

ACQUE OVEST BRESCIANO DUE S.R.L.
Via XXV Aprile n. 18
25038 ROVATO BS
Capitale Sociale Euro 14.819.247 i.v.
Iscritta
al Registro Imprese di Brescia al n. 02944230982
Cod. Fisc. P. Iva 02944230982

Bilancio d'esercizio 2011

NOTA INTEGRATIVA 2011

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio 2011 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed in base ai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio, corredato dalla relazione sulla gestione ex art. 2428 C.C., è costituito dallo stato patrimoniale (redatto in conformità allo schema previsto dagli art. 2424 e 2424bis C.C.), dal conto economico (redatto in conformità allo schema di cui agli art. 2425 e 2425bis C.C.) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. e dalle altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Il bilancio d'esercizio è stato sottoposto a revisione legale, effettuata dalla società di revisione Ernst & Young S.p.A. e rientrerà nel perimetro di consolidamento della controllante Cogeme S.p.A.

ESPRESSIONE DEGLI IMPORTI NELLA NOTA INTEGRATIVA

Tutti i valori di cui alla presente nota integrativa, se non diversamente precisato, sono espressi in Euro, con arrotondamento dei decimali e sono indicati nel testo con il simbolo €; i valori arrotondati alle migliaia di Euro sono preceduti dal simbolo K€.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principali criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio 2011, invariati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente e scelti in osservanza dell'art. 2426 C.C., sono di seguito illustrati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, incluso degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Le capitalizzazioni di costi immateriali sostenuti da AOB2 S.r.l. per investimenti su beni di terzi comprendono costi relativi alla costruzione di reti e impianti di distribuzione di acqua potabile, di reti ed impianti di collettamento di acque reflue, di impianti di depurazione.

Le opere iniziate su impianti comunali e non ancora ultimate rimangono iscritte nella voce BI 6 "immobilizzazioni in corso ed acconti".

I costi "di ricerca, di sviluppo, di pubblicità" nonché gli altri costi aventi utilità pluriennale, sono iscritti nell'attivo previo consenso del Collegio Sindacale.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a partire dall'esercizio in cui sono disponibili per l'utilizzazione economica (Principio Contabile n. 24), in quote costanti entro un periodo massimo di cinque anni (tre anni per le licenze software, quattro anni per i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità), ritenendo che il criterio rifletta l'effettività stimata dagli Amministratori e sia conforme al principio contabile (n. 24) sulle immobilizzazioni immateriali del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri, rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità; fa eccezione quanto indicato nel successivo capoverso.

I diritti di concessione, gli oneri su beni di terzi, capitalizzati come sopra indicato e, ove

applicabile, le altre immobilizzazioni immateriali, sono stati ammortizzati con l' aliquota in base al contratto stipulato nel rispetto del principio contabile n. 24 Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri, rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli oneri su beni di terzi per migliorie relativi ad interventi sulle reti acqua sono ammortizzati in 40 anni sulla base della durata tecnica delle opere idriche o con aliquote tecniche che riflettono la vita utile.

I costi per immobilizzazioni su beni di terzi in corso di realizzazione e gli acconti non sono ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Le immobilizzazioni in corso di realizzazione comprendono costi relativi alla costruzione di reti ed impianti del servizio idrico. Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di inserimento nel ciclo di produzione.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in base ad un piano di durata e in relazione alle residue possibilità di utilizzo. Le aliquote applicate sono illustrate nella tabella di seguito riportata.

I beni di nuovo acquisto sono stati ammortizzati tenendo conto della loro partecipazione parziale al processo produttivo conseguente alla loro entrata in funzione successiva all'inizio dell'esercizio.

Non sono stati apportati ammortamenti sulle immobilizzazioni in corso di costruzione, sui cespiti non entrati in funzione e sui terreni.

| <i>Ammortamento beni materiali</i> | <i>Aliquota</i> |
|-------------------------------------|-----------------|
| Terreni e fabbricati | |
| Altri fabbricati | 3,00% |
| Cabina elettrica | 6,00% |
| Impianti acquedotto | |
| Reti distribuzione | 2,50% |
| Impianto bioassido | 5,00% |
| Opere idrauliche fisse | 8,00% |
| Impianti sollevamento | 12,00% |
| Serbatoi acqua | 4,00% |
| Impianti biogas | 10,00% |
| Strumenti di misura | 10,00% |
| Altri impianti | |
| Impianti telecontrollo | 20,00% |
| Bilancia a ponte | 10,00% |
| Impianto disidratazione fanghi | 15,00% |
| Strumenti di laboratorio | 10,00% |
| Altri impianti | 10,00% |
| Altre immobilizzazioni | |
| Macchine e mobili ufficio ordinarie | 12,00% |
| Macchine ufficio elettroniche | 20,00% |
| Attrezzatura varia e minuta | 10,00% |
| Automezzi di trasporto | 20,00% |
| Autovetture | 25,00% |

Le aliquote di cui sopra sono invariate rispetto all'esercizio precedente. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa o migliorativa (quando la manutenzione ordinaria è risultata antieconomica per la frequenza degli interventi e dei costi) sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati unitamente ai beni incrementati.

RIMANENZE

Le rimanenze di materiali di consumo e parti di ricambio, sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, determinato secondo il metodo del FIFO, ed il loro valore desumibile dall'andamento del mercato.

I lavori in corso su ordinazione sono stati valutati in base al criterio della commessa completata (OIC 23)

CREDITI E DEBITI

I crediti e debiti sono iscritti al valore nominale; per i crediti tale valore è ridotto al presumibile

valore di realizzazione tramite l'imputazione del fondo svalutazione crediti compensato a diretta riduzione dei crediti stessi, il cui valore è ritenuto congruo ai fini della rettifica.

Nella voce crediti tributari sono indicati tutti i crediti che la società vanta nei confronti dell'erario. I debiti/crediti sorti dall'accantonamento di imposte IRES sono classificate nei debiti/crediti verso controllanti per l'adesione al consolidato fiscale avvenuto nel 2009 con la sottoscrizione del contratto per il triennio 2009 – 2010 – 2011 con la controllante Cogeme S.p.A..

In ossequio a quanto disposto dall'articolo 2424 del codice civile, così come modificato dal D. Lgs. 6/2003, viene data separata indicazione in bilancio delle imposte anticipate.

RATEI E RISCONTI

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale. Queste poste sono state valutate con criterio pro-rata temporis.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali al netto di anticipi. Tale passività è soggetta a rivalutazione legale.

CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI

I contributi in conto impianti, versati dagli utenti o da enti per la realizzazione di immobilizzazioni materiali e immateriali, sono iscritti in bilancio all'atto dell'incasso e vengono accreditati per quote a conto economico dalla data di inserimento nel ciclo di produzione delle immobilizzazioni a cui si riferiscono, proseguendo nell'accreditamento annuo per un periodo correlato alla vita utile residua delle immobilizzazioni stesse con il metodo del risconto.

CONTI D'ORDINE

Il valore dei beni di terzi nella nostra disponibilità viene iscritto nei conti d'ordine quando è determinabile con un ragionevole grado di certezza.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

I costi e ricavi sono iscritti secondo il principio della prudenza e della competenza economica tramite l'accertamento delle fatture da emettere e da ricevere.

I lavori svolti dal personale interno, ritenuti di natura incrementativa, sono stati patrimonializzati sulla base di rilevazione analitica dei tempi e dei relativi costi .

ACCANTONAMENTI FISCALI E IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte anticipate, derivanti dal credito per la differenza temporanea tra valori civili e fiscali, sono state calcolate con l'aliquota del 31,4% e sono contabilizzate nei "Crediti per imposte anticipate" (CII 4 – ter), ritenuta l'alta probabilità di recupero negli anni successivi.

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE**PREMESSA**

La società AOB2 S.r.L. e' stata costituita in data 21/11/2007 con atto registrato al numero di repertorio 92776/28814 del Notaio Francesco Lesandrelli.

La compagine societaria è composta da Enti Pubblici e società possedute da Enti Pubblici per gestire il servizio idrico integrato nell'Area Omogenea Ovest dell'Ambito Territoriale Ottimale (ATO) della Provincia di Brescia. Il servizio idrico integrato è stato affidato alla società AOB2 con la delibera dell'Autorità d'Ambito della Provincia di Brescia del 21 dicembre 2007. In quell'occasione, l'Autorità ha preso atto del subentro della società AOB 2 S.r.L. nella gestione dei relativi servizi idrici degli Enti facenti parte direttamente o indirettamente alla compagine societaria e ha autorizzato la società a proseguire nella gestione fino alla scadenza degli affidamenti a partire dal 01 gennaio 2008.

L'esercizio 2011 non è stato caratterizzato da operazioni straordinarie che invece hanno caratterizzato gli esercizi precedenti

Si rimanda alla relazione sulla gestione per gli eventi salienti avvenuti dopo la chiusura del bilancio e per la descrizione delle attività svolte.

ATTIVO
IMMOBILIZZAZIONI

I prospetti riportati illustrano i movimenti delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie relativi ad incrementi, decrementi, ammortamenti, svalutazioni e conferimenti.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
€ 61.828.109

| descrizione classe | Acquisizioni Iniziali | Acquisizioni | Giri Acquisizioni | Acquisizioni Finali |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| costi impianto | 397.762 | - | - | 397.762 |
| costi ricerca sviluppo e pubblicità | 1.248.421 | - | 36.206 | 1.284.626 |
| diritti di brevetto | 118.699 | 30.749 | - | 149.448 |
| conc.licenze marchi e diritti simili | 7.476.658 | - | - | 7.476.658 |
| avviamento | 134.049 | - | - | 134.049 |
| immob.in corso immat. | 5.741.203 | 17.137.991 | 5.684.391 | 17.194.804 |
| altre immob.immat. | 2.244.917 | - | 128.005 | 2.372.922 |
| reti distribuzione immat. | 25.469.905 | - | 3.809.601 | 29.279.506 |
| contatori immateriali | 429.198 | - | - | 429.198 |
| impianto sollevamento | 1.927.599 | - | 424.301 | 2.351.900 |
| impianto filtrazione | 331.538 | - | - | 331.538 |
| opere idrauliche fisse | 2.203.418 | - | 147.746 | 2.351.164 |
| serbatoi | 966.672 | 780 | 190.079 | 1.157.531 |
| allacciamenti immateriali | 14.793.542 | - | 799.185 | 15.592.727 |
| altri oneri immateriali | 1.957.002 | 1.242 | 247.886 | 2.206.131 |
| Totale complessivo | 65.440.584 | 17.170.762 | 98.617 | 82.709.964 |
| descrizione classe | Fondo Iniziale | Ammortamento | Fondo Finale | Residuo Finale |
| costi impianto | 234.049 | 79.552 | 313.601 | 84.160 |
| costi ricerca sviluppo e pubblicità | 1.182.661 | 53.240 | 1.235.901 | 48.726 |
| diritti di brevetto | 114.021 | 13.482 | 127.503 | 21.945 |
| conc.licenze marchi e diritti simili | 4.299.263 | 281.125 | 4.580.389 | 2.896.269 |
| avviamento | 134.049 | - | 134.049 | - |
| immob.in corso immat. | - | - | - | 17.194.804 |
| altre immob.immat. | 1.821.649 | 15.646 | 1.837.295 | 535.627 |
| reti distribuzione immat. | 4.925.340 | 690.143 | 5.615.483 | 23.664.023 |
| contatori immateriali | 299.218 | 33.518 | 332.735 | 96.463 |
| impianto sollevamento | 749.069 | 254.553 | 1.003.622 | 1.348.279 |
| impianto filtrazione | 21.267 | 26.523 | 47.790 | 283.748 |
| opere idrauliche fisse | 772.104 | 55.246 | 827.350 | 1.523.814 |
| serbatoi | 121.744 | 42.561 | 164.305 | 993.226 |
| allacciamenti immateriali | 3.412.640 | 379.314 | 3.791.955 | 11.800.773 |
| altri oneri immateriali | 673.955 | 195.923 | 869.878 | 1.336.252 |
| Totale complessivo | 18.761.028 | 2.120.827 | 20.881.855 | 61.828.109 |

In questo esercizio la variazione principale è dovuta alle operazioni di gestione ordinaria, di seguito riportiamo le variazioni più significative:

- i costi di ricerca sviluppo e pubblicità per la capitalizzazione di progetti e studi inerenti l'analisi del territorio per la fattibilità e monitoraggio degli investimenti necessari;
- il diritto di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno per l'acquisizione di licenze, in aumento per l'acquisto della licenza per la gestione amministrativa, helpdesk e programma autocad;
- le concessioni licenze e marchi sono i costi per le concessioni per la gestione del servizio idrico integrato nei Comuni dell'area ovest bresciana conferiti nel 2010;
- l'avviamento riguarda la gestione del servizio idrico del comune di Cortefranca completamente ammortizzato.
- le immobilizzazioni in corso e gli acconti per gli investimenti per estendimenti e rifacimenti non ancora ultimati, relativi principalmente alla realizzazione di reti su beni di terzi;
- le altre immobilizzazioni sono per la realizzazione nell'esercizio di reti, di allacciamenti e di impianti di sollevamento.

Infine le immobilizzazioni immateriali si sono ridotte per gli ammortamenti di competenza dell'esercizio ma hanno subito un aumento rispetto all'esercizio precedente per i nuovi investimenti sulle reti acqua, fognatura e i rispettivi allacciamenti.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
€ 4.088.273

| descrizione classe | Acquisizioni Iniziali | Acquisizioni | Giri Acquisizioni | Eliminazioni | Acquis. Finali |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| terreni | 9.560 | - | - | - | 9.560 |
| costruzioni leggere | 3.950 | - | - | - | 3.950 |
| fabbricati industriali | 76.636 | - | - | - | 76.636 |
| cabine fabbricati gas | 16.000 | - | - | - | 16.000 |
| strumenti di misura | 80.634 | - | - | - | 80.634 |
| reti distribuzione mat. | 2.007.686 | - | - | - | 2.007.686 |
| impianto sollevamento | 634.385 | - | - | - | 634.385 |
| opere idrauliche fisse | 484.378 | - | - | - | 484.378 |
| serbatoi | 57.166 | - | - | - | 57.166 |
| serbatoi stoccaggio | 1.446 | - | - | - | 1.446 |
| imp.depurazione | 161.892 | 2.148 | - | - | 164.040 |
| allacciamenti materiali | 273.818 | - | - | - | 273.818 |
| impianto telecontrollo | 786.093 | - | - | - | 786.093 |
| impianto aspirazione biogas | 44.800 | - | - | - | 44.800 |
| bilancia a ponte | 53.700 | - | - | - | 53.700 |
| imp.disidratazione fanghi | 67.139 | - | - | - | 67.139 |
| altri impianti | 342.592 | - | - | - | 342.592 |
| strumenti di laboratorio | 42.880 | - | - | - | 42.880 |
| attrezzature | 1.416.598 | 326.370 | - | 69 | 1.742.900 |
| autovetture motovetture immatr. | 898.310 | 72.234 | - | 7.802 | 962.742 |
| autovetture motovetture non immatr. | 17.080 | - | - | - | 17.080 |
| macchine e mobili ufficio | 13.078 | 3.432 | - | - | 16.510 |
| macchine elettroniche | 153.015 | 27.335 | - | 150 | 180.200 |
| immob.in corso mat. | 411.722 | 188.381 | 98.617 | - | 501.486 |
| Totale complessivo | 8.054.559 | 619.900 | 98.617 | 8.021 | 8.567.821 |
| descrizione classe | Fondo Iniziale | Ammortamento | Elim.Fondo | Fondo Finale | Residuo Finale |
| terreni | - | - | - | - | 9.560 |
| costruzioni leggere | 2.156 | 356 | - | 2.512 | 1.438 |
| fabbricati industriali | 24.574 | 1.713 | - | 26.288 | 50.349 |
| cabine fabbricati gas | 2.200 | 880 | - | 3.080 | 12.920 |
| strumenti di misura | 73.262 | 2.377 | - | 75.639 | 4.994 |
| reti distribuzione mat. | 627.741 | 49.645 | - | 677.385 | 1.330.300 |
| impianto sollevamento | 387.244 | 43.128 | - | 430.373 | 204.012 |
| opere idrauliche fisse | 435.476 | 14.237 | - | 449.713 | 34.665 |
| serbatoi | 12.102 | 2.287 | - | 14.389 | 42.777 |
| serbatoi stoccaggio | 36 | 72 | - | 108 | 1.338 |
| imp.depurazione | 60.710 | 24.445 | - | 85.154 | 78.886 |
| allacciamenti materiali | 32.711 | 6.625 | - | 39.336 | 234.482 |
| impianto telecontrollo | 688.584 | 32.960 | - | 721.544 | 64.549 |
| impianto aspirazione biogas | 11.200 | 4.480 | - | 15.680 | 29.120 |
| bilancia a ponte | 13.425 | 5.370 | - | 18.795 | 34.905 |
| imp.disidratazione fanghi | 67.139 | - | - | 67.139 | - |
| altri impianti | 126.435 | 27.784 | - | 154.218 | 188.373 |
| strumenti di laboratorio | 8.246 | 4.288 | - | 12.534 | 30.345 |
| attrezzature | 624.435 | 135.422 | 69 | 759.788 | 983.111 |
| autovetture motovetture immatr. | 714.480 | 85.401 | 3.901 | 795.980 | 166.762 |
| autovetture motovetture non immatr. | 6.059 | 2.812 | - | 8.870 | 8.209 |
| macchine e mobili ufficio | 4.269 | 1.550 | - | 5.820 | 10.691 |
| macchine elettroniche | 94.000 | 21.245 | 45 | 115.200 | 65.000 |
| immob.in corso mat. | - | - | - | - | 501.485 |
| Totale complessivo | 4.016.485 | 467.077 | 4.015 | 4.479.548 | 4.088.273 |

Per la gestione ordinaria gli incrementi si possono imputare all'acquisto di attrezzature, strumenti di laboratorio, macchinari elettronici e autoveicoli come è evidente dal prospetto delle immobilizzazioni materiali. Si prosegue ad un dettaglio per singole classi :

- Terreni e fabbricati. Questa voce non si è movimentata.
- Impianti e macchinari. Il principale acquisto effettuato direttamente dall'azienda riguarda l'acquisto di un pannello touch screen per la gestione dell'impianto centrifuga.
- Attrezzature industriali e commerciali
 - Attrezzature in questa voce sono comprese le attrezzature di uso corrente. Nell'esercizio il principale acquisto riguarda un sistema cromatografico ionico, un impianto mobile di clorazione e una serie di kit tecnologici per i punti acqua, pompe idrauliche per il sollevamento e piccole minuterie.
- Altri beni:
 - Macchine e mobili d'ufficio. Questa voce si è incrementata per l'acquisto di mobilio di valore esiguo.
 - Macchine per ufficio elettroniche. Nell'esercizio le principali acquisizioni sono relative all'acquisto di computer e stampanti.
 - Autovetture e motovetture immatricolate. Nell'esercizio sono state acquistate tre autovetture Fiat Punto Classic e un furgone Iveco Daily.
 - Le immobilizzazioni in corso comprendono gli investimenti non ancora ultimati.

Infine le immobilizzazioni materiali si sono ridotte per gli ammortamenti di competenza dell'esercizio.

| | |
|------------------------------------|------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE | € 502.231 |
|------------------------------------|------------------|

| | |
|-------------------|-----------|
| • Crediti diversi | € 502.231 |
|-------------------|-----------|

In questa voce è riclassificato il saldo del conto di pegno giacente presso l'istituto Medio Credito Trentino a garanzia del mutuo ipotecario sottoscritto nell'esercizio per il finanziamento del depuratore della bassa Franciacorta.

ATTIVO CIRCOLANTE
RIMANENZE € **2.766.214**

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per € 551.187 e si riferiscono al valore del magazzino di materia prima costituito principalmente da materiale di scorta a supporto degli interventi presso le reti idriche (tubi, valvole, contatori ect.).

Le rimanenze per lavori in corso su ordinazione su progetti finalizzati, iscritte per € 2.215.027, comprensive di una svalutazione di k€ 20, si riferiscono alle seguenti tipologie di commesse destinate alla vendita:

| (k€) | 2011 | 2010 |
|-----------------|--------------|--------------|
| - Acqua | 1.722 | 1.438 |
| - Depurazione | 311 | 262 |
| - Fognatura | 142 | 366 |
| - varie | 40 | 38 |
| ♦ Totale | 2.215 | 2.104 |

CREDITI € **34.644.351**

- Verso clienti € 23.441.432

I crediti verso clienti risultano composti dalle voci sotto elencate.

| (Valori espressi k€) | | 2010 | 2011 |
|--|----------------------------|----------------------|----------------------|
| • Clienti – utenti | | 5.179 | 7.103 |
| • Clienti – utenti soci | | 2.443 | 1.283 |
| • Crediti per fatture e bollette da emettere | | 11.357 | 15.905 |
| • Crediti oltre 12 mesi | | 0 | 0 |
| • Fondo svalutazione crediti | | -501 | -850 |
| | | | |
| | | | |
| <i>Fondo al 2010</i> | <i>Accantonamento 2011</i> | <i>Utilizzo 2010</i> | <i>Fondo al 2011</i> |
| € 500.862 | € 457.779 | 108.641 | € 850.000 |

I crediti commerciali si sono incrementati per l'aumento dei ricavi dell'esercizio e per le dinamiche di bollettazione su base semestrale. Le fatture e bollette da emettere sono in linea con lo scorso anno, avendo subito un proporzionato aumento dovuto all'incremento degli utenti scaturiti dall'incremento della tariffa e dalle nuove gestioni del Comune di Palazzolo e Travagliato del servizio idrico integrato, nelle quali siamo subentrati durante lo scorso anno. Inoltre, sono stati

riclassificati negli "altri crediti" quelli di natura non prettamente commerciale come i crediti nei confronti dell'ATO di Brescia per contributi su immobilizzazioni conferite dalla società SO.GE.IM, ai fini comparativi è stato riclassificato anche il dato 2010.

L'ammontare dei crediti verso clienti e utenti è stato ridotto al valore di presunto realizzo. È stata effettuata un'analisi prudenziale che tenesse conto della difficile congiuntura finanziaria che stiamo attraversando. Il credito è stato analizzato in base all'anzianità dello scaduto con un approfondimento sui singoli creditori. L'analisi ha determinato l'incremento del fondo svalutazione crediti portandolo a un totale di € 850.000 dopo il suo utilizzo per k€ 108.

• Verso controllanti € 3.071.385

Questa voce comprende il credito derivante dal rapporto con la controllante Cogeme S.p.A. per le fatture inerenti l'attività svolta da AOB2 di competenza della controllante e per il credito sorto dal rapporto di cash pooling.

• Crediti tributari € 3.228.128

In questa posta è iscritto il credito IVA per k€ 3.228. Il credito IVA si è incrementato per gli investimenti dell'esercizio.

• Imposte anticipate € 145.425

Figurano iscritte imposte anticipate per differenze temporanee attive tra il reddito imponibile civilistico e fiscale di k€ 145.

• Verso altri € 4.757.981

I crediti verso altri sono composti principalmente dal credito per depositi cauzionali di k€ 311 incrementati per una cauzione versato a garanzia degli espropri dei terreni sui quali si sta realizzando il nostro depuratore e da anticipazione a fornitori per k€ 19. Il valore di questa posta è stato soggetto alla riclassificazione del credito verso l'Ufficio d'Ambito di circa 2.725 k€, ai fini comparativi è stato riclassificato anche il dato 2010. Gli altri crediti, la cui esigibilità è prevista oltre l'anno, ammontano a k€ 1.127. I crediti esigibili oltre l'esercizio ammontano a k€ 574

DISPONIBILITA' LIQUIDE € **63.557**

Alla fine dell'esercizio le disponibilità liquide ammontano a € 63.557 e la loro formazione è analizzata nel Rendiconto Finanziario esposto nel passivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI € **109.161**

Si riferiscono interamente a risconti attivi, che sono così dettagliati:

| (€) | 2010 | 2011 |
|-------------------|--------|--------|
| Fidejussioni | 1.132 | 3.773 |
| Varie - Fornitori | 474 | 12.138 |
| Assicurazioni | 14.104 | 89.250 |
| Utenze | 185 | 4.000 |

PASSIVO
PATRIMONIO NETTO € **18.165.291**

Il patrimonio netto risulta incrementato del risultato dell'esercizio 2011.
 Le variazioni delle singole poste di patrimonio netto sono illustrate nell'apposito prospetto.

PATRIMONIO NETTO 2011

| | 31.12.2010 | | Incrementi Totale | Decrementi totale | 31.12.2011 | |
|---|------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------------|
| | dettaglio | totale | | | dettaglio | totale |
| Capitale Sociale | | 14.819.247 | 0 | | | 14.819.247 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | | | | | | |
| Riserva da rivalutazione | | | | | | |
| Riserva legale | | 21.810 | 16.904 | | 38.713 | 38.713 |
| Fondo di riserva statutaria | | | | | | |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | | | | | | |
| Riserva acquisto az. Proprie | | | | | | |
| Riserva altre | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 414.389 | | 320.748 | | 735.137 | |
| Riserva in sospensione | | | | | | |
| Totale altre riserve distintamente indicate | | 414.389 | | | | 735.137 |
| Utile/perdita portato a nuovo | | -442 | 442 | | | 0 |
| Utile d'esercizio | | 338.094 | 2.572.194 | 338.094 | | 2.572.194 |
| Totale patrimonio netto | | 15.593.098 | 2.910.288 | 338.094 | | 18.165.291 |

PATRIMONIO NETTO 2010

| | 31.12.2009 | | Incrementi Totale | Decrementi totale | 31.12.2010 | |
|---|------------|------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------------|
| | dettaglio | totale | | | dettaglio | totale |
| Capitale Sociale | | 4.999.996 | 9.819.251 | | | 14.819.247 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | | | | | | |
| Riserva da rivalutazione | | | | | | |
| Riserva legale | 6.968 | 6.968 | 14.842 | | 21.810 | 21.810 |
| Fondo di riserva statutaria | | | | | | |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | | | | | | |
| Riserva acquisto az. Proprie | | | | | | |
| Riserva altre | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 132.399 | | 281.990 | | 414.389 | |
| Riserva in sospensione | | | | | | |
| Totale altre riserve distintamente indicate | | 132.399 | | | | 414.389 |
| Utile/perdita portato a nuovo | | -442 | | | | -442 |
| Utile d'esercizio | | 296.832 | 338.094 | 296.832 | | 338.094 |
| Totale patrimonio netto | | 5.435.753 | 10.454.177 | 296.832 | | 15.593.098 |

PATRIMONIO NETTO 2009

| | 31.12.2008 | | Incrementi Totale | Decrementi totale | 31.12.2009 | |
|---|------------|------------------|----------------------|----------------------|------------|------------------|
| | dettaglio | totale | | | dettaglio | totale |
| Capitale Sociale | | 4.921.858 | 78.138 | | | 4.999.996 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | | | | | | |
| Riserva da rivalutazione | | | | | | |
| Riserva legale | | | 6.968 | | | 6.968 |
| Fondo di riserva statutaria | | | | | | |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | | | | | | |
| Riserva acquisto az. Proprie | | | | | | |
| Riserva altre | | | | | | |
| Riserva straordinaria | | | 132.399 | | | 132.399 |
| Riserva in sospensione | | | | | | |
| Totale altre riserve distintamente indicate | | 0 | | | | 0 |
| Utile/perdita portato a nuovo | | -442 | | | | -442 |
| Utile d'esercizio | | 139.367 | 296.832 | 139.367 | | 296.832 |
| Totale patrimonio netto | | 5.060.783 | 514.337 | 139.367 | | 5.435.753 |

Il prospetto delle riserve distribuibili attribuisce la corretta possibilità di utilizzazione delle riserve di Patrimonio netto.

RISERVE DISTRIBUIBILI 2011

| Natura/descrizione | Totale | Possibilità di utilizzazione |
|--|-------------------|---------------------------------|
| Capitale Sociale | 14.819.247 | |
| Riserva Legale | 38.714 | B |
| Riserva straordinaria | 735.137 | ABC |
| Totale | 15.593.098 | |
| Quota non distribuibile (costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità- F.di imposte fisc. differite) | 132.886 | |
| Quota distribuibile | 602.251 | |

Legenda

A: aumento di capitale
B: per copertura perdite
C: per distribuzioni ai Soci

Di seguito si propone un quadro riepilogativo della compagine societaria al 31 dicembre 2011.

| A.O.B. DUE - ACQUE OVEST BRESCIANO DUE S.R.L. | | |
|--|---------------------|----------------------|
| Aziende/Comuni | Capitale | % di possesso |
| COGEME S.p.A. | - 11.590.025 | 78,21% |
| TUTELA AMBIENTALE SEBINO S.p.A. | - 807.783 | 5,45% |
| CAST S.r.l. in liq. | - 154.249 | 1,04% |
| COMUNE ORZIVECCHI | - 65.936 | 0,44% |
| COMUNE CORTEFRANCA | - 60.398 | 0,41% |
| COMUNE MONTICELLI BRUSATI | - 34.698 | 0,23% |
| COMUNE PARATICO | - 33.112 | 0,22% |
| COMUNE RODENGO-SAIANO | - 144.360 | 0,97% |
| COMUNE SULZANO | - 14.104 | 0,10% |
| COMUNE ZONE | - 11.018 | 0,07% |
| COMUNE DI QUINZANO | - 168.762 | 1,14% |
| SO.GE.IM. SPA | - 1.471.749 | 9,93% |
| A.S.T. SPA | - 263.053 | 1,78% |
| TOTALE | - 14.819.247 | |

FONDO CONTENZIOSO LEGALE € **10.000**

Il fondo assicura un rischio su contenziosi in essere, anche se di importo esiguo

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO
DI LAVORO SUBORDINATO** € **1.314.684**

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2011, in conformità alle disposizioni legislative riguardanti i rapporti di lavoro.

Il fondo ha subito i movimenti di seguito riportati, come previsto dall'art. 2427 n. 4 del Codice Civile. I valori di conferimento sono da attribuire ad un conguaglio di operazioni straordinarie eseguite nello scorso esercizio.

| MOVIMENTAZIONE FONDO TFR | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
| SALDO 01/01/2011 | Conferimenti | F.di Esterni | Acc. Lordo | Liquidato | Saldo al 31.12.2011 |
| 1.275.684 | 3.000 | 187.351 | 258.975 | 35.625 | 1.314.684 |

DEBITI € **67.673.322**

• Debiti verso soci per finanziamenti € 10.620.760

L'intero importo risulta decrementato per il pagamento delle rate di capitale alla controllante Cogeme S.p.A..

| Residuo finanziamento | Numero rate | Periodicità | Con scadenza entro 12 mesi | Con scadenza oltre 12 mesi entro 5 anni | Con scadenza oltre i 5 anni |
|-----------------------|-------------|-------------|----------------------------|---|-----------------------------|
| 5.982.876 | 24 | SEMESTRALE | 522.422 | 2.249.959 | 3.210.495 |
| 4.637.884 | 24 | SEMESTRALE | 371.225 | 1.580.666 | 2.685.993 |

• Debiti verso banche per conti correnti € 2.515.482

In questa voce risulta lo scoperto di conto corrente.

• Debiti per mutui € 13.102.308

La voce è dettagliata dal prospetto:

| Ente erogante | Erogazione iniziale | PERIODO | | Periodicità | Saldo di bilancio al 31/12/11 | Di cui scadenti entro 12 mesi | Di cui oltre esercizio succ. ed entro 5 anni | Di cui scadenti oltre 5 anni |
|---------------------------|---------------------|---------|---------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--|------------------------------|
| | | erogaz. | estinz. | | | | | |
| CREDITO BERGAMASCO | 1.800.000 | apr-10 | apr-25 | trimestrale | 1.652.239 | 109.121 | 444.441 | 1.098.677 |
| CRED.COOP.CALCIO E COVO | 2.550.000 | nov-10 | dic-25 | semestrale | 2.418.103 | 136.317 | 595.943 | 1.685.843 |
| MEDIOCREDITO TRENINO | 1.000.000 | dic-11 | mar-13 | trimestrale | 1.000.000 | 793.001 | 206.999 | 0 |
| MEDIOCREDITO TRENINO | 6.231.966 | set-11 | nov-27 | trimestrale | 6.231.966 | 0 | 1.374.095 | 4.857.871 |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 1.800.000 | mag-11 | apr-27 | trimestrale | 1.800.000 | 48.468 | 413.550 | 1.337.981 |
| TOTALI | | | | | 13.102.308 | 1.086.908 | 3.035.028 | 8.980.372 |

• Acconti € 8.002.590

In questa voce sono contabilizzati i contributi e i corrispettivi di terzi e Enti per la realizzazione di investimenti non ancora conclusi e per opere destinate alla vendita non ancora ultimate.

• Debiti verso fornitori € 22.580.531

I debiti verso fornitori si sono incrementati di k€ 6.147.

Le principali variazioni in aumento sono da attribuire ad un incremento generalizzato dei debiti verso i singoli fornitori, ad esclusione dei debiti verso gli enti pubblici che riportano un incremento che trova corrispondenza nei crediti vantati nei loro confronti e da una diversa modalità del pagamento del canone di servizio nei confronti dell'Ufficio d'ambito, avendo in accordo con quest'ultimo di corrispondere direttamente agli Enti il rimborso delle rate dei mutui pregressi.

• Debiti verso controllanti € 8.050.888

La presente voce si riferisce al debito commerciale e per fatture da ricevere verso Cogeme S.p.A.

per i servizi offerti da quest'ultima.

- Debiti tributari € 397.523

Sono composti dalle seguenti voci:

| | 2010 | 2011 |
|-------------------------|--------|---------|
| - Ritenute | 85.041 | 118.231 |
| - Debito IRES | 13.699 | 0 |
| - Debiti IRAP | 35.446 | 153.491 |
| - I.V.A. in sospensione | 70.818 | 122.986 |
| - Altre | 92 | 2.815 |

- Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale € 328.806

Questa posta mostra un debito verso istituti di previdenza pari a € 328.806.

- Altri debiti € 2.074.433

Di seguito il dettaglio degli altri crediti.

| | 2010 | 2011 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| - debiti verso dipendenti | 354.278 | 341.095 |
| - debiti cauzionali da clienti | 1.691.570 | 1.612.581 |
| - altre | 71.027 | 120.757 |

I debiti verso i dipendenti si riferiscono alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi, maturati e non usufruiti e dal rateo della quattordicesima mensilità. I depositi cauzionali da utenti e clienti sono iscritti nelle passività oltre i 12 mesi trattandosi di rapporti di somministrazione continuativa che si protraggono da tempo.

RENDICONTO FINANZIARIO

| RENDICONTO FINANZIARIO | | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12/11 | 31/12/10 |
| DISPONIBILITA' MONETARIE LORDE INIZIALI | 3.091.600 | 652.698 |
| FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI ESERCIZIO: | | |
| 1 Risultato dell'esercizio | 2.572.194 | 338.094 |
| 2 Ammortamenti e svalutazioni | 3.045.686 | 2.235.662 |
| 4 Plus/ Minus da realizzo di immobilizzazioni | 198.599 | 169.860 |
| 5 Proventi Strordinari | - 151.329 | - 164.645 |
| 6 Svalutazioni di immobilizzazioni | - | - |
| fonte | 5.675.149 | 2.578.971 |
| 7 Variazione del magazzino | - 99.965 | - 104.755 |
| 8 Variazione dei crediti commerciali | - 5.420.989 | - 6.172.791 |
| 9 Variazione dei debiti verso fornitori | 8.718.533 | - 2.418.311 |
| 10/ b Variazione ratei passivi | 762.313 | 13.794.518 |
| 10 Variazione di altre voci del capitale circolante | - 911.151 | 4.661.037 |
| fonte | 3.048.741 | 9.759.698 |
| Flusso monetario netto di attività d'esercizio | 8.723.891 | 12.338.669 |
| FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 11 Variazione degli Investimenti e realizzi immobiliz. Mat. e Immat. | - 17.786.656 | - 29.750.990 |
| 12 Minus/ Plus da realizzo | - 198.599 | - 169.860 |
| 13 Proventi Strordinari | 151.329 | 164.645 |
| 14 Variazione degli Investimenti e realizzo di immobiliz. finanziarie | - 502.231 | - |
| impiego | -18.336.157 | -29.756.205 |
| FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE | | |
| 15 Variazione netta del fondo T.F.R. | 40.817 | - 7.238 |
| 16 Variazione finanziamenti | 6.678.643 | 10.044.425 |
| 19 Variazione Capitale sociale | - | 9.819.251 |
| fonte | 6.719.460 | 19.856.438 |
| FLUSSO MONETARIO NETTO DELL'ESERCIZIO | -2.892.805 | 2.438.902 |
| DISPONIBILITA' MONETARIE LORDE FINALI | 198.795 | 3.091.600 |
| Di cui per "Cash Pooling Intragruppo" | 2.650.721 | 2.967.196 |
| DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI | - 2.451.926 | 124.404 |

Nel Rendiconto Finanziario si evidenzia un flusso monetario netto dell'esercizio negativo per K€ 2.893. La liquidità è stata prodotta dal risultato dell'esercizio e dai costi figurativi e altre poste minori, dall'incremento dei debiti verso fornitori e dall'assunzione di finanziamenti di lungo periodo con gli Istituti di Credito, mitigata dall'incremento dei crediti. La liquidità pari a k€ 15.443 è stata tutta utilizzata in attività di investimento pari a k€ 18.336, la differenza ha eroso la liquidità prodotta lo scorso esercizio, lasciando la disponibilità monetaria lorda pari a k€ 199 calcolata con la somma matematica della disponibilità di cassa, conti correnti attivi e passivi banca e di cash pooling.

La gestione dei flussi correnti è ottimizzata a livello di gruppo dalle regole del contratto di cash pooling stipulato con la società controllante Cogeme S.p.A..

RATEI E RISCONTI
€ 16.838.599

Presentano una consistenza di € 16.838.599. I ratei e risconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

| (€) | 2010 | 2011 |
|--|------------|------------|
| Contributi sugli allacciamenti ed estendimenti | 15.977.036 | 16.778.583 |

| | | |
|---------------------------|--------|--------|
| Assicurazione e interessi | 29.250 | 60.016 |
|---------------------------|--------|--------|

I contributi in conto impianti si riferiscono a quella parte di contributi pagati dagli utenti e da altri enti che non viene attribuita all'esercizio, ma viene rinviata ai redditi degli esercizi futuri proporzionalmente alla quota di ammortamento delle relative immobilizzazioni. Si evidenzia che questa voce viene incrementata dai contributi ricevuti nell'anno su commesse di investimento concluse e decrementata dai risconti in quote costanti in base al piano di ammortamento dei beni di diretta pertinenza.

Si specifica che i ratei e risconti di durata superiore a un anno sono pari a k€ 16.322, di cui superiori a 5 anni circa k€ 14.494.

CONTI D'ORDINE

Le garanzie prestate, aumentate di € 254 sono così analizzabili:

| <i>(valori espressi in k€)</i> | <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Provincia di Brescia | 939 | 1.193 |

Le fidejussioni prestate alla Provincia garantiscono i rischi derivanti dall'attività di realizzazione delle opere del SII.

I beni di terzi che AOB2 utilizza nel ciclo integrato delle acque non sono iscritti perché di difficile valutazione.

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE € **31.256.900**

Ricavi delle vendite e prestazioni € **29.123.269**

I nostri ricavi sono così composti:

| SETTORE DI RICAVO | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|-------------------|------------|------|------------|------|
| | k€ | % | k€ | % |
| ACQ | 14.581 | 50% | 10.774 | 44% |
| DEP | 9.704 | 33% | 7.869 | 32% |
| FGN | 3.560 | 12% | 4.931 | 20% |
| GEN-SII | 1.278 | 4% | 834 | 3% |
| TOTALE | 29.123 | 100% | 24.408 | 100% |

Per maggiori informazioni inerenti ai ricavi delle vendite e delle prestazioni, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione.

VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE € **110.761**

La differenza di questa posta è da attribuire al maggior valore di progetti finalizzati alla vendita conclusi nel 2011.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI € **914.701**

In questa voce sono contabilizzati i costi di materiali di magazzino pari a k€ 146 e costi di manodopera interna pari a k€ 768, sostenuti e imputati per la realizzazione di immobilizzazioni.

ALTRI RICAVI E PROVENTI € **1.108.169**

Gli altri ricavi e proventi sono così suddivisi.

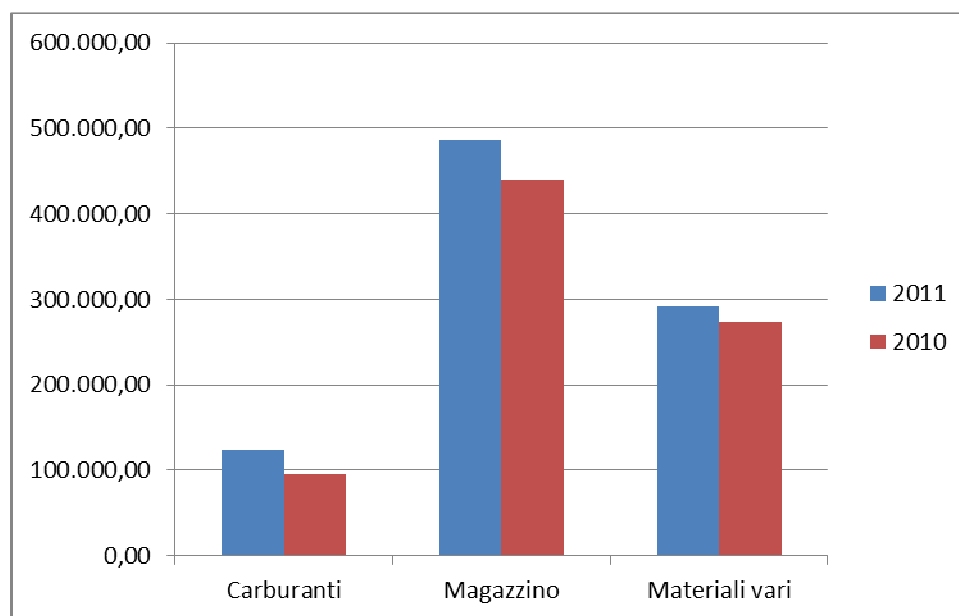
| Tipologie di ricavo conto | 2011 | 2010 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Contributi dell'esercizio | 515.971 | 391.361 |
| Contributi quota indigenti | 32.441 | 23.690 |
| Scarichi industriali e varie | 413.302 | 225.798 |
| Valori bollati | 103.454 | 97.778 |
| Varie | 43.001 | 214.769 |
| Totale altri ricavi | 1.108.169 | 953.396 |

Gli importi più rilevanti sono costituiti dalla voce altri ricavi per la contabilizzazione dei contributi di competenza dell'esercizio incrementati per penali, per pareri, per preventivi, per supervisione tecnica e per la voce cessione di valori bollati utilizzati per il ciclo di bollettazione. Gli scarichi industriali riguardano la differenza di stima di fatture da emettere del 2010.

COSTI DELLA PRODUZIONE € **26.581.236**

- Costi materie prime, sussidiarie e merci € 901.956

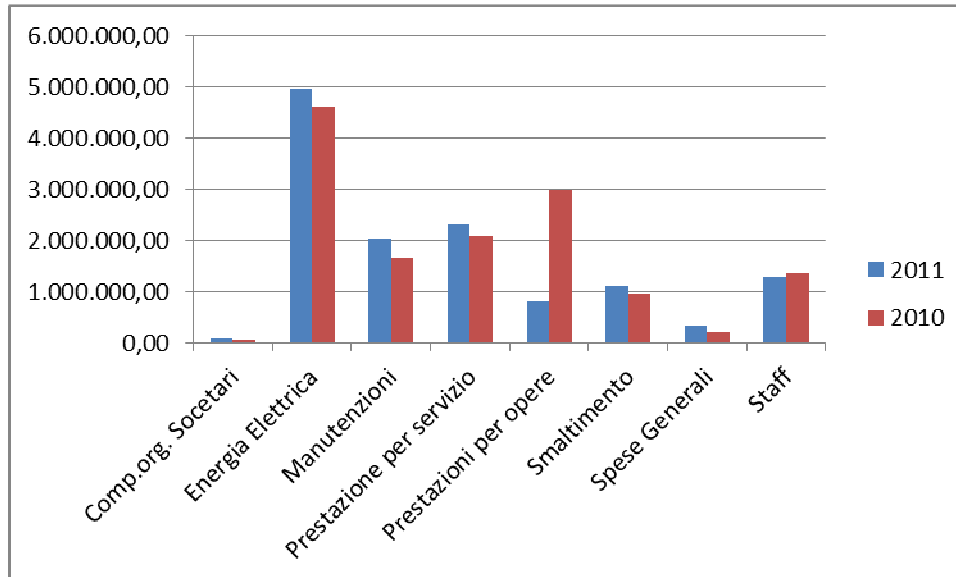
La composizione di questa voce è descritta dal seguente prospetto.



I materiali di magazzino acquistati vengono utilizzati per la manutenzione ordinaria, nei progetti finalizzati alla vendita e nelle commesse di investimento. I materiali vari comprendono materiali di consumo direttamente imputati alle commesse di destinazione e la cancelleria

• Costi per servizi € 12.914.622

Questa posta è descritta dal seguente prospetto.



I costi per servizi sono incrementati rispetto allo scorso anno in modo meno che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi, evidenziando le sinergie attuate dalla società con l'ampliamento del numero degli utenti serviti. I costi di energia elettrica incidono per l'incremento dei costi unitari di fornitura e per i quantitativi consumati influenzati principalmente dai metri cubi di acqua emunta. I costi per smaltimenti e depurazione si riferiscono rispettivamente allo smaltimento fanghi prodotti dai nostri depuratori e dai corrispettivi per la depurazione dei comuni serviti che scaricano in depuratori di terzi fuori ambito territoriale.

I costi di manutenzione sono le attività svolte per mantenere gli impianti di terzi in costante efficienza.

Le prestazione per servizio comprendono tutte le attività direzionali svolte per servizi tecnici manageriali, legali e notarili, mentre le prestazioni per opere riguardano le prestazioni di terzi su impianti ed essendo direttamente proporzionate all'aumento del bacino gestito, subiscono l'adesione dei Comuni di Palazzolo e Travagliato gestiti nel 2011 per l'intero esercizio.

I costi di STAFF aggregano i contratti di servizio stipulati con Cogeme Gestioni e Cogeme S.p.A. e riguardano, tra l'altro, servizi e prestazioni di tipo legale, tecnico e di marketing.

I compensi agli organi societari comprendono i compensi agli Amministratori per € 43.083 e i compensi ai membri del Collegio Sindacale per € 45.532, nei costi per servizi sono compresi i compensi per la società di revisione di € 19.868.

• Costi per godimento beni di terzi € 4.154.857

Questi costi sono riferiti principalmente al canone di servizio come corrispettivo per la concessione del servizio idrico, e a quelli dovuti ai soci per l'utilizzo delle migliorie apportate alle reti durante la loro precedente gestione del servizio.

-
- Costi per il personale € 4.681.067
-

Il costo del lavoro totale aumenta del **10,70 %** nel 2011 rispetto al 2010.

Il costo del lavoro dell'organico dei dipendenti, ottenuto escludendo il costo dei lavoratori somministrati (lavoro interinale), nel 2011 è pari a € 4.530.824 vs i € 4.158.392 del 2010, con un incremento del 8,96% circa.

Il costo del lavoro medio pro-capite 2011 dell'organico dei dipendenti (ottenuto escludendo il solo costo del lavoro interinale) è pari a € 44.935, contro i € 43.809 del 2010; esso pertanto aumenta del 2,57%

L'incremento del costo del lavoro dell'organico dipendente è in parte spiegato dall'aumento del numero medio dei dipendenti in forza. Il restante incremento è giustificato dal concretizzarsi di quanto previsto dai rinnovi dei CCNL applicati e nel dettaglio:

- impatto degli aumenti retributivi da Luglio 2011 ed una tantum per vacanza contrattuale nel periodo gennaio – giugno 2011, previsti dal rinnovo del CCNL Federambiente;
- impatto degli aumenti retributivi da Marzo 2011, previsti dal rinnovo del CCNL Unico Gas-Acqua;

-
- Ammortamenti e svalutazioni € 3.045.684
-

L'onere per gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali ammonta a € 2.120.827 e per le materiali ammonta a € 467.077. L'incremento, dovuto dai beni conferiti nel 2011, è dettagliato nei prospetti delle immobilizzazioni.

Si precisa, inoltre, che nell'esercizio è stato operato un accantonamento di € 457.780 a fondo svalutazione crediti.

-
- Variazione delle rimanenze € 10.798
-

Per tale voce si rinvia a quanto già descritto nel commento alla voce "rimanenze" riportato nello stato patrimoniale.

-
- Accantonamento per rischi € 10.000
-

Per tale voce sono stati effettuati accantonamenti prudenziali per rischi latenti di cause in corso.

-
- Oneri diversi di gestione € 862.252
-

Questa posta è caratterizzata dalla rilevazione della differenza di stima dei ricavi da bollettazione del 2010 e il bollettato effettivo rilevato a consuntivo nel 2011 per circa k€ 126.

Inoltre, sono compresi in questa posta le quote utenti indigenti e i contributi che vengono corrisposti ai Comuni per circa K€ 522, i costi per l'acquisto di valori bollati per k€ 104, le imposte e tasse deducibili per k€ 48 ed alcune poste minori.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI € **- 488.554**

I proventi finanziari sono rappresentati dall'interesse maturato sul cash pooling, dagli interessi di banca per un totale di k€ 34.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi sui debiti verso Cogeme S.p.A., per cui si rinvia al prospetto sul debito per finanziamento soci del passivo patrimoniale. Le spese bancarie si riferiscono ad addebiti scaturiti dalla gestione della bollettazione. Di seguito un dettaglio:

| | |
|---|-----|
| Interessi Attivi | -34 |
| Interessi passivi verso istituti di credito | 193 |
| Interessi passivi vs. Cogeme S.p.A. | 313 |
| Spese e Oneri bancarie | 16 |
| Interessi passivi di mora | 0 |

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI € **- 47.271**

I proventi straordinari sono formati da sopravvenienze attive pari ad k€ 60 dovute principalmente a debiti sovrastimati nell'esercizio 2010. Le sopravvenienze passive pari a k€ 93 sono originate da errori di stime dell'esercizio 2010. La differenza è da imputare a poste minori

IMPOSTE € **1.567.647**

| Descrizione | Importo |
|---------------------------------------|--------------|
| Imposte sul reddito di esercizio IRES | 1.251 |
| Imposte sul reddito di esercizio IRAP | 385 |
| Imposte IRAP differite | 0 |
| Imposte IRES differite | 0 |
| Imposte IRAP anticipate | -1 |
| Imposte IRES anticipate | - 68 |
| Totale | 1.567 |

Per il dettaglio delle imposte differite ed anticipate si veda l'apposito prospetto:

PROSPETTO DI RACCORDO DIFFERENZE IMPOSTE

imposte IRES anticipate

| | 2011 | 2010 | |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------|
| INTERESSI PASSIVI DI MORA | 31 | 25.593 | |
| COMPENSI AMMINISTRATORI | 2.040 | 0 | |
| ADEGUAMENTO VALORE MAGAZZINO | 50.000 | 20.000 | |
| ACCANT. F.DO SVAL. CRED. TASSATO | 469.654 | 230.000 | |
| TOTALE | 521.725 | 275.593 | |
| ALIQUOTA MEDIA IRES | | | |
| 27,50% | 143.474 | 75.788 | 67.686 |

imposte IRAP anticipate

| | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------|
| SVALUTAZIONE MAGAZZINO LAV. IN CORSO | 50.000 | 20.000 | |
| ACCANT. FONDO CONTENZIOSO LEGALE | | | |
| TOTALE | 50.000 | 20.000 | |
| ALIQUOTA IRAP | | | |
| 3,90% | 1.950 | 780 | 1.170 |

DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ed è controllata al 78,21% da Cogeme S.p.A. di cui vi riportiamo di seguito il bilancio d'esercizio riclassificato. Comunque, nella direzione e coordinamento, la controllante deve attenersi alle prescrizioni dell' Accordo di programma stipulato tra i Comuni gestiti da AOB2, strumento con il quale gli enti locali esercitano su di essa un controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi.

Per le informazioni e i dati sintetici dei rapporti con le società del gruppo e con la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento si rimanda alla relazione sulla gestione.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| | | € 31/12/2010 | % 31/12/10 |
|--|----|-----------------|----------------|
| ATTIVITA' (Capitale investito) | | | |
| Liquidità immediata | K€ | 5.234 | 3,62% |
| Liquidità differita | K€ | 29.402 | 20,36% |
| Rimanenze | K€ | 4.412 | 3,05% |
| TOTALE ATTIVITA' DISPONIBILI | K€ | 39.048 | 27,03% |
| Immobilizzazioni materiali | K€ | 7.602 | 5,26% |
| Immobilizzazioni immateriali | K€ | 9.732 | 6,74% |
| Immobilizzazioni finanziarie e commerciali | K€ | 88.053 | 60,96% |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | K€ | 105.387 | 72,97% |
| CAPITALE INVESTITO | K€ | 144.435 | 100,00% |
| Debito breve termine | K€ | 22.453 | 15,55% |
| Debito a medio /lungo termine (con fondi) | K€ | 44.860 | 31,06% |
| MEZZI DI TERZI | K€ | 67.312 | 46,60% |
| Capitale e riserve | K€ | 51.510 | 35,66% |
| Risultato d'esercizio | K€ | 25.612 | 17,73% |
| MEZZI PROPRI | K€ | 77.122 | 53,40% |
| FONTI DEL CAPITALE INVESTITO | K€ | 144.435 | 100,00% |

| |
|--|
| RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO |
|--|

| | k€ | % |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| | 31/12/10 | 31/12/10 |
| Ricavi netti | + 12.045 | 100,00% |
| Costi esterni | - 7.584 | 62,96% |
| VALORE AGGIUNTO | = 4.461 | 37,04% |
| | | |
| Costo del lavoro | - 1.760 | 14,61% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | = 2.701 | 22,42% |
| | | |
| Ammortamenti/copertura fin.disc | - 4.772 | 39,61% |
| Saldo proventi e oneri diversi | +/- 1.968 | -16,34% |
| REDDITO OPERATIVO | = -103 | -0,85% |
| | | |
| Oneri finanziari | - 448 | 3,72% |
| Proventi finanziari | + 16 | 0,13% |
| REDDITO GESTIONE ORDINARIA | -535 | -4,44% |
| | | |
| Saldo sopr.att/pass. e plus./minusv. | + 25.440 | -211,21% |
| REDDITO ANTE IMPOSTE | 24.905 | 66,44% |
| | | |
| Oneri tributari | - 707 | -5,87% |
| REDDITO NETTO | 25.612 | 68,32% |

RISULTATO D'ESERCIZIO

L'esercizio chiude con un utile di € 2.572.194. Si rimanda alla relazione per la proposta di distribuzione.

Consiglio di Amministrazione
Presidente

Angelo Zinelli _____

Consiglieri

Paolo Brescianini _____

Pietro Vavassori _____

Claudio Ruggeri _____