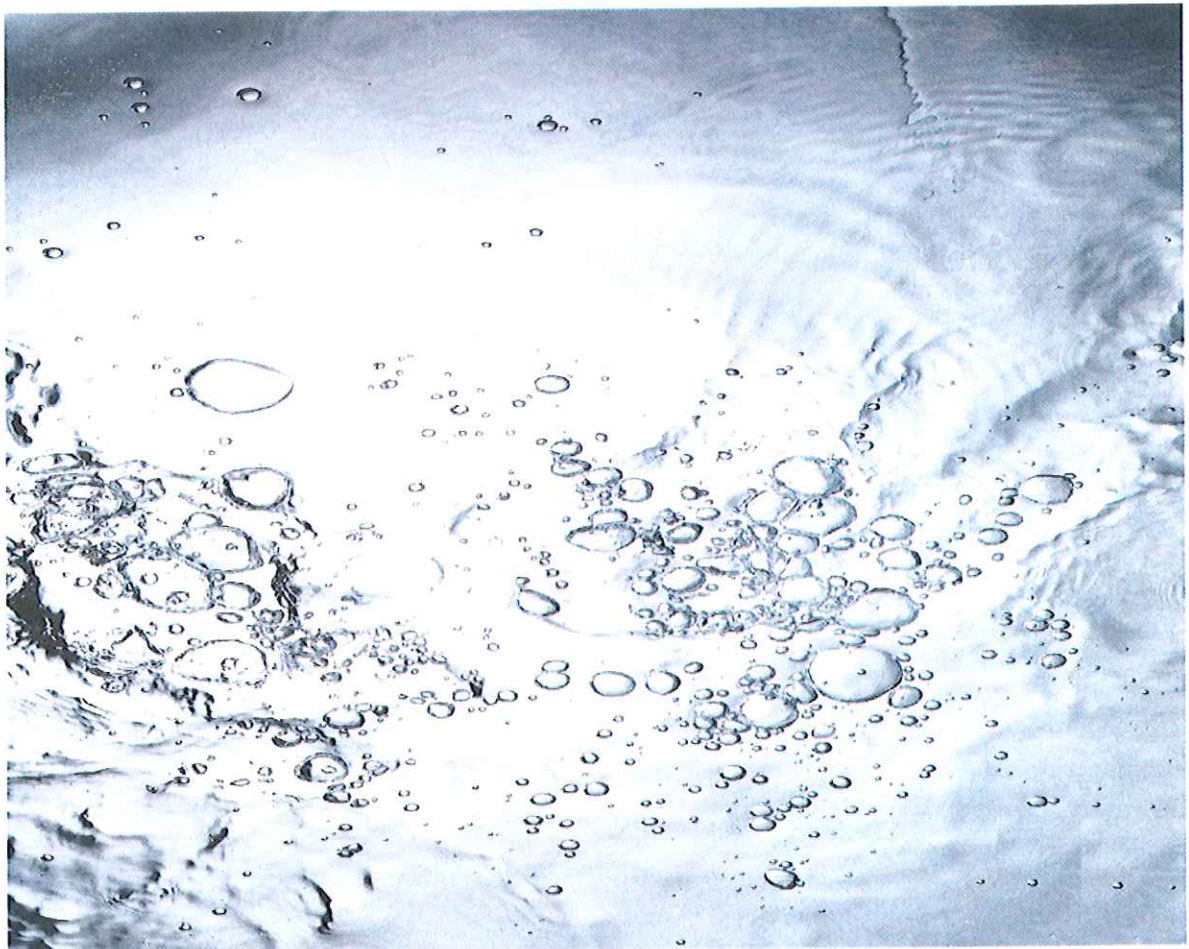




## **BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012**





## 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>Marco Luigi Dell'Orto</i>
<i>Sindaco</i>	<i>Fabio Pessina</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. 9</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. 10</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. 11</i>
<i>Evoluzione prevedibile della gestione</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. 17</i>

### ● Nota Integrativa

#### *Premessa e criteri*

#### *Stato patrimoniale*

##### *Attività*

<i>Immobilizzazioni</i>	<i>pag. 23</i>
<i>Attivo circolante</i>	<i>pag. 27</i>
<i>Ratei e risconti</i>	<i>pag. 28</i>

##### *Passività*

<i>Patrimonio Netto</i>	<i>pag. 29</i>
<i>Fondi per rischi e oneri</i>	<i>pag. 29</i>
<i>Trattamento di fine rapporto</i>	<i>pag. 30</i>
<i>Debiti</i>	<i>pag. 30</i>
<i>Ratei e risconti</i>	<i>pag. 31</i>

<i>Conti d'ordine</i>	<i>pag. 31</i>
-----------------------	----------------

#### *Conto Economico*

<i>Valore della produzione</i>	<i>pag. 32</i>
<i>Costi della produzione</i>	<i>pag. 33</i>
<i>Proventi e oneri finanziari</i>	<i>pag. 34</i>
<i>Proventi e oneri straordinari</i>	<i>pag. 34</i>

### ● Relazione del Collegio Sindacale *pag. 39*

## 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 31/12/2012

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2012 riporta un risultato positivo pari a Euro 616.521.

#### 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 n. 1 del 22 dicembre 2011 della Conferenza dei Comuni della Brianza è stata identificata quale gestore unico del servizio idrico integrato nell'ambito territoriale della Provincia di Monza e della Brianza.

Tale affidamento è stato successivamente prorogato con delibera della medesima Conferenza dei Comuni in data 27 dicembre 2012.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Monza e nelle sedi secondarie di Cesano Maderno, Cassano d'Adda, Truccazzano e Vimercate. Le sedi di Desio e Giussano nel corso dell'anno 2012 sono state chiuse trasferendo tutti i servizi relativi (acquedotto per Giussano, fognatura e commerciale per Desio) nella sede di Cesano Maderno.

#### Andamento della gestione

##### Andamento economico generale

Il 2012 ha confermato le difficoltà del quadro economico mondiale già evidenziatesi nel corso del 2011, con una contrazione del Prodotto interno lordo sia a livello mondiale sia a livello continentale. Il rallentamento del commercio mondiale ha inciso in misura rilevante sull'economia nazionale e, in particolare, sulla componente manifatturiera, comunque caratterizzata da alti livelli di esportazione. Sul piano nazionale, le manovre di progressiva riduzione della spesa pubblica, volte a consentire il rispetto degli obiettivi di finanza pubblica, hanno contribuito a deprimere la domanda complessiva, su cui hanno prodotto ulteriori effetti negativi sia l'aumento dei costi di finanziamento, causato dall'accresciuto spread dei titoli di stato italiani, sia gli elevati costi delle materie prime.

In questo contesto, la società ha proseguito l'attività di riorganizzazione interna volta a completare il processo di aggregazione dei soggetti preesistenti e a consentire un efficace ed efficiente svolgimento dell'attività aziendale; si segnala al riguardo, la stipula di tutte le 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, nonché l'acquisizione del ramo d'azienda della distribuzione idrica nel Comune di Arcore.

Va segnalato infine, che in data 28/12/2012, l'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas (AEEG), a cui sono state attribuite le decisioni in materia tariffaria anche sul settore idrico, ha approvato la delibera n. 585/2012 concernente l'Approvazione del Metodo Tariffario Transitorio (MTT) per la determinazione delle tariffe negli anni 2012 e 2013". I criteri adottati dall'AEEG nella formulazione del MTT condizioneranno in misura rilevante l'attività aziendale imponendo una ancor maggiore focalizzazione sull'efficienza aziendale e sulla riduzione dei costi.

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

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi, tenuto conto dei numerosi cambiamenti legislativi intervenuti nel settore e del quadro economico generale sopra evidenziato, sostanzialmente positivo.

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

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Valore aggiunto	14.125.410	12.883.282	13.102.970
Margine operativo lordo	2.645.787	2.646.469	3.028.708
Risultato prima delle imposte	1.310.073	1.593.785	1.222.333
Risultato netto	616.521	409.594	147.914

**Principali dati economici**

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

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Ricavi netti	60.369.337	48.139.217	12.230.120
Costi esterni	46.243.927	35.255.935	10.987.992
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>14.125.410</b>	<b>12.883.282</b>	<b>1.242.128</b>
Costo del lavoro	11.479.623	10.236.813	1.242.810
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>2.645.787</b>	<b>2.646.469</b>	<b>(682)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.387.357	2.187.161	200.196
<b>Risultato Operativo</b>	<b>258.430</b>	<b>459.308</b>	<b>(200.878)</b>
Proventi diversi	607.959	0	607.959
Proventi e oneri finanziari	444.772	343.987	100.785
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>1.311.161</b>	<b>803.295</b>	<b>507.866</b>
Componenti straordinarie nette	(1.088)	790.490	(791.578)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.310.073</b>	<b>1.593.785</b>	<b>(283.712)</b>
Imposte sul reddito	693.552	1.184.191	(490.639)
<b>Risultato netto</b>	<b>616.521</b>	<b>409.594</b>	<b>206.927</b>

La gestione caratteristica mostra un andamento in linea con quanto avvenuto nel 2011; l'EBITDA rimane infatti, sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente. Questo risultato deriva da un rilevante aumento dei ricavi, controbilanciati però dal lato dei costi; in particolare, l'aumento dei ricavi è dovuto, come per il secondo semestre dell'anno precedente, alla variazione della ripartizione tariffaria che ha portato ad incamerare il 100% della stessa. Sul fronte dei costi, invece, questi si incrementano, rispetto all'anno precedente, a causa del riconoscimento per l'intero anno alle patrimoniali dei costi, in misura pari a circa 17 milioni di euro (con un incremento di circa 8 milioni), legati alle quote di ammortamento e interessi passivi su mutui accesi per investimenti da queste ancora sostenuti e connessi al servizio idrico integrato, come previsto al comma 3 della delibera n. 85 del 25/05/2011.

L'incremento dei costi, oltre a quanto sopra evidenziato, è dovuto al rialzo dell'energia elettrica che, anche per l'anno 2012 così come era stato per il 2011, è rimasto legato all'andamento del prezzo del petrolio tramite uno specifico indice "ITEC TM", portando ad un aumento di circa 600 mila euro, per un totale complessivo di circa 8,9 milioni di euro (pari ad un consumo totale di circa 53,7 GWh). Il consumo di energia elettrica in Brianzacque srl è legato alle attività svolte dai settori acquedotto e depurazione che insieme utilizzano circa il 98% dell'energia elettrica consumata dall'azienda.

Il maggior impegno economico rispetto all'anno 2011 è ascrivibile per circa il 50% ( € 283.500,00 ) ad un aumento del prezzo di fornitura, per circa il 26% ( € 147.500,00 ) a nuove acquisizioni, quali quella dell'acquedotto di Arcore, e a nuovi manufatti e, per la restante parte, ad un aumento dei consumi (€ 136.000,00).

Va infine segnalato che l'aumento del costo del personale, pari a circa 1,3 milioni di euro, è dovuto in larga misura al trasferimento di n. 24 unità da parte dei gestori preesistenti; in particolare sono stati acquisite

risorse da AEB Spa (n. 5 da gennaio), Idra Patrimonio Spa (n. 13 da febbraio), Metano Arcore (n. 2 da luglio) e ASSP (n. 4 da settembre).

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 degli esercizi precedenti.

	31/12/2012	31/12/2011
ROE netto	2,07	1,40
ROE lordo	2,03	1,38
ROI	0,33	0,63
ROS	0,43	0,95

### Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	6.587.201	6.638.232	(51.031)
Immobilizzazioni materiali nette	15.046.411	12.726.440	2.319.971
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	2.001.460	1.455.292	546.168
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>23.635.072</b>	<b>20.819.964</b>	<b>2.815.108</b>
Rimanenze di magazzino	973.026	1.003.356	(30.330)
Crediti verso Clienti	38.183.858	36.257.443	1.926.415
Altri crediti	8.013.679	5.230.433	2.783.246
Ratei e risconti attivi	1.439.133	82.193	1.356.940
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>48.609.696</b>	<b>42.573.425</b>	<b>6.036.271</b>
Debiti verso fornitori	24.757.426	23.580.694	1.176.732
Acconti	8.367	227.071	(218.704)
Debiti tributari e previdenziali	1.659.926	1.812.776	(152.850)
Altri debiti	1.334.762	990.123	344.639
Ratei e risconti passivi	1.617.965	1.266.784	351.181
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>29.378.446</b>	<b>27.877.448</b>	<b>1.500.998</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>19.231.250</b>	<b>14.695.977</b>	<b>4.535.273</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.033.918	1.869.737	164.181
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	147.687	37.620	110.067
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>2.181.605</b>	<b>1.907.357</b>	<b>274.248</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>40.684.717</b>	<b>33.608.584</b>	<b>7.076.133</b>
Patrimonio netto	(30.348.047)	(29.731.523)	(616.524)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	57.363	14.559	42.804
Posizione finanziaria netta a breve termine	(10.394.033)	(3.891.620)	(6.502.413)
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(40.684.717)</b>	<b>(33.608.584)</b>	<b>(7.076.133)</b>

Si evidenzia che l'incremento riscontrato tra i crediti verso clienti per l'anno 2012, rispetto al 2011, deriva principalmente dallo spostamento della scadenza della seconda rata delle utenze produttive nel 2013 (variazione di circa Euro 1.400.000). Nell'ambito dei crediti verso clienti, sono inclusi inoltre, anche i crediti stimati per corrispettivi da fatturazione indiretta emessa da altri enti, quali Amiacque Srl, ACSM – Agam e G6 Retegas.

L'incremento della voce "altri crediti" è dovuto invece, all'importo dell'IVA che tende ad essere componente strutturale dell'attività data la diversa assoggettabilità dell'aliquota applicata tra le fatture di vendita (principalmente 10%) e quelle di acquisto (21%).

Infine la variazione dei ratei e risconti attivi è dovuta principalmente alla presa in carico della gestione dei beni e dei mutui del SII della società SIB (Euro 1.276.557) mentre per quelli passivi dall'incremento del rateo del personale, come già evidenziato di n. 24 nuove unità lavorative, (circa Euro 160.000) e dai risconti passivi da conferimento Metano Arcore (circa Euro 95.000)

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

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

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Margine primario di struttura	6.655.612	8.897.000
Quoziente primario di struttura	1,28	1,43
Margine secondario di struttura	8.837.217	10.804.357
Quoziente secondario di struttura	1,37	1,52

I margini di struttura aiutano a capire in che misura le attività immobilizzate sono coperte dal capitale proprio investito in azienda in modo durevole. Un valore sopra l'unità indica una situazione ottimale in cui il capitale immesso è più che sufficiente a coprire il fabbisogno strutturale dell'azienda.

Il margine primario e il relativo quoziente rappresentano la copertura col solo patrimonio netto, mentre il margine e il quoziente secondario tengono conto anche delle fonti di finanziamento di terzi impiegate in azienda per un periodo superiore all'anno portando ulteriore beneficio all'indice.

**Principali dati finanziari**

La posizione finanziaria netta al 31/12/2012, era la seguente (in Euro):

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variazione</b>
Depositi bancari	5.684.607	8.970.584	(3.285.977)
Denaro e altri valori in cassa	8.245	4.837	3.408
Azioni proprie			
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>5.692.852</b>	<b>8.975.421</b>	<b>(3.282.569)</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)	16.086.885	12.791.547	3.295.338
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>16.086.885</b>	<b>12.867.041</b>	<b>3.219.844</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(10.394.033)</b>	<b>(3.891.620)</b>	<b>(6.502.413)</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	(57.363)	(14.559)	(42.804)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>57.363</b>	<b>14.559</b>	<b>42.804</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(10.336.670)</b>	<b>(3.877.061)</b>	<b>(6.459.609)</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>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Liquidità primaria	1,17	1,24
Liquidità secondaria	1,19	1,27
Indebitamento	1,51	1,39
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,37	1,52

Gli indici di liquidità rappresentano la situazione di liquidità in cui si trova l'azienda. L'indice primario verifica la capacità di soddisfare le obbligazioni derivanti dalle passività correnti; un indice superiore a uno presuppone la capacità di far fronte agevolmente alle uscite future di breve periodo.

Indice secondario considera, oltre alla liquidità di breve termine, anche quella differita tipicamente le rimanenze portando a un ulteriore miglioramento dell'indice.



L'indice di indebitamento esprime la proporzione tra i mezzi di terzi (debiti) e mezzi propri e un valore maggiore di uno viene considerato dalla dottrina ottimale purché non assuma valori oltre il 2/2,5, situazione nella quale si evidenzerebbe un eccessivo ricorso al debito, controproducente per il corretto proseguo dell'attività aziendale.

L'ultimo indice (tasso di copertura degli immobilizzi) pari a 1,37, a differenza degli indici di liquidità esprime la buona capacità di far fronte con i capitali investiti durevolmente in azienda agli impegni di medio e lungo termine senza ricorrere allo smobilizzo di attività fisse.

### 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. 1098 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 6. Il numero di lavoratori che hanno partecipato almeno ad un corso di formazione nell'arco del 2012 sono pari a n. 184, rispetto al totale dei lavoratori pari a n. 218.

Si segnala che nel 2012 si sono registrati 13 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
Immobilizzazioni in corso	212.414
Lavori su beni di terzi	944.128
Impianti e macchinari	1.316.238
Attrezzature industriali e commerciali	178.268
Altri beni	1.889.809
<b>Totali</b>	<b>4.540.857</b>

Gli investimenti realizzati sono legati principalmente alla progressiva realizzazione degli interventi infrastrutturali tipici dell'attività dei gestori del servizio, alle attività di allacciamento nonché all'acquisizione degli impianti precedentemente di proprietà di Metano Arcore (altri beni).

### Attività di ricerca e sviluppo

La società nel 2012 ha continuato il processo di mantenimento del sistema integrato (visita di avvenuta ad ottobre) di gestione ai sensi delle norme UNI EN ISO 9001 (qualità), UNI EN ISO 14001 (ambiente), OHSAS 18001 (sicurezza) e UNI EN ISO 50001 (energia).

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

Contestualmente si sono, inoltre, apportate migliorie ai processi di staff ed agli ulteriori processi aziendali implementati a seguito di fusioni ed incorporazioni. Il software "Datagest" è stato ulteriormente arricchito con 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 schemi di certificazione, funge ora anche da archivio elettronico accessibile via web (55.000 documenti-foto gestite) e, nel corso del 2012, si è perfezionato lo scadenziario aziendale con inoltro automatico ai responsabili di mail mensile di alert migliorandone sia i contenuti che il numero delle scadenze gestite.

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 maggio, mentre, per quanto riguarda la certificazione etica (SA 8000), mantenendo i documenti necessari agli adempimenti previsti dallo schema, rimanendo in attesa di perseguire l'iter di certificazione.

Le mutate condizioni organizzative aziendali, frutto anche dei cambiamenti legislativi in atto e per effetto delle fusioni, comporteranno revisioni profonde dei processi di staff identificati nella documentazione di sistema.

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

Le operazioni con parti correlate, costituite in particolare dai soggetti soci di Brianzacque Srl, hanno riguardato 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 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**

Nel corso dei primi mesi del 2013 è continuato il lavoro iniziato, a seguito dell'emissione da parte dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas delle delibere 347/2012/R/IDR, 585/2012/R/IDR e dei successivi chiarimenti applicativi alle delibere stesse, per la determinazione della tariffa per l'applicazione del metodo tariffario transitorio (MTT). Sono stati inviati aggiornamenti in conseguenza di tali chiarimenti e si attende riscontro.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del 2013 proseguirà la prudente gestione aziendale già adottata nel corso del 2011 e del 2012, 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 dei due anni appena trascorsi. Al riguardo, 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, al momento, 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, sia commerciali sia tributari.

**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>Risultato d'esercizio al 31/12/2012</b>	<b>Euro</b>	<b>616.521</b>
5% a riserva legale	Euro	30.826
a riserva straordinaria	Euro	585.695

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

27 marzo 2013

Presidente del Consiglio di amministrazione  
dott. Oronzo Raho

**BRIANZACQUE SRL**

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

**Bilancio al 31/12/2012**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</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	12.043	47.348
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	386.550	453.365
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento	5.032.066	5.942.036
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	212.414	68.121
7) Altre	944.128	127.362
	6.587.201	6.638.232
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	4.593	
2) Impianti e macchinario	12.295.499	11.771.426
3) Attrezzature industriali e commerciali	696.169	646.969
4) Altri beni	2.050.150	308.045
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	15.046.411	12.726.440
<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	57.363	14.559
	57.363	14.559

	57.363	14.559
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)	58.912	16.108
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>21.692.524</b>	<b>19.380.780</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	973.026	1.003.356
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci		
5) Acconti		
	<u>973.026</u>	<u>1.003.356</u>

*II. Crediti*

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	38.183.858	36.257.443
- oltre 12 mesi		
	<u>38.183.858</u>	<u>36.257.443</u>
2) Verso imprese controllate		
3) Verso imprese collegate		
4) Verso controllanti		
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	7.469.325	5.207.810
- oltre 12 mesi	439.841	43.121
	<u>7.909.166</u>	<u>5.250.931</u>
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	1.560.070	1.410.622
	<u>1.560.070</u>	<u>1.410.622</u>
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	544.354	22.623
- oltre 12 mesi		
	<u>544.354</u>	<u>22.623</u>
	<u>48.197.448</u>	<u>42.941.619</u>

*III. Attività finanziarie che non costituiscono  
Immobilizzazioni*

- 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

<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	5.684.607	8.970.584
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	8.245	4.837
	<u>5.692.852</u>	<u>8.975.421</u>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>54.863.326</b>	<b>52.920.396</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- disaggio su prestiti		
- vari	1.439.133	82.193
	<u>1.439.133</u>	<u>82.193</u>
<b>Totale attivo</b>	<b>77.994.983</b>	<b>72.383.369</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>		
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</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>	30.444	9.964
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria o facoltativa	529.632	140.518
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		(3)
	<u>529.632</u>	<u>140.515</u>
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	616.521	409.594
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	( )	( )
<i>Acconti su dividendi</i>	( )	( )
<i>Copertura parziale perdita d'esercizio</i>		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>30.348.047</b>	<b>29.731.523</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	146.730	36.663
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>147.687</b>	<b>37.620</b>

<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>2.033.918</b>	<b>1.869.737</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	16.086.885		12.791.547
- oltre 12 mesi			
		16.086.885	<u>12.791.547</u>
6) Acconti			
- entro 12 mesi	8.367		227.071
- oltre 12 mesi			
		8.367	<u>227.071</u>
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	24.757.426		23.580.694
- oltre 12 mesi			
		24.757.426	<u>23.580.694</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	1.129.652		1.367.228
- oltre 12 mesi			
		1.129.652	<u>1.367.228</u>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	530.274		445.548
- oltre 12 mesi			
		530.274	<u>445.548</u>
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	1.334.762		990.123
- oltre 12 mesi			
		1.334.762	<u>990.123</u>
<b>Totale debiti</b>		<b>43.847.366</b>	<b>39.477.705</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
- aggio sui prestiti			
- vari	1.617.965		1.266.784
		1.617.965	<u>1.266.784</u>
<b>Totale passivo</b>		<b>77.994.983</b>	<b>72.383.369</b>

<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>1) Rischi assunti dall'impresa</b>		
Fideiussioni		
Avalli		
Altre garanzie personali		
a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese	763.811	2.021.628
	<hr/>	<hr/>
Garanzie reali		
Altri rischi		
	<hr/>	<hr/>
	763.811	2.021.628
<b>2) Impegni assunti dall'impresa</b>	3.245.513	3.272.549
<b>3) Beni di terzi presso l'impresa</b>		
<b>4) Altri conti d'ordine</b>	3.053.682	2.243.944
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>7.063.006</b>	<b>7.538.121</b>



<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.586.022	46.859.364
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	(49.317)	(91.849)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.419.344	1.492.461
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	2.391.274	1.279.853
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>2.391.274</u>	<u>1.279.853</u>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>62.347.323</b>	<b>49.539.829</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.883.281	2.609.044
7) Per servizi	24.955.155	23.669.181
8) Per godimento di beni di terzi	18.497.372	9.458.311
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	8.233.403	7.242.364
b) Oneri sociali	2.647.824	2.370.343
c) Trattamento di fine rapporto	539.910	522.336
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	58.486	101.770
	<u>11.479.623</u>	<u>10.236.813</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.330.061	1.210.441
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.057.296	976.720
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	208.252	256.548
	<u>2.595.609</u>	<u>2.443.709</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamento per rischi	110.067	
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	959.827	663.463
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>61.480.934</b>	<b>49.080.521</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>866.389</b>	<b>459.308</b>

**C) Proventi e oneri finanziari**

15) Proventi da partecipazioni:

16) Altri proventi finanziari:

- a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni
- b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni
- c) da titoli iscritti nell'attivo circolante
- d) proventi diversi dai precedenti:
  - da imprese controllate
  - da imprese collegate
  - da controllanti
  - altri

445.864		350.929
	445.864	350.929
	445.864	350.929

17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

1.092		6.942
	1.092	6.942

17-bis) Utili e Perdite su cambi

**Totale proventi e oneri finanziari****444.772                      343.987****D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

_____		_____
-------	--	-------

19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

_____		_____
-------	--	-------

**Totale rettifiche di valore di attività finanziarie****E) Proventi e oneri straordinari**

20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni
- varie
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro

		800.000
2		2
	2	800.002

21) Oneri:

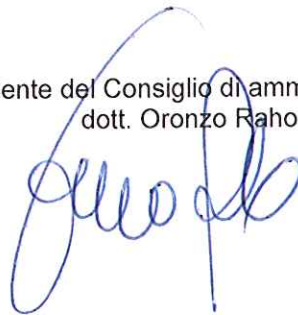
- minusvalenze da alienazioni
- imposte esercizi precedenti
- varie
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro

1.090		9.512
	1.090	9.512

**Totale delle partite straordinarie****(1.088)                      790.490**

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>1.310.073</b>	<b>1.593.785</b>
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	843.000	1.180.000
b) Imposte differite		
c) Imposte anticipate	(149.448)	4.191
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<hr/>	<hr/>
	693.552	1.184.191
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>616.521</b>	<b>409.594</b>

27 marzo 2013

Presidente del Consiglio di amministrazione  
dott. Oronzo Raho

**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 31/12/2012****Premessa**

Signori Soci/Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 616.521.

**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.

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Non si sono verificati fatti di particolare rilievo nel corso dell'esercizio.

**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 31/12/2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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 ammortizzate 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.

### **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 iscritti 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 le prestazioni dei servizi.

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

## Attività

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
6.587.201	6.638.232	(51.031)

#### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

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

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2012
Impianto e ampliamento	47.348			35.305	12.043
Diritti brevetti industriali	453.365	178.655		245.470	386.550
Avviamento	5.942.036			909.970	5.032.066
Immobilizzazioni in corso e acconti	68.121	144.293			212.414
Altre	127.362	956.083		139.317	944.128
Arrotondamento					
	<b>6.638.232</b>	<b>1.279.031</b>		<b>1.330.062</b>	<b>6.587.201</b>

Gli incrementi di esercizio relativi ai diritti brevetti industriali si riferiscono, in particolare, a implementazioni e aggiornamento dei software aziendali; la voce Altre è relativa a lavori eseguiti su pozzi idrici, tratti di acquedotto e/o fognatura, al pari le immobilizzazioni in corso riguardano i medesimi lavori ma non ancora conclusi alla data del 31/12/2012.

#### 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	85.842	38.494			47.348
Diritti brevetti industriali	684.151	230.786			453.365
Avviamento	6.852.006	909.970			5.942.036
Immobilizzazioni in corso e acconti	68.121				68.121
Altre	158.553	31.191			127.362
	<b>7.848.673</b>	<b>1.210.441</b>			<b>6.638.232</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**

<b>Descrizione costi</b>	<b>Valore 31/12/2011</b>	<b>Incremento esercizio</b>	<b>Decremento esercizio</b>	<b>Ammortamento esercizio</b>	<b>Valore 31/12/2012</b>
Costituzione e conferimenti	15.233			15.233	0.00
Piano industriale	32.115			20.072	12.043
	<b>47.348</b>			<b>35.305</b>	<b>12.043</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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
15.046.411	12.726.440	2.319.971

**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali**

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

<b>Descrizione costi</b>	<b>Valore 31/12/2011</b>	<b>Incrementi esercizio</b>	<b>Decrementi esercizio</b>	<b>Amm.to esercizio</b>	<b>Valore 31/12/2012</b>
Terreni e fabbricati	0	5.388		795	4.593
Impianti e macchinario	11.771.426	1.316.238		792.165	12.295.499
Attrezzature industriali e commerciali	646.969	178.269		129.069	696.169
Altre	308.045	1.886.809	9.437	135.267	2.050.150
Arrotondamento					
	<b>12.726.440</b>	<b>3.386.704</b>	<b>9.437</b>	<b>1.057.296</b>	<b>15.046.411</b>

Si evidenzia che negli incrementi d'esercizio della voce "Terreni e fabbricati" è indicato il valore al 31.12.2011 che a tale data era incluso nella voce "Altre". La variazione è stata effettuata a seguito di riclassificazione della stessa.

**Terreni e fabbricati**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo al 31/12/2011	0
Riclassificazione nell'esercizio	5.388
Ammortamenti dell'esercizio	795
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>4.593</b>



Come sopra evidenziato il costo relativo alle costruzioni leggere, in precedenza incluso nella voce Altri beni, è stato correttamente appostato tra i fabbricati.

### Impianti e macchinario

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

Descrizione	Importo
Costo storico	14.273.420
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.501.994)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>11.771.426</b>
Acquisizione dell'esercizio	1.316.238
Ammortamenti dell'esercizio	(792.165)
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>12.295.499</b>

Le acquisizioni dell'esercizio sono così ripartite:

Capitalizzazioni allacciamenti acquedotto	801.478
Capitalizzazioni allacciamenti fognatura	447.242
Capitalizzazioni nuovi contatori acquedotto	67.518

### Attrezzature industriali e commerciali

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

Descrizione	Importo
Costo storico	1.394.323
Ammortamenti esercizi precedenti	(747.354)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>646.969</b>
Acquisizione dell'esercizio	178.268
Ammortamenti dell'esercizio	(129.068)
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>696.169</b>

### Altri beni

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

Descrizione	Importo
Costo storico	1.071.899
Ammortamenti esercizi precedenti	(763.854)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>308.045</b>
Acquisizione dell'esercizio	1.886.809
Dismissioni dell'esercizio	(26.128)
Utilizzo fondo ammortamento	16.691
Ammortamenti dell'esercizio	(135.267)
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>2.050.150</b>

Le acquisizioni / dismissioni dell'esercizio sono così ripartite:

Descrizioni costi	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Utilizzo fondo x dismissione	Variazioni 2012
Costruzioni leggere		5.389		(5.389)
Mobili e arredi	14.965	3.980	1.594	12.579
Macchine d'ufficio	2.757	3.581	2.881	2.057
Elaboratori	16.360	4.455	3.865	15.770
Automezzi	0	4.222	4.222	0
Mobili e arredi inf. 516,46	9.523	0	0	9.523
Autoveicoli	3.278	0	0	3.278
Macchine d'ufficio inf. 516,46	2.832	180	180	2.832
Elaboratori inf. 516,46	11.227	4.321	3.949	10.855
Beni materiali da conferimento	1.825.867			1.825.867
<b>Totali</b>	<b>1.886.809</b>	<b>26.128</b>	<b>16.691</b>	<b>1.877.372</b>

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
58.912	16.108	42.804

#### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Finanziarie

Descrizione costi	Valore 31/12/2011	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Valore 31/12/2012
Partecipazioni	1.549			1.549
Crediti	14.559	42.804		57.363
Altri titoli				
Azioni proprie				
	<b>16.108</b>	<b>42.804</b>		<b>58.912</b>

#### Partecipazioni

Descrizione	31/12/2011	Incremento	Decremento	31/12/2012
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	31/12/2011	Incremento	Decremento	31/12/2012
Altri	14.559	42.804		57.363
	<b>14.559</b>	<b>42.804</b>		<b>57.363</b>

I crediti si riferiscono a depositi cauzionali ed anticipazioni sui consumi.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
973.026	1.003.356	(30.330)

Le rimanenze sono costituite da pezzi di ricambio e materiale di consumo e si rileva una variazione in diminuzione di € 30.330.

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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
48.197.448	42.941.619	5.255.829

La variazione del saldo al 31.12.2012, rispetto a quello al 31.12.2011, è così composta:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Verso clienti	38.183.858	36.257.443	1.926.415
Per crediti tributari	7.909.166	5.250.931	2.658.235
Per imposte anticipate	1.560.070	1.410.622	149.448
Verso altri	544.354	22.623	521.731
	<b>48.197.448</b>	<b>42.941.619</b>	<b>5.255.829</b>

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	38.183.858			38.183.858
Per crediti tributari	7.469.325	439.841		7.909.166
Per imposte anticipate		1.560.070		1.560.070
Verso altri	544.354			544.354
	<b>46.197.537</b>	<b>1.999.911</b>		<b>48.197.448</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 2012, rispetto al 2011, è relativo principalmente alla scadenza della seconda rata delle utenze produttive prevista nel 2013 nonché ai crediti stimati per corrispettivi da fatturazione indiretta emessa da altri enti quali Amiacque Srl, ACSM – Agam e G6 Retigas.

Il valore dei crediti verso clienti al 31/12/2012 è pari ad Euro 38.183.858, al lordo del fondo svalutazione crediti per Euro 3.354.860; tale fondo è stato incrementato nel 2012.

Il fondo 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 31/12/2011		3.595.439	3.595.439
Utilizzo nell'esercizio		448.831	448.831
Accantonamento esercizio		208.252	208.252
<b>Saldo al 31/12/2012</b>		<b>3.354.860</b>	<b>3.354.860</b>

I crediti tributari entro 12 mesi si riferiscono a:

Crediti verso l'Erario per ritenute subite	50.016
Crediti per rimborsi IVA	2.000.000
Acconti d'imposta IRES	654.480
Acconti d'imposta IRAP	492.128
Credito IVA	4.272.701

L'incremento dei crediti tributari è dovuto principalmente al credito IVA che è maturato nel 2012 (circa Euro 2.500.000).

Infatti 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 1.560.070 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
5.692.852	8.975.421	(3.282.569)

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Depositi bancari e postali	5.684.607	8.970.584
Denaro e altri valori in cassa	8.245	4.837
	<b>5.692.852</b>	<b>8.975.421</b>

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

#### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
1.439.133	82.193	1.356.940

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 31/12/2012, 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	6.343
Risconti attivi su spese telefoniche e connettività	6.804
Risconti attivi locazioni	2.901
Risconti attivi assicurazioni	86.148
Risconti attivi presa in carico gestione beni e mutui SII – SIB	1.276.557
Risconti attivi vari	60.380
	<b>1.439.133</b>

**Passività****A) Patrimonio netto**

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

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
30.348.047	29.731.523	616.524

Descrizione	31/12/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2012
Capitale	29.171.450			29.171.450
Riserva legale	9.964	20.480		30.444
Riserva straordinaria o facoltativa	140.518	389.114		529.632
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(3)	3		0
Utile (perdita) dell'esercizio	409.594	616.521	409.594	616.521
	<b>29.731.523</b>	<b>1.026.118</b>	<b>409.594</b>	<b>30.348.047</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			
	0				
Riserva legale	30.444				
Altre riserve	529.632	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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
147.687	37.620	110.067

Descrizione	31/12/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2012
Per imposte, anche differite	957			957
Altri	36.663	110.067		146.730
	<b>37.620</b>	<b>110.067</b>		<b>147.687</b>

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2012, pari a Euro 146.730 è composta da un fondo imposte per Euro 36.663 e da un fondo cause in corso per Euro 110.067.

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

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

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
2.033.918	1.869.737	164.181

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2012
TFR, movimenti del periodo	1.869.737	216.731	52.550	2.033.918

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2012 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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
43.847.366	39.477.705	4.369.661

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 altri finanziatori	16.086.885			16.086.885
Acconti	8.367			8.367
Debiti verso fornitori	24.757.426			24.757.426
Debiti tributari	1.129.652			1.129.652
Debiti verso istituti di previdenza	530.274			530.274
Altri debiti	1.334.762			1.334.762
	<b>43.847.366</b>			<b>43.847.366</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:	
Istituti per la cessione del quinto	853
Competenze amministratori e collaboratori	2.163
Depositi cauzionali da fornitori /acquedotto	1.103.697
Altri	228.049

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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
1.617.965	1.266.784	351.181

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2012, 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	1.207.453
Risconti passivi per interessi	3
Risconti passivi per ricavi fognatura	103.093
Risconti passivi per ricavi acquedotto	187.871
Risconti passivi per ricavi depurazione	25.670
Risconti passivi da conferimento Metano Arcore	93.875
	<b>1.617.965</b>

#### Conti d'ordine

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

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	763.811	2.021.628	(1.257.817)
Impegni assunti dall'impresa	3.245.513	3.272.549	(27.036)
Beni di terzi presso l'impresa			
Altri conti d'ordine	3.053.682	2.243.944	809.738
	<b>7.063.006</b>	<b>7.538.121</b>	<b>(475.115)</b>

Il sistema improprio dei rischi è relativo per Euro 3.245.513 a impegno a lungo termine di cui Euro 2.038.481 già assolto, per Euro 3.053.682 a fidejussioni ricevute da fornitori e per Euro 763.811 a fidejussioni rilasciate dalla società ad Enti diversi.

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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
62.347.323	49.539.829	12.807.494

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	58.586.022	46.859.364	11.726.658
Variazioni rimanenze prodotti	(49.317)	(91.849)	42.532
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.419.344	1.492.461	(73.117)
Altri ricavi e proventi	2.391.274	1.279.853	1.111.421
	<b>62.347.323</b>	<b>49.539.829</b>	<b>12.807.494</b>

### Ricavi delle vendite e prestazioni

Principali voci sono le seguenti:

Ricavi gestione acquedotti	15.815.166
Ricavi gestione fognature	9.599.010
Ricavi gestione depurazione	30.976.545
Ricavi commesse lavori	2.195.301

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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
61.480.934	49.080.521	12.400.413

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	2.883.281	2.609.044	274.237
Servizi	24.955.155	23.669.181	1.285.974
Godimento di beni di terzi	18.497.372	9.458.311	9.039.061
Salari e stipendi	8.233.403	7.242.364	991.039
Oneri sociali	2.647.824	2.370.343	277.481
Trattamento di fine rapporto	539.910	522.336	17.574
Altri costi del personale	58.486	101.770	(43.284)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.330.061	1.210.441	119.620
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.057.296	976.720	80.576
Svalutazioni crediti attivo circolante	208.252	256.548	(48.296)
Accantonamento per rischi	110.067		110.067
Oneri diversi di gestione	959.827	663.463	296.364
	<b>61.480.934</b>	<b>49.080.521</b>	<b>12.400.413</b>

Le principali voci di costo sono le seguenti:

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo:** riguardano principalmente gli acquisti di materiale di consumo e combustibili.

**Servizi:** riguardano principalmente spese per l'energia elettrica (Euro 8.907.618), manutenzioni ordinarie (Euro 4.713.736), spese smaltimento rifiuti (Euro 2.655.493), spese per realizzazione degli allacciamenti e delle commesse affidate (Euro 1.290.937), gas metano (Euro 1.092.144), 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 di noleggio automezzi.

**Costi per il 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 e le imposte varie (principalmente canoni demaniali).

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

- il riconoscimento per l'intero anno alle patrimoniali dei costi, circa 17 milioni di euro (con un incremento di circa 8 milioni). Tali costi sono da ricondursi alle quote di ammortamenti e interessi passivi su mutui accesi per investimenti da queste ancora sostenuti e legati al servizio idrico integrato, come previsto al comma 3 della delibera n. 85 del 25/05/2011.
- al sensibile rialzo dei costi dell'energia elettrica, pari a circa 600 mila euro, per un totale complessivo di circa 8,9 milioni di euro
- al costo del personale, pari a circa 1,3 milioni di euro, dovuto principalmente al trasferimento di n. 24 unità da parte di: AEB Spa (n. 5 da gennaio); Idra Patrimonio Spa (n. 13 da febbraio); Metano Arcore (n. 2 da luglio) e da ASSP (n. 4 da settembre).

**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
444.772	343.987	100.785

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	445.864	350.929	94.935
(Interessi e altri oneri finanziari)	(1.092)	(6.942)	5.850
	<b>444.772</b>	<b>343.987</b>	<b>100.785</b>

**Altri proventi finanziari**

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				238.381	238.381
Altri proventi				207.483	207.483
				<b>445.864</b>	<b>445.864</b>

**Interessi e altri oneri finanziari**

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

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi fornitori				1.092	1.092
				<b>1.092</b>	<b>1.092</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

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

Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
(1.088)	790.490	(791.578)

Descrizione	31/12/2012	Anno precedente	31/12/2011
Varie	2	Varie	800.002
Totale proventi	2	Totale proventi	800.002
Minusvalenze	(1.090)	Minusvalenze	(9.512)
Totale oneri	(1.090)	Totale oneri	(9.512)
	<b>(1.088)</b>		<b>790.490</b>

## Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2012 693.552	Saldo al 31/12/2011 1.184.191	Variazioni (490.639)
<b>Imposte</b>			
<b>Imposte correnti:</b>			
IRES	843.000	1.180.000	(337.000)
IRAP	335.500	690.000	(354.000)
Imposte sostitutive	507.500	490.000	17.500
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	(149.448)	4.191	(153.639)
IRES	(136.352)	12.965	(149.317)
IRAP	(13.096)	(8.774)	(4.322)
<b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale</b>			
	<b>693.552</b>	<b>1.184.191</b>	<b>(490.639)</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 IMPOSTE IRES/IRAP			
	IRES	IRAP	TOTALE
Risultato prima delle imposte	€ 1.310.073		
Aliquota teorica IRES	27,50%		
Imposta IRES	-€ 360.270		
Saldo valori contabili IRAP		12.511.576	
Aliquota teorica IRAP		3,90%	
Imposta IRAP		-€ 487.951	
Variazioni permanenti in aumento	€ 579.053	€ 642.732	
Variazioni permanenti in diminuzione	-€ 1.041.387	-€ 379.323	
Variazioni temporanee in aumento	€ 371.114	€ 225.724	
Variazioni temporanee in diminuzione	€ 0	€ 0	
Utilizzo perdite fiscali	€ 0		
<b>Totale imponibile fiscale</b>	<b>€ 1.218.853</b>	<b>13.000.708</b>	
<b>Totale imposta d'esercizio</b>	<b>-€ 335.185</b>	<b>-€ 507.028</b>	<b>-€ 842.212</b>
<b>Aliquota effettiva</b>	<b>25,59%</b>	<b>4,05%</b>	
Perdita fiscale	€ 0		
Variazioni temporanee in aumento	€ 371.114	€ 335.790	
Variazioni temporanee in diminuzione	€ 0	€ 0	
<b>Totale imponibile temporanee</b>	<b>€ 371.114</b>	<b>€ 335.790</b>	
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>€ 102.056</b>	<b>€ 13.096</b>	<b>€ 115.152</b>
Reversal perdite fiscali	€ 0		
Reversal Variazioni temp.in aumento	-€ 159.995	€ 0	
Reversal Variazioni temp.in diminuzione	€ 0	€ 0	
<b>Totale imponibili per reversal</b>	<b>-€ 159.995</b>	<b>€ 0</b>	
<b>Totale reversal</b>	<b>€ 43.999</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 43.999</b>

**MOVIMENTAZIONE IMPOSTE ANTICIPATE**

Saldo imposte anticipate al 31/12/2011	1.489.662
Incrementi 2012	115.152
Utilizzi 2012	- 43.999
Storno per utilizzo fondo sv.cred.no req.fisc.	- 7.362
Riconciliazione credito imposte anticipate	6.223
Saldo imposte anticipate al 31/12/2012	1.559.676

**RILEVAZIONE IMPOSTE ANTICIPATE DELL'ESERCIZIO**

Descrizione	Imponibile	IRES	IRAP	Totale
Accantonamento rischi cause in corso	110.067	30.268	4.293	34.561
Compenso amministratori	4.212	1.158	-	1.158
Compenso Revisori lett. b)	31.111	8.556	-	8.556
Svalutazione crediti 2011	-	-	-	-
Ammortamento Avviamento 2012	225.724	62.074	8.803	70.877
<b>TOTALE</b>		<b>102.056,24</b>	<b>13.095,83</b>	<b>115.152</b>

**UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE NELL'ESERCIZIO**

Descrizione	Imponibile	IRES	IRAP	Totale
Spese rappresentanza	-	-	-	-
Compenso amministratori	4.212	1.158	-	1.158
Compenso Revisori lett. b)	28.199	7.755	-	7.755
Utilizzo f.do svalutazione crediti tassato	154.355	42.448	-	42.448
<b>TOTALE</b>		<b>51.361</b>	<b>-</b>	<b>51.361</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 Avviamento 2012	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	1.401.559	385.429	-	385.429
Svalutazione crediti 2011	57.548	15.826	-	15.826
Svalutazione crediti 2011	-	-	-	-
Svalutazione crediti da Idra srl	339.383	93.330	-	93.330
Accantonamento rischi	209.258	57.546	8.161	65.707
Accantonamento rischi 2012	110.067	30.268	4.293	34.561
Compenso Amm.ri	4.212	1.158	-	1.158
Compenso Revisori lett. b)	31.111	8.556	-	8.556
Perdite fiscali	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>		<b>1.475.074</b>	<b>84.602</b>	<b>1.559.676</b>

**MOVIMENTAZIONE IMPOSTE DIFFERITE**

Saldo imposte differite al 31/12/2011	957
Incrementi 2012	-
Utilizzi 2012	-
Saldo imposte differite al 31/12/2012	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 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 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	31/12/2012	31/12/2011
Dirigenti	5	4
Impiegati	129	109
Operai	65	67
Quadri	12	11
<b>Totali</b>	<b>211</b>	<b>191</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.).

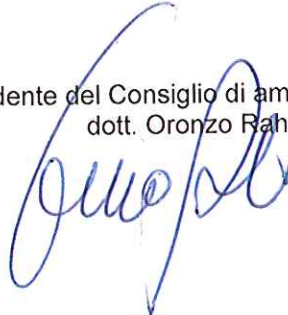
---

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	119.664
Collegio sindacale	76.041

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.

27 marzo 2013

Presidente del Consiglio di amministrazione  
dott. Oronzo Raho





**Relazione del  
Collegio Sindacale  
sul bilancio al 31 dicembre 2012**

## **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 2012**

#### **Signori Soci,**

Il Collegio Sindacale, nominato nell'assemblea dei soci dell'11 maggio 2012, ha svolto nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, 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 2012. 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 i risultati, 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 2012, 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 2012 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 2012 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 2012, in merito al quale non abbiamo nessuna segnalazione da riferire. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2012 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 616.521** e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	77.994.983
Passività	Euro	47.646.936
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	29.731.526
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>616.521</b>

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	62.347.323
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	61.480.934
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>866.389</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	444.772
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	(1.088)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>1.310.073</b>
Imposte sul reddito correnti, anticipate e differite	Euro	693.552
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>616.521</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 12.043
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 27 dicembre 2012.
13. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

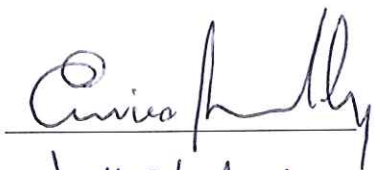
---

14. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

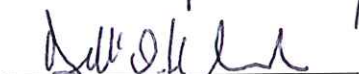
**Monza, 13 aprile 2013**

**Il Collegio Sindacale**

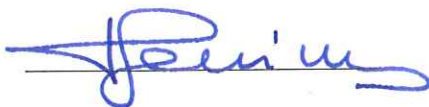
Dott. Enrico Brambilla:

Handwritten signature of Enrico Brambilla in black ink, written over a horizontal line.

Dott. Marco Dell'Orto:

Handwritten signature of Marco Dell'Orto in black ink, written over a horizontal line.

Dott. Fabio Pessina:

Handwritten signature of Fabio Pessina in blue ink, written over a horizontal line.