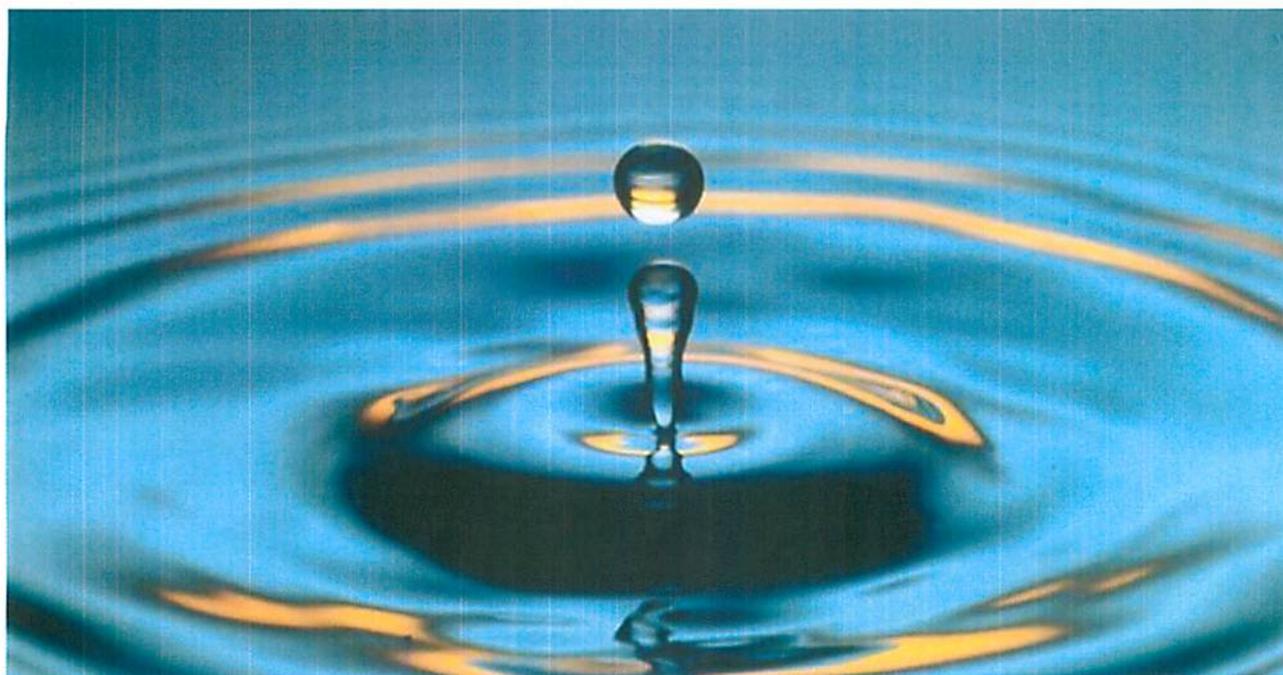




**BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011**





## Composizione Organo Amministrativo

### Consiglio d'Amministrazione

<i>Presidente</i>	<i>Oronzo Raho</i>
<i>Vice Presidente</i>	<i>Fabio Alinovi</i>
<i>Consigliere</i>	<i>Gianmario Alioli</i>
<i>Consigliere</i>	<i>Filippo Carimati</i>
<i>Consigliere</i>	<i>Massimiliano Panizzut</i>

### Collegio Sindacale

<i>Presidente</i>	<i>Enrico Brambilla</i>
<i>Sindaco</i>	<i>Luciano Biella</i>
<i>Sindaco</i>	<i>Marco Luigi Dell'Orto</i>

---

---

## Indice:

### ● **Relazione sulla gestione**

<i>Condizioni operative e sviluppo dell'attività</i>	<i>pag. 4</i>
<i>Andamento della gestione</i>	<i>pag. 4</i>
<i>Informazioni attinenti all'ambiente e al personale</i>	<i>pag. 8</i>
<i>Investimenti</i>	<i>pag. 9</i>
<i>Attività di ricerca e sviluppo</i>	<i>pag. 9</i>
<i>Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle</i>	<i>pag. 9</i>
<i>Informazioni relative ai rischi e alle incertezze</i>	<i>pag. 10</i>
<i>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio</i>	<i>pag. 10</i>
<i>Evoluzione prevedibile della gestione</i>	<i>pag. 10</i>
<i>Documento programmatico sulla sicurezza</i>	<i>pag. 11</i>
<i>Rivalutazione dei beni dell'impresa</i>	<i>pag. 11</i>
<i>Destinazione del risultato d'esercizio</i>	<i>pag. 11</i>

### ● **Bilancio**

<i>Stato Patrimoniale</i>	<i>pag. 12</i>
<i>Conto Economico</i>	<i>pag. 16</i>

### ● **Nota Integrativa**

#### **Premessa e criteri**

#### **Stato patrimoniale**

##### **Attività**

<i>Immobilizzazioni</i>	<i>pag. 22</i>
<i>Attivo circolante</i>	<i>pag. 25</i>
<i>Ratei e risconti</i>	<i>pag. 26</i>

##### **Passività**

<i>Patrimonio Netto</i>	<i>pag. 27</i>
<i>Fondi per rischi e oneri</i>	<i>pag. 27</i>
<i>Trattamento di fine rapporto</i>	<i>pag. 28</i>
<i>Debiti</i>	<i>pag. 28</i>
<i>Ratei e risconti</i>	<i>pag. 29</i>
<i>Conti d'ordine</i>	<i>pag. 29</i>

#### **Conto Economico**

<i>Valore della produzione</i>	<i>pag. 30</i>
<i>Costi della produzione</i>	<i>pag. 30</i>
<i>Proventi e oneri finanziari</i>	<i>pag. 31</i>
<i>Proventi e oneri straordinari</i>	<i>pag. 32</i>

### ● **Relazione del Collegio Sindacale** *pag. 37*

---

**BRIANZACQUE SRL**

Sede in VIALE E. FERMI, 105 -20900 MONZA (MB) Capitale sociale Euro 29.171.450,00 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2011**

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2011 riporta un risultato positivo pari ad Euro 409.594.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore idrico dove con delibera della Giunta provinciale MB n.85 del 25/05/2001 e successivamente con il parere vincolante della Conferenza dei Comuni della Brianza del 22 dicembre 2011 è stata identificata quale gestore unico del servizio idrico integrato nell'ambito territoriale della Provincia di Monza e della Brianza.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Monza e nelle sedi secondarie di Cesano, Cassano d'Adda, Desio, Giussano, Truccazzano e Vimercate.

**Andamento della gestione****Andamento economico generale**

Nel corso del 2011 le tensioni sul debito sovrano nell'area dell'euro si sono accentuate ed estese, venendo ad assumere rilevanza sistemica; questo ha portato anche nell'ultima parte del 2011 ad un peggioramento del quadro congiunturale della zona euro ed ad una revisione al ribasso anche delle prospettive di crescita per il 2012. In Italia l'attività economica ha risentito sia del quadro interno che di quello internazionale. La debolezza della domanda interna viene confermata anche dagli indicatori più recenti. La dinamica economica risente principalmente del rialzo dei costi di finanziamento, per l'aggravarsi della crisi del debito sovrano, dell'aumento dei costi petroliferi e del rallentamento del commercio mondiale, che comunque continua a fornire sostegno all'attività economica interna grazie ad un export in crescita. Ad aggiungersi ai problemi menzionati bisogna ricordare che la riduzione della domanda interna è anche influenzata dal susseguirsi delle manovre correttive di finanza pubblica attuate nel corso del 2011, peraltro indispensabili per evitare più gravi conseguenze sull'attività economica e sulla stabilità finanziaria del Paese.

**Andamento della gestione nei settori in cui opera la società**

Per quanto riguarda la Vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo tenuto conto dei numerosi cambiamenti legislativi intervenuti nel settore e del quadro economico generale sopra evidenziato, circostanza che ha comportato una diminuzione dei volumi di acqua prelevata seppur in misura molto contenuta.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore aggiunto, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte.

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Valore aggiunto	12.883.282	13.102.970	13.270.237
Margine operativo lordo	2.646.469	3.028.708	2.902.619
Risultato prima delle imposte	1.593.785	1.222.333	980.069

## Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Ricavi netti	48.139.217	38.105.074	10.034.143
Costi esterni	35.255.935	25.002.104	10.253.831
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>12.883.282</b>	<b>13.102.970</b>	<b>(219.688)</b>
Costo del lavoro	10.236.813	10.074.262	162.551
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>2.646.469</b>	<b>3.028.708</b>	<b>(382.239)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.187.161	2.083.541	103.620
<b>Risultato Operativo</b>	<b>459.308</b>	<b>945.167</b>	<b>(485.859)</b>
Proventi diversi	0	0	0
Proventi e oneri finanziari	343.987	284.738	59.249
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>803.295</b>	<b>1.229.905</b>	<b>(426.610)</b>
Componenti straordinarie nette	790.490	(7.572)	798.062
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.593.785</b>	<b>1.222.333</b>	<b>371.452</b>
Imposte sul reddito	1.184.191	1.074.419	109.772
<b>Risultato netto</b>	<b>409.594</b>	<b>147.914</b>	<b>261.680</b>

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci dell'esercizio precedente .

	31/12/2011	31/12/2010
ROE netto	1,40%	0,51%
ROE lordo	1,38%	0,50%
ROI	0,63%	1,48%
ROS	0,95%	2,48%

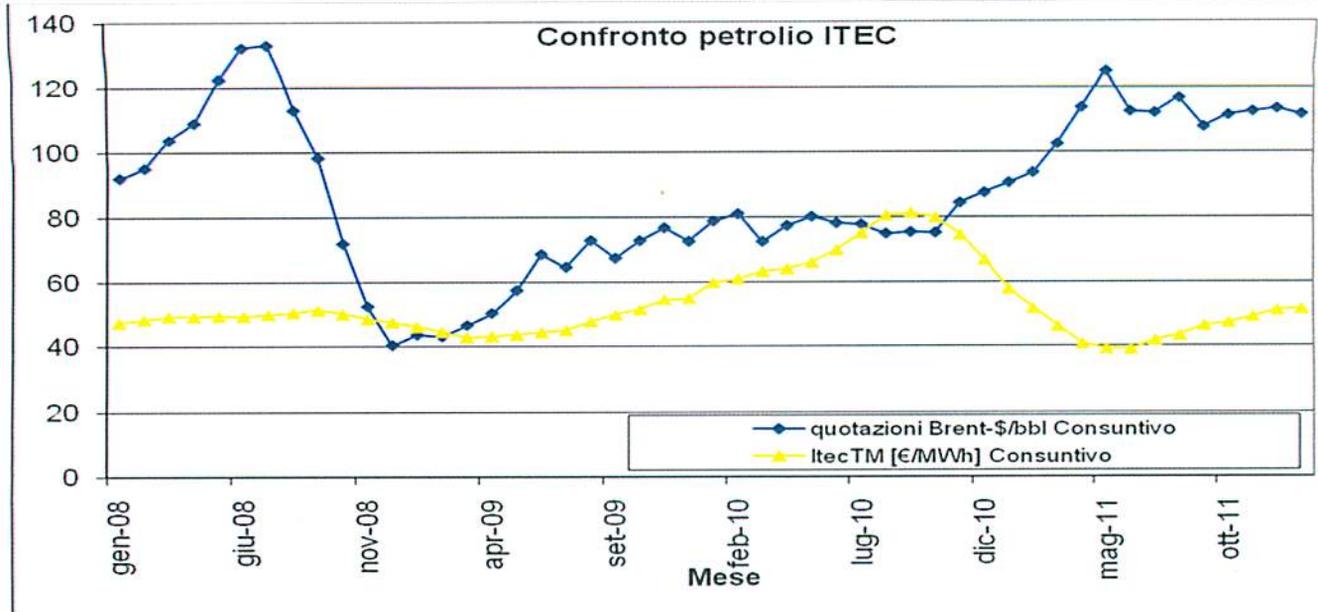
La gestione denota un deciso aumento dei ricavi dovuto alla variazione della ripartizione della tariffa che ha portato dal 1 luglio 2011 ad incamerare il 100% della stessa, aumento peraltro compensato dal riconoscimento alle patrimoniali dei costi (circa 8,7 milioni di euro) da queste ancora sostenuti e comunque ancora legati al servizio idrico integrato (ammortamenti ed interessi passivi su mutui accesi per investimenti), come previsto al comma 3 della delibera n. 85 del 25/05/2011. L'incremento dei costi, oltre al rimborso verso le società patrimoniali, è dovuto al sensibile rialzo dei costi legati al petrolio, principalmente energia elettrica e gas, pari ad oltre 1,6 milioni di euro, per un totale complessivo di oltre 9,3 milioni di euro (+ 21% rispetto al 2010), ed all'aumento del costo smaltimento rifiuti dovuto alla maggior quantità di mondiglia e fanghi smaltiti per l'avviamento della nuova sezione di trattamento iniziale. Si sottolinea come queste sole tre voci rappresentino più del 25% dei costi totali della produzione, incidenza che aumenterebbe ad oltre il 35% se considerassimo solo i costi esterni.

Questo quadro evidenzia come, nonostante l'attenta politica di contenimento dei costi adottata, anche un ulteriore contenuto aumento del corso del petrolio possa comportare forti impatti sul margine della società vista anche l'impossibilità per la stessa di riflettere rapidamente tali aumenti su incrementi tariffari.

### Costo dell'Energia

La società è caratterizzata da attività "energivore" con particolare riferimento agli utilizzi nei settori acquedotto e depurazione. La variabile costo dell'energia, che riveste rilevante incidenza sui costi aziendali (quasi il 20%), è legata ai volumi di energia assorbita ed all'andamento dei relativi prezzi.

Questi ultimi, in base alla formula di acquisto variabile, sono legati all'andamento del prezzo del petrolio tramite uno specifico indice "ITEC TM". Il grafico sottostante evidenzia l'andamento storico dell'indice a tutto il 2011, correlandolo all'andamento del prezzo del petrolio. Dal grafico stesso si evince che, raggiunto un punto di minimo nel Dicembre 2008, il costo del petrolio ha ripreso il trend crescente con intensità variabile per il biennio 2009-2010. Il 2011 ha manifestato una ripresa significativa per il I° semestre (per gli effetti della crisi che è tuttora in atto) ed ha subito un assestamento nel II° semestre.



La scelta dell'indicizzazione con indicatore ITEC TM nei contratti di acquisto ha permesso uno smorzamento della volatilità dell'andamento e un ritardo temporale degli effetti del caro petrolio, veicolata anche dall'andamento del cambio €//\$ (anche se meno favorevole nel 2011) producendo comunque benefici positivi sulla bolletta energetica aziendale.

I costi energetici a consuntivo 2011 ascrivibili all'energia elettrica risultano pari a circa 8,3 MLN di euro a fronte di una previsione a budget di 7,75 MLN euro (aumento del 8%).

I consumi energetici a consuntivo risultano pari a circa 52,6 GWh in calo del 1,9% rispetto al 2010 (53,6 GWh ndr). Il dato di costo consuntivo beneficia di specifiche attività aziendali orientate da una parte al contenimento/razionalizzazione dei consumi e dall'altra alla riduzione dei costi di approvvigionamento (a seguito di rinegoziazione del contratto di acquisto con decorrenza dicembre 2010) compensando l'inserimento di nuove sezioni della depurazione che hanno portato, invece, ad un aumento dei consumi.

Tutte queste attività hanno permesso di contenere l'aumento dei costi medi specifici per kWh a circa 18,9% (2011 su 2010) a fronte dell'aumento medio annuo di oltre il 28,8% dell'indicatore ITEC TM per pari periodo, come in precedenza evidenziato.

Si segnala che con il nuovo contratto di approvvigionamento stipulato nel 2011, con effetti dal 2012, si è vantaggiosamente inserita la clausola di "price cap" che sta già dando benefici di riduzione dei costi pari al 2,8% nei primi mesi del 2012 rispetto all'indicatore ITEC TM a cui vanno aggiunti ulteriori benefici dovuti agli spread del nuovo appalto; la differenza di costo a partire da gennaio è stimabile in una riduzione del 13% del costo.

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	6.638.232	7.590.277	(952.045)
Immobilizzazioni materiali nette	12.726.440	12.012.205	714.235
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.455.292	1.448.854	(3.562)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>20.819.964</b>	<b>21.051.336</b>	<b>(231.372)</b>
Rimanenze di magazzino	1.003.356	1.095.205	(91.849)
Crediti verso Clienti	36.257.443	31.866.831	4.390.612
Altri crediti	5.230.433	5.934.132	(703.699)

Ratei e risconti attivi	82.193	45.306	36.887
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>42.573.425</b>	<b>38.941.474</b>	<b>2.217.137</b>
Debiti verso fornitori	23.580.694	13.793.895	9.786.799
Acconti	227.071	10.830	216.241
Debiti tributari e previdenziali	1.812.776	2.036.069	(223.293)
Altri debiti	990.123	988.800	1.323
Ratei e risconti passivi	1.266.784	1.403.481	(136.697)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>27.877.448</b>	<b>18.233.075</b>	<b>9.644.373</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>14.695.977</b>	<b>20.708.399</b>	<b>(7.427.236)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.869.737	1.724.856	144.881
Altre passività a medio e lungo termine	37.620	42.820	(5.200)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>1.907.357</b>	<b>1.767.676</b>	<b>139.681</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>33.608.584</b>	<b>39.992.059</b>	<b>(6.383.475)</b>
Patrimonio netto	(29.731.523)	(29.321.933)	(409.590)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	14.559	25.996	(11.437)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(3.891.620)	(10.696.122)	6.804.502
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(33.608.584)</b>	<b>(39.992.059)</b>	<b>6.383.475</b>

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge l'elevata solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine avendo perfino una PFN leggermente positiva.

Tale solidità patrimoniale è confermata dagli indici, tutti ampiamente positivi ed in lieve miglioramento rispetto all'anno precedente, riportati nella tabella sottostante attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento.

	31/12/2011	31/12/2010
Margine primario di struttura	8.897.000	8.244.602
Quoziente primario di struttura	1,43	1,39
Margine secondario di struttura	10.804.357	10.012.278
Quoziente secondario di struttura	1,52	1,28

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2011, era la seguente (in Euro):

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Depositi bancari	8.970.584	3.984.316	4.986.268
Denaro e altri valori in cassa	4.837	5.452	(615)
Azioni proprie			
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>8.975.421</b>	<b>3.989.768</b>	<b>4.985.653</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	75.494		75.494
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	12.791.547	14.685.890	(1.894.343)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			

<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>12.867.041</b>	<b>14.685.890</b>	<b>(1.818.849)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(3.891.620)</b>	<b>(10.696.122)</b>	<b>6.804.502</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari	(14.559)	(25.996)	11.437
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>14.559</b>	<b>25.996</b>	<b>(11.437)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(3.877.061)</b>	<b>(10.670.126)</b>	<b>6.793.065</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Liquidità primaria	1,24	1,31
Liquidità secondaria	1,27	1,35
Indebitamento	1,39	1,13
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,52	1,58

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,24. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,27. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Quindi i due precedenti indici non fanno che confermare una situazione di equilibrio finanziario nel breve. Situazione che viene del resto confermata anche dai due indici successivi nel lungo periodo.

L'indice di indebitamento è pari a 1,39. L'ammontare dei debiti è da considerarsi sostanzialmente in linea in funzione dei mezzi propri esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,52, risulta che l'ammontare dei mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### **Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

#### **Personale**

Per quanto riguarda le politiche del personale si segnala la presenza di n. 370 ore di formazione effettuate per mantenere i dipendenti costantemente aggiornati con l'evoluzione della normativa in materia amministrativa-contabile e tecnica.

Il numero medio di ore di formazione per ciascun dipendente è di 4. Il numero di lavoratori che hanno partecipato almeno ad un corso di formazione nell'arco del 2011 sono pari a n. 127, rispetto al totale dei lavoratori pari a n. 194

Si segnala che nel 2011 si sono registrati 4 infortuni.

**Ambiente**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha mantenuto da parte dell'ente terzo di certificazione le certificazioni secondo gli standard UNI EN ISO 14001.

**Investimenti**

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Impianti e macchinari	1.492.461
Attrezzature industriali e commerciali	68.639
Altri beni	129.855

Investimenti principalmente legati all'attività di allacciamento.

**Attività di ricerca e sviluppo**

La società nel 2011 ha continuato il processo di mantenimento del sistema integrato di gestione ai sensi delle norme UNI EN ISO 9001 (qualità), UNI EN ISO 14001 (ambiente) e OHSAS 18001 (sicurezza).

Il sistema integrato di gestione è stato predisposto e migliorato, rendendolo conforme alla struttura aziendale nonché alle leggi vigenti e alle norme volontarie sottoscritte.

Contestualmente si sono, inoltre, apportate ulteriori migliorie dei processi di staff, perseguendo la certificazione Energetica ai sensi della norma UNI EN ISO 50001 (terza azienda in Italia ndr) raggiunta lo scorso mese di ottobre. La certificazione affonda le radici nella documentazione predisposta negli anni precedenti (piano di Gestione Energy Management) e sul sistema software "Datagest" arricchito con ulteriori raccolte dati e report in uscita al servizio dei settori operativi, con il fine ultimo di perseguire miglior efficienza possibile suffragata da dati statistici completi. Quest'ultimo software è stato evoluto simbioticamente anche con le esigenze degli altri schemi di certificazione, funge ora anche da archivio elettronico (46.000 documenti-foto gestite) e a partire da novembre 2011 è anche diventato scadenziario aziendale con inoltre automatico ai responsabili di mail mensile di alert.

Il sistema è stato poi ulteriormente integrato in alcune parti per il mantenimento dell'accreditamento del Laboratorio (ISO IEC EN 17025), visita avvenuta con esito positivo a settembre, per quanto riguarda la certificazione etica (SA 8000-applicant), arricchendolo con i documenti necessari agli adempimenti previsti dagli schemi.

Le mutate condizioni organizzative aziendali, frutto del cambiamento legislativo in atto e per effetto delle fusioni, comporteranno revisioni profonde di processi di staff.

**Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

Le operazioni con parti correlate, costituite in particolare dai soggetti soci di Brianzacque Srl, hanno riguardato sia la realizzazione di reti (relativamente al primo semestre), sia la definizione e stipula delle linee guida per il riconoscimento al gestore uscente degli ammortamenti delle reti e degli impianti realizzati dallo stesso e degli interessi passivi su mutui contratti per la realizzazione degli interventi. Le operazioni relative alla realizzazione delle reti sono state concluse a normali condizioni di mercato, mentre le linee guida per il riconoscimento dei costi ai gestori uscenti sono state definite in coerenza con la normativa in materia e con i pareri della Commissione Nazionale di Vigilanza sulle Risorse Idriche.

**Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, ad oggi non risultano rischi finanziari; non avendo la società attivato alcuna linea di credito nel breve ed avendo una posizione finanziaria netta a medio lungo insignificante.

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

**Rischio di credito**

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia essendo legate principalmente a quote di tariffa vs utenti o altre società del settore.

L'ammontare delle attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità risulta sufficientemente ben coperta dal fondo rischi stanziato.

**Rischio di liquidità**

La Società al momento non evidenzia rischi di liquidità.

Inoltre si segnala che:

- la società non possiede attività finanziarie;
- sono comunque già attivi strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle eventuali esigenze di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

**Rischio di Mercato**

Dato il mercato regolamentato in cui opera la Società non vi sono ad oggi rischi di tale tipo.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Nei primi mesi di quest'anno, la società ha proseguito l'attività di riorganizzazione interna volta a definire il gestore idrico integrato nella provincia di Monza e della Brianza; in tale prospettiva, un particolare rilievo è stato rivestito dal completamento dell'integrazione delle attività di gestione delle reti in precedenza svolte da Idra Patrimonio, il cui personale è confluito nel gestore unico con decorrenza 01/02/2012.

E' in corso di definizione, inoltre, il percorso di integrazione delle attività svolte da Alsi Spa, per il quale si prevede l'utilizzo, in una prima fase, dell'affitto del ramo d'azienda.

Oltre alla progressiva integrazione di nuove attività, la società ha inoltre provveduto a stipulare convenzioni con i gestori uscenti finalizzate al riconoscimento dei costi di ammortamento e degli interessi passivi dagli stessi gestori sostenuti per la realizzazione degli investimenti; al momento, sono stati stipulati accordi con Idra Patrimonio, Alsi e AEB-Gelsia, mentre sono state definite le linee guida delle relative convenzioni con i restanti soggetti ex-gestori.

Si segnala infine, che la società svolge attività anche nel territorio della Provincia di Milano, per il quale risulta attivato un processo di definizione del gestore unico che potrebbe determinare effetti anche per l'attività attualmente svolta.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del 2012 proseguirà la prudente gestione aziendale già adottata nel corso del 2011, volta in particolare al contenimento dei costi di esercizio; tale impostazione risulta ulteriormente necessaria per la dinamica di crescita dei prezzi petroliferi già evidenziatasi nel corso del 2011 e nei primi mesi del 2012. In

particolare, al fine di contenere l'impatto dei costi energetici, sono attualmente in fase di studio ulteriori interventi strutturali tali da ridurre le quantità di energia consumate.

Tale politica di controllo e contenimento dei costi risulta imprescindibile stante la necessità di destinare risorse finanziarie progressivamente crescenti alla realizzazione degli investimenti, pur in un contesto caratterizzato dalla stabilità della tariffa e da un calo dei consumi; contribuiranno, inoltre, al finanziamento degli investimenti anche le ulteriori risorse finanziarie ottenibili dalla gestione del circolante e in particolare dalla riduzione dei crediti commerciali.

### **Documento programmatico sulla sicurezza**

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 31/03/2008 e si è provveduto al suo costante aggiornamento ultimo dei quali in data 25/03/2011.

### **Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008**

La vostra società non si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000.

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<b>utile d'esercizio al 31/12/2011</b>	<b>Euro</b>	<b>409.594</b>
5% a riserva legale	Euro	20.480
a riserva straordinaria	Euro	389.114

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

**BRIANZACQUE SRL**

Sede in VIALE E. FERMI, 105 - 20900 MONZA (MB) Capitale sociale Euro 29.171.450,00 i.v.

**Bilancio al 31/12/2011**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	47.348	85.842
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	453.365	523.389
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento	5.942.036	6.844.573
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	68.121	
7) Altre	127.362	136.473
	6.638.232	7.590.277
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati		
2) Impianti e macchinario	11.771.426	10.997.219
3) Attrezzature industriali e commerciali	646.969	706.821
4) Altri beni	308.045	308.165
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	12.726.440	12.012.205
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	1.549	1.549
	1.549	1.549
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
c) verso controllanti		
d) verso altri		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	14.559	25.995
	14.559	25.995

		14.559	25.995
3) Altri titoli			
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		16.108	27.544
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>19.380.780</b>	<b>19.630.026</b>
<b>C) Attivo circolante</b>			
<b>I. Rimanenze</b>			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		1.003.356	1.095.205
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti			
		<u>1.003.356</u>	<u>1.095.205</u>
<b>II. Crediti</b>			
1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	36.257.443		31.866.830
- oltre 12 mesi			
	<u>36.257.443</u>	<u>36.257.443</u>	<u>31.866.830</u>
2) Verso imprese controllate			
3) Verso imprese collegate			
4) Verso controllanti			
4-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	5.207.810		4.909.659
- oltre 12 mesi	43.121		32.491
	<u>5.250.931</u>	<u>5.250.931</u>	<u>4.942.150</u>
4-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi	1.410.622		1.414.814
	<u>1.410.622</u>	<u>1.410.622</u>	<u>1.414.814</u>
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	22.623		1.024.473
- oltre 12 mesi			
	<u>22.623</u>	<u>22.623</u>	<u>1.024.473</u>
		<u>42.941.619</u>	<u>39.248.267</u>
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</b>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
<b>IV. Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali		8.970.584	3.984.315
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		4.837	5.452

	8.975.421	3.989.767
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>52.920.396</b>	<b>44.333.239</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- disaggio su prestiti		
- vari	82.193	45.306
	82.193	45.306
<b>Totale attivo</b>	<b>72.383.369</b>	<b>64.008.571</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	29.171.450	29.171.450
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	9.964	2.569
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria o facoltativa	140.518	
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(3)	
	140.515	
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	409.594	147.914
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	()	()
<i>Acconti su dividendi</i>	()	()
<i>Copertura parziale perdita d'esercizio</i>		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>29.731.523</b>	<b>29.321.933</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite	957	957
3) Altri	36.663	41.863
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>37.620</b>	<b>42.820</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.869.737</b>	<b>1.724.856</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		

2) Obbligazioni convertibili			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	75.494		
- oltre 12 mesi			
		<u>75.494</u>	
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	12.791.547		14.685.889
- oltre 12 mesi			
		<u>12.791.547</u>	<u>14.685.889</u>
6) Acconti			
- entro 12 mesi	227.071		10.830
- oltre 12 mesi			
		<u>227.071</u>	<u>10.830</u>
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	23.580.694		13.793.894
- oltre 12 mesi			
		<u>23.580.694</u>	<u>13.793.894</u>
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
9) Debiti verso imprese controllate			
10) Debiti verso imprese collegate			
11) Debiti verso controllanti			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	1.367.228		1.602.801
- oltre 12 mesi			
		<u>1.367.228</u>	<u>1.602.801</u>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	445.548		433.267
- oltre 12 mesi			
		<u>445.548</u>	<u>433.267</u>
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	990.123		988.800
- oltre 12 mesi			
		<u>990.123</u>	<u>988.800</u>
<b>Totale debiti</b>		<b>39.477.705</b>	<b>31.515.481</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
- aggio sui prestiti			
- vari	1.266.784		1.403.481
		<u>1.266.784</u>	<u>1.403.481</u>
<b>Totale passivo</b>		<b>72.383.369</b>	<b>64.008.571</b>
<b>Conti d'ordine</b>		<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
1) Rischi assunti dall'impresa ad altre imprese			
	2.021.628		1.975.386
		<u>2.021.628</u>	<u>1.975.386</u>

Avalli		
Altre garanzie personali		
Garanzie reali		
Altri rischi		
		2.021.628
2) Impegni assunti dall'impresa		3.272.549
3) Beni di terzi presso l'impresa		3.272.549
4) Altri conti d'ordine		2.243.944
		1.953.290
<b>Totale conti d'ordine</b>		<b>7.538.121</b>
		<b>7.201.225</b>

**Conto economico**

31/12/2011 31/12/2010

**A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		46.859.364	35.286.806
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		(91.849)	111.349
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.492.461	1.749.704
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari	1.279.853		2.818.269
- contributi in conto esercizio			
- contributi in conto capitale (quote esercizio)			
		1.279.853	2.818.269
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>49.539.829</b>	<b>39.966.128</b>

**B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		2.609.044	1.877.094
7) Per servizi		23.669.181	22.258.299
8) Per godimento di beni di terzi		9.458.311	664.041
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	7.242.364		7.156.775
b) Oneri sociali	2.370.343		2.347.811
c) Trattamento di fine rapporto	522.336		473.983
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi	101.770		95.692
		10.236.813	10.074.261
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.210.441		1.202.077
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	976.720		881.464
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo	256.548		1.578.564
		2.443.709	2.662.105

circolante e delle disponibilità liquide		2.443.709	3.662.105
11) <i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>			
12) <i>Accantonamento per rischi</i>			
13) <i>Altri accantonamenti</i>			
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>		663.463	485.160
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>49.080.521</b>	<b>39.020.960</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>459.308</b>	<b>945.168</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15) <i>Proventi da partecipazioni:</i>			
16) <i>Altri proventi finanziari:</i>			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- altri	350.929		290.562
		350.929	290.562
		350.929	290.562
17) <i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	6.942		5.824
		6.942	5.824
17-bis) <i>Utili e Perdite su cambi</i>			
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>343.987</b>	<b>284.738</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) <i>Rivalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
19) <i>Svalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			

<b>20) Proventi:</b>		
- plusvalenze da alienazioni		
- varie	800.000	
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	
	<u>                    </u>	<u>800.002</u>
<b>21) Oneri:</b>		
- minusvalenze da alienazioni	9.512	7.572
- imposte esercizi precedenti		
- varie		
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		
	<u>                    </u>	<u>9.512</u> <u>7.572</u>
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>790.490</b> <b>(7.572)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>1.593.785</b> <b>1.222.334</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
a) Imposte correnti	1.180.000	1.395.000
b) Imposte differite		
c) Imposte anticipate	4.191	(320.580)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<u>                    </u>	<u>1.184.191</u> <u>1.074.420</u>
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>409.594</b> <b>147.914</b>

## BRIANZACQUE SRL

Sede in VIALE E. FERMI, 105 - 20900 MONZA (MB) Capitale sociale Euro 29.171.450,00 i.v.

### Nota integrativa al bilancio al 31/12/2011

#### Premessa

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 409.594.

#### Attività svolte

La vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore idrico dove opera in qualità di gestore unico dell'ambito territoriale della Provincia di Monza e della Brianza.

#### Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da Euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico.

Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

#### Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2011 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

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

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

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

I criteri di valutazione delle poste di bilancio sono conformi all'art. 2426 del Codice Civile; nei casi espressamente previsti dalla legge è stato richiesto il consenso del Collegio Sindacale.

### **Deroghe**

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

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

### **Immobilizzazioni**

#### **Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione o produzione interna comprensivo degli oneri accessori e sono ammortizzati sistematicamente in quote costanti in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

L'avviamento è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 10 esercizi.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Gli ammortamenti sono stati calcolati utilizzando le seguenti aliquote annue:

- Impianto e costituzione: 20%
- Diritti, brevetti industriali: 20%
- Avviamento: 10%
- Altre: 20%

#### **Materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

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

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- Mobili ed arredi: 12%
- Macchine elettroniche e d'ufficio: 20%

- Attrezzatura varia: 10%
- Capitalizzazione allacciamenti: 5%
- Capitalizzazione contatori: 10%
- Autovetture: 25%
- Autoveicoli da trasporto: 20%
- Costruzioni leggere: 10%
- Elaboratori: 20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

#### *Finanziarie*

#### **Partecipazioni**

Sono iscritte al costo di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori, ridotto in caso di perdite permanenti di valore.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

#### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

#### **Rimanenze magazzino**

Le materie prime, semilavorati e di consumo sono iscritte al minore tra il valore corrente alla chiusura dell'esercizio ed il costo medio ponderato di acquisto. Le opere ed i servizi in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale di stato di avanzamento lavori per le commesse di durata ultrannuale, valorizzate in base ai corrispettivi contrattuali. I ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo del costo sostenuto (cost to cost).

Le commesse in corso di durata inferiore ai 12 mesi sono iscritte al costo.

#### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### Fondo TFR

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

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

### Valori della produzione

Sono iscritti al netto di eventuali, sconti abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi di natura finanziaria sono contabilizzati in base alla competenza temporale.

### Attività

#### B) Immobilizzazioni

##### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
6.638.232	7.590.277	(952.045)

##### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione costi	Valore 31/12/2010	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2011
Impianto e ampliamento	85.842			38.494	47.348
Diritti brevetti industriali	523.389	160.762		230.786	453.365
Avviamento	6.844.573	7.433		909.970	5.942.036
Immobilizzazioni in corso e acconti		68.121			68.121
Altre	136.473	22.080		31.191	127.362
	<b>7.590.277</b>	<b>258.396</b>		<b>1.210.441</b>	<b>6.638.232</b>

Gli incrementi di esercizio relativi ai diritti brevetti industriali si riferiscono, in particolare, a implementazioni e aggiornamenti dei software aziendali; quelli relativi alla voce avviamento si riferiscono all'acquisizione del ramo d'azienda della società Velvis Ecologica Comune di Vaprio d'Adda Srl mentre le immobilizzazioni in corso sono relativi ai lavori della nuova rete fognaria "Lazzaretto" di Seregno,

### Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Impianto ampliamento	128.268	42.426			85.842
Diritti brevetti industriali	738.935	215.546			523.389
Avviamento	7.753.800	909.227			6.844.573
Altre	171.351	34.878			136.473
	<b>8.792.354</b>	<b>1.202.077</b>			<b>7.590.277</b>

### Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio sindacale.

### Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2010	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2011
Costituzione e conferimenti	33.655			18.422	15.233
Piano industriale	52.187			20.072	32.115
	<b>85.842</b>			<b>38.494</b>	<b>47.348</b>

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

### II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
12.726.440	12.012.205	714.235

### Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	12.780.959
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.783.740)
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>10.997.219</b>
Acquisizione dell'esercizio	1.492.461
Ammortamenti dell'esercizio	(718.254)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>11.771.426</b>

Le acquisizioni dell'esercizio sono così ripartite:

Capitalizzazione allacciamenti acquedotto	771.160
Capitalizzazione nuovi contatori acquedotto	80.229
Capitalizzazione allacciamenti fognatura	641.072
<b>Totale</b>	<b>1.492.461</b>

### Attrezzature industriali e commerciali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	1.325.684
Ammortamenti esercizi precedenti	(618.863)
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>706.821</b>
Acquisizione dell'esercizio	68.639
Ammortamenti dell'esercizio	(128.491)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>646.969</b>

### Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	955.125
Ammortamenti esercizi precedenti	(646.960)
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>308.165</b>
Acquisizione dell'esercizio	138.406
Dismissioni dell'esercizio	(21.633)
Utilizzo fondo ammortamento	13.082
Ammortamenti dell'esercizio	(129.975)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>308.045</b>

Le acquisizioni / dismissioni dell'esercizio sono così ripartite:

Descrizione costi	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Utilizzo fondo x dismissione	Variazione 2011
Mobili e arredi	531			531
Macchine d'ufficio		3.750	3.375	- 375
Elaboratori	120.715	17.773	9.628	112.570
Automezzi				
Mobili e arredi inf. 516,46	1.365			1.365
Autoveicoli				
Macchine d'ufficio inf. 516,46	3.361			3.361
Elaboratori inf. 516,46	12.434	110	79	12.403
<b>Totali</b>	<b>138.406</b>	<b>21.633</b>	<b>13.082</b>	<b>129.855</b>

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
16.108	27.544	(11.436)

### Partecipazioni

Descrizione	31/12/2010	Incremento	Decremento	31/12/2011
Altre imprese	1.549			1.549
	<b>1.549</b>			<b>1.549</b>

Il valore di Euro 1.549 riguarda la partecipazione nel "Consorzio Teodolinda", acquisita da Alsi Erogazione a seguito di fusione

## Crediti

Descrizione	31/12/2010	Incremento	Decremento	31/12/2011
Altri	25.995		11.436	14.559
	25.995		11.436	14.559

I crediti si riferiscono a depositi cauzionali ed anticipazioni sui consumi

## C) Attivo circolante

### I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
1.003.356	1.095.205	(91.849)

Le rimanenze sono costituite da pezzi di ricambio e materiale di consumo e si rileva una variazione in diminuzione di Euro 91.849.

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

Nel corso dell'anno non si è fatto ricorso al fondo obsolescenza rimanenza magazzino.

### II. Crediti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
42.941.619	39.248.267	3.693.352

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	36.257.443			36.257.443
Per crediti tributari	5.207.810	43.121		5.250.931
Per imposte anticipate		1.410.622		1.410.622
Verso altri	22.623			22.623
	<b>41.487.876</b>	<b>1.453.743</b>		<b>42.941.619</b>

Principalmente nell'ambito dei crediti verso clienti sono stati iscritti i valori derivanti dalla bollettazione, oltre ai crediti per istruttoria pratiche, preventivi allacciamenti, fatturazione utenze produttive e fatturazione corrispettivo fognatura e depurazione altri Enti erogatori dei servizi di cui sopra.

L'incremento riscontrato tra i crediti verso clienti anno 2011, rispetto al 2010, pari ad Euro 4.390.613, è relativo principalmente alla scadenza della fatturazione del quarto trimestre 2011 in quanto, essendo il 31 dicembre prefestivo, l'accredito della stessa è stata effettuata dall'Istituto di credito nel 2012.

Il valore dei crediti verso clienti al 31/12/2011 è pari ad Euro 36.257.443, al lordo del fondo svalutazione crediti per Euro 3.595.439; tale fondo è stato incrementato nel corso del 2011 di Euro 256.547,66, applicando la percentuale dell'insoluto al 31.12.2011 del fatturato 2008 sull'importo del monte crediti al 31.12.2011.

A fronte di tale stanziamento il fondo stesso è ritenuto congruo rispetto alla composizione del totale dei crediti.

Di seguito si riportano le relative movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2010		3.545.091	3.545.091
Utilizzo nell'esercizio		206.200	206.200
Accantonamento esercizio		256.548	256.548
<b>Saldo al 31/12/2011</b>		<b>3.595.439</b>	<b>3.595.439</b>

I crediti tributari entro 12 mesi si riferiscono a:

- crediti verso l'Erario per ritenute subite Euro 31.569
- crediti per rimborsi IVA Euro 2.000.000
- acconti d'imposta IRES Euro 864.102
- acconto d'imposta IRAP Euro 514.825
- credito I.V.A. Euro 1.797.314

L'importo crediti IVA tende ad essere componente strutturale dell'attività data la diversa assoggettabilità IVA tra le fatture di vendita (principalmente 10%) e quelle di acquisto (21%).

Le imposte anticipate per Euro 1.410.622 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

La rilevante differenza che si riscontra, nella voce crediti verso altri, tra il 2011 e 2010 è dovuta all'importo erogato nel 2010 dalla Regione Lombardia ai sensi dell'Ordinanza del Consiglio dei Ministri n. 3882 del 18.06.2010 per l'evento calamitoso occorso nel mese di febbraio 2010 di sversamento di sostanze inquinanti nel fiume Lambro.

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
8.975.421	3.989.767	4.985.654
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Depositi bancari e postali	8.970.584	3.984.315
Denaro e altri valori in cassa	4.837	5.452
	<b>8.975.421</b>	<b>3.989.767</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

La riscontrata differenza del saldo bancario è relativa alla sospensione dei versamenti delle quote ATO della Provincia di Milano e di Monza e Brianza in attesa della definizione delle rispettive corrette competenze, alle quali si vanno ad aggiungere le quote di rimborso di ammortamento e mutui dovuti alle Patrimoniali per il secondo semestre.

#### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
82.193	45.306	36.887

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Ratei attivi per rimborsi assicurativi	23.738
Risconti attivi su spese telefoniche	1.696
Risconti attivi locazioni	3.325
Risconti attivi vari	53.434
	<b>82.193</b>

## Passività

### A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
29.731.523	29.321.933	409.590

Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Capitale	29.171.450			29.171.450
Riserva legale	2.569	7.395		9.964
Riserva straordinaria o facoltativa		140.518		140.518
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			3	(3)
Utile (perdita) dell'esercizio	147.914	409.594	147.914	409.594
	<b>29.321.933</b>	<b>557.507</b>	<b>147.917</b>	<b>29.731.523</b>

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	29.171.450	B			
Riserva legale	9.964				
Altre riserve	140.515	A, B, C			

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

### B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
37.620	42.820	(5.200)

Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Per imposte, anche differite	957			957
Altri	41.863		5.200	36.663
	<b>42.820</b>		<b>5.200</b>	<b>37.620</b>

Il decremento è relativo all'azzeramento del fondo cause di lavoro in corso essendo cessate tutte le pendenze in essere.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2011, pari a Euro 36.663 è composta da un fondo imposte.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
1.869.737	1.724.856	144.881

La variazione è così costituita.

<b>Variazioni</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/2011</b>
TFR, movimenti del periodo	1.724.856	197.435	52.554	1.869.737

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2011 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

**D) Debiti**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
39.477.705	31.515.481	7.962.224

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	75.494			75.494
Debiti verso altri finanziatori	12.791.547			12.791.547
Acconti	227.071			227.071
Debiti verso fornitori	23.580.694			23.580.694
Debiti tributari	1.367.228			1.367.228
Debiti verso istituti di previdenza	445.548			445.548
Altri debiti	990.123			990.123
	<b>39.477.705</b>			<b>39.477.705</b>

I debiti indicati quali verso altri finanziatori sono relativi ai debiti verso enti pubblici di riferimento.

Nei debiti verso fornitori sono compresi i rimborsi delle quote ammortamento ed oneri finanziari dovute alle società Patrimoniali e Comuni.

I debiti verso altri risultano così costituiti:

Descrizione	Importo
Istituti per la cessione del quinto	1.312
Competenze amministratori e collaboratori	2.163
Depositi cauzionali da fornitori/acquedotto	985.058
Altri	1.590

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora

effettuate; tale voce è comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari".

## E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
1.266.784	1.403.481	(136.697)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Ratei passivi per personale	1.049.587
Ratei passivi commissioni bancarie	503
Risconti passivi per interessi	76
Risconti passivi commesse fognatura	99.502
Risconti passivi commesse acquedotto	117.116
	<b>1.266.784</b>

## Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	2.021.628	1.975.386	46.242
Impegni assunti dall'impresa	3.272.549	3.272.549	0
Altri conti d'ordine	2.243.944	1.953.290	290.654
	<b>7.538.121</b>	<b>7.201.225</b>	<b>336.896</b>

Il sistema improprio dei rischi è relativo per Euro 3.272.549 per impegni a lungo termine di cui Euro 2.254.103 già assolto, per Euro 2.243.944 a fidejussione ricevute da fornitori e per Euro 2.021.628 per fidejussioni rilasciati dalla Società ad Enti diversi.

A seguito della mancata approvazione della Convenzione tra ATO/soggetto Gestore non si è provveduto ad effettuare una approfondita analisi dello stato di fatto o una "ricognizione delle opere di adduzione, distribuzione e fognature esistenti" e conseguentemente nei conti d'ordine non è stato possibile inserire nella voce "Beni propri di terzi" il valore delle reti e degli impianti in uso.

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

	Saldo al 31/12/2011 49.539.829	Saldo al 31/12/2010 39.966.128	Variazioni 9.573.701
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi vendite e prestazioni	46.859.364	35.286.806	11.572.558
Variazioni rimanenze prodotti	(91.849)	111.349	(203.198)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.492.461	1.749.704	(257.243)
Altri ricavi e proventi	1.279.853	2.818.269	(1.538.416)
	<b>49.539.829</b>	<b>39.966.128</b>	<b>9.573.701</b>

**Ricavi delle vendite e prestazioni**

Le principali voci sono le seguenti:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2011</b>
Ricavi gestione acquedotti	12.328.763
Ricavi gestione fognature	7.478.967
Ricavi gestione depurazione	24.435.037
Ricavi commesse lavori	2.616.597
	<b>46.859.364</b>

Si evidenzia che dal 1 luglio il corrispettivo del servizio idrico integrato è, ad eccezione del corrispettivo di fognatura dei Comuni gestiti in economia, interamente di nostra competenza.

Come indicato nel principio contabile n. 29 i componenti di reddito che sono definiti sulla base di stime contabili, che sono normalmente revisionate in presenza di informazioni aggiuntive, non hanno carattere straordinario in quanto la definizione puntuale dei valori viene indicata in bilancio a decremento dei ricavi d'esercizio.

**Incrementi immobilizzazioni per lavori interni**

Sono costituiti dalle capitalizzazioni degli allacciamenti fognatura, acquedotto e contatori.

**Altri ricavi e proventi**

Sono costituiti in prevalenza da rimborsi per spese sostenute c/terzi, da entrate per spese istruttoria e rilascio pareri.

**B) Costi della produzione**

	Saldo al 31/12/2011 49.080.521	Saldo al 31/12/2010 39.020.960	Variazioni 10.059.561
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e merci	2.609.044	1.877.094	731.950
Servizi	23.669.181	22.258.299	1.410.882
Godimento di beni di terzi	9.458.311	664.041	8.794.270
Salari e stipendi	7.242.364	7.156.775	85.589
Oneri sociali	2.370.343	2.347.811	22.532
Trattamento di fine rapporto	522.336	473.983	48.353
Altri costi del personale	101.770	95.692	6.078
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.210.441	1.202.077	8.364
Ammortamento immobilizzazioni materiali	976.720	881.464	95.256
Svalutazioni crediti attivo circolante	256.548	1.578.564	(1.322.016)
Oneri diversi di gestione	663.463	485.160	178.303
	<b>49.080.521</b>	<b>39.020.960</b>	<b>10.059.561</b>

Le principali voci di costo sono le seguenti:

**Costi per materie prime e di consumo:** riguardano principalmente gli acquisiti di materiale di consumo e combustibili.

**Servizi:** riguardano principalmente spese per energia elettrica (Euro 8.340.365), manutenzioni ordinarie (Euro 6.146.915), spese smaltimento rifiuti (Euro 2.982.380), spese per la realizzazione degli allacciamenti e delle commesse affidate (Euro 1.739.792), gas (Euro 1.057.341), servizi e prestazioni varie.

**Godimento beni di terzi:** sono relativi principalmente ai rimborsi dovuti alle Patrimoniali per la copertura dei costi, quali quote ammortamento e interessi passivi, legati alla gestione del SII.

La parte residuale si riferisce agli affitti dei locali delle sedi ed al canone noleggio automezzi.

**Personale:** include le retribuzioni e tutti i costi relativi agli oneri sociali.

**Ammortamenti:** sono analiticamente indicati in bilancio e rispecchiano la vita utile dei cespiti.

**Oneri diversi di gestione:** la voce comprende tutte le poste che non hanno trovato collocazione nelle precedenti voci e riguardano principalmente le sopravvenienze, le spese per sponsorizzazioni e i contributi associativi.

Le principali variazioni, rispetto all'anno precedente, si riferiscono a:

- per materie prime e sussidiarie: acquisto combustibili e prodotti chimici (+ Euro 551.851);
- per servizi: energia elettrica (+ Euro 1.260.364), gas (+ Euro 391.600) e manutenzione reti (+ Euro 565.941); di contro si riscontra un decremento sui costi per commesse da patrimoniali (- Euro 970.543) in quanto eseguite solo nel primo semestre ed un decremento della voce allacciamenti (- Euro 38.021) che, nonostante siano numericamente aumentati, hanno registrato un minor costo a causa della maggior quota degli stessi realizzata internamente come da tabella sotto riportata:

Anno	2010	2011
Allacci interni	197	263
Allacci esterni	323	406
<b>Totali</b>	<b>520</b>	<b>669</b>

- per godimento beni di terzi: come già sopra illustrato si riferiscono a rimborsi dovuti alle Patrimoniali per la copertura dei costi, quali quote ammortamento e interessi passivi, legati alla gestione del SII

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
343.987	284.738	59.249

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	350.929	290.562	60.367
(Interessi e altri oneri finanziari)	(6.942)	(5.824)	(1.118)
	<b>343.987</b>	<b>284.738</b>	<b>59.249</b>

**Altri proventi finanziari**

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				100.876	100.876
Altri proventi				250.053	250.053
				<b>350.929</b>	<b>350.929</b>

**Interessi e altri oneri finanziari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi fornitori				6.942	6.942
				<b>6.942</b>	<b>6.942</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	790.490	(7.572)	798.062
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2011</b>		<b>31/12/2010</b>
Varie	800.002		
Totale proventi	800.002		
Minusvalenze	(9.512)		(7.572)
Totale oneri	(9.512)		(7.572)
	<b>790.490</b>		<b>(7.572)</b>

Tra i proventi straordinari è incluso il rimborso assicurativo del disastro ambientale causato dalla Lombarda Petroli SPA nel 2010.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	1.184.191	1.074.420	109.771
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	1.180.000	1.395.000	(215.000)
IRES	690.000	880.000	(190.000)
IRAP	490.000	515.000	(25.000)
Imposte sostitutive			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	4.191	(320.580)	324.771
IRES	12.965	(320.580)	333.545
IRAP	(8.774)		(8.774)
<b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale</b>			
	<b>1.184.191</b>	<b>1.074.420</b>	<b>109.771</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES / IRAP)

## Riconciliazione Imposte IRES/IRAP

	IRES	IRAP	TOTALE
Risultato prima delle imposte	€ 1.593.785		
Aliquota teorica IRES	27,50%		
Imposta IRES	-€ 438.291		
Saldo valori contabili IRAP		11.533.267,97	
Aliquota teorica IRAP		3,90%	
Imposta IRAP		-€ 449.797	
Variazioni permanenti in aumento	€ 712.779	€ 694.762	
Variazioni permanenti in diminuzione	-€ 124.155	-€ 3.473	
Variazioni temporanee in aumento	€ 315.682	€ 225.724	
Variazioni temporanee in diminuzione	€ 0	€ 0	
Utilizzo perdite fiscali	€ 0		
Totale imponibile fiscale	€ 2.498.091	12.450.281	
Totale imposta d'esercizio	-€ 686.975	-€ 485.561	-€ 1.172.536
Aliquota effettiva	43,10%	4,21%	
Perdita fiscale	€ 0		
Variazioni temporanee in aumento	€ 315.682	€ 225.724	
Variazioni temporanee in diminuzione	€ 0	€ 0	
Totale imponibile temporanee	€ 315.682	€ 225.724	
Totale imposte anticipate	€ 86.813	€ 8.803	€ 95.616
Reversal perdite fiscali	€ 0		
Reversal Variazioni temp.in aumento	-€ 42.065	-€ 753	
Reversal Variazioni temp.in diminuzione	€ 0	€ 0	
Totale imponibili per reversal	-€ 42.065	-€ 753	
Totale reversal	€ 11.568	€ 29	€ 11.597

## Movimentazione imposte anticipate

Saldo imposte anticipate al 31/12/2010	1.414.814
Incrementi 2011	95.616
Utilizzi 2011	- 11.597
Storno fondo sv.cred.no req.fisc.	- 9.170
Saldo imposte anticipate al 31/12/2011	1.489.662

## Rilevazione Imposte Anticipate dell'esercizio

Descrizione	Imponibile	IRES	IRAP	Totale
Accantonamento rischi cause in corso	-	-	-	-
Compenso amministratori	4.212	1.158	-	1.158
Compenso Revisori lett. b)	28.199	7.755		7.755
Svalutazione crediti 2011	57.548	15.826		15.826
Ammortamento Avviamento 2011	225.724	62.074	8.803	70.877
<b>TOTALE</b>		<b>86.813</b>	<b>8.803</b>	<b>95.616</b>

**Utilizzo Imposte Anticipate nell'esercizio**

Descrizione	Imponibile	IRES	IRAP	Totale
Spese rappresentanza	753	207	29	236
Compenso amministratori	16.522	4.544	-	4.544
Compenso Revisori lett. b)	24.790	6.817	-	6.817
<b>TOTALE</b>		<b>11.568</b>	<b>29</b>	<b>11.597</b>

**Riconciliazione Crediti Imposte Anticipate**

Descrizione	Imponibile	IRES	IRAP	Totale
Ammortamento Avviamento da AEB	947.723	260.551	36.961	297.512
Ammortamento Avviamento 2009	225.393	61.983	8.790	70.773
Ammortamento Avviamento 2010	225.393	61.983	8.790	70.773
Ammortamento Avviamento 2011	225.724	62.074	8.803	70.877
Ammortamento Avviamenti conferimenti 2008	195.247	53.693	-	53.693
Svalutazione crediti	-	-	-	-
Svalutazione crediti 2009	1.165.830	320.603	-	320.603
Svalutazione crediti 2010	1.368.212	376.258	-	376.258
Svalutazione crediti 2011	57.548	15.826	-	15.826
Svalutazione crediti da Idra srl	527.085	144.948	-	144.948
Accantonamento rischi	209.258	57.546	8.161	65.707
Compenso Amm.ri	6.374	1.753	-	1.753
Compenso Revisori lett. b)	3.409	937	-	937
Perdite fiscali	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>		<b>1.418.156</b>	<b>71.506</b>	<b>1.489.662</b>

**Movimentazione Imposte Differite**

Saldo imposte differite al 31/12/2010	957
Incrementi 2011	-
Utilizzi 2011	-
Saldo imposte differite al 31/12/2011	957

**Riconciliazione Fondo Imposte Differite**

Descrizione	Imponibile	IRES	IRAP	Totale
Differenze civilistico/fiscali	3.048	838	119	957
<b>TOTALE</b>		<b>838</b>	<b>119</b>	<b>957</b>

### Abrogazione dell'interferenza fiscale

Ai sensi del documento OIC 1 I principali effetti della riforma del diritto societario sulla redazione del bilancio d'esercizio si informa che non sono state imputate a bilancio rettifiche conseguenti all'abrogazione del 2° comma dell'art. 2426 c.c. (interferenza fiscale).

### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

### Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

La società non ha strumenti finanziari derivati.

### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni con parti correlate, costituite in particolare dai soggetti soci di Brianzacque Srl, hanno riguardato sia la realizzazione di reti (relativamente al primo semestre), sia la definizione e stipula delle linee guida per il riconoscimento al gestore uscente degli ammortamenti delle reti e degli impianti realizzati dallo stesso e degli interessi passivi su mutui contratti per la realizzazione degli interventi. Le operazioni relative alla realizzazione delle reti sono state concluse a normali condizioni di mercato, mentre le linee guida per il riconoscimento dei costi ai gestori uscenti sono state definite in coerenza con la normativa in materia e con i pareri della Commissione Nazionale di Vigilanza sulle Risorse Idriche.

### Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

### Dipendenti

Il numero medio di dipendenti per categoria è il seguente:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
Dirigenti	4	4
Impiegati	109	107
Operai	67	72
Quadri	11	11
<b>Totali</b>	<b>191</b>	<b>194</b>

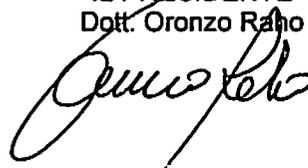
### Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	119.052
Collegio sindacale	83.966

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

IL PRESIDENTE  
Dott. Oronzo Raho





**Relazione del  
Collegio Sindacale  
sul bilancio al 31 dicembre 2011**

## **Brianzacque. SRL**

Sede legale: Viale fermi 35 - 20900 Monza

Capitale sociale: 29.171.450,00 Euro

C.F.: 03988240960 - Tribunale di Monza

### **Relazione del Collegio Sindacale al bilancio al 31 dicembre 2011**

#### **Signori Soci,**

Il Collegio Sindacale, nominato nell'assemblea dei soci del 10 giugno 2009, ha svolto nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, oltre all'attività di vigilanza prevista dall'articolo 2403, primo comma, del codice civile, anche le funzioni di controllo legale dei conti, in conformità al dettato dell'articolo 2409 bis del codice civile.

L'oggetto di tale duplice attività di controllo, oltre alle modalità adottate per la sua esecuzione, è di seguito sintetizzato e descritto.

#### **Parte prima**

##### **Relazione ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile**

Abbiamo svolto il controllo legale dei conti del bilancio d'esercizio della società BrianzAcque S.R.L. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società; è nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sul controllo contabile.

1. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile.

In conformità ai predetti principi, il nostro intervento è stato pianificato e svolto al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di controllo comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

---

2. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

### **Parte seconda**

#### **Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.
  2. In particolare abbiamo:
    - vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
    - partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, tenutesi nel 2011 e svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
    - valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
  3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale
  4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate
  5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
  6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
  7. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
-

- 
8. Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, in merito al quale non abbiamo nessuna segnalazione da riferire. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2011 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 2409 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.
9. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge in materia previste dal Codice Civile.
10. **Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 409.594 e si riassume nei seguenti valori:**

Attività	Euro	72.383.369
Passività	Euro	42.651.846
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	29.321.929
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>409.594</b>

**Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:**

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	49.539.829
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	49.080.521
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>459.308</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	343.987
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	790.490
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>1.593.785</b>
Imposte sul reddito correnti, anticipate e differite	Euro	1.184.191
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>409.594</b>

11. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso al mantenimento nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento che residuano per Euro 47.348
12. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 6, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso al mantenimento dell'iscrizione nell'attivo dell'avviamento confermando il periodo di ammortamento a 10 anni a seguito della Comunicazione dell'Autorità di Vigilanza sui Contratti Pubblici del 12 aprile 2010 e del periodo medio dei nuovi affidamenti previsto dalla legge della Regione Lombardia n. 1 del 2009, modificativa della legge regionale 26/03 nonché dell'affidamento condizionato stabilito dalla Conferenza dei Comuni della Brianza del 22 dicembre 2011.
13. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
-

---

14. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

**Monza, 11 aprile 2012**

**Il Collegio Sindacale**

Dott. Enrico Brambilla:

Dott. Luciano Biella:

Dott. Marco Dell'Orto:

