

Nota integrativa all'Assestamento del bilancio di previsione 2025-2027**a) Destinazione del risultato economico dell'esercizio precedente o provvedimenti atti al contenimento e assorbimento del disavanzo economico:**

L'articolo 50 del decreto legislativo 118/2011 prevede, al comma 3, che la nota integrativa allegata alla legge di assestamento, indichi la destinazione del risultato economico dell'esercizio precedente o i provvedimenti atti al contenimento e assorbimento del disavanzo economico.

Con la legge di approvazione del rendiconto generale della Regione Autonoma Valle d'Aosta/Vallée d'Aoste per l'esercizio finanziario 2024 è stato determinato il risultato economico dell'esercizio in euro 304.571.951,71.

Il risultato economico, come sopra determinato, è interamente destinato a riserva disponibile da risultato economico di esercizi precedenti.

b) Destinazione della quota libera del risultato di amministrazione:

Il risultato di amministrazione al 31 dicembre 2024, approvato con il Rendiconto generale dell'esercizio 2024, è quantificato in euro 479.153.739,36.

La parte accantonata del risultato di amministrazione è complessivamente pari a euro 126.117.893,46 e le quote vincolate ammontano a euro 75.726.995,68. Non risultano quote del risultato di amministrazione destinate agli investimenti.

Per effetto degli accantonamenti e dei vincoli, la quota libera del risultato di amministrazione dell'esercizio 2024 è quindi determinata in euro 277.308.850,22, che con la presente legge viene interamente applicata all'esercizio 2025.

Tale somma è così ripartita tra i titoli di spesa:

- euro 5.944.555,91 per spese correnti non permanenti (Titolo 1);
- euro 196.864.294,31 per il finanziamento di investimenti (Titolo 2);
- euro 74.500.000 per incremento di attività finanziarie (Titolo 3).

Le risorse iscritte al Titolo 1 sono destinate all'integrazione del Fondo di riserva per le spese impreviste di cui all'articolo 48, comma 1, lettera b) del d.lgs 118/2011 che nel corso del primo semestre sono state utilizzate per finanziare gli interventi urgenti a fronte degli eventi alluvionali verificatisi nella Regione.

Le risorse iscritte al Titolo 2 finanziano interventi di investimento a valere sulle seguenti Missioni e Programmi e così suddivisi tra spese dirette e contributi agli investimenti:

MISSIONE	PROGRAMMA	SPESE DIRETTE	CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI	ALTRE SPESE IN CONTO CAPITALE	TOTALE
MISSIONE 1 - SERVIZI ISTITUZIONALI, GENERALI E DI GESTIONE	PROGRAMMA 1.006 - UFFICIO TECNICO	500.000,00			500.000,00
	PROGRAMMA 1.008 - STATISTICA E SISTEMI INFORMATIVI	3.375.000,00			3.375.000,00
MISSIONE 1 - SERVIZI ISTITUZIONALI, GENERALI E DI GESTIONE Totale		3.875.000,00			3.875.000,00
MISSIONE 4 - ISTRUZIONE E DIRITTO ALLO STUDIO	PROGRAMMA 4.002 - ALTRI ORDINI DI ISTRUZIONE NON UNIVERSITARIA	9.400.000,00	1.387.092,75		10.787.092,75
	PROGRAMMA 4.003 - EDILIZIA SCOLASTICA	800.000,00	17.150.000,00		17.950.000,00
	PROGRAMMA 4.006 - SERVIZI AUSILIARI ALL'ISTRUZIONE	200.000,00			200.000,00
MISSIONE 4 - ISTRUZIONE E DIRITTO ALLO STUDIO Totale		10.400.000,00	18.537.092,75		28.937.092,75
MISSIONE 5 - TUTELA E VALORIZZAZIONE DEI BENI E DELLE ATTIVITA' CULTURALI	PROGRAMMA 5.001 - VALORIZZAZIONE DEI BENI DI INTERESSE STORICO	2.335.000,00	4.720.000,00		7.055.000,00
	PROGRAMMA 5.002 - ATTIVITA' CULTURALI E INTERVENTI DIVERSI NEL SETTORE CULTURALE	915.000,00			915.000,00
MISSIONE 5 - TUTELA E VALORIZZAZIONE DEI BENI E DELLE ATTIVITA' CULTURALI Totale		3.250.000,00	4.720.000,00		7.970.000,00
MISSIONE 6 - POLITICHE GIOVANILI, SPORT E TEMPO LIBERO	PROGRAMMA 6.001 - SPORT E TEMPO LIBERO	2.270.000,00	52.240.000,00		54.510.000,00
MISSIONE 6 - POLITICHE GIOVANILI, SPORT E TEMPO LIBERO Totale		2.270.000,00	52.240.000,00		54.510.000,00
MISSIONE 8 - ASSETTO DEL TERRITORIO ED EDILIZIA ABITATIVA	PROGRAMMA 8.002 - EDILIZIA RESIDENZIALE PUBBLICA E LOCALE E PIANI DI EDILIZIA ECONOMICO-POPOLARE		2.000.000,00		2.000.000,00
MISSIONE 8 - ASSETTO DEL TERRITORIO ED EDILIZIA ABITATIVA Totale			2.000.000,00		2.000.000,00
MISSIONE 9 - SVILUPPO SOSTENIBILE E TUTELA DEL TERRITORIO E DELL'AMBIENTE	PROGRAMMA 9.001 - DIFESA DEL SUOLO	6.140.000,00	6.300.000,00		12.440.000,00
	PROGRAMMA 9.002 - TUTELA, VALORIZZAZIONE E RECUPERO AMBIENTALE	170.000,00			170.000,00
	PROGRAMMA 9.004 - SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	400.000,00	10.100.000,00		10.500.000,00
	PROGRAMMA 9.005 - AREE PROTETTE, PARCHI NATURALI, PROTEZIONE NATURALISTICA E FORESTAZIONE	1.630.000,00	2.850.000,00		4.480.000,00
	PROGRAMMA 9.008 - QUALITA' DELL'ARIA E RIDUZIONE DELL'INQUINAMENTO		750.000,00		750.000,00
MISSIONE 9 - SVILUPPO SOSTENIBILE E TUTELA DEL TERRITORIO E DELL'AMBIENTE Totale		8.340.000,00	20.000.000,00		28.340.000,00
MISSIONE 10 - TRASPORTI E DIRITTO ALLA MOBILITA'	PROGRAMMA 10.002 - TRASPORTO PUBBLICO LOCALE	1.500.000,00	6.160.000,00		7.660.000,00
	PROGRAMMA 10.005 - VIABILITA' E INFRASTRUTTURE STRADALI	7.900.000,00	11.355.000,00		19.255.000,00
MISSIONE 10 - TRASPORTI E DIRITTO ALLA MOBILITA' Totale		9.400.000,00	17.515.000,00		26.915.000,00
MISSIONE 11 - SOCCORSO CIVILE	PROGRAMMA 11.001 - SISTEMA DI PROTEZIONE CIVILE	4.548.000,00			4.548.000,00
	PROGRAMMA 11.002 - INTERVENTI A SEGUITO DI CALAMITA' NATURALI	6.900.000,00	5.500,00		6.905.500,00
MISSIONE 11 - SOCCORSO CIVILE Totale		11.448.000,00	5.500,00		11.453.500,00
MISSIONE 12 - DIRITTI SOCIALI, POLITICHE SOCIALI E FAMIGLIA	PROGRAMMA 12.002 - INTERVENTI PER LA DISABILITA'		100.000,00		100.000,00
	PROGRAMMA 12.003 - INTERVENTI PER GLI ANZIANI		7.000.000,00		7.000.000,00
MISSIONE 12 - DIRITTI SOCIALI, POLITICHE SOCIALI E FAMIGLIA Totale			7.100.000,00		7.100.000,00
MISSIONE 13 - TUTELA DELLA SALUTE	PROGRAMMA 13.005 - SERVIZIO SANITARIO REGIONALE - INVESTIMENTI SANITARI		6.600.000,00		6.600.000,00
	PROGRAMMA 13.007 - ULTERIORI SPESE IN MATERIA SANITARIA		1.500.000,00		1.500.000,00
MISSIONE 13 - TUTELA DELLA SALUTE Totale			8.100.000,00		8.100.000,00
MISSIONE 14 - SVILUPPO ECONOMICO E COMPETITIVITA'	PROGRAMMA 14.001 - INDUSTRIA, PMI E ARTIGIANATO		1.900.000,00		1.900.000,00
	PROGRAMMA 14.004 - RETI E ALTRI SERVIZI DI PUBBLICA UTILITA'	265.000,00			265.000,00
MISSIONE 14 - SVILUPPO ECONOMICO E COMPETITIVITA' Totale		265.000,00	1.900.000,00		2.165.000,00
MISSIONE 15 - POLITICHE PER IL LAVORO E LA FORMAZIONE PROFESSIONALE	PROGRAMMA 15.001 - SERVIZI PER LO SVILUPPO DEL MERCATO DEL LAVORO	50.000,00			50.000,00
MISSIONE 15 - POLITICHE PER IL LAVORO E LA FORMAZIONE PROFESSIONALE Totale		50.000,00			50.000,00
MISSIONE 16 - AGRICOLTURA, POLITICHE AGROALIMENTARI E PESCA	PROGRAMMA 16.001 - SVILUPPO DEL SETTORE AGRICOLO E DEL SISTEMA AGROALIMENTARE	100.000,00	5.600.000,00		5.700.000,00
MISSIONE 16 - AGRICOLTURA, POLITICHE AGROALIMENTARI E PESCA Totale		100.000,00	5.600.000,00		5.700.000,00
MISSIONE 17 - ENERGIA E DIVERSIFICAZIONE DELLE FONTI ENERGETICHE	PROGRAMMA 17.001 - FONTI ENERGETICHE		2.500.000,00		2.500.000,00
MISSIONE 17 - ENERGIA E DIVERSIFICAZIONE DELLE FONTI ENERGETICHE Totale			2.500.000,00		2.500.000,00
MISSIONE 18 - RELAZIONI CON LE ALTRE AUTONOMIE TERRITORIALI E LOCALI	PROGRAMMA 18.001 - RELAZIONI FINANZIARIE CON LE ALTRE AUTONOMIE TERRITORIALI		7.250.000,00		7.250.000,00
MISSIONE 18 - RELAZIONI CON LE ALTRE AUTONOMIE TERRITORIALI E LOCALI Totale			7.250.000,00		7.250.000,00
MISSIONE 20 - FONDI E ACCANTONAMENTI	PROGRAMMA 20.002 - FONDO CREDITI DI DUBBIA ESIGIBILITA'			- 1.298,44	- 1.298,44
MISSIONE 20 - FONDI E ACCANTONAMENTI Totale				- 1.298,44	- 1.298,44
		49.398.000,00	147.467.592,75	- 1.298,44	196.864.294,31

Le risorse iscritte al Titolo 3 sono destinate, nello specifico:

- per 35.000.000 al finanziamento di un nuovo provvedimento legislativo per interventi di ricapitalizzazione di società nel settore degli impianti a fune;
- per euro 18.500.000 all'integrazione della dotazione del fondo di rotazione regionale per la concessione di finanziamenti a tasso agevolato per la realizzazione di investimenti delle p.m.i. turistico-ricettive di cui al capo II della l.r. 19/2001
- per euro 8.000.000 all'integrazione della dotazione del fondo di rotazione regionale per la concessione di mutui per la realizzazione di interventi che comportino un miglioramento dell'efficienza energetica di cui alla l.r. 13/2015;
- per euro 7.500.000 per l'integrazione del fondo di dotazione della gestione speciale di Finaosta S.p.A. per gli interventi di ristrutturazione e la riqualificazione energetica della parte di proprietà regionale del complesso industriale denominato ex Verrès S.p.A.;
- per euro 5.000.000 all'integrazione della dotazione del fondo di rotazione regionale per la concessione di finanziamenti a tasso agevolato a favore della prima abitazione e per il recupero di fabbricati situati nei centri storici;
- per euro 500.000 all'integrazione della dotazione del fondo di rotazione regionale per la concessione di finanziamenti a tasso agevolato per la realizzazione di investimenti delle P.M.I. commerciali di cui al capo III della L.R. 19/2001.

c) Modalità di copertura dell'eventuale disavanzo di amministrazione tenuto conto della struttura e della sostenibilità del ricorso all'indebitamento, con particolare riguardo ai contratti di mutuo, alle garanzie prestate e alla conformità dei relativi oneri alle condizioni previste dalle convenzioni con gli istituti bancari e i valori di mercato, evidenziando gli oneri sostenuti in relazione ad eventuali anticipazioni di cassa concesse dall'istituto tesoriere:

La Regione non risulta in disavanzo e pertanto non è necessario descriverne le modalità di copertura.

d) Aggiornamento del Fondo crediti di dubbia esigibilità:

E' stata valutata la congruità della somma complessivamente accantonata in sede di bilancio di previsione, per l'esercizio 2025, rispetto alla natura e consistenza dei crediti della Regione e all'andamento della riscossione degli stessi.

Il calcolo dell'accantonamento obbligatorio al Fondo crediti di dubbia esigibilità, rideterminato in sede di legge di assestamento, risulta pari a euro 4.942.006,62, in decremento rispetto all'accantonamento di euro 5.459.608,69 effettuato in sede di bilancio di previsione (riduzione pari ad euro 517.602,07).

Si è ritenuto opportuno, pertanto, svincolare una parte della quota accantonata nel bilancio di previsione al Fondo crediti per complessivi euro 517.602,07, incrementando, per pari importo, il Fondo di riserva spese impreviste.

L'accantonamento effettivo di euro 4.942.006,62 risultante, di cui euro 4.936.843,94 in parte corrente e euro 5.162,68 in parte capitale, risulta congruo rispetto alla natura e consistenza dei crediti della Regione.

e) Analisi dell'andamento della copertura della spesa di investimento:

Nell'esercizio 2025 costituisce copertura degli investimenti, oltre alle entrate imputate ai Titoli 4, 5 e 6, il saldo corrente risultante dal prospetto degli equilibri di bilancio.

EQUILIBRIO DI PARTE CORRENTE DA PROSPETTO DEGLI EQUILIBRI		148.148.315,23
ENTRATE TITOLO 4 (Entrate in conto capitale) al netto di:	181.639.996,99	
- quelle destinate al rimborso prestiti (4.02.06)		
- Altri trasferimenti in c/capitale (4.03) già sommati nel calcolo del margine corrente	-	
	<u>181.639.996,99</u>	181.639.996,99
ENTRATE TITOLO 5 (Entrata da riduzione di attività finanziarie) - (SOLO 5.01.01 - Alienazioni di partecipazioni)		-
ENTRATE TITOLO 6 (Accensione prestiti)		-
Totale copertura finanziaria investimenti		<u>329.788.312,22</u>
STANZIAMENTI PER INVESTIMENTI (Spese in conto capitale) al netto di:	1.290.604.602,63	
- Altri trasferimenti in c/capitale (2.04) già detratti nel calcolo margine corrente	- 11.157.128,24	
		<u>1.279.447.474,39</u>
- ACQUISIZIONE DI PARTECIPAZIONI E CONFERIMENTI DI CAPITALE (3.01.01) GIÀ DETRATTI NEL CALCOLO DEL MARGINE CORRENTE		35.000.000,00
		<u>1.314.447.474,39</u>
- già coperti da FPV		- 727.161.989,44
- FPV in entrata per trasferimenti in C/capitale (Titolo di spesa 2.04) già conteggiati nell'equilibrio di parte corrent		89.051,32
- già coperti da utilizzo avanzo per spese di investimento		- 222.554.224,05
- già coperti da variazioni di attività finanziare (positive)		- 35.032.000,00
TOTALE STANZIAMENTI PER INVESTIMENTI 2025 A CUI DARE COPERTURA		<u>329.788.312,22</u>

Negli esercizi 2026-2027 costituisce copertura degli investimenti, oltre alle entrate imputate ai Titoli 4, 5 e 6, la quota del saldo corrente risultante dai prospetti degli equilibri di bilancio per un importo non superiore alla media dei saldi di parte corrente in termini di competenza registrati negli ultimi tre esercizi rendicontati.

MEDIA DEL MARGINE CORRENTE DEGLI ULTIMI TRE ESERCIZI RENDICONTATI			
	2022	2023	2024
saldo corrente di competenza	408.443.421,92	315.954.139,31	340.170.265,90
media del triennio	354.855.942,38		

La quota consolidata del saldo di parte corrente utilizzabile per la copertura di spese di investimento risulta pertanto così determinata:

	2025	2026	2027
Equilibrio di parte corrente ai fini della copertura degli investimenti pluriennali risultante dal prospetto degli equilibri	91.962.477,47	129.177.701,91	111.806.562,61
Media del saldo corrente di competenza del triennio 2022/2024	354.855.942,38		
Minor valore = quota consolidata		129.177.701,91	111.806.562,61

Negli esercizi non compresi nel bilancio di previsione (non oltre il limite di 10 esercizi a decorrere da quello di imputazione del primo impegno) costituisce copertura agli investimenti la quota del saldo corrente di importo non superiore al minor valore tra:

- la media dei saldi di parte corrente in termini di competenza registrati negli ultimi tre esercizi rendicontati;
- la media dei saldi di parte corrente in termini di cassa registrati negli ultimi tre esercizi rendicontati.

	2022	2023	2024
saldo di competenza di parte corrente	408.443.421,92	315.954.139,31	340.170.265,90
media del triennio	354.855.942,38		
saldo di cassa di parte corrente	276.237.539,60	536.106.525,18	554.088.929,52
media del triennio	455.477.664,77		

Essendo il minor valore corrispondente alla media dei saldi di competenza, la quota consolidata del margine corrente che può costituire copertura agli investimenti imputati agli esercizi dal 2028 al 2037 corrisponde a euro 354.855.942,38.

f) Andamento dei lavori pubblici: verifica coperture finanziarie

La Regione, in applicazione dei punti 5.3.10 e 5.3.11 dell'Allegato 4/2 (Principio contabile applicato concernente la contabilità finanziaria) del D.lgs. 118/2011, ha effettuato una prima verifica dell'andamento dei lavori pubblici. Le necessità di adeguamento degli stanziamenti iscritti in bilancio per gli interventi avviati sono state finanziate nella presente legge mediante applicazione alla competenza 2025 della quota libera dell'avanzo di amministrazione dell'esercizio 2024. Nella destinazione della quota libera dell'avanzo, inoltre, si è data priorità al finanziamento dei lavori per i quali risultava già approvata la progettazione e per i quali non erano state reperite fonti di finanziamento alternative, secondo quanto disposto dall'articolo 1, comma 4 del D.L. 32/2019, convertito con modificazioni dalla l. 55/2019.