proventi da tributi*

La voce comprende i proventi da imposte, tasse e proventi assimilati (addizionale regionale IRPEF, imposta regionale sulle attività produttive, imposta sulle assicurazioni RC Auto, imposta di iscrizione al pubblico registro automobilistico, tassa regionale per il diritto allo studio universitario, tassa sulla concessione per la caccia e la pesca, tassa di circolazione dei veicoli a motore, tributo speciale per il deposito in discarica dei rifiuti solidi, proventi dei Casinò, altre imposte, tasse e proventi assimilati n.a.c.) e i proventi delle quote di "tributi devoluti e regolati alle autonomie speciali", che includono dal 2011, per effetto della modifica operata alla legge n. 690/1981, la compartecipazione nella misura dei 9 o 10 decimi di tutti i tributi erariali (imposta sul valore aggiunto, accise sull'energia elettrica, accisa sui prodotti energetici, accisa sull'alcol e le bevande alcoliche, imposta di registro, imposta di bollo, imposta ipotecaria, accisa sui tabacchi, proventi da lotto, lotterie e altri giochi, altre imposte sostitutive n.a.c., ritenute sugli interessi e su altri redditi di capitale, ritenute e imposte sostitutive sugli utili distribuiti dalle società di capitali, imposta sul reddito delle persone fisiche, imposta sul reddito delle società, imposta sulle assicurazioni, imposta sul gas naturale, imposta sugli intrattenimenti, tassa sulle concessioni governative, canone radiotelevisivo, diritti catastali, imposte sulle successioni e donazioni, accisa sulla benzina per autotrazione, imposta sostitutiva dell'IRPEF e dell'imposta di registro e di bollo sulle locazioni di immobili per finalità abitative, altri tributi devoluti e regolati alle autonomie speciali n.a.c.). L'ammontare complessivo dei proventi è pari ad euro 1.380.064.364,88.

Il decremento della voce proventi da tributi è pari a euro 21.683.081,24 ed è riconducibile principalmente alle variazioni in aumento e in diminuzione delle voci di seguito riportate:

- imposta regionale sulle attività produttive (IRAP), in aumento di circa 18,5 milioni, attribuibili ad un dato anormalmente elevato per effetto dell'IRAP versata dalle grandi imprese;

- imposta sul reddito delle società, in aumento di oltre 16 milioni. Lo scostamento è rilevante, anche se non significativo di un andamento, in quanto si tratta di un'imposta che, per le sue caratteristiche, è soggetta a scostamenti anche importanti tra un anno e l'altro che dipendono dal livello di utili realizzati, nonché dalle politiche di gestione di bilancio delle principali imprese operanti sul territorio;
- accisa sulla benzina per autotrazione, in aumento di quasi 3 milioni, attribuibili sia all'aumento dei prezzi sia alle manovre statali effettuate;
- ritenute sugli interessi e su altri redditi da capitale, in aumento di quasi 3 milioni, attribuibili ad una base imponibile più elevata;
- accise sui tabacchi, in aumento di quasi 2 milioni, attribuibili in parte all'incremento delle aliquote di imposta disposte con legge statale ed in parte all'incremento dei flussi turistici nei mesi estivi;
- altre imposte sostitutive, in aumento di quasi 2 milioni, attribuibili ad un trend di crescita degli ultimi anni;
- accise sull'alcol e le bevande alcoliche, in aumento di quasi 1,8 milioni, attribuibili all'incremento dei flussi turistici nei mesi estivi;
- addizionale regionale IRPEF, in aumento di oltre 1,6 milioni, attribuibili, a parità di aliquote applicate, all'incremento della base imponibile conseguente agli effetti dei rinnovi contrattuali dei lavoratori dipendenti, in particolare nella Pubblica Amministrazione;
- imposta sulle assicurazioni RC Auto, in aumento di oltre 1 milione;
- imposta sul reddito delle persone fisiche (IRPEF), in diminuzione di oltre 52 milioni per effetto delle manovre fiscali dello Stato di riduzione delle aliquote per gli scaglioni di reddito più bassi;
- imposta sul valore aggiunto (IVA), che ha subito un decremento di quasi 11 milioni, in controtendenza rispetto agli ultimi anni, in cui il gettito IVA è sempre stato in crescita per effetto dell'inflazione. Sulla riduzione ha inciso fortemente l'incremento della quota dei rimborsi effettuati direttamente dallo Stato nel 2024, che condiziona sensibilmente il valore definitivo del gettito relativo all'esercizio 2025;
- tassa di circolazione dei veicoli a motore (tassa automobilistica) riscossa a seguito dell'attività ordinaria di gestione, in diminuzione di oltre 5 milioni rispetto al 2024, anno caratterizzato da un gettito elevato a causa di ravvedimenti effettuati dalle grandi società di noleggio auto (cosiddette "flotte");
- imposta sostitutiva dell'IRPEF e dell'imposta di registro e di bollo sulle locazioni di immobili (cedolare secca), in diminuzione di oltre 1,5 milioni, in controtendenza rispetto al trend e alle attese, considerata la convenienza per i contribuenti a fare ricorso a tale modalità di tassazione;
- tassa di circolazione dei veicoli a motore (tassa automobilistica) riscossa a seguito di attività di verifica e controllo, in diminuzione di oltre 1 milione, a causa del proseguimento delle attività di bonifica in seguito alla migrazione dei dati dall'archivio tasse auto al nuovo software sviluppato a livello nazionale. Nel 2025 è stata completata l'estrazione degli avvisi di accertamento per l'anno d'imposta 2022.

### **Proventi da trasferimenti e contributi**

L'ammontare complessivo dei proventi da trasferimenti e contributi è pari ad euro 137.723.461,41 ed ha evidenziato una variazione in diminuzione di euro 13.700.418,19.

La voce comprende i trasferimenti correnti da amministrazioni pubbliche, famiglie, imprese, istituzioni sociali private e Unione Europea per complessivi euro 58.390.804,76 ed i contributi agli investimenti per euro 76.175.577,20. La voce comprende inoltre la quota annuale dei contributi agli investimenti attribuiti all'esercizio per euro 3.157.079,45.

I proventi da trasferimenti correnti hanno subito una diminuzione di euro 18.482.236,45 riconducibile principalmente alle seguenti variazioni in aumento e in diminuzione:

- altri trasferimenti correnti da imprese: payback sanità per il superamento del tetto della spesa farmaceutica ospedaliera, in aumento di circa 5,2 milioni. Nel 2024 il Ministero della Salute ha modificato il sistema di riparto della spesa farmaceutica per acquisti diretti, determinando un rallentamento dell'attività amministrativa dell'AIFA, per cui i decreti di riparto per gli anni 2023 e 2024 sono stati pubblicati soltanto nel 2025. Il payback relativo ai due esercizi è stato quindi contabilizzato nel 2025;
- Fondo europeo di sviluppo regionale (FESR), in aumento di circa 600.000 euro, riconducibili all'iscrizione dei progetti della nuova programmazione europea 2021-2027;
- trasferimenti correnti da Ministeri, in diminuzione di oltre 23 milioni in quanto nel triennio 2022-2024 sono stati erogati trasferimenti dal MEF per compensare la perdita di compartecipazione IRPEF ai sensi della legge n. 234/2021, art. 1, commi 2 e 3. Nel 2024 il trasferimento ammontava a 24,5 milioni;
- trasferimenti correnti da Presidenza del Consiglio dei Ministri, in diminuzione di circa 1,4 milioni a causa delle minori erogazioni di fondi P.N.R.R.

I contributi agli investimenti hanno subito un incremento di euro 4.216.491,45 riconducibile principalmente alle seguenti variazioni in aumento:

- contributi agli investimenti da Ministeri, in aumento di circa 2,7 milioni, per effetto dell'aumento delle rendicontazioni sui fondi P.N.R.R.-P.N.C.;
- contributi agli investimenti dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri, in aumento di circa 1 milione, per effetto dell'aumento delle rendicontazioni sui fondi P.N.R.R.;
- Fondo europeo di sviluppo regionale (FESR), in aumento di quasi un milione per effetto dell'iscrizione dei progetti della nuova programmazione europea 2021-2027.

### *Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici*

I ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici ammontano a euro 61.521.371,16 e comprendono i proventi derivanti dalla gestione dei beni per euro 40.861.490,13, i ricavi dalla vendita di beni per euro 83.248,53 e i ricavi per la prestazione di servizi per euro 20.576.632,50.

Tali ricavi hanno registrato nell'esercizio 2025 un incremento di euro 7.587.045,42 dovuto principalmente all'aumento dei proventi da concessioni su beni in seguito all'aggiornamento dei canoni per le concessioni di derivazione d'acqua per il 2025 ai sensi della deliberazione della Giunta regionale n. 2024/1377.

### *Altri ricavi e proventi diversi*

La voce, complessivamente pari a euro 134.966.489,46, comprende gli indennizzi di assicurazione, i proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione degli illeciti (da istituzioni sociali private, imprese, famiglie, Pubblica Amministrazione), i proventi derivanti da rimborsi (essenzialmente recuperi e restituzioni) e altri proventi non altrimenti classificati. La voce più significativa da segnalare è quella relativa ai dividendi erogati dalla C.V.A. S.p.A. incassati sul fondo di Gestione speciale presso Finaosta S.p.A. e contabilizzati, a titolo di recupero, nel bilancio regionale.

L'incremento dell'anno 2025, pari a euro 9.261.469,56, è riconducibile principalmente alle seguenti variazioni in aumento e in diminuzione:

- altri proventi n.a.c., in aumento di circa 11 milioni, riconducibili ai dividendi erogati dalla C.V.A. S.p.A. incassati sul fondo di Gestione speciale presso Finaosta S.p.A., che nel 2025 ammontano a euro 85.004.000,00 (75.050.000,00 distribuiti nell'anno 2024);

- entrate da rimborsi, recuperi e restituzioni di somme non dovute o incassate in eccesso da Amministrazioni Centrali, in aumento di circa 1,4 milioni, per effetto di un rimborso da parte dello Stato di spese di investimento anticipate con fondi regionali;

- entrate da rimborsi, recuperi e restituzioni di somme non dovute o incassate in eccesso dal resto del mondo, in aumento di oltre 800.000 euro per il rimborso della quota UE eccedente nell'ambito della programmazione FSE, in seguito alla rendicontazione delle maggiori spese regionali e nazionali sostenute durante l'emergenza Covid-19;

- entrate da rimborsi, recuperi e restituzioni di somme non dovute o incassate in eccesso da Istituzioni sociali private, in aumento di quasi 600.000 euro per il rimborso di parte di un finanziamento straordinario erogato dalla Regione per l'anno 2024 che non è stato utilizzato dal beneficiario;

- entrate da rimborsi, recuperi e restituzioni di somme non dovute o incassate in eccesso da Amministrazioni Locali, in diminuzione di circa 4,5 milioni, riconducibili ad un dato anomalo nell'esercizio 2024 dovuto al recupero di accantonamenti dall'Azienda USL;

- fondi incentivanti il personale (legge Merloni), in diminuzione di circa 600.000 euro; nel 2024 sono stati contabilizzati incentivi per funzioni tecniche relativi alle annualità 2016-2023.

## **Componenti negativi della gestione**

I componenti negativi della gestione ammontano complessivamente ad euro 1.520.912.402,89 e si riferiscono alle seguenti voci.

### **Acquisti di materie prime e/o beni di consumo**

La voce comprende i costi derivanti dall'acquisto di carta, cancelleria e stampati, carburanti, combustibili e lubrificanti, materiale informatico, giornali e riviste e altri beni e materiali di consumo ed è pari a euro 5.502.010,33. Tale voce ha registrato un incremento rispetto all'esercizio 2024 di euro 412.241,57 dovuto in particolare alla fornitura di premi per l'anzianità di servizio del personale, segnaletica verticale e beni di consumo per la manutenzione ordinaria delle strade regionali e materiale per i cantieri forestali in amministrazione diretta.

### **Prestazioni di servizi**

La voce, complessivamente pari a euro 259.190.613,51, comprende i costi relativi all'acquisizione di servizi connessi alla gestione operativa. La voce principale è costituita dai costi per contratti di servizio (trasporto pubblico, trasporto di disabili e anziani, servizio di assistenza sociale residenziale e semiresidenziale, altri contratti di servizio pubblico) pari ad euro 93.370.003,58. Da segnalare altresì i costi per servizi informatici e di telecomunicazioni per euro 15.739.103,51, utenze e canoni per euro 7.344.216,51, manutenzione ordinaria e riparazioni per euro 25.601.740,08, costi di rappresentanza, organizzazione eventi e pubblicità per euro 22.101.421,29, prestazioni professionali e specialistiche per euro 15.180.027,40, servizi ausiliari per euro 9.273.668,03, servizi finanziari per euro 14.239.794,14, prestazioni di servizi sanitari per euro 28.204.739,00, servizi di sorveglianza per euro 5.994.740,70.

I costi per prestazioni di servizi evidenziano un incremento rispetto all'esercizio 2024 di euro 23.647.473,12 riconducibile principalmente alle variazioni in aumento delle seguenti voci:

- costi per contratti di servizio (trasporto pubblico, assistenza sociale residenziale e altri contratti) per oltre 8 milioni, di cui circa 3 milioni per contratti di servizio di trasporto pubblico e circa 3,5 milioni per contratti di servizio nell'ambito della scuola primaria e secondaria;

- spese di manutenzione ordinaria per circa 3,6 milioni;
- costi per prestazioni professionali e specialistiche per quasi 3,3 milioni, di cui oltre 1,5 milioni per prestazioni tecnico scientifiche a fini di ricerca;
- costi per servizi informatici e di telecomunicazioni per oltre 3,1 milioni;
- costi per servizi ausiliari per circa 2,7 milioni, riconducibili principalmente all'adesione alla convenzione Consip S.p.A. per l'affidamento del servizio integrato energia per le pubbliche amministrazioni;
- costi di pubblicità per oltre 1,2 milioni.

### *Utilizzo di beni di terzi*

Rientrano in questa voce i costi per locazione di beni immobili, licenze d'uso per software, noleggi di impianti e macchinari, mezzi di trasporto e hardware. L'ammontare complessivo è pari ad euro 4.374.387,99 in aumento di euro 370.840,06 rispetto all'esercizio precedente principalmente a causa dell'aumento dei costi per noleggi di mezzi di trasporto e locazione di beni immobili.

### *Trasferimenti e contributi*

I trasferimenti correnti sono per la maggior parte verso amministrazioni pubbliche. Rilevanti sono i trasferimenti ad amministrazioni centrali (euro 95.020.909,09), ad amministrazioni locali (comuni, unités des communes) (euro 159.252.303,75), ad aziende sanitarie locali (euro 331.157.207,12), all'Università (euro 13.252.992,01), ad altre amministrazioni locali (euro 5.001.696,25), a unità locali ed articolazioni funzionali dell'amministrazione (euro 8.061.500,00) e ad altri enti e agenzie regionali (euro 16.364.402,78). Gli altri trasferimenti correnti sono verso le imprese (euro 21.061.416,52), le istituzioni sociali private (euro 49.040.065,26) e le famiglie (euro 51.201.217,31).

L'ammontare complessivo dei trasferimenti correnti è pari a euro 757.954.238,84 con un incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 38.722.343,78 derivante principalmente dall'aumento di:

- trasferimenti a aziende sanitarie locali a titolo di finanziamento del servizio sanitario per quasi 19 milioni;
- trasferimenti a ministeri per circa 8 milioni, relativi alla restituzione delle risorse ricevute in eccesso rispetto alla perdita di gettito connessa all'emergenza Covid-19 nel biennio 2020-2021, in applicazione dell'accordo tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e la Regione in materia di finanza pubblica;
- trasferimenti a altri enti e agenzie regionali e sub regionali per quasi 4 milioni, di cui 1,3 all'Artisanà;
- trasferimenti a istituzioni sociali private per oltre 3,5 milioni, principalmente per l'attuazione di programmi di assistenza zootecnica veterinaria e consulenza zootecnica;
- altri sussidi e assegni per circa 2,5 milioni, tra cui si segnalano le provvidenze economiche a favore di invalidi;
- trasferimenti a università per quasi 2 milioni.

I contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche sono rivolti essenzialmente ad amministrazioni locali (comuni, unités des communes), all'Azienda sanitaria locale ed alla Camera di commercio e ammontano a euro 75.945.341,41. Il decremento della voce di euro 3.741.179,76 rispetto all'anno precedente è dovuto principalmente a:

- contributi agli investimenti a consorzi di enti locali, in aumento di circa 5 milioni, relativi a contributi erogati al Bacino Imbrifero Montano della Valle d'Aosta (BIM);
- contributi agli investimenti a comuni, unioni di comuni e comunità montane, in aumento di oltre 2 milioni;

- contributi agli investimenti a altri enti e agenzie regionali e sub regionali, in diminuzione di oltre 8 milioni, relativi a contributi all'Azienda Regionale per l'Edilizia Residenziale pubblica (A.R.E.R.);
- contributi agli investimenti a aziende sanitarie locali, in diminuzione di circa 3 milioni.

I contributi agli investimenti ad altri soggetti sono rivolti per la maggior parte verso imprese e ammontano a euro 83.158.858,20. La voce evidenzia una variazione in aumento di euro 26.791.683,38 dovuta principalmente ad un incremento dei contributi agli investimenti alle società di impianti a fune.

### Personale

La voce, pari a euro 261.384.010,41, comprende i costi sostenuti per il personale dipendente (retribuzione, straordinari, indennità, oneri previdenziali e assicurativi a carico dell'ente, gli accantonamenti riguardanti il personale, trattamento di fine rapporto e simili), ad esclusione dell'IRAP che è rilevata nella voce "Imposte".

In contabilità finanziaria i costi per il personale hanno subito un decremento di euro 5.807.104,31 in quanto nel 2024 è stato sottoscritto il rinnovo contrattuale del personale delle categorie del comparto unico della Valle d'Aosta per il triennio 2022/2024. Tale decremento non si traduce in una riduzione di costi in contabilità economico-patrimoniale a causa degli utilizzi dei fondi per rinnovi contrattuali registrati.

Come rappresentato nella tabella che segue, nel 2024 il rinnovo contrattuale del personale regionale ha determinato un utilizzo del fondo accantonato di euro 21.018.419,95, mentre nel 2025 il fondo è stato utilizzato per euro 5.097.174,47. La differenza di euro 15.921.245,48 degli utilizzi del fondo ha quindi generato una variazione in aumento dei costi del personale iscritti nel conto economico per euro 10.622.339,03.

|                                                           | 2025           | 2024           | Variazione    |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Costo del personale in contabilità finanziaria            | 267.080.119,02 | 272.887.223,33 | -5.807.104,31 |
| Utilizzo fondo rinnovi contrattuali personale regionale   | -5.097.174,47  | -21.018.419,95 | 15.921.245,48 |
| Utilizzo fondo rinnovi contrattuali personale scolastico  | -598.934,14    | -1.107.132,00  | 508.197,86    |
| Costo del personale in contabilità economico-patrimoniale | 261.384.010,41 | 250.761.671,38 | 10.622.339,03 |

### Ammortamenti e svalutazioni

La voce comprende le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte nello stato patrimoniale. Ai fini dell'ammortamento, i terreni e gli edifici soprastanti sono stati contabilizzati separatamente anche se acquisiti congiuntamente. Le aliquote utilizzate per l'ammortamento corrispondono a quanto indicato nel principio contabile 4/3. Gli ammortamenti sono pari complessivamente ad euro 47.394.073,28.

Sono inoltre incluse le svalutazioni dei crediti di funzionamento come previsto dai principi contabili 4/2 e 4/3. Il fondo svalutazione crediti di funzionamento al 31 dicembre 2025 è pari ad euro 27.042.787,78 come illustrato nel paragrafo dedicato ai crediti dell'attivo circolante dello stato patrimoniale. La quota di accantonamento al fondo svalutazione crediti dell'anno 2025 è pari ad euro 539.610,14, con un incremento di euro 486.617,32 rispetto all'esercizio precedente.

Come stabilito dal paragrafo 4.20 dell'allegato 4/3 al d.lgs. 118/2011, il fondo svalutazione crediti deve essere pari alla somma del FCDE accantonato nel risultato di amministrazione, dei crediti stralciati dal conto del bilancio e dell'importo dei crediti che in contabilità finanziaria sono stati accertati con imputazione agli esercizi successivi derivanti dalla rateizzazione delle entrate dei titoli 1 e 3. Il fondo svalutazione crediti di funzionamento al 31/12/2025 determinato in base a questa somma è indicato nell'Allegato C e ha subito una riduzione di euro 528.346,73 rispetto all'esercizio precedente.

L'accantonamento necessario ad ottenere il fondo come sopra indicato, tuttavia, dipende anche dall'entità del fondo svalutazione crediti al 1/1, che ha determinato la variazione in aumento dell'accantonamento nel 2025.

Il fondo svalutazione crediti di funzionamento iniziale iscritto in contabilità economico-patrimoniale al 1/1/2025, pari a euro 27.571.134,51, è infatti inferiore di oltre 1 milione rispetto al fondo al 1/1/2024, pari a euro

28.587.893,44, a causa della riduzione del fondo crediti dubbia esigibilità accantonato nel risultato di amministrazione nel 2024.

Si riporta di seguito il calcolo dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti con evidenziate le variazioni rispetto all'esercizio precedente:

|                                                      | 2025           | 2024           | Variazione   |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Fondo svalutazione crediti di funzionamento al 31/12 | 27.042.787,78  | 27.571.134,51  | -528.346,73  |
| Fondo svalutazione crediti di funzionamento al 1/1   | -27.571.134,51 | -28.587.893,44 | 1.016.758,93 |
| Incassi su crediti stralciati                        | 288.381,19     | 150.534,26     | 137.846,93   |
| Utilizzi fondo svalutazione crediti                  | 779.575,68     | 919.217,49     | -139.641,81  |
| Accantonamento al 31/12                              | 539.610,14     | 52.992,82      | 486.617,32   |

Variazioni delle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo

Tale voce è pari alla differenza tra il valore iniziale ed il valore finale delle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo, corrispondente ad una diminuzione delle rimanenze di euro 21.821,65.

Accantonamenti per rischi

Tale voce, pari ad euro 10.824.793,15, si riferisce ai seguenti accantonamenti operati nell'esercizio 2025:

| Accantonamenti per rischi                                                                                                                                                      | Accantonamento 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Fondo perdite società partecipate                                                                                                                                              | 19.106,42           |
| Fondo contenzioso                                                                                                                                                              | 211.686,73          |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti regionali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.)         | 900.000,00          |
| Fondi rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti degli enti locali finanziati a valere sul Piano Nazionale di ripresa e resilienza (P.N.R.R.) | 8.000.000,00        |
| Fondo debiti potenziali derivanti da procedure stragiudiziali personale scolastico                                                                                             | 1.694.000,00        |
| Totale                                                                                                                                                                         | 10.824.793,15       |

La voce ha subito un incremento di euro 10.824.793,15 rispetto all'esercizio precedente in quanto:

- a decorrere dal 2025 sono stati accantonati due nuovi fondi, come illustrato nel paragrafo relativo ai “Fondi per rischi e oneri”: il fondo debiti potenziali derivanti da procedure stragiudiziali del personale scolastico e il fondo rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti degli enti locali finanziati a valere sul Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (P.N.R.R.);
- nel corso del 2024 il fondo contenzioso e il fondo perdite società partecipate sono stati ridotti, quindi non sono stati operati accantonamenti nell'esercizio;
- nel 2024 il fondo rischi a copertura di eventuali minori entrate di fondi statali su progetti regionali finanziati a valere sul Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (P.N.R.R.) risultava invariato rispetto all'esercizio precedente, non rendendo necessario imputare ulteriori accantonamenti a conto economico.

Il fondo perdite società partecipate è stato movimentato in contabilità economico-patrimoniale come dettagliato nel seguente prospetto:

| Società non valutate con il metodo del patrimonio netto     | Importo rendiconto 2024 l.r. 19/2025 (a) | Variazione in sede di bilancio di previsione 2026/2028 l.r. 30/2025 (b) | Importo rideterminato in bilancio previsione 2026/2028 l.r. 30/2025 (c) = (a) + (b) | Variazioni in sede di rendiconto 2025 (d) | Importo rideterminato in sede di rendiconto 2025 (e) = (c) + (d) |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| STRUTTURA VDA                                               | 6.141.696,00                             | -500.674,00                                                             | 5.641.022,00                                                                        | 0,00                                      | 5.641.022,00                                                     |
| SOCIETÀ ITALIANA PER AZIONI PER IL TRAFORO DEL MONTE BIANCO | -                                        | 519.780,42                                                              | 519.780,42                                                                          | 0,00                                      | 519.780,42                                                       |
| TOTALE                                                      | 6.141.696,00                             | 19.106,42                                                               | 6.160.802,42                                                                        | 0,00                                      | 6.160.802,42                                                     |

Incremento del fondo in contabilità economico-patrimoniale (ff) = (b) + (d) 19.106,42

### Altri accantonamenti

Tale voce corrisponde alla quota annua accantonata a fronte di oneri futuri e ammonta a complessivi euro 3.452.676,38. Nella tabella che segue si fornisce il dettaglio degli accantonamenti operati nell'esercizio 2025:

| Altri accantonamenti                                                           | Accantonamento 2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Fondo rinnovi contrattuali personale idraulico-forestale                       | 260.000,00          |
| Fondo per mobilità sanitaria passiva                                           | 3.000.000,00        |
| Fondo depositi cauzionali definitivi versati da terzi - Conto tesoriere n. 301 | 154.584,48          |
| Fondo pignoramenti                                                             | 38.091,90           |
| Totale                                                                         | 3.452.676,38        |

La voce ha subito una variazione in diminuzione di euro 25.229.029,61 rispetto all'esercizio 2024 riconducibile ai fondi per rinnovi contrattuali del personale regionale e del personale scolastico che, come indicato nel paragrafo relativo ai "Fondi per rischi e oneri", sono stati ridotti rispetto all'anno precedente, non rendendo necessario registrare accantonamenti a conto economico.

In particolare, la riduzione dell'accantonamento per i rinnovi contrattuali del personale scolastico di oltre 17 milioni è riconducibile al progressivo miglioramento della programmazione finanziaria e ad una più accurata definizione dei fabbisogni, anche in relazione all'evoluzione del contesto di riferimento. Il superamento di alcuni fattori di incertezza connessi ai rinnovi contrattuali dei dirigenti tecnici e del personale docente ed educativo, che in precedenza avevano richiesto l'adozione di criteri maggiormente prudenziali, ha inoltre reso possibile una rideterminazione dell'importo accantonato.

Si segnala, infine, che nell'esercizio 2024 non sono stati operati accantonamenti ai seguenti fondi:

- fondo rinnovi contrattuali del personale idraulico-forestale: entro il termine dell'esercizio 2024 l'amministrazione regionale ha approvato il rinnovo contrattuale del personale idraulico-forestale con contratto C.C.N.L. utilizzando risorse già iscritte in bilancio nei relativi capitoli. Poiché l'importo di euro 150.000,00 accantonato nell'esercizio 2023 per il suddetto rinnovo non risultava più necessario, il fondo è stato azzerato e non sono stati registrati nuovi accantonamenti nell'esercizio. Alla chiusura dell'esercizio 2025 l'accantonamento è pari ad euro 260.000,00 relativi alla quota 2025 degli arretrati per il rinnovo della Contrattazione Integrativa Regionale del biennio 2025/2026;

- fondo pignoramenti: la conclusione di alcune istruttorie relative a pignoramenti di annualità pregresse nel corso del 2024 ha consentito di ridurre il fondo accantonato nel 2023 ad euro 122.157,29, non rendendo necessario imputare ulteriori accantonamenti a conto economico. Nel corso del 2025 le giacenze vincolate risultanti al 31 dicembre sul conto corrente di tesoreria intestato all'ente per i pignoramenti di annualità pregresse per cui non è ancora conclusa l'istruttoria si sono ridotte ad euro 109.715,17, ma un nuovo pignoramento di euro 50.534,02 ha reso necessario un accantonamento in contabilità economico-patrimoniale di euro 38.091,90. Al 31/12/2025 il fondo ammonta ad euro 160.249,19.

### Oneri e costi diversi di gestione

La voce comprende i tributi diversi dall'IRAP, i premi di assicurazione e altri costi di gestione n.a.c., per euro 11.169.967,60, in diminuzione di euro 320.250,42 rispetto all'anno precedente a causa della riduzione degli oneri da contenzioso.

### Proventi ed oneri finanziari

Proventi da partecipazioni: nel corso dell'esercizio non sono stati registrati ricavi per la distribuzione di dividendi da parte delle società partecipate. Nel 2024 la voce ammontava ad euro 2.048.339,00 corrispondenti ai dividendi distribuiti dalla Società Italiana per azioni per il traforo del Monte Bianco S.p.A..

Altri proventi finanziari: tale voce ammonta ad euro 8.011.542,00 derivanti principalmente da interessi attivi dalla gestione dei fondi di rotazione e di dotazione presso Finaosta S.p.A., con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 2024 pari a euro 4.819.968,46 dovuta alla riduzione degli investimenti in time deposit.

Interessi e altri oneri finanziari: la voce ammonta a euro 1.099.016,79 e comprende gli interessi passivi sui mutui e prestiti obbligazionari per un importo complessivo di euro 936.086,42. La voce ha subito un decremento di euro 1.198.576,07 rispetto all'anno precedente a causa dell'estinzione dei mutui contratti da Finaosta S.p.A. con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. presso il fondo in Gestione speciale.

Il saldo tra proventi ed oneri finanziari risulta complessivamente positivo per euro 6.912.525,21, con una variazione in diminuzione rispetto all'esercizio 2024 pari ad euro 5.669.731,39.

### Rettifiche di valore delle attività finanziarie

Le rettifiche di valore di attività finanziarie hanno un saldo complessivo pari a zero nel 2025 in quanto, come illustrato nel paragrafo dedicato alle partecipazioni, tutte le rivalutazioni sono state accantonate a riserva indisponibile grazie alla chiusura in utile della totalità delle società partecipate.

Nell'anno 2024 il saldo della voce era negativo per euro 75.588,00 a causa della chiusura in perdita dell'esercizio 2023 della Società di servizi Valle d'Aosta S.p.A..

### Proventi ed oneri straordinari

La voce proventi straordinari comprende le sopravvenienze attive e insussistenze del passivo, le plusvalenze patrimoniali e gli altri proventi meglio dettagliati di seguito.

Le sopravvenienze attive e insussistenze del passivo ammontano complessivamente ad euro 46.778.724,24.

Sono indicate in questa voce le sopravvenienze derivanti dalle cancellazioni dei residui passivi operate con il riaccertamento ordinario, incluse le insussistenze sui debiti corrispondenti ai residui passivi perenti per euro 66.868,22, per un totale complessivo delle insussistenze del passivo da cancellazione di debiti pari ad euro 19.279.649,08.

La cancellazione dei residui passivi ha avuto i seguenti effetti sulla contabilità economico-patrimoniale:

|                                                                  |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|
| Residui passivi cancellati dal conto del bilancio                | 19.452.140,04 |
| Totale cancellazione debiti dello stato patrimoniale             | 19.452.140,04 |
| di cui con corrispondente contropartita nell'attivo patrimoniale | 172.490,96    |
| di cui insussistenza del passivo a conto economico               | 19.279.649,08 |

Nella voce sopravvenienze attive, che ammonta nell'anno 2025 ad euro 27.358.782,58, sono state registrate le seguenti movimentazioni:

- riduzione del fondo rinnovi contrattuali personale scolastico per euro 20.112.665,86;
- riduzione del fondo rinnovi contrattuali personale regionale per euro 3.509.426,99;
- riduzione del fondo rischi liquidità del comune di Arvier per l'attuazione del progetto "Agile Arvier. La cultura del cambiamento - Attrattività dei borghi storici - linea A - M1C3" finanziato a valere sul Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (P.N.R.R.) per euro 3.000.000,00;
- rilevazione di sopravvenienze dovute allo storno del fondo svalutazione crediti per l'incasso di crediti stralciati in anni precedenti per euro 288.381,19;
- acquisizioni a titolo gratuito di postazioni di radio-telecomunicazione nei comuni di Aymavilles, Valpelline, La Thuile e Gressoney-Saint-Jean per euro 137.153,85;
- valorizzazione per euro 165.600,00 dell'immobile "Bocciofila di Sant'Orso", ricostruito a seguito dell'incendio avvenuto nell'anno 2017 che ne aveva comportato la distruzione e l'eliminazione dallo stato patrimoniale;

- registrazione di vendite di beni patrimoniali della Regione che non erano stati inseriti nella consistenza del patrimonio all'avvio della contabilità economico-patrimoniale per euro 6.892,00;
- rilevazione di rettifiche e correzioni per euro 138.662,69.

Nella voce sopravvenienze attive e insussistenze del passivo sono inoltre incluse entrate per rimborsi di imposte indirette per euro 140.292,58.

Le plusvalenze patrimoniali ammontano ad euro 231.104,39 e derivano dalle cessioni dei seguenti beni immobili:

- "Piscina Giomein" nel comune di Valtournenche;
- immobile "ex Magazzini del Genio" e terreno adiacente nel comune di Arvier;
- area appartenente al demanio stradale nel comune di Gressan;
- terreni nei comuni di Aosta e Châtillon;
- area appartenente al demanio idrico nel comune di Chambave.

Gli altri proventi straordinari ammontano a euro 12.763.755,01 e derivano dall'iscrizione in bilancio dei fondi versati alla Regione dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri a titolo di rimborso spese per gli interventi urgenti effettuati a seguito degli eventi meteorologici del 29 e 30 giugno 2024.

La voce oneri straordinari ammonta ad euro 12.547.649,17 e comprende trasferimenti in conto capitale, sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo, minusvalenze patrimoniali e altri oneri straordinari.

I trasferimenti in conto capitale ammontano ad euro 8.180.638,20 e si riferiscono a:

|                                                                                                  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Altri trasferimenti in conto capitale verso altre imprese partecipate per escussione di garanzie | 194.216,67   | Garanzie escusse sui fondi rischi costituiti presso Alpifidi s.c. e Confidi s.c. ai sensi della l.r. 4/2020 e della l.r. 1/2009.                                                                                                                                                               |
| Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. a altre Amministrazioni Centrali n.a.c.             | 3.500.000,00 | Contributi versati all'Agenzia per le Erogazioni in Agricoltura.                                                                                                                                                                                                                               |
| Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. a imprese controllate                               | 80.396,32    | Contributi in conto impianti erogati a Struttura Valle d'Aosta S.r.l.                                                                                                                                                                                                                          |
| Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. a altre Imprese                                     | 4.329.730,21 | Erogazione dei contributi in conto interessi di cui alla l.r. 21/2011, per l'anno 2024, per il tramite di 'Confidi centro nord' e 'Alpifidi' per euro 4.198.889,51; risarcimento danni causati da fauna selvatica e contributi per l'attuazione di misure di prevenzione per euro 130.840,70.  |
| Altri trasferimenti in conto capitale n.a.c. a Istituzioni Sociali Private                       | 76.295,00    | Trasferimento del contributo all'Associazione Nazionale Allevatori bovini di razza valdostana (A.N.A.BO.RA.VA.) per il programma di determinazione della qualità genetica dei riproduttori, per l'anno 2025, approvato con deliberazione della Giunta regionale n. 604 in data 26 maggio 2025. |
| Totale                                                                                           | 8.180.638,20 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Le sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo ammontano ad euro 4.358.405,44 e si riferiscono a:

- cancellazioni di residui attivi per euro 2.232.142,95;
- spese per arretrati corrisposti al personale regionale per euro 174.737,93;
- rimborsi di imposte e tasse correnti per euro 132.698,92;
- rettifica fiscale di euro 1.577.857,33 conseguente ad un interpello all'Agenzia delle Entrate che nel 2025 ha chiarito le modalità di trattamento della ritenuta di acconto sugli interessi attivi maturati sulla gestione dei fondi presso Finaosta S.p.A. precedentemente registrati al lordo della ritenuta;
- rettifiche e correzioni per euro 240.968,31.

Le minusvalenze patrimoniali ammontano ad euro 2.018,11 e si riferiscono alla cessione di un'area di proprietà regionale nel comune di Pont-Saint-Martin.

Gli altri oneri straordinari rappresentano rimborsi in conto capitale di somme non dovute o incassate in eccesso per euro 6.587,42.

Il saldo tra proventi ed oneri straordinari risulta complessivamente positivo per euro 47.225.934,47 con un incremento di euro 33.454.926,16 rispetto all'esercizio precedente.

### **Imposte**

Tale voce rappresenta l'IRAP di competenza economica dell'esercizio, per un ammontare di euro 17.743.089,89.

### **Risultato dell'esercizio**

Il risultato economico dell'esercizio, quale differenza tra il totale dei proventi e ricavi e il totale degli oneri e costi dell'esercizio, è positivo ed è pari ad euro 229.758.653,81.

## ELENCO ALLEGATI

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ALLEGATO A) PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELLA CONSISTENZA DEI FONDI DI ROTAZIONE<br>PRESSO LA SOCIETA' FINAOSTA S.P.A..... | 43 |
| ALLEGATO B) PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELLA CONSISTENZA DEI FONDI DI DOTAZIONE<br>PRESSO LA SOCIETA' FINAOSTA S.P.A..... | 44 |

ALLEGATO A) PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELLA CONSISTENZA DEI FONDI DI ROTAZIONE PRESSO LA SOCIETA' FINAOSTA S.P.A.

| LEGGE REGIONALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | CODICE<br>BANDO | CONSISTENZA   | VERSAMENTI IN CAPITALE O<br>RISCONTA ALTRI FONDI<br>EFFETTUALI NEL 2025 |                                      |                                        |                                      | PRELEVIO IN CAPITALE O RISCONTA<br>ALTRI FONDI<br>EFFETTUALI NEL 2025 |                        |                                   |                                          | INCREMENTI DEL FONDO                 |                                        |                          |                      |                               |             | DECREMENTI DEL FONDO |                |                |                | CONSISTENZA   |                |                |            |               |               |            |              |              |           |           |      |      |        |                |                |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|-----------|-----------|------|------|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                 |               | SENZA<br>CORRISPONDENZA<br>FINANZIARIA                                  | CON<br>CORRISPONDENZA<br>FINANZIARIA | SENZA<br>CORRISPONDENZA<br>FINANZIARIA | CON<br>CORRISPONDENZA<br>FINANZIARIA | COMMISSIONI<br>AGENTATE                                               | PER QUOTE<br>INTERESSI | PER INTERESSI<br>SULLE QUOTAZIONI | PER INTERESSI DI<br>MORIA E<br>PENALITA' | PER RIMBORSO<br>CONTRIBUTI<br>PAGATI | RIPRESA DI<br>VALORE ALTRI<br>PROVENTI | PER CONTRIBUTI<br>PAGATI | PER ONERI<br>FISCALI | PER PERDITE E<br>SVALUTAZIONI | ALTRI ONERI |                      |                |                |                |               |                |                |            |               |               |            |              |              |           |           |      |      |        |                |                |                |                |
| L.R. 8.10.1973, N. 33<br>L.R. 30.12.1982, N. 101<br>L.R. 15.7.1985, N. 46<br>L.R. 13.5.1993, N. 35<br>L.R. 03.08.2016, N. 109<br>L.R. 24.6.2002, N. 11<br>L.R. 31.3.2003, N. 6<br>L.R. 31.3.2003, N. 6<br>L.R. 8.6.2004, N. 7<br>L.R. 4.12.2005, N. 29<br>L.R. 20.7.2007, N. 17<br>L.R. 23.12.2009, N. 62<br>L.R. 23.12.2009, N. 52 EXTRA CONTO<br>L.R. 23.2.2010, N. 11<br>L.R. 13.2.2013, N. 3<br>L.R. 18.2.2013, N. 20<br>L.R. 18.2.2013, N. 20 EXTRA CONTO<br>L.R. 25.5.2015, N. 13<br>L.R. 25.5.2015, N. 13 EXTRA CONTO<br>L.R. 25.5.2015, N. 13<br>L.R. 21.2.2016, N. 12<br>L.R. 22.09.2013, N. 13<br>L.R. 22.09.2013, N. 13 EXTRA CONTO<br>L.R. 5/2020 ART. 1<br>L.R. 5/2020 ART. 3 EXTRA CONTO<br>TOTALE | YES3            | 60.02 (63)    | 17.022.049,69                                                           | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -321.280,83                                                           | 128.284,16             | 504,65                            | 42.192,27                                | 0,00                                 | 15.661,04                              | 0,00                     | 625,00               | -7.599,97                     | -15.610,44  | 16.884.825,57        | 183.983,24     | 134.359,39     | 5.909.489,61   | 37.200.046,03 | 251.010.915,93 | 28.552,42      | 104.227,68 | 44.888.008,09 | 275.865,41    | 110.056,62 | 3.636.048,32 | 2.056,37     | 61.380,53 | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 710,53 | 538.109.274,08 |                |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YD10            | 70.7172       | 134.355,39                                                              | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -52.850,03                                                            | 50.470,98              | 442,26                            | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | -0,02                | 5.909.489,61   | 183.983,24     | 134.359,39     | 5.909.489,61  | 37.200.046,03  | 251.010.915,93 | 28.552,42  | 104.227,68    | 44.888.008,09 | 275.865,41 | 110.056,62   | 3.636.048,32 | 2.056,37  | 61.380,53 | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 710,53         | 538.109.274,08 |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YG46            | 80.81         | 5.911.405,38                                                            | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -519,16                                                               | 225,75                 | 13,32                             | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | -37,17               | 5.909.489,61   | 183.983,24     | 134.359,39     | 5.909.489,61  | 37.200.046,03  | 251.010.915,93 | 28.552,42  | 104.227,68    | 44.888.008,09 | 275.865,41 | 110.056,62   | 3.636.048,32 | 2.056,37  | 61.380,53 | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 710,53         | 538.109.274,08 |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YJ35            | 89            | 222.801.915,93                                                          | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -3.915.592,35                                                         | 1.737.972,35           | 15.865,67                         | 28.552,42                                | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | -28,13               | 37.200.046,03  | 251.010.915,93 | 28.552,42      | 104.227,68    | 44.888.008,09  | 275.865,41     | 110.056,62 | 3.636.048,32  | 2.056,37      | 61.380,53  | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 710,53 | 538.109.274,08 |                |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YJ11            | 58            | 104.227,68                                                              | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -171,32                                                               | 189,81                 | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | 104.227,68     | 281.010.915,93 | 28.552,42     | 104.227,68     | 44.888.008,09  | 275.865,41 | 110.056,62    | 3.636.048,32  | 2.056,37   | 61.380,53    | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 710,53         | 538.109.274,08 |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YF6             | 25.27         | 45.181.564,61                                                           | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -611.758,66                                                           | 238.552,94             | 1.693,12                          | 25.912,36                                | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | -24.417,04     | 44.888.008,09  | 275.865,41     | 110.056,62    | 3.636.048,32   | 2.056,37       | 61.380,53  | 0,00          | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 710,53         | 538.109.274,08 |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YF6             | 26.28         | 275.559,51                                                              | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -415,87                                                               | 186,54                 | 6,74                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | -5,20          | 44.888.008,09  | 275.865,41     | 110.056,62    | 3.636.048,32   | 2.056,37       | 61.380,53  | 0,00          | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 710,53         | 538.109.274,08 |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YQ7             | 83.85         | 110.319,41                                                              | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -36.278,04                                                            | 16.356,48              | 137,43                            | 10,40                                    | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | -5,20          | 44.888.008,09  | 275.865,41     | 110.056,62    | 3.636.048,32   | 2.056,37       | 61.380,53  | 0,00          | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 710,53         | 538.109.274,08 |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YJ29            | 92            | 3.655.922,25                                                            | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | -58,76                                                                | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | -5,20          | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Y117            | 87            | 2.056,26                                                                | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | 0,00           | 2.056,37       | 37.200.046,03 | 251.010.915,93 | 28.552,42      | 104.227,68 | 44.888.008,09 | 275.865,41    | 110.056,62 | 3.636.048,32 | 2.056,37     | 61.380,53 | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YV62            | 66.67         | 61.725,82                                                               | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | -352,06        | 61.380,53      | 37.200.046,03 | 251.010.915,93 | 28.552,42      | 104.227,68 | 44.888.008,09 | 275.865,41    | 110.056,62 | 3.636.048,32 | 2.056,37     | 61.380,53 | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YV52            | 66.67         | -352,06                                                                 | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | -352,06        | 61.380,53      | 37.200.046,03 | 251.010.915,93 | 28.552,42      | 104.227,68 | 44.888.008,09 | 275.865,41    | 110.056,62 | 3.636.048,32 | 2.056,37     | 61.380,53 | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YX11            | 88.63         | 710,53                                                                  | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | 0,00           | 710,53         | 37.200.046,03 | 251.010.915,93 | 28.552,42      | 104.227,68 | 44.888.008,09 | 275.865,41    | 110.056,62 | 3.636.048,32 | 2.056,37     | 61.380,53 | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YF76            | 54.55.53      | 536.157.334,41                                                          | 720.000,00                           | 5.735.820,70                           | -3.000.000,00                        | 0,00                                                                  | -5.114.888,32          | 3.753.562,90                      | 483.944,05                               | 53.995,28                            | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | -23.957,00     | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YZ20            | 69.79         | 748.715,95                                                              | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | -24.846,76     | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
| YZ20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 69.79           | -29.834,40    | 0,00                                                                    | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | 44.888.008,09  | 275.865,41     | 110.056,62    | 3.636.048,32   | 2.056,37       | 61.380,53  | 0,00          | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
| YO13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 93              | 24.634.185,11 | 3.000.000,00                                                            | 0,00                                 | -27.616.754,40                         | 0,00                                 | -43.320,13                                                            | 25.283,77              | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | -128,11        | 44.888.008,09  | 275.865,41     | 110.056,62    | 3.636.048,32   | 2.056,37       | 61.380,53  | 0,00          | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 710,53         | 538.109.274,08 |                |                |
| YO13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 93              | -218.940,37   | 0,00                                                                    | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | 44.888.008,09  | 275.865,41     | 110.056,62    | 3.636.048,32   | 2.056,37       | 61.380,53  | 0,00          | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
| YR13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 94              | 0,00          | 27.616.754,40                                                           | 8.000.000,00                         | 0,00                                   | -47.706,47                           | 42.000,69                                                             | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | -245,17        | 36.611.048,62  | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
| YK12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 20              | 8.924,47      | 0,00                                                                    | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | 8.924,47       | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
| Y15                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 97              | 4.034.957,41  | 0,00                                                                    | 0,00                                 | -720.000,00                            | 0,00                                 | -18.057,25                                                            | 15.746,85              | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | -3.233,46      | 36.611.048,62  | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
| Y15                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 97              | -172.921,00   | 0,00                                                                    | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                                 | 0,00                                                                  | 0,00                   | 0,00                              | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                   | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                          | 0,00        | 0,00                 | 0,00           | 36.611.048,62  | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |
| TOTALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                 |               | 907.529.014,77                                                          | 31.336.754,40                        | 34.135.820,70                          | -31.336.754,40                       | 0,00                                                                  | -10.544.805,36         | 6.307.749,24                      | 503.986,77                               | 183.145,65                           | 0,00                                   | 422.883,65               | 0,00                 | -72.071,68                    | -161.894,26 | -702.482,03          | 938.046.615,16 | 36.611.048,62  | 44.888.008,09  | 275.865,41    | 110.056,62     | 3.636.048,32   | 2.056,37   | 61.380,53     | 0,00          | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00      | 0,00      | 0,00 | 0,00 | 0,00   | 0,00           | 710,53         | 538.109.274,08 |                |

ALLEGATO B) PROSPETTO DIMOSTRATIVO DELLA CONSISTENZA DEI FONDI DI DOTAZIONE PRESSO LA SOCIETA' FINAOSTA S.P.A.

| LEGGE REGIONALE (SETTORE D'INTERVENTO)              | CODICE BILANCIO | CODICI CONTABILI | CONSISTENZA   |            | VERSAMENTI IN CAPITALE O GIORCONTI DA ALTRI FONDI EFFETTUATI NEL 2025 |                                            |                                          |                                            | PRELEVI IN CAPITALE O GIORCONTI A ALTRI FONDI EFFETTUATI NEL 2025 |                     |                              |                                   | INCREMENTI DEL FONDO           |                                       |                        |                                 |                            |             | DECREMENTI DEL FONDO | CONSISTENZA |  |              |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|---------------|------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------|----------------------|-------------|--|--------------|
|                                                     |                 |                  | AL 31.12.2024 |            | CON CORRISPONDENZA NEL CONTO FINANZIARIO                              | SENZA CORRISPONDENZA NEL CONTO FINANZIARIO | CON CORRISPONDENZA NEL CONTO FINANZIARIO | SENZA CORRISPONDENZA NEL CONTO FINANZIARIO | COMMISSIONI ADDEBITATE                                            | PER QUOTE INTERESSI | PER INTERESSI SULLE GACCENZE | PER INTERESSI DIMORIA E PENALITA' | PER RIMBORSO CONTRIBUTI PAGATI | PER INTERESSI VALORE E ALTRI PROVENTI | PER CONTRIBUITI PAGATI | PER COMMISSIONI E ONERI FISCALI | PER PERDITE E SVALUTAZIONI | ALTRI ONERI |                      |             |  |              |
| L.R. 84/1993                                        | YM64            | 15               | 5.124.507,96  | 0,00       | 0,00                                                                  | -4.256.214,42                              | 0,00                                     | 0,00                                       | 0,00                                                              | 1.312,13            | 0,00                         | -1.356.214,42                     | 0,00                           | -1.356.214,42                         | 0,00                   | 0,00                            | 0,00                       | -244,04     |                      |             |  | 869.361,63   |
| L.R. 84/1993 POR FESR 2014/2020                     | YM64            | 16               | 746.765,35    | 0,00       | 0,00                                                                  | -165.918,44                                | 0,00                                     | 0,00                                       | 0,00                                                              | 52,92               | 0,00                         | 165.918,44                        | 0,00                           | 165.918,44                            | 0,00                   | 0,00                            | 0,00                       | -79,21      |                      |             |  | 582.820,62   |
| L.R. 14/2011                                        | Y114            | 14.18            | 2.352.074,61  | 0,00       | 0,00                                                                  | 0,00                                       | 0,00                                     | 0,00                                       | -75.454,56                                                        | 0,00                | 634,19                       | 0,00                              | 0,00                           | 0,00                                  | 0,00                   | 0,00                            | 0,00                       | -152,76     |                      |             |  | 2.277.101,48 |
| Contributi Programmazione 21-27                     | Y1A             | 1A               | 1.215.903,45  | 0,00       | 0,00                                                                  | -1.850.831,19                              | 0,00                                     | 0,00                                       | 0,00                                                              | 0,00                | 0,00                         | 1.850.831,19                      | 0,00                           | 1.850.831,19                          | 0,00                   | -1.850.831,19                   | 0,00                       | -83,35      |                      |             |  | 2.284.988,91 |
| Contributo c/o int. sostegno Imprese alluvione 2024 | Y3A             | 3A               |               | 955.212,95 | 0,00                                                                  | 955.212,95                                 | -32.507,83                               | 0,00                                       | 0,00                                                              | 0,00                | 987,05                       | 0,00                              | 0,00                           | 0,00                                  | 0,00                   | 0,00                            | 0,00                       | -72,35      |                      |             |  | 923.619,82   |
| TOTALE                                              |                 |                  | 9.441.251,37  | 955.212,95 | 2.900.000,00                                                          | -3.907.831,88                              | 0,00                                     | -75.454,56                                 | 0,00                                                              | 2.986,29            | 0,00                         | 3.372.964,05                      | 0,00                           | -3.372.964,05                         | 0,00                   | 0,00                            | 0,00                       | -631,71     |                      |             |  | 6.917.892,46 |