

**BILANCIO AIMAG  
2004**









**BILANCIO Aimag 2004****Il Gruppo Aimag**

Organi aziendali Aimag S.p.A.	4
Struttura del Gruppo Aimag consolidato al 31.12.2004	5

**Bilancio consolidato 2004**

Relazione sulla gestione	8
Stato patrimoniale consolidato	13
Conto economico consolidato	18
Nota integrativa al bilancio consolidato	20
Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato	38
Relazione della Società di Revisione sul bilancio consolidato	41

**Bilancio d'esercizio 2004**

Relazione sulla gestione	44
Stato patrimoniale Aimag S.p.A.	58
Conto economico Aimag S.p.A.	63
Nota integrativa al bilancio di Aimag S.p.A.	65
Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio	84
Relazione della Società di Revisione sul bilancio d'esercizio	87

### **Aimag S.p.A.**

Sede in Mirandola (MO)  
Via Mario Merighi 3  
Capitale Sociale interamente versato  
Euro 70.569.851  
Registro Imprese n. 00664670361

### **Organi aziendali Aimag S.p.A.**

#### **Consiglio di amministrazione**

Massimo Michelini	Presidente
Pasquale Montella	Vice Presidente
Mario Berni	Consigliere
Otello Bertoli	Consigliere
Lauro Coronati	Consigliere
Demos Malavasi	Consigliere
Ivano Mantovani	Consigliere

#### **Direttore generale**

Domenico Pilolli

#### **Collegio dei revisori dei conti**

Stefano Polacchini	Presidente
Lauro Bergamini	
Gabriele Guaitoli	

#### **Società di revisione**

RSM Ria & Partners S.p.A. - Bologna

**Struttura del Gruppo Aimag consolidato al 31.12.2004**

<u>CONTROLLATE</u> (dirette e indirette) <u>CONSOLIDATE</u>	%	<u>COLLEGATE</u> (dirette e indirette)	%	<u>PARTECIPATE</u> (dirette e indirette)	%
---	---	---	---	---	---

SINERGAS S.r.l.	98,40 %	ENERGY TRADE S.p.A.	24,31 %	HYDROCONTROL S.p.A.	0,56 %
--------------------	---------	------------------------	---------	------------------------	--------

QUADRANTE S.r.l.	87,90 %	A.S.E.P. S.p.A.	24,40 %	SOCIETÀ SO.SEL. S.p.A.	13,48 %
---------------------	---------	--------------------	---------	---------------------------	---------

C.A.M.P.O. S.r.l.	75,50 %	MODENA NETWORK S.p.A.	28,00 %	NUOVA QUASCO S.c.ar.l.	0,25 %
----------------------	---------	--------------------------	---------	---------------------------	--------

C.R.S. IMPIANTI S.r.l.	54,68 %	CALOR PIÙ MODENA S.c.ar.l.	39,36 %	META S.p.A.	0,17 %
---------------------------	---------	-------------------------------	---------	----------------	--------

TRED CARPI S.r.l.	51,00 %	CALOR PIÙ ITALIA S.c.ar.l.	38,38 %	CONSOZIO ENERGY TRADE	4,36 %
----------------------	---------	-------------------------------	---------	--------------------------	--------

CONS. SVIL. ENERGIA 2	2,78 %
-----------------------	--------

<u>CONTROLLATE</u> (dirette e indirette) <u>NON CONSOLIDATE</u>	%
---	---

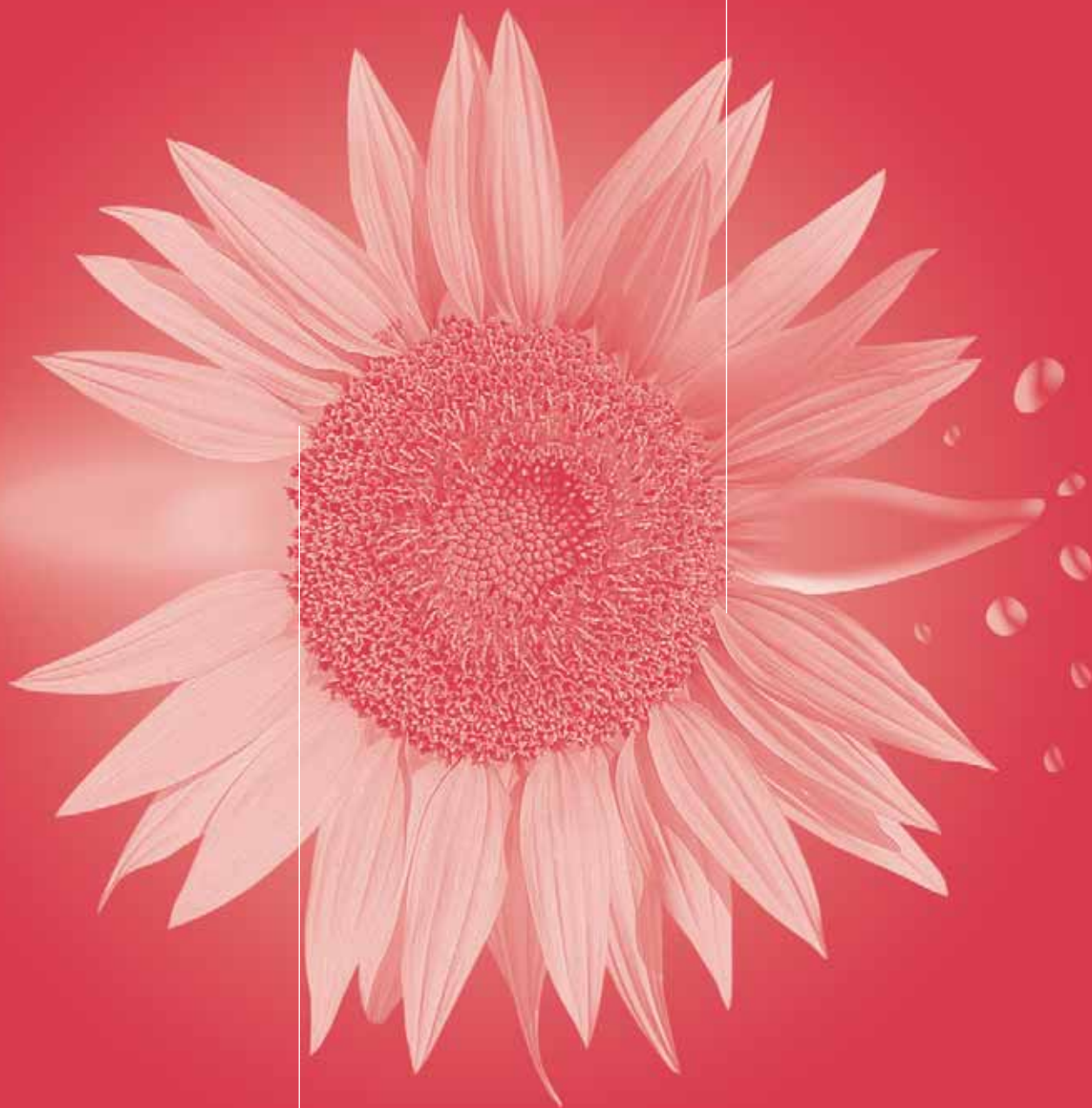
TRE.A.WEB S.p.A.	12,42 %
---------------------	---------

CENTRO NUOTO CONSORTILE	65,93 %
----------------------------	---------

SOC. HEMINA S.p.A.	9,84 %
-----------------------	--------







## Relazione sulla gestione

### La situazione del Gruppo

In applicazione al Decreto Legislativo n.127 del 9.4.1991, si è proceduto alla redazione del Bilancio consolidato, con consolidamento globale delle sotto elencate Società facenti parte del Gruppo Aimag:

**Aimag S.p.A.**  
**Sinergas S.r.l.**  
**Quadrante S.r.l.**  
**Campo S.r.l.**  
**C.R.S. Impianti S.r.l.**  
**TRED Carpi S.r.l.**

Per le sotto elencate Società collegate si è proceduto invece alla seguente valutazione:

metodo del Patrimonio Netto per  
**A.Se.P. S.p.A.**

e metodo del costo di acquisto per  
**Modena Network S.p.A.**  
**Energy Trade S.p.A.**  
**Calor più Modena S.c. a r.l.**  
**e Calor più Italia S.c. a r.l.**



Per una miglior comprensione del Gruppo si rimanda alla nota integrativa. Tutti gli importi seguenti sono stati espressi in migliaia di euro.

I risultati di gestione delle singole società sono i seguenti:

Denominazione	Risultato dell'esercizio	
	2004	2003
<b>Aimag S.p.A.</b>	<b>4.934</b>	<b>4.297</b>
<b>Controllate</b>		
Sinergas S.r.l. - Mirandola	2.548	4.316
Quadrante S.r.l. - Mirandola	25	18
Campo S.r.l. - Finale Emilia	-3	-3
C.R.S. Impianti S.r.l. - Mirandola	-33	-256
TRED Carpi S.r.l.	-6	-31
<b>Risultato aggregato</b>	<b>7.465</b>	<b>8.341</b>

Le procedure di consolidamento, dopo avere attribuito ai terzi un utile pari a 25 migliaia di euro, portano il risultato di Gruppo a 6.681 migliaia di euro (7.121 nell'anno 2003). Il minor risultato di Gruppo (-441 migliaia di euro rispetto al 2003), dipende esclusivamente dalla contrazione del risultato della controllata Sinergas S.r.l.

Per Quadrante si rileva un utile leggermente superiore all'esercizio precedente, per Campo S.r.l. l'attività non ha avuto inizio, per C.R.S. Impianti S.r.l. si registra una perdita contenuta rispetto all'esercizio precedente, mentre per la nuova società controllata TRED Carpi S.r.l. si registra un risultato di sostanziale pareggio. Di seguito si riportano il conto economico riclassificato a valore aggiunto e lo Stato Patrimoniale riclassificato funzionalmente.

**Conto economico a valore aggiunto - consolidato 2004**

(importi in migliaia di euro)	2004 Gruppo Aimag		2003 Gruppo Aimag		Variazioni
Vendite-prestazioni-corrispettivi	120.019		117.626		2.393
Capitalizzazione lavori interni e var. lavori	2.326		2.410		-84
Altri ricavi	4.454		3.806		648
<b>A. Totale ricavi</b>	<b>126.799</b>		<b>123.842</b>		<b>2.957</b>
Materie prime, suss. e di consumo	54.345	42,9 %	56.257	45,4 %	-1.912
Servizi	22.700	17,9 %	18.559	15,0 %	4.141
Godimento beni di terzi	5.102	4,0 %	4.343	3,5 %	759
Oneri diversi	3.454	2,7 %	3.446	2,8 %	8
<b>B. Totale costi esterni</b>	<b>85.601</b>	<b>67,5 %</b>	<b>82.605</b>	<b>66,7 %</b>	<b>2.996</b>
<b>C. Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>41.198</b>	<b>32,5 %</b>	<b>41.237</b>	<b>33,3 %</b>	<b>-39</b>
<b>D. Costo del lavoro</b>	<b>14.650</b>	<b>11,6 %</b>	<b>13.267</b>	<b>10,7 %</b>	<b>1.383</b>
<b>E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D)</b>	<b>26.548</b>	<b>20,9 %</b>	<b>27.970</b>	<b>22,6 %</b>	<b>-1.422</b>
<b>F. Ammortamenti</b>	<b>11.761</b>	<b>9,3 %</b>	<b>10.460</b>	<b>8,4 %</b>	<b>1.301</b>
<b>G. Accantonamenti</b>	<b>2.328</b>	<b>1,8 %</b>	<b>2.183</b>	<b>1,8 %</b>	<b>145</b>
<b>H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G)</b>	<b>12.459</b>	<b>9,8 %</b>	<b>15.327</b>	<b>12,4 %</b>	<b>-2.868</b>
Proventi da partecipazioni	82	0,1 %	108	0,1 %	-26
Altri proventi finanziari	232	0,2 %	206	0,2 %	26
Interessi e oneri finanziari	1.543	1,2 %	1.619	1,3 %	-76
<b>I. Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-1.229</b>	<b>-1,0 %</b>	<b>-1.305</b>	<b>-1,1 %</b>	<b>-76</b>
Rivalutazione di attività finanziarie	1	0,0 %	29	0,0 %	-28
Svalutazione di attività finanziarie	19	0,0 %	250	0,2 %	-231
<b>L. Totale rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>-18</b>	<b>0,0 %</b>	<b>-221</b>	<b>-0,2 %</b>	<b>203</b>
<b>M. Risultato della gestione ordinaria (H+I+L)</b>	<b>11.212</b>	<b>8,8 %</b>	<b>13.801</b>	<b>11,1 %</b>	<b>-2.589</b>
Proventi straordinari	1.549	1,2 %	380	0,3 %	1.169
Oneri straordinari	1.144	0,9 %	376	0,3 %	768
<b>N. Totale proventi e oneri straordinari</b>	<b>405</b>	<b>0,3 %</b>	<b>4</b>	<b>0,0 %</b>	<b>401</b>
<b>O. EBT - Risultato prima delle imposte (M+N)</b>	<b>11.617</b>	<b>9,2 %</b>	<b>13.805</b>	<b>11,1 %</b>	<b>-2.188</b>
<b>P. Imposte sul reddito</b>	<b>4.911</b>	<b>3,9 %</b>	<b>6.729</b>	<b>5,4 %</b>	<b>-1.818</b>
<b>Q. Risultato d'esercizio (O-P)</b>	<b>6.706</b>	<b>5,3 %</b>	<b>7.076</b>	<b>5,7 %</b>	<b>-370</b>
Q. Risultato d'esercizio attribuito a terzi	25		-46		71
<b>Q. Risultato d'esercizio del Gruppo</b>	<b>6.681</b>		<b>7.122</b>		<b>-441</b>



**Stato patrimoniale di Gruppo riclassificato funzionalmente**

<b>(importi in migliaia di euro)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variazioni</b>
Rimanenze	5.347	4.296	1.051
Crediti verso utenti/clienti	38.369	42.767	-4.398
Crediti verso controllanti	0	0	0
Crediti verso controllate	0	0	0
Crediti verso collegate	26	39	-13
Crediti Tributari	1.780	86	1.694
Crediti per imposte anticipate	6	0	6
Crediti verso altri	953	2.998	-2.045
Ratei e risconti attivi	7.824	5.330	2.494
<b>A. Totale attività operative</b>	<b>54.305</b>	<b>55.516</b>	<b>-1.211</b>
Debiti verso fornitori	25.370	26.465	-1.095
Debiti verso controllanti	0	0	0
Debiti verso controllate	0	0	0
Debiti verso collegate	0	0	0
Debiti verso istituti previdenziali	657	497	160
Debiti tributari	4.491	6.808	-2.317
Debiti verso altri	3.586	4.094	-508
Acconti	832	242	590
Ratei e risconti passivi	492	803	-311
<b>B. Totale passività operative</b>	<b>35.428</b>	<b>38.909</b>	<b>-3.481</b>
<b>C. Capitale circolante netto</b>	<b>18.877</b>	<b>16.607</b>	<b>2.270</b>
Immobilizzazioni immateriali	31.136	32.212	-1.076
Immobilizzazioni materiali	90.696	86.390	4.306
Partecipazioni	2.711	2.992	-281
Altri crediti a m/l termine	4.624	5.415	-791
<b>D. Totale attivo immobilizzato</b>	<b>129.167</b>	<b>127.009</b>	<b>2.158</b>
Debiti non finanziari e m/l termine	1.210	1.565	-355
Fondi rischi ed oneri	11.980	11.427	553
Trattamento di fine rapporto	4.533	4.108	425
<b>E. Totale passività operative immobilizzate</b>	<b>17.723</b>	<b>17.100</b>	<b>623</b>
<b>F. Totale attivo immobilizzato netto (D - E)</b>	<b>111.444</b>	<b>109.909</b>	<b>1.535</b>
<b>G. Totale capitale investito netto (C+F)</b>	<b>130.321</b>	<b>126.516</b>	<b>3.805</b>
(Liquidità e disponibilità finanziarie e breve termine)	-9.430	-4.553	-4.877
(Altre attività finanziarie)	-1.504	0	-1.504
Debiti finanziari a breve termine	7.529	9.497	-1.968
Debiti e finanziamenti e m/l termine	33.146	27.315	5.831
<b>H. Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>29.741</b>	<b>32.259</b>	<b>-2.518</b>
Capitale sociale	70.570	70.570	0
Riserve	22.657	16.538	6.119
Utili/perdite portati a nuovo	-474	-206	-268
Risultato d'esercizio	6.680	7.121	-441
Patrimonio netto di terzi	1.147	234	913
<b>I. Totale patrimonio netto</b>	<b>100.580</b>	<b>94.257</b>	<b>6.323</b>
<b>L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I)</b>	<b>130.321</b>	<b>126.516</b>	<b>3.805</b>

**Principali indicatori del Gruppo Aimag S.p.A.**

		2002	2003	2004
Ricavi da vendite e corrispettivi	migliaia di euro	104.190	119.975	122.827
Posizione finanziaria netta	migliaia di euro	29.387	32.259	29.741
Patrimonio netto	migliaia di euro	87.447	94.256	100.580
Capitale investito netto	migliaia di euro	116.834	126.516	130.321
EBTDA - risultato operativo lordo	migliaia di euro	19.911	27.970	26.548
EBIT - risultato operativo netto	migliaia di euro	7.857	15.327	12.459
EBT - Risultato prima delle imposte	migliaia di euro	6.218	13.805	11.617
Utile netto	migliaia di euro	3.612	7.076	6.706
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	%	33,6 %	34,2 %	29,6 %
ROI = Risultato operativo/Capitale investito netto	%	6,7 %	12,1 %	9,6 %
CASH-FLOW (utile+ammortamenti+accantonamenti)	migliaia di euro	15.666	19.719	20.795
ROE = (Utile netto/Patrimonio netto)	%	4,1 %	7,5 %	6,7 %
ROS = (Risultato operativo/Ricavi da vendita)	%	7,5 %	12,8 %	10,1 %
Utile netto / capitale investito	%	3,1 %	5,6 %	5,1 %
Utile netto / fatturato	%	3,5 %	5,9 %	5,5 %
Utile ante imposte / fatturato	%	6,0 %	11,5 %	9,5 %

Gli indicatori economici del 2004 rilevano una contrazione dei margini dovuta, come già accennato, alla riduzione dell'utile di Sinergas, ampiamente prevista nel budget. Il cash flow evidenzia comunque un maggior valore di circa 1.000 migliaia di euro per effetto di maggiori ammortamenti ed accantonamenti. Gli indicatori patrimoniali registrano una crescita del Gruppo sia relativamente al patrimonio netto che al capitale investito, con una riduzione della posizione finanziaria netta del 4,6%. Si riporta una breve scheda identificativa delle sopra elencate società consolidate, con l'indicazione delle attività prevalenti e della composizione societaria.

**Aimag S.p.A.**
**Via Merighi 3 - Mirandola**

Attività principali di Aimag S.p.A. sono la costruzione impianti e gestione dei servizi gas, ciclo acqua, igiene ambientale, illuminazione pubblica. Ha un capitale sociale di euro 70.569.851.

I Comuni soci e le relative quote di partecipazione sono le seguenti:

Comuni	n. azioni e valore per Comune	Quote di partecipaz.
Bastiglia	1.057.000	1,50 %
Bomporto	2.303.000	3,26 %
Borgofranco sul Po	569.851	0,81 %
Campogalliano	3.983.000	5,64 %
Camposanto	1.197.000	1,70 %
Carpi	22.470.000	31,84 %
Cavezzo	2.807.000	3,98 %
Concordia sulla Secchia	3.094.000	4,38 %
Medolla	2.520.000	3,57 %
Mirandola	7.980.000	11,31 %
Moglia	1.463.000	2,07 %
Novi di Modena	3.899.000	5,53 %
Poggio Rusco	1.169.000	1,66 %
Quistello	1.330.000	1,88 %
Revere	1.134.000	1,61 %
San Felice sul Panaro	4.655.000	6,60 %
San Giacomo delle Segnate	700.000	0,99 %
San Giovanni Dosso	497.000	0,70 %
San Possidonio	1.449.000	2,05 %
San Prospero sulla Secchia	1.701.000	2,41 %
Soliera	4.592.000	6,51 %

**Sinergas S.r.l.****Via Posta Vecchia 30 - Mirandola**

La società ha per oggetto principale la vendita del gas, la costruzione e gestione di impianti tecnologici, il controllo e la verifica di impianti interni. Ha un capitale sociale di euro 1.297.180. I soci attuali e le relative quote di partecipazione sono le seguenti:

Aimag S.p.A.	98,4 %
So.Sel S.p.A.	0,5 %
Consorzio Grandi Imp. S.c. a.r.l.	0,4 %
Em.ro Popolare S.p.A.	0,7 %

**Quadrante S.r.l.****Via Agnini 47 - Mirandola**

La società ha per oggetto principale la progettazione e realizzazione di sistemi informativi territoriali, sistemi di sicurezza sul lavoro, sistemi di qualità e consulenza organizzativa. Ha un capitale sociale di euro 70.000. I soci attuali e le relative quote di partecipazione sono le seguenti:

Aimag S.p.A.	87,90 %
Lirca S.r.l.	10,00 %
Borellini Walter	0,68 %
Marzolo Stefano	1,42 %

**C.A.M.P.O. S.r.l.****Via Saffi 14 - Finale Emilia**

La società ha per oggetto principale il trattamento, il recupero e lo smaltimento di rifiuti a matrice organica. Ha un capitale sociale di euro 102.000. Il capitale non è stato interamente versato in quanto la società, pur essendo costituita dal 2000, non ha iniziato l'attività di

gestione i soci attuali e le relative quote di partecipazione sono le seguenti:

Aimag S.p.A.	75,5 %
ICSTA Reggiani S.r.l.	24,5 %

**TRED Carpi S.r.l.****Via Remesina esterna 27 - Carpi**

La società ha per oggetto principale il trattamento, il recupero e lo smaltimento di elettrodomestici dismessi. Ha un capitale sociale di euro 1.778.847,94. Il capitale è stato interamente versato. I soci attuali e le relative quote di partecipazione sono le seguenti:

Aimag S.p.A.	51 %
Refri S.r.l.	49 %

**C.R.S. IMPIANTI S.r.l.****Via Bosco 1 - Mirandola**

La società ha per oggetto principale la costruzione e gestione di impianti tecnologici industriali e civili. Ha un capitale sociale di euro 10.328. I soci attuali e le relative quote di partecipazione sono le seguenti:

Aimag S.p.A.	35 %
Sinergas S.r.l.	20 %
Verri Gianni	11,25 %
Paraluppi Danilo	11,25 %
Marazzi Fausto	11,25 %
So. ge. di S.r.l.	11,25 %

**Attività di ricerca e sviluppo**

Non si registrano interventi significativi in questo settore nelle società controllate.

**Stato patrimoniale consolidato**

(valori in migliaia di euro)

Attivo	Consolidato 2004	Consolidato 2003	Variazioni
<b>A. Crediti verso soci per versamenti dovuti</b>	0	17.715	-17.715
<b>B. Immobilizzazioni:</b>			
<b>I. Immobilizzazioni immateriali:</b>			
1. Costi di impianto e di ampliamento	145.584	166.478	-20.894
2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	44.355	47.524	-3.169
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz.opere ing.	2.154	1.476	678
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.152.760	28.174.365	-1.021.605
5. Avviamento	592.443	989.621	-397.178
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	275.314	356.599	-81.285
7. Altre	2.635.101	2.150.815	484.286
8. Differenza da consolidamento	288.615	324.692	-36.077
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>31.136.326</b>	<b>32.211.570</b>	<b>-1.075.244</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali:</b>			
1. Terreni e fabbricati	10.856.860	8.340.166	2.516.694
2. Impianti e macchinari	65.790.496	65.788.508	1.988
3. Attrezzature industriali e commerciali	8.626.511	8.394.633	231.878
4. Altri beni (beni gratuitamente devolvibili)	0	0	0
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	5.421.972	3.867.060	1.554.912
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>90.695.839</b>	<b>86.390.367</b>	<b>4.305.472</b>
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1. Partecipazioni in:			
a. Imprese controllate	147.600	147.600	0
b. Imprese collegate	1.754.320	2.002.894	-248.574
c. Imprese controllanti	0	0	0
d. Altre imprese	810.243	841.104	-30.861
2. Crediti:			
<b>(esigibili entro l'esercizio successivo)</b>			
a. Verso imprese controllate	0	0	0
b. Verso imprese collegate	0	0	0
c. Verso controllanti	0	0	0
d. Verso altri	0	0	0

# BILANCIO CONSOLIDATO 2004

<b>Attivo</b> (continua)	<b>Consolidato 2004</b>	<b>Consolidato 2003</b>	<b>Variazioni</b>
<b>(esigibili oltre l'esercizio successivo)</b>			
a. Verso imprese controllate	0	0	0
b. Verso imprese collegate	0	0	0
c. Verso controllanti	0	0	0
d. Verso altri:	3.860.231	5.157.561	-1.297.330
3. Altri titoli	0	0	0
4. Azioni proprie	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>6.572.394</b>	<b>8.149.159</b>	<b>-1.576.765</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>128.404.559</b>	<b>126.751.096</b>	<b>1.653.463</b>
<b>C. Attivo circolante:</b>			
<b>I. Rimanenze:</b>			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.004.059	4.032.777	971.282
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3. Lavori in corso su ordinazione	342.699	263.665	79.034
4. Prodotti finiti e merci	0	0	0
5. Acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>5.346.758</b>	<b>4.296.442</b>	<b>1.050.316</b>
<b>II. Crediti:</b>			
<b>(esigibili entro l'esercizio successivo)</b>			
1. Verso clienti	38.369.020	42.767.279	-4.398.259
2. Verso imprese controllate	0	0	0
3. Verso imprese collegate	25.536	38.792	-13.256
4. Verso controllanti	0	0	0
4 <sup>bis</sup> Crediti tributari	1.780.014	85.910	1.694.104
4 <sup>ter</sup> Imposte anticipate	6.012	0	6.012
5. Verso altri	2.862.514	5.847.688	-2.985.174





<b>Attivo</b> (continua)	<b>Consolidato 2004</b>	<b>Consolidato 2003</b>	<b>Variazioni</b>
<b>(esigibili oltre l'esercizio successivo)</b>			
1. Verso clienti	0	0	0
2. Verso imprese controllate	0	0	0
3. Verso imprese collegate	0	0	0
4. Verso controllanti	0	0	0
4 <sup>bis</sup> Crediti tributari	32.664	33.495	-831
4 <sup>ter</sup> Imposte anticipate	731.209	206.300	524.909
5. Verso altri	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>43.806.969</b>	<b>48.979.464</b>	<b>-5.172.495</b>
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</b>			
1. Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2. Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3. Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
4. Altre partecipazioni	0	0	0
5. Azioni proprie	0	0	0
6. Altri titoli	1.504.381	0	1.504.381
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.504.381</b>	<b>0</b>	<b>1.504.381</b>
<b>IV. Disponibilità liquide</b>			
1. Depositi bancari e postali presso:	7.492.536	1.695.810	5.796.726
2. Assegni	0	0	0
3. Denaro e valori in cassa	27.824	7.217	20.607
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>7.520.360</b>	<b>1.703.027</b>	<b>5.817.333</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>58.178.468</b>	<b>54.978.933</b>	<b>3.199.535</b>
<b>D. Ratei e risconti</b>	<b>7.824.272</b>	<b>5.329.523</b>	<b>2.494.749</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>194.407.299</b>	<b>187.077.267</b>	<b>7.330.032</b>



# BILANCIO CONSOLIDATO 2004

Passivo	Consolidato 2004	Consolidato 2003	Variazioni
<b>A. Patrimonio netto:</b>			
I. Capitale sociale	70.569.851	70.569.851	0
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	109.372	109.372	0
III. Riserve di rivalutazione	1.422.008	1.422.008	0
IV. Riserva legale	1.981.083	1.549.458	431.625
V. Riserve statutarie:			
a. Fondo rinnovo impianti	1.190.889	1.190.889	0
b. Fondo finanziamento e sviluppo investimenti	6.388.893	4.152.531	2.236.362
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VII. Altre riserve:			
a. Fondo contributi in c/capitale per investimenti	6.915.801	3.815.412	3.100.389
b. Altre	4.647.987	4.298.027	349.960
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-473.708	-206.196	-267.512
IX. Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	6.680.429	7.121.081	-440.652
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>99.432.605</b>	<b>94.022.433</b>	<b>5.410.172</b>
Capitale e riserve di terzi	1.121.760	279.758	842.002
Utile (perdita) di terzi	25.169	-45.659	70.828
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.146.929</b>	<b>234.099</b>	<b>912.830</b>
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>100.579.534</b>	<b>94.256.532</b>	<b>6.323.002</b>
<b>B. Fondi per rischi e oneri:</b>			
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	15.000	-15.000
2. Per imposte, anche differite	1.392.120	691.823	700.297
3. Altri	10.588.275	10.719.875	-131.600
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>11.980.395</b>	<b>11.426.698</b>	<b>553.697</b>
<b>C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>4.532.686</b>	<b>4.108.418</b>	<b>424.268</b>
<b>D. Debiti:</b>			
<b>(esigibili entro l'esercizio successivo)</b>			
1. Obbligazioni	545.358	545.358	0
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. Debiti verso banche	5.702.461	7.709.864	-2.007.403
5. Debiti verso altri finanziatori	1.282.552	1.241.675	40.877
6. Acconti	832.411	241.688	590.723
7. Debiti verso fornitori	25.369.534	26.465.256	-1.095.722

<b>Passivo</b> (continua)	<b>Consolidato 2004</b>	<b>Consolidato 2003</b>	<b>Variazioni</b>
8. Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9. Debiti verso imprese controllate	0	0	0
10. Debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. Debiti verso controllanti	0	0	0
12. Debiti tributari	4.491.382	6.807.928	-2.316.546
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	657.390	497.008	160.382
14. Altri debiti	3.585.855	4.094.222	-508.367
<b>(esigibili oltre l'esercizio successivo)</b>			
1. Obbligazioni	4.990.852	5.451.004	-460.152
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. Debiti verso banche	13.119.727	6.505.089	6.614.638
5. Debiti verso altri finanziatori	15.035.242	15.358.805	-323.563
6. Acconti	0	0	0
7. Debiti verso fornitori	0	0	0
8. Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9. Debiti verso imprese controllate	0	0	0
10. Debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. Debiti verso controllanti	0	0	0
12. Debiti tributari	0	0	0
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0
14. Altri debiti	1.210.242	1.564.652	-354.410
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>76.823.006</b>	<b>76.482.549</b>	<b>340.457</b>
<b>E. Ratei e risconti</b>	<b>491.678</b>	<b>803.070</b>	<b>-311.392</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>194.407.299</b>	<b>187.077.267</b>	<b>7.330.032</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
Cauzioni ricevute	2.467.230	2.865.379	-398.149
Cauzioni prestate a terzi	20.039.264	22.134.871	-2.095.607
Beni in leasing	1.301.282	538.653	762.629



**Conto economico consolidato**

(valori in migliaia di euro)

	Consolidato 2004	Consolidato 2003	Variazioni
<b>A. Valore della produzione:</b>			
1. Ricavi delle vendite e prestazioni:			
a. Corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	120.019.386	117.625.921	2.393.465
b. Corrispettivi da copertura di costi sociali	0	0	0
2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3. Variazione dei lavori in corso su ordinazione	81.882	235.507	-153.625
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.244.371	2.174.560	69.811
5. Altri ricavi e proventi:			
a. Diversi	1.571.903	1.379.465	192.438
b. Corrispettivi	2.808.225	2.349.455	458.770
c. Contributi in conto esercizio	73.723	77.314	-3.591
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>126.799.490</b>	<b>123.842.222</b>	<b>2.957.268</b>
<b>B. Costi della produzione:</b>			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	55.284.327	59.274.218	-3.989.891
7. Per servizi	22.700.250	18.558.510	4.141.740
8. Per godimento di beni di terzi	5.101.808	4.343.387	758.421
9. Per il personale:			
a. Salari e stipendi	10.275.856	9.352.064	923.792
b. Oneri sociali	3.577.718	3.193.560	384.158
c. Trattamento di fine rapporto	760.881	695.047	65.834
d. Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e. Altri costi	35.428	25.846	9.582
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
a. Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.515.867	2.392.915	122.952
b. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.244.739	8.067.245	1.177.494
c. Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d. Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	558.500	226.700	331.800
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-938.682	-3.017.468	2.078.786
12. Accantonamenti per rischi			

<b>Conto economico consolidato</b> <small>(continua)</small>	<b>Consolidato 2004</b>	<b>Consolidato 2003</b>	<b>Variazioni</b>
13. Altri accantonamenti	1.770.084	1.956.419	-186.335
14. Oneri diversi di gestione	3.453.894	3.446.176	7.718
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>114.340.670</b>	<b>108.514.619</b>	<b>5.826.051</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>12.458.820</b>	<b>15.327.603</b>	<b>-2.868.783</b>
<b>C. Proventi e oneri finanziari:</b>			
15. Proventi da partecipazioni			
a. In imprese controllate	0	0	0
b. In imprese collegate	49.241	79.066	-29.825
c. In altre imprese	32.891	28.631	4.260
16. Altri proventi finanziari:			
a. Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	77	-77
b. Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
c. Da titoli iscritti nell'attivo circolante	2.584	0	2.584
d. Proventi diversi dai precedenti	229.598	205.614	23.984
17. Interessi e altri oneri finanziari verso:			
a. Imprese controllate	0	0	0
b. Imprese collegate	-3.396	0	-3.396
c. Controllanti	0	0	0
d. Altri	-1.540.475	-1.618.682	78.207
17 <sup>bis</sup> . Utili e perdite su cambi			
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>-1.229.557</b>	<b>-1.305.294</b>	<b>75.737</b>
<b>D. Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>			
18. Rivalutazioni:			
a. Di partecipazioni	0	27.111	-27.111
b. Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.127	2.462	-1.335
c. Di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipaz.	0	0	0



<b>Conto economico consolidato</b> (continua)	<b>Consolidato 2004</b>	<b>Consolidato 2003</b>	<b>Variazioni</b>
19. Svalutazioni:			
a. Di partecipazioni	-19.352	-250.498	231.146
b. Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c. Di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipaz.	0	0	0
<b>Totale delle rettifiche (18-19)</b>	<b>-18.225</b>	<b>-220.925</b>	<b>202.700</b>
<b>E. Proventi e oneri straordinari:</b>			
20. Proventi			
a. Plusvalenze da alienazioni	220.315	146.275	74.040
b. Altri	1.328.589	233.703	1.094.886
21. Oneri			
a. Minusvalenze da alienazioni	-40.113	-21.226	-18.887
b. Altri	-1.102.795	-92.303	-1.010.492
c. Imposte relative ad anni precedenti	-300	-262.878	262.578
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>	<b>405.696</b>	<b>3.571</b>	<b>402.125</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>11.616.734</b>	<b>13.804.955</b>	<b>-2.188.221</b>
22. Imposte sul reddito dell'esercizio			
a. Imposte correnti	4.627.743	6.243.886	-1.616.143
b. Imposte differite	768.103	691.823	76.280
c. Imposte anticipate	-484.710	-206.176	-278.534
<b>Totale imposte</b>	<b>4.911.136</b>	<b>6.729.533</b>	<b>-1.818.397</b>
<b>23. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>6.705.598</b>	<b>7.075.422</b>	<b>-369.824</b>
<b>UTILE (PERDITA) DI TERZI</b>	<b>25.169</b>	<b>-45.659</b>	<b>70.828</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO</b>	<b>6.680.429</b>	<b>7.121.081</b>	<b>-440.652</b>

## **Nota integrativa al bilancio consolidato**

### **Struttura e contenuto del bilancio**

Il bilancio consolidato, redatto in conformità alla normativa del Decreto Legislativo n. 127/91, è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e

dalla presente nota integrativa. La nota integrativa fornisce l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del Decreto Legislativo n. 127/91 e da altre disposizioni di legge. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni supplementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste specificamente dalla legge.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 è stato predisposto utilizzando i bilanci delle singole società incluse nell'area di consolidamento, desunti dai relativi bilanci civilistici alla stessa data, approvati dagli organi sociali. Tali bilanci sono stati opportunamente modificati, ove necessario, per adeguarli ai principi di seguito elencati.

### **Data di riferimento del bilancio consolidato**

Tutte le imprese incluse nel consolidamento hanno la data di chiusura del bilancio coincidente con quella del bilancio consolidato.

### **Principi di consolidamento**

#### **A. Metodologie di consolidamento**

Il consolidamento è effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono principalmente i seguenti:

- > il valore contabile delle partecipazioni, detenute dalla Capogruppo o dalle altre società oggetto di consolidamento, è stato eliminato a fronte del relativo patrimonio netto;

- > la differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto delle società partecipate è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo delle imprese incluse nel consolidamento.

L'eventuale parte residua, se negativa, è iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento"; se positiva, è iscritta in una voce dell'attivo denominata "Differenza di consolidamento", qualora recuperabile, e ammortizzata in dieci esercizi;

- > sono eliminati i rapporti di debito e di credito ed i costi e ricavi infragruppo;

- > le quote del patrimonio netto e del risultato di esercizio di competenza di terzi sono evidenziate in apposite voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati.

#### **B. Area di consolidamento**

Il bilancio al 31 dicembre 2004 del Gruppo risulta dal consolidamento a tale data dei singoli bilanci di Aimag S.p.A. e di tutte le società controllate. L'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, con l'indicazione della metodologia utilizzata, è il seguente:

### **Società controllate consolidate con il metodo dell'integrazione globale**

<b>Denominazione</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Quota di partecipazione</b>	<b>Quota di P.N. corrispondente</b>
Quadrante S.r.l.	Mirandola (MO)	70	87,9 %	87,9 %
Sinergas S.r.l.	Mirandola (MO)	1.297	98,4 %	98,4 %
TRED S.r.l.	Carpi (MO)	1.779	51,0 %	51,0 %
Campo S.r.l.	Finale Emilia (MO)	102	75,5 %	75,5 %
C.R.S. Impianti S.r.l.	Mirandola (MO)	10	55,0 %	54,68 %

**Società controllate escluse dal consolidamento e valutate al costo**

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota di partecipazione	Quota di P.N. corrispondente
Centro Nuoto Consortile	Mirandola (MO)	11	67 %	65,93 %

La società controllata Centro Nuoto Soc. Consortile a r. l. , partecipata al 67% del capitale sociale tramite la controllata Sinergas S.r.l., è stata esclusa dal consolidamento ai sensi dell'art. 28 del D.Lgs. 127/91 in quanto l'attività svolta è difforme da quelle svolte dalle società

incluse nel consolidamento e i valori, comunque, non risultano significativi rispetto a quelli riflessi nel bilancio consolidato. Pertanto la sua valutazione è al costo essendo a tale valore iscritta nel patrimonio della società Sinergas S.r.l.

**Società collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto**

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota di partecipazione	Quota di P.N. corrispondente
A.Se.P. S.p.A.	Porto Mantovano (MN)	1.149	24,4 %	24,4 %

**Società collegate valutate al costo**

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota di partecipazione	Quota di P.N. corrispondente
Modena Network S.p.A.	Modena	2.000	28 %	28 %
Energy Trade S.p.A.	Bologna	300	24,31 %	24,31 %
Calor più Modena S.c. a.r.l.	Modena	10	40 %	39,36 %
Calor più Italia S.c. a.r.l.	Modena	10	39 %	38,38 %

Per le società Modena Network S.p.A. e Energy Trade spa l'esercizio 2004 corrisponde al primo anno di attività e pertanto non si è ritenuto opportuno effettuare una valutazione diversa dal costo di acquisto, non ritenendo significativo il risultato del primo esercizio di attività; in particolare per Modena Network S.p.A., che nel corso del 2004 ha imperniato le sue attività sulla realizzazione delle infrastrutture necessarie per l'attivazione del Piano Telematico regionale. Le società Calor più Modena e Calor più Italia hanno chiuso

il primo bilancio in pareggio. Nel corso dell'esercizio sono avvenute le seguenti variazioni:

- a. aumento della partecipazione in TRED S.r.l. dal 49% al 51% con conseguente passaggio da società collegata a società controllata;
- b. costituzione delle due società Calor più Modena e Calor più Italia partecipate indirettamente tramite la società controllata Sinergas S.r.l.



### **Altre informazioni**

Per quanto non espressamente indicato nella presente, si rimanda ai bilanci delle singole società consolidate.

### **Criteri di redazione**

Il bilancio d'esercizio è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti e in quanto applicabili, facendo riferimento a quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

### **Note ai prospetti contabili**

La riforma della disciplina delle società di capitali introdotta dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 (cd. Riforma Vietti) e le sue successive modificazioni hanno determinato profonde modifiche ai criteri di redazione del bilancio d'esercizio. Per le società il cui periodo amministrativo coincide con l'anno solare le nuove disposizioni di legge si applicano a partire dall'esercizio 2004. Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico sono stati adeguati a quanto previsto dalle nuove disposizioni.



Le modifiche ed integrazioni agli schemi di bilancio sono le seguenti:

#### **Stato patrimoniale:**

- > l'introduzione delle voci C.II.4 bis) e C.II.4 ter) rispettivamente per i «crediti tributari» e per le «imposte anticipate»;
- > l'inversione della numerazione tra la Riserva statutaria e la Riserva per azioni proprie, dal 2004 rispettivamente indicate con A.V e A.VI;
- > l'introduzione della voce D.3 «Debiti verso soci per finanziamenti»;

#### **Conto economico:**

- > l'introduzione della voce C.17 bis) "Utili e perdite su cambi";
- > l'integrazione delle voce 22) imposte sul reddito dell'esercizio, con la precisazione «correnti, differite e anticipate».

Ai fini d'omogeneità, ai sensi dell'art. 2423-ter del Codice Civile, sono state riclassificate anche le corrispondenti voci dei periodi precedenti. I criteri di valutazione adottati non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono indicati nei punti seguenti.

#### **I. Principi di valutazione**

I bilanci d'esercizio delle società consolidate sono stati redatti in base ai principi contabili qui di seguito esposti. Nella redazione dei singoli bilanci sono stati applicati i principi di prudenza e di realizzazione, i principi di competenza temporale ed economica e il

principio generale della continuità di applicazione dei criteri di valutazione ed esposizione delle voci.

### **1. Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono contabilizzate al costo per le acquisizioni esterne, e sulla base dei valori risultanti in contabilità analitica per quelli realizzati in economia.

Le immobilizzazioni immateriali oggetto di conferimento ad Aimag S.p.A. da parte dei soci sono state iscritte secondo la valutazione contenuta nella relazione di stima redatta dal perito incaricato dal Tribunale di Modena. Gli ammortamenti sono effettuati a quote costanti, in funzione della vita economicamente utile delle specifiche immobilizzazioni immateriali ed in applicazione alle norme civilistiche vigenti in materia. Non si è resa necessaria un'armonizzazione dei criteri fra le società del Gruppo dato il naturale allineamento degli stessi eccetto qualche caso di differente adozione di coefficienti d'ammortamento delle controllate rispetto alla Capogruppo che comunque non dà luogo ad importi rilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica. La capitalizzazione di costi di impianto e ampliamento, ricerca e sviluppo e pubblicità nelle società del Gruppo è giustificata dall'utilità futura ed è supportata da ragionevoli previsioni di recupero economico mediante presumibili profitti dei prossimi esercizi. Ai sensi dell'art. 2426 n.6 del Codice Civile è stato iscritto all'attivo patrimoniale di Sinergas srl il valore di Avviamento in quanto acquisito a titolo oneroso in due distinte operazioni.

### **2. Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni acquisite nell'esercizio dal Gruppo sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori ed i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene; sono in ogni caso escluse le spese generali e gli oneri finanziari. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi. Anche per le immobilizzazioni materiali le società del Gruppo hanno adottato criteri di valutazione e coefficienti d'ammortamento pressoché omogenei e pertanto non si sono rese necessarie ulteriori operazioni d'uniformizzazione.





### **3. Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie consistono in partecipazioni e quote azionarie il cui valore è iscritto in bilancio al costo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

### **4. Rimanenze finali di magazzino**

Le giacenze di materiali in magazzino sono valutate in base al criterio del costo medio ponderato, mentre le rimanenze di gas in stoccaggio di Sinergas S.r.l. sono valutate sulla base del minore tra i prezzi sostenuti per l'acquisto ed il prezzo di realizzazione desunto dall'andamento del mercato. Le rimanenze di opere e di servizi in corso d'esecuzione, tenuto conto degli stati d'avanzamento lavori, sono valutate in base ai corrispettivi maturati alla data di chiusura del bilancio.

### **5. Crediti**

I crediti verso i clienti sono valutati al valore nominale e sono prudenzialmente rettificati per mezzo di appositi fondi svalutazione crediti e rischi.

### **6. Disponibilità liquide**

I depositi bancari e la cassa sono iscritti in bilancio al loro valore nominale.

### **7. Fondi per rischi e oneri**

In questa classe di valori, presente solo nel bilancio della Capogruppo, compaiono:

- > il fondo rischi spese future;
- > il fondo "post mortem" per la gestione delle discariche esaurite;
- > il fondo per imposte differite.

### **8. Trattamento di fine rapporto**

Il TFR è costituito con le quote maturate in ciascun periodo amministrativo, calcolate in base al disposto dell'art. 2120 C.C. e al contratto nazionale collettivo di lavoro vigente.

### **9. Debiti**

I debiti verso i fornitori sono iscritti al valore nominale.

### **10. Ratei e risconti attivi e passivi**

In tali voci sono stati iscritti i proventi e/o i costi di competenza dell'esercizio, esigibili o pagabili in periodi successivi, ed i ricavi realizzati e i costi sostenuti nel periodo, ma di competenza di esercizi successivi; i valori iscritti in bilancio sono stati preventivamente concordati con il Collegio Sindacale. In tali voci sono state iscritte solo quote di costi e ricavi relativi a due esercizi, l'entità dei quali è determinata in ragione del tempo e, per il servizio gas, della curva termica.

### **11. Conti d'ordine**

I conti d'ordine sono iscritti al valore nominale.

**II. Informazioni sullo stato patrimoniale  
(gli importi sono espressi in migliaia di euro)**

**Immobilizzazioni immateriali**

**Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31.12.2004**

Descrizione	Valore 1.1.2004	Movim. 2004		Saldo 31.12.2004	Quota ann. ammortam.	Valore netto 31.12.2004
		Incr.	Decr.			
Costi di impianto e ampliamento	166	82		248	102	146
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	48	34		82	37	45
Diritti di brevetto e di utilizzazione opere	1	1		2		2
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	28.174	312		28.486	1.333	27.153
Avviamento	990			990	397	593
Immobilizzazioni in corso e acconti	357	275	-357	275		275
Altre	2.151	1.113	-21	3.243	609	2.634
Differenze da consolidamento	325			325	36	289
<b>Totali</b>	<b>32.212</b>	<b>1.817</b>	<b>-378</b>	<b>33.651</b>	<b>2.514</b>	<b>31.137</b>

L'incremento nel 2004 di immobilizzazioni immateriali del Gruppo riguarda principalmente la nuova concessione gas in Comune di Anzola della Capogruppo, beni relativi alla nuova controllata TRED Carpi e

lavori sugli impianti di terzi di Sinergas. La "differenza da consolidamento" relativa alla controllata CRS Impianti srl, viene ammortizzata in dieci esercizi e il 2004 rappresenta il secondo.

**Immobilizzazioni materiali**

**Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31.12.2004**

Descrizione	Valore 1.1.2004	Movim. 2004		Saldo 31.12.2004	Quota ann. ammortam.	Valore netto 31.12.2004
		Incr.	Decr.			
Terreni e fabbricati	8.340	3.843	-1.123	11.060	203	10.857
Impianti e macchinari	65.788	6.994	-107	72.675	6.885	65.790
Attrezzature industriali e commerciali	8.395	2.515	-126	10.784	2.157	8.627
Altri beni materiali	0			0		0
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.867	3.026	-1.471	5.422		5.422
<b>Totali</b>	<b>86.390</b>	<b>16.378</b>	<b>-2.827</b>	<b>99.941</b>	<b>9.245</b>	<b>90.696</b>

Le principali variazioni riguardano:

- > terreni e fabbricati: la realizzazione di una nuova sede c/o il depuratore di Carpi adibita al settore gas-acqua oltre che interventi vari sul fabbricato dell'impianto di compostaggio della Capogruppo; inoltre con il consolidamento della Società TRED Carpi srl si è incrementato il valore dei terreni e dei fabbricati con la vendita degli stessi tra la società Capogruppo e la suddetta controllata;
- > impianti e macchinari: estendimenti reti ed allacciamenti, interventi sui depuratori e sull'impianto di compostaggio, interventi diversi sull'impiantistica gas, acqua e ambiente della Capogruppo e impiantistica per l'estrazione del biogas, oltre che l'incremento per il consolidamento di TRED Carpi;
- > attrezzature industriali e commerciali: costruzione reti di collegamento informatiche, posa e sostituzione di contatori gas e acqua, acquisto di cassonetti per la raccolta rifiuti, automezzi e attrezzature diverse soprattutto in dotazione alla TRED Carpi nuova controllata consolidata;

- > immobilizzazioni in corso: lavori non completati entro l'esercizio sia sulle reti che sugli impianti, in particolare il biotunnel e interventi vari sulle discariche.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Le percentuali di ammortamento delle controllate non si discostano significativamente da quelle utilizzate dalla Capogruppo per i beni acquisiti nel corso del 2004. Le aliquote applicate sono le seguenti:

	<b>Minima</b>	<b>Massima</b>
Terreni e fabbricati	2,7	5,5
Impianti di produzione e macchinari	2,5	15,5
Reti di distribuzione	3,0	8,0
Attrezzature industriali e commerciali	7,14	25,0
Mobili e arredi	11,1	12,0
Macchine elettroniche d'ufficio	25,0	33,3
Mezzi di trasporto	20,0	25,0



**Immobilizzazioni finanziarie**

**1. Partecipazioni**

**a. Partecipazioni in imprese controllate non consolidate**

	Saldo al 31.12.2003	Incr.	Decr.	Rival.	Sval.	Saldo al 31.12.2004	% di partecipaz.
Centro Nuoto Consortile a r. l.	148	0				148	67 %
<b>Totale</b>	<b>148</b>	<b>0</b>				<b>148</b>	

Denominazione società controllata:  
**Centro Nuoto Consortile a r. l.** Sede:  
 Mirandola (MO) - Via Posta Vecchia 30  
 Capitale Sociale: 11 migliaia di euro  
 interamente versati. Patrimonio netto al  
 31.12.2004: 242 migliaia di euro. Utile  
 dell'ultimo esercizio 2004: 15 migliaia di  
 euro. Quota posseduta: 67% pari a 7.370  
 quote. Valore attribuito in bilancio:  
 148 migliaia di euro. Nel corso dell'anno  
 2004 la quota di partecipazione nella  
 summenzionata società non ha subito

alcuna variazione. La società controllata  
 Centro Nuoto Soc. Consortile a r. l. è stata  
 esclusa dal consolidamento ai sensi  
 dell'art. 28 del D.Lgs. 127/91 in quanto  
 l'attività svolta è difforme da quelle svolte  
 dalle società incluse nel consolidamento e  
 i valori, comunque, non risultano  
 significativi rispetto a quelli riflessi nel  
 bilancio consolidato. Pertanto la sua  
 valutazione è al costo essendo a tale  
 valore iscritta nel patrimonio della società  
 Sinergas S.r.l.

**b. Partecipazioni in imprese collegate**

	Saldo al 31.12.2003	Incr.	Decr.	Rival.	Sval.	Saldo al 31.12.2004	P.N.	% di partecipaz.	P.N. corrisp.
TRED Carpi S.r.l.	251		-253	2		0	0		0
A.Se.P. S.p.A.	1.119				-6	1.113	4.135	24,40 %	1.010
Modena Network S.p.A.	560					560	1.568	28 %	440
Energy Trade S.p.A.	73					73	320	24,31 %	78
Calor più Modena S.c. a.r.l.	0	4				4	10	40 %	4
Calor più Italia S.c. a.r.l.	0	4				4	10	39 %	4
<b>Totale</b>	<b>2.003</b>	<b>8</b>	<b>-253</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>1.754</b>			

Denominazione società collegata:  
**A.SE.P. S.p.A.**  
 Sede: Porto Mantovano (MN) - Piazza della  
 Pace 5. Capitale Sociale: 2.802 migliaia di  
 euro interamente versati. Patrimonio netto  
 al 31.12.2004: 4.135 migliaia di euro.  
 Utile dell'esercizio: 1.035 migliaia di euro.  
 Quota posseduta: 24,40% pari a  
 20.712 azioni. Valore attribuito in bilancio:  
 1.113 migliaia di euro.

Denominazione società controllata:  
**Modena Network S.p.A.**  
 Sede: Modena - Via Cesare Razzaboni 80  
 Capitale Sociale: 2.000 migliaia di euro  
 interamente versati. Patrimonio netto al  
 31.12.2004: 1.568 migliaia di euro. Perdita  
 dell'esercizio: 432 migliaia di euro. Quota  
 posseduta: 28% pari a 560 azioni. Valore  
 attribuito in bilancio: 560 migliaia di euro  
 non ritenendo la perdita di esercizio duratura.

Denominazione società collegata:

**Energy Trade S.p.A.**

Sede: Bologna - Via Solferino 3.

Capitale Sociale: 300 migliaia di euro interamente versati. Patrimonio netto al 31.12.2004: 320 migliaia di euro.

Utile dell'esercizio: 59 migliaia di euro.

Quota posseduta: 24,31% pari a 72.924

quote. Valore attribuito in bilancio:

73 migliaia di euro.



Denominazione società collegata:

**Calor più Modena S.c. a r.l.**

Sede: Modena - Via Razzaboni 80.

Capitale Sociale: 10 migliaia di euro interamente versati. Patrimonio netto al 31.12.2004: 10 migliaia di euro.

Quota posseduta: 40%. Valore attribuito in

bilancio: 4 migliaia di euro.

Denominazione società collegata:

**Calor più Italia S.c. a r.l.**

Sede: Modena - Via Razzaboni 80.

Capitale Sociale: 10 migliaia di euro interamente versati. Patrimonio netto al 31.12.2004: 10 migliaia di euro.

Quota posseduta: 39%. Valore attribuito in

bilancio: 4 migliaia di euro.

**c. Partecipazioni in altre imprese dirette e indirette**

	Saldo al 31.12.2003	Incr.	Decr.	Rival.	Sval.	Saldo al 31.12.2004	% di partecipaz.
Meta S.p.A.	501					501	0,17 %
C.S.I. Centro Servizi alle Imprese S.r.l.	16		-16			0	
Hydrocontrol S.p.A.	5					5	0,56 %
So.Sel. S.p.A.	54					54	13,48 %
Nuova Quasco soc.cons. S.r.l.	1					1	0,25 %
S.T.A. S.r.l.	5		-5			0	
Consorzio Sviluppo Energia2	1					1	2,78 %
Consorzio En.tra	1					1	4,36 %
Tre.A.Web. S.p.A.	206				-14	192	12,42 %
Modena formazione	8					8	1 %
Coop. di garanzia comm. di Modena	0					0	0,02 %
Hemina S.p.A.	41					41	10 %
Consorzio Grandi Lavori	2					2	33,43 %
CFF	0	1				1	
Consorzio Information Technology	0	3				3	
<b>Totale</b>	<b>841</b>	<b>4</b>	<b>-21</b>		<b>-14</b>	<b>810</b>	

Nel corso dell'esercizio 2004 il Gruppo ha proceduto alla svalutazione della partecipazione in Tre.A.Web S.p.A. a seguito della perdita rilevata, ha ceduto

la partecipazione in C.S.I., ha rilevato la liquidazione della società S.T.A. ed ha acquisito due nuove piccole partecipazioni.

## **2. Crediti verso controllanti**

Non si rilevano crediti in questa voce.

## **3. Crediti verso altri**

La voce principale riguarda i crediti verso i Comuni soci per il post mortem pregresso delle discariche. La differenza è relativa a depositi cauzionali attivi e crediti per imposte anticipate sul TFR.

### **Rimanenze**

Sono costituite da:

- > materiali di consumo per 1.162 migl. di €;
- > lavori in corso per 343 migl. di €;
- > gas in stoccaggio per 3.842 migl. di €.

Rispetto all'esercizio precedente la variazione maggiore riguarda il gas che la società Sinergas aveva in deposito in appositi stoccaggi a fine esercizio.

### **Crediti**

#### **Crediti v/clienti**

Il decremento complessivo di quasi 5 milioni di euro è dovuto quasi esclusivamente alla gestione gas vendita della controllata Sinergas S.r.l. a seguito della riduzione tariffaria e della modifica del piano di fatturazione. Tali crediti sono valutati al valore nominale e sono rettificati per mezzo di apposito fondo svalutazione crediti pari a 883 migliaia di euro. Si segnala che nel corso dell'esercizio è stato utilizzato per 283 migliaia di euro per dichiarazione a perdita di crediti in sofferenza ed incrementato di 558 migliaia di euro.

## **Crediti verso imprese collegate**

Si tratta di crediti di natura commerciale della Capogruppo.

### **Verso controllanti**

Non risultano crediti.

### **Crediti tributari**

Si tratta di crediti Iva e crediti per acconti di imposte pagate superiori a quanto dovuto.

### **Verso altri**

La parte più consistente è della Capogruppo ed è rappresentata dai crediti verso i Comuni soci per le quote di post mortem pregresse, da crediti verso Cassa Depositi e Prestiti per somministrazioni da erogare su mutui contratti nell'anno 2003 e negli anni precedenti e contributi a fondo perduto da erogare da parte di regione e provincia, relativi a lavori svolti nel 2004 e nel 2003.

### **Crediti per imposte anticipate**

Sono riferibili alla Capogruppo ed alla controllata Sinergas S.r.l. per poste contabili deducibili fiscalmente in esercizi successivi. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Si tratta di pronti contro termine della Capogruppo scadenti nel mese di gennaio 2005.

### **Disponibilità liquide**

Alla fine dell'esercizio, tale voce è così composta:

- > depositi bancari e postali per un importo di 7.493 migl. di €;
- > denaro e valori in cassa per 28 migl. di €.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono dovute ad una migliore gestione della liquidità aziendale anche a seguito di maggior ricorso a finanziamenti



esterni a sostegno degli investimenti.

### Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi iscritti al 31 dicembre 2004 ammontano a 7.824 migliaia di euro. La maggior parte è rappresentata dalle seguenti voci: ratei attivi per consumi gas, risconti attivi per lavori su commessa oltre che altri risconti attivi per polizze e costi anticipati contabilizzati dalla società Sinergas. Anche la Capogruppo Aimag S.p.A. ha rilevato ratei attivi per consumi acqua oltre a risconti attivi su affitti, canoni leasing e vari.

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto è così composto:

<b>A. Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>99.433</b>
I. Capitale sociale	70.570
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	109
III. Riserve di rivalutazione	1.422
IV. Riserva legale	1.981
VI. Riserve statutarie costituite da:	
Fondo rinnovo impianti	1.191
Fondo finanziamento e sviluppo investimenti	6.389
VII. Altre riserve	11.564
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-474
IX. Utile dell'esercizio del Gruppo	6.681

*gli importi sono espressi in migliaia di euro*

<b>B. Patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.147</b>
Capitale e riserve di terzi	1.122
Utile d'esercizio di terzi	25

*gli importi sono espressi in migliaia di euro*

Commentiamo di seguito le principali classi componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni.

### Capitale sociale

Nel corso dell'esercizio tale voce non ha subito alcuna variazione in quanto nella

società Capogruppo non sono intervenuti cambiamenti nella compagine sociale.

### Riserve da sovrapprezzo azioni

Tale riserva è stata costituita in seguito all'ingresso nella società Capogruppo del comune di Borgofranco ed è uguale al sovrapprezzo da esso pagato per l'acquisizione di 569.851 azioni ordinarie mediante conferimento di beni.

### Riserve di rivalutazione

Tale riserva è in parziale sospensione d'imposta.

### Riserva legale

Si è incrementata per 432 migliaia di euro in conseguenza della destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio precedente della Capogruppo e della società Sinergas.

### Riserve statutarie

Si sono incrementate per 2.236 migliaia di euro in conseguenza della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente della Capogruppo.

### Altre riserve

Tale voce si è incrementata per 3.450 migliaia di euro in conseguenza di destinazione dell'utile dell'esercizio precedente della società Sinergas e di una quota della Capogruppo.

### Utile (Perdite) portati a nuovo

Le variazioni sono da collegarsi agli effetti delle scritture di consolidamento dell'esercizio 2004.

### Utile dell'esercizio

Risulta pari a 6.680 migliaia di euro ed accoglie il risultato del Gruppo del periodo.

## BILANCIO CONSOLIDATO 2004

### Prospetto di variazione dei conti del patrimonio netto consolidato del Gruppo e di terzi per l'esercizio chiuso al 31.12.2004 (valori in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrap. azioni	Riserva di rivalutaz.	Riserva legale	Riserve statutarie	Altre riserve	Uti (perdite) a nuovo	Risultato	Tot. P.N. Gruppo	P.N. di terzi
<b>Saldo 31.12.2003</b>	70.570	109	1.422	1.549	5.343	8.114	-206	7.121	94.022	234
Destinazione risultato eserc. 2003										
- A riserva legale				432				-432		
- A riserve statutarie					2.236			-2.236		
- Ad altre riserve						3.450		-3.450		
- Dividendi								-1.270	-1.270	-16
Effetti scritture Consolidamento anno precedente							-267	267		
Effetto ricontabilizz. Immobile riscatt.										
Altre rettifiche minori										
Risultato esercizio 2004								6.680	6.680	25
Var. P.N. di terzi										904
<b>Saldo 31.12.2004</b>	70.570	109	1.422	1.981	7.579	11.564	-473	6.680	99.432	1.147

### Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato di esercizio della controllante e il patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidati (valori in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	Risultato dell'esercizio
<b>Bilancio di Aimag S.p.A.</b>	94.648	4.934
Eliminazione valore carico part. consolidate (dir/ind)		
- Differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	3.131	
- Risultati pro - quota conseguiti dalle controllate	2.505	2.505
- Attribuzione a differenza di consolidamento	289	-67
- Valutazione collegate con il metodo del P.N.	-158	-6
- Storno dividendi	-495	-495
- Storno avv.to infragruppo	-357	-60
Plusvalenza infragruppo (al netto effetto teorico fiscale)	-131	-131
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>	99.432	6.680
<b>Patrimonio netto e ris. di periodo di spettanza di terzi</b>	1.122	25

### Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri si sono così movimentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Increment.	Decrem.	Saldo 31.12.2004
Fondo per il trattamento di quiescenza	15		-15	0
Fondo per imposte differite	692	768	-68	1.392
Fondo post-mortem discar.	9.829	1.577	-1.152	10.254
Fondo Legge Galli	74	25		99
Fondo spese future	817	168	-750	235
<b>Totale</b>	<b>11.427</b>	<b>2.538</b>	<b>-1.985</b>	<b>11.980</b>

Le maggiori variazioni sono intervenute nel fondo rischi spese future che è stato utilizzato a fronte della chiusura della vertenza con la Snam Progetti ed è stato successivamente incrementato per fare fronte ad una vertenza sugli oneri del personale, e nel fondo per imposte differite della Capogruppo per effetto del calcolo degli ammortamenti anticipati ripresi fiscalmente.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro

Le variazioni intervenute sul fondo nell'esercizio sono le seguenti:

	<b>Totali 2004</b>
Fondo iniziale	4.108
Variazione area consolidamento (TRED)	73
Quote accantonate nell'esercizio 2004	758
Indennità liquidate	-407
<b>Fondo finale</b>	<b>4.532</b>

### Debiti

Debiti per prestiti obbligazionari:

> entro l'esercizio successivo 545 migliaia di euro;

> oltre l'esercizio successivo 4.991 migliaia di euro.

Si tratta del prestito obbligazionario ordinario emesso nel corso del 1999 dalla Capogruppo, con la normativa dei B.O.C., di originarie 8.260 migliaia di euro.

	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo
Debiti verso Banche	5.702	13.120
Debiti verso altri finanziatori	1.282	15.035
Debiti verso fornitori	25.370	
Debiti verso controllanti	0	
Debiti tributari	4.491	
Debiti verso istituti di previdenza	657	
Altri debiti	3.586	1.210
Acconti	832	0

I debiti verso banche ed altri finanziatori sono relativi sia a mutui accesi che a scoperti di conto corrente.

I debiti tributari sono relativi al saldo imposte e addizionali sul gas metano riferibili alla controllata Sinergas S.r.l. ed il saldo Iva e tributi sui compensi al personale.

I debiti verso Istituti Previdenziali sono relativi alle ritenute e gli oneri da versare per il personale, mentre gli altri debiti sono principalmente relativi a retribuzioni e ferie da liquidare e ad anticipi e depositi cauzionali dei clienti.

I debiti complessivi con scadenza oltre cinque anni sono pari a 18.089 migliaia di euro e sono relativi alle rate dei mutui e del prestito obbligazionario.

#### **Ratei e risconti passivi**

Principalmente si tratta di risconti sul fatturato servizi ambientali di competenza del 2005, oltre a quote di costi di competenza che si rileveranno nell'anno successivo e alla quota interessi su mutui e prestito obbligazionario le cui rate scadono nei primi mesi del 2005.

#### **Conti d'ordine**

Le cauzioni ricevute e rilasciate sono le seguenti:

Cauzioni ricevute a garanzia lavori e forniture	2.467
Cauzioni contrattuali prestate a terzi	9.722
Beni in leasing	1.301
Garanzie prestate su forniture gas	10.317

*gli importi sono espressi in migliaia di euro*

### **III. Informazioni sul conto economico (gli importi sono espressi in migliaia di euro)**

#### **A. Valore della produzione**

La voce comprende:

##### **Ricavi da vendite e prestazioni**

Il totale si incrementa di circa 2.400 migliaia di euro per effetto del giro d'affari della società TRED Carpi, mentre il fatturato della restante parte del Gruppo è sostanzialmente invariato. Complessivamente si passa da 117.626 migliaia di euro a 120.019 migliaia di euro.

#### **Variazioni di lavori in corso**

Si riduce di 154 migliaia di euro in buona parte dovuti a lavori della controllata C.R.S. Impianti.

#### **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

La variazione è contenuta in 70 migliaia di euro. Si tratta dei lavori in economia eseguiti per la maggior parte dalla Capogruppo.

#### **Altri ricavi e proventi**

Complessivamente si incrementano di 648 migliaia di euro e sono relativi a indennità di mora, fitti attivi, rimborsi diversi, contributi in conto esercizio e corrispettivi per attività di gestione dei servizi di illuminazione pubblica, climatizzazione e consulenze a terzi.

### **B. Costi della produzione**

La voce comprende:

#### **Materie prime e materiali di consumo**

La riduzione negli acquisti di materie prime si deve principalmente al gas metano che ha visto la riduzione delle tariffe unitarie.

#### **Servizi**

L'aumento dei costi è da imputare in parti uguali a manutenzioni industriali, servizi industriali e servizi amministrativi della Capogruppo.



Di seguito si riporta il prospetto con l'indicazione dei compensi corrisposti agli

organi amministrativi e di controllo delle società consolidate:

#### Compensi del consiglio di amministrazione e collegio sindacale della capogruppo

	Aimag S.p.A.	Sinergas S.r.l.	Quadrante S.r.l.	Campo S.r.l.	C.R.S S.r.l.	TRED S.r.l.	Tot.
Amministrazione	180.603	27.368	11.876	0	85.845	18.082	323.774
Collegi Sindacali	37.257	16.056	0	1.484	0	9.963	64.760
	<b>217.860</b>	<b>43.424</b>	<b>11.876</b>	<b>1.484</b>	<b>85.845</b>	<b>28.045</b>	<b>388.534</b>

#### Godimento beni di terzi

In tale voce sono compresi canoni di leasing del capannone della CRS e di automezzi, canoni di locazione per le sedi in affitto della Capogruppo ed i canoni di concessione riconosciuti ai Comuni soci per l'affidamento della gestione dei servizi e del diritto d'uso delle reti idriche.

#### Personale

I valori complessivi sono:

	2004	2003
Retribuzioni	10.276	9.352
Oneri	3.578	3.194
Accantonamento TFR	761	695
Altri costi	35	26
<b>Totale</b>	<b>14.650</b>	<b>13.267</b>



Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero del personale dipendente del Gruppo suddivisa per categoria:

	31.12.2003	Entr.	Usc.	Pass. Qualif.	31.12.2004
Dirigenti	6				6
Quadri	17				17
Impiegati	161	34	10		185
Operai	164	38	15		187
<b>Totale</b>	<b>348</b>	<b>72</b>	<b>25</b>		<b>395</b>

#### Ammortamenti immobilizzazioni immateriali e materiali

Ammortamento immateriali	2.516
Ammortamento materiali	9.245
<b>Totale</b>	<b>11.761</b>

Rispetto all'esercizio precedente si riscontra un aumento di circa 1.300 migliaia di euro per effetto dei nuovi cespiti entrati in ammortamento.

#### Svalutazione crediti

L'importo è superiore rispetto all'anno precedente di circa 332 migliaia di euro per maggiori accantonamenti sui crediti

effettuati dalla Capogruppo dovuti ad una valutazione di alcune posizioni creditorie per le quali si è ritenuto prudente prevedere la copertura.

#### **Variazione delle rimanenze di materie prime**

Si tratta per la maggior parte della rilevazione della variazione sulla giacenza di gas in stoccaggio a fine esercizio da parte della società Sinergas S.r.l.

#### **Altri accantonamenti**

La voce riguarda la sola Capogruppo ed è relativa agli accantonamenti al fondo spese future per gestione post mortem il cui valore, pari a 1.577 migliaia di euro, è determinato sulla base del grado di riempimento delle discariche di Medolla, Mirandola e Fossoli e alla costituzione di un fondo per spese future relativi ad una vertenza sugli oneri di personale.

#### **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri diversi di gestione si dividono in spese generali ed imposte e tasse e diverse. Nelle spese generali sono rilevate le spese per quote q.f.n.c. all'Autorità dell'energia e del gas, per contributi associativi, spese di rappresentanza, relazioni esterne e spese generali minori.

Nelle imposte e tasse e diverse figurano le spese per bolli, imposte comunali diverse, e per Aimag il tributo speciale discariche, i contributi compensativi ambientali erogati ai Comuni.

#### **C. Proventi e oneri finanziari**

Si tratta di dividendi da partecipazioni dalla collegata A.SE.P. S.p.A. per 48 migliaia di euro e di dividendi da altre

partecipate per 25 migliaia di euro, di interessi attivi bancari a postali per 230 migliaia di euro e di interessi passivi (soprattutto per mutui) per oltre 1.540 migliaia di euro. Complessivamente la voce subisce un miglioramento pari a 76 migliaia di euro.

#### **D. Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1
Svalutazioni di partecipazioni	19

*gli importi sono espressi in migliaia di euro*

La svalutazione si riferisce alla partecipazione Tre.A.Web per 13 migliaia e a A.Se.P. per 6 migliaia di euro.

#### **E. Proventi e oneri straordinari**

In dettaglio la voce si compone di:

Plusvalenze da alienazioni	220
Minusvalenze da alienazioni	-40
Altri proventi straordinari	1.329
Altri oneri straordinari	-1.103

Tra le plusvalenze da alienazioni va citata la plusvalenza realizzata per la vendita del terreno, del fabbricato e degli impianti alla società TRED S.r.l. opportunamente rettificata con le scritture di consolidamento, mentre tra i proventi e oneri straordinari va citata l'influenza che ha avuto la chiusura della vertenza Snam Progetti che ha generato una differenza positiva di circa 85 migliaia di euro rispetto al fondo appositamente accantonato.

**Imposte sul reddito**

Si tratta di:

Imposte correnti	4.628
Imposte differite	768
Imposte anticipate	-485

Complessivamente gravano sul bilancio imposte per 4.911 migliaia di euro, contro 6.730 migliaia di euro dell'anno precedente. La tassazione dell'Ires è risultata inferiore rispetto all'esercizio precedente per i minori redditi prodotti soprattutto dalla controllata Sinergas.

«AIMAG – S.p.A.»

Sede: Mirandola (Mo) Via Mario Merighi n. 3

Capitale sociale Euro 70.569.851,00= i.v.

Registro Imprese di Modena n. 00664670361

Codice fiscale e Partita Iva n. 00664670361

\*\_\*\_\*\_\*\_\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL  
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2004**

\*\_\*\_\*\_\*\_\*

Signori Soci,

il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al **31 dicembre 2004**, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato regolarmente redatto dall'organo amministrativo ed è stato messo a nostra disposizione, nei termini di legge, unitamente alla Relazione sulla gestione.

In merito ai compiti affidati al collegio sindacale ai sensi dell'art. 41 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, segnaliamo che il bilancio consolidato del gruppo evidenzia un utile d'esercizio pari ad euro 6.705.598=, di cui euro 25.169= di pertinenza di terzi, e così un risultato di gruppo pari a complessivi **euro 6.680.429=**; detto bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni di legge, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e, ove mancanti ed in quanto applicabili, facendo riferimento ai principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (Iasb).

I bilanci d'esercizio delle società inserite nel perimetro di consolidamento, tutte aventi esercizio sociale coincidente con l'anno solare, opportunamente modificati al fine di adeguarli ai principi e criteri di seguito indicati, sono stati approvati dai rispettivi organi sociali e sottoposti al controllo, ove presenti, dei collegi sindacali e della società di revisione "RSM RIA & PARTNERS S.p.A.".

Il Collegio Sindacale, sulla base dei controlli effettuati e dall'esame



globale compiuto del bilancio consolidato, dà atto ed attesta che:

- le imprese incluse nel perimetro di consolidamento sono state correttamente individuate e rispondono ai requisiti di imprese controllate come definiti dal citato D.Lgs. n. 127/1991;

- per le società controllate incluse nel consolidamento, è stato adottato il cosiddetto metodo dell'integrazione globale, mentre per le società collegate, ad eccezione della società "A.S.E.P. S.p.A." valutata secondo il metodo del patrimonio netto, è stato adottato il criterio del costo; tale ultimo criterio, tenuto altresì conto del disposto dell'art. 29 del D.Lgs. n. 127/1991, è stato ritenuto adeguato in quanto le società "Calor Più Modena S.c.a.r.l." e "Calor Più Italia S.c.a.r.l.", partecipate tramite la controllata "Sinergas S.r.l.", sono state costituite nel corso dell'esercizio e hanno chiuso il bilancio in pareggio, mentre per le società "Modena Network S.p.A." e "Energy Trade S.p.A." il 2004 è stato il primo esercizio di attività e l'organo amministrativo non ha ritenuto opportuno procedere ad una valutazione secondo un criterio diverso dal costo;

- la società "Centro Nuoto S.c.a.r.l.", partecipata al 67% del capitale sociale tramite la controllata "Sinergas S.r.l.", è stata esclusa dal consolidamento, in osservanza del disposto del comma primo dell'art. 28 del D.Lgs. n. 127/1991, in quanto esercente un'attività difforme da quelle svolte dalle società incluse nel perimetro di consolidamento; la relativa partecipazione è stata valutata al costo, in virtù del disposto del comma secondo dell'art. 36 del D.Lgs. n. 127/1991, in quanto di valore non significativo ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del gruppo;

- le informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento, conformi ai criteri di valutazione, alla struttura e al contenuto definiti dalla società consolidante, sono state da questa correttamente utilizzate, unitamente a quelle risultanti dalle proprie scritture contabili, per la formazione del bilancio consolidato;

- ai fini della redazione del bilancio consolidato, in particolare, si è provveduto alla ripresa integrale degli elementi attivi e passivi, nonché dei componenti reddituali positivi e negativi, delle imprese controllate incluse nel perimetro di consolidamento, previa elisione delle poste di debito e credito, oltre che dei ricavi e costi, derivanti dalle operazioni infra-gruppo; conseguentemente, si è provveduto all'eliminazione delle relative partecipazioni ed alla rilevazione, tra le poste di patrimonio netto, della quota di pertinenza di terzi, così

come richiesto espressamente dalla citata normativa in materia di bilancio consolidato;

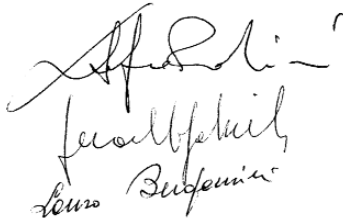
- la Relazione sulla gestione è stata redatta da parte dell'organo amministrativo in conformità alle disposizioni di cui all'art. 40 del D.Lgs. n. 127/1991.

La nota integrativa fornisce gli opportuni chiarimenti sui criteri di valutazione adottati e con, prospetti opportuni, espone informazioni dettagliate sulle voci attive e passive, sui fondi, sul patrimonio netto, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti e sulle varie voci che hanno contribuito a determinare l'utile dell'esercizio; in conformità al disposto dell'art. 38 del D.Lgs. n. 127/1991, essa riporta altresì l'elenco delle imprese incluse nel perimetro di consolidamento secondo i diversi metodi adottati, nonché l'elenco delle imprese escluse e delle altre partecipazioni detenute.

Il Collegio attesta che il bilancio consolidato, peraltro sottoposto a revisione da parte della società "RSM RIA & PARTNERS S.p.A.", la quale non ha rilevato alcun fatto censurabile, è stato redatto nel pieno rispetto delle vigenti disposizioni in materia di bilancio consolidato e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del gruppo.

Mirandola, li 11 maggio 2005

IL COLLEGIO SINDACALE



Handwritten signatures of the Board of Directors, including the name "Luca Bufornio".

## RSM Ria & Partners

RSM Ria & Partners S.p.A.  
Via San Mamolo, 155 - 40136 Bologna  
Tel. 051333646 r.a. Fax 051330379  
www.ra.it

**Relazione della società di revisione sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2004  
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile e dell'art. 14  
del D. Lgs. 23 maggio 2000 n. 164**

*All'Assemblea dei Soci di  
AIMAG S.p.A.*

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di AIMAG S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di AIMAG S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione 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.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto previsto dalla Legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 22 giugno 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato di AIMAG S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Bologna, 11 maggio 2005

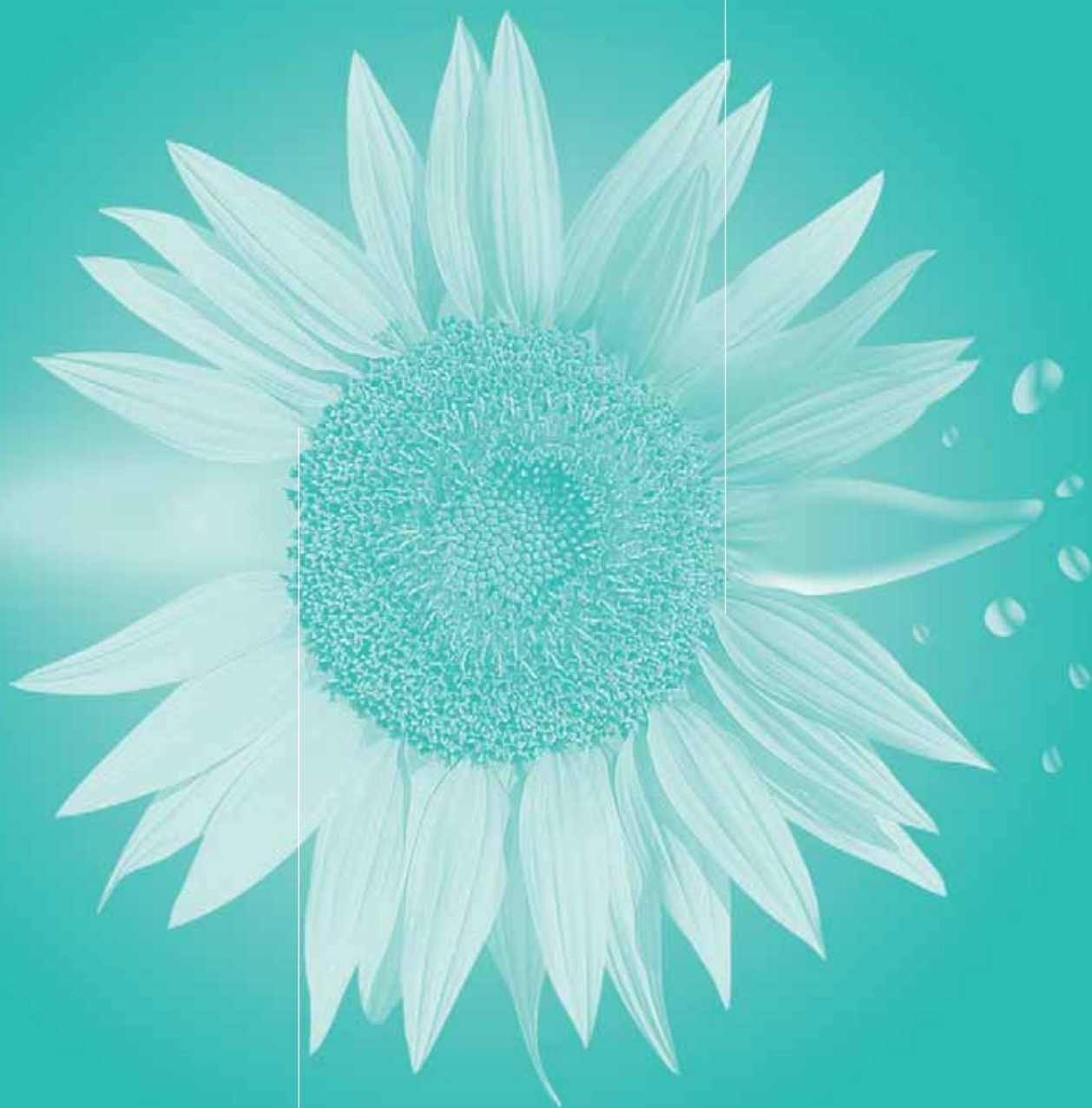
RSM Ria & Partners S.p.A.  
  
Maurizio Finicelli  
Partner

Ria & Partners S.p.A. is an independent  
member firm of RSM International,  
an affiliation of independent accounting  
and consulting firms.

RSM Ria & Partners S.p.A. Sede Legale: Via Trebico, 4 - 20145 - Milano  
Iscrizione al Registro delle imprese di Milano e Piva n°. 09490320153 - R.E.A. 1298778  
Albo Speciale CONSOB Capitale Sociale: € 504.900,00 di cui versato € 386.525,00

Bari - Bologna  
Firenze - Milano  
Napoli - Padova  
Roma - Torino





## Relazione sulla gestione

### Indice della relazione sulla gestione

1. La situazione della società
  - 1.1 La situazione economica
  - 1.2 La situazione patrimoniale
  - 1.3 La situazione finanziaria
2. Andamento della gestione
  - 2.1 Settore distribuzione gas
  - 2.2 Settore idrico integrato
  - 2.3 Settore servizi ambientali
  - 2.4 Altri settori di intervento
3. Le risorse umane
4. Ricerca e sviluppo
5. Investimenti
6. Rapporti infragruppo
7. Azioni proprie
8. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
9. Evoluzione della gestione
10. Altre informazioni
11. Proposte all'Assemblea degli azionisti
12. Note conclusive

### 1. La situazione della Società

La Società al 31.12.2004 è ancora totalmente posseduta dai Comuni che la costituirono. Complessivamente il capitale sociale è di € 70.569.851 e le azioni emesse sono di pari numero per un valore unitario di euro 1. I valori di capitale ed il numero delle azioni posseduti da ogni socio sono i seguenti:

Comuni	n. azioni e valore per Comune	Quote di partecipaz.
Bastiglia	1.057.000	1,50 %
Bomporto	2.303.000	3,26 %
Borgofranco sul Po	569.851	0,81 %
Campogalliano	3.983.000	5,64 %
Camposanto	1.197.000	1,70 %
Carpi	22.470.000	31,84 %
Cavezzo	2.807.000	3,98 %
Concordia sulla Secchia	3.094.000	4,38 %
Medolla	2.520.000	3,57 %
Mirandola	7.980.000	11,31 %
Moglia	1.463.000	2,07 %
Novi di Modena	3.899.000	5,53 %
Poggio Rusco	1.169.000	1,66 %
Quistello	1.330.000	1,88 %
Revere	1.134.000	1,61 %
San Felice sul Panaro	4.655.000	6,60 %
San Giacomo delle Segnate	700.000	0,99 %
San Giovanni Dosso	497.000	0,70 %
San Possidonio	1.449.000	2,05 %
San Prospero sulla Secchia	1.701.000	2,41 %
Soliera	4.592.000	6,51 %



L'andamento complessivo della gestione nell'anno 2004 è sinteticamente espresso

dai seguenti dati:

<b>Dati di sintesi della gestione</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Differenza</b>	<b>Differenza %</b>
Beni materiali ed immateriali (netti)	114.970	116.078	-1.108	-0,95 %
Patrimonio netto	94.649	90.985	3.664	4,02 %
Valore della produzione	65.385	60.995	4.390	7,20 %
Dipendenti (pres.media)	309,82	306,50	3	1,08 %
Risultato operativo netto	8.454	8.474	-20	-0,22 %
Risultato dell'esercizio	4.934	4.297	637	14,82 %

(in migliaia di euro)

Il valore della produzione complessivo dei servizi gestiti aumenta rispetto all'anno 2003 del 7,2% , mentre il risultato operativo netto diminuisce dello 0,22%. Il risultato d'esercizio si incrementa del 15%. Circa le tariffe dei servizi, va evidenziato quanto segue:

**Servizio gas:** le tariffe di distribuzione gas applicate sono quelle calcolate ai sensi del provvedimento tariffario emanato dall'Autorità per l'energia elettrica ed il gas che, oltre ad aver modificato le modalità di calcolo, ha anche introdotto nuovi termini per l'anno termico (1.10 - 30.9 rispetto ai precedenti 1.7 - 30-6). Conseguentemente nell'esercizio 2004 sono state prorogate per tre mesi le tariffe precedentemente calcolate e le nuove hanno avuto decorrenza dall'1.10. Con i nuovi criteri le tariffe hanno subito una riduzione di circa il 7%. Contro tale provvedimento i gestori hanno presentato ricorso presso l'autorità competente (TAR della Lombardia) che si è pronunciata a favore dei gestori annullando tale deliberazione. L'A.E.E.G. ha impugnato tale decisione appellandosi al Consiglio di Stato che ha confermato la decisione del TAR. Entro il mese di giugno p.v. l'A.E.E.G. dovrà emanare i nuovi criteri e pertanto le nuove tariffe che saranno determinate troveranno applicazione nel 2005 ma con effetto retroattivo. Ai fini del presente bilancio non si è potuto procedere

al calcolo delle eventuali differenze in quanto non sono noti i nuovi criteri che l'Autorità preposta andrà ad adottare.

**Servizio idrico integrato:** per tutto l'esercizio sono state applicate le tariffe del 2003 in quanto la deliberazione annuale del CIPE di aggiornamento non è stata emanata e le Agenzie d'Ambito per i servizi pubblici di Modena e Mantova non hanno adottato i provvedimenti per l'applicazione del Metodo normalizzato.

**Servizio igiene ambientale:** le tariffe del servizio sono state calcolate secondo le normative vigenti e sulla base dei dati quantitativi revisionali relativi a ciascuno dei Comuni serviti.

### 1.1 Situazione economica

Il bilancio dell'esercizio 2004 chiude con un utile, al lordo delle imposte, di €/000 8.288 ed un utile netto di €/000 4.934. Il conto economico a valore aggiunto in migliaia di euro, raffrontato con l'esercizio precedente, è di seguito riportato: il margine operativo lordo passa dal 33,4% del 2003 al 32,7% del 2004, mentre l'utile prima delle imposte passa dal 13,3% del 2003 al 12,7% del 2004. Le imposte subiscono una riduzione in valore assoluto di 488 migliaia di euro.

**Conto economico a valore aggiunto**

(importi in migliaia di euro)	2004 Consuntivo		2003 Consuntivo		Variazioni su consunt. 2003
Vendite-prestazioni-corrispettivi	63.360		58.980		4.380
Capitalizzazione lavori interni	2.025		2.015		10
<b>A. Totale ricavi</b>	<b>65.385</b>	<b>100 %</b>	<b>60.995</b>	<b>100 %</b>	<b>4.390</b>
Materie prime, suss. e di consumo	5.005	7,7 %	4.487	7,4 %	518
Servizi	18.436	28,2 %	16.763	27,5 %	1.673
Godimento beni di terzi	4.739	7,2 %	4.009	6,6 %	730
Oneri diversi	3.470	5,3 %	3.441	5,6 %	29
<b>B. Totale costi esterni</b>	<b>31.650</b>	<b>48,4 %</b>	<b>28.700</b>	<b>47,1 %</b>	<b>2.950</b>
<b>C. Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>33.735</b>	<b>51,6 %</b>	<b>32.295</b>	<b>52,9 %</b>	<b>1.440</b>
<b>D. Costo del lavoro</b>	<b>12.369</b>	<b>18,9 %</b>	<b>11.899</b>	<b>19,5 %</b>	<b>470</b>
<b>E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D)</b>	<b>21.366</b>	<b>32,7 %</b>	<b>20.396</b>	<b>33,4 %</b>	<b>970</b>
<b>F. Ammortamenti</b>	<b>10.672</b>	<b>16,3 %</b>	<b>9.860</b>	<b>16,2 %</b>	<b>812</b>
<b>G. Accantonamenti (p.m. + sval. crediti)</b>	<b>2.240</b>	<b>3,4 %</b>	<b>2.063</b>	<b>3,4 %</b>	<b>177</b>
<b>H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G)</b>	<b>8.454</b>	<b>12,9 %</b>	<b>8.473</b>	<b>13,9 %</b>	<b>-19</b>
Proventi da partecipazioni	576	0,9 %	1.209	2,0 %	-633
Altri proventi finanziari	110	0,2 %	53	0,1 %	57
Interessi e oneri finanziari	1.389	2,1 %	1.515	2,5 %	-126
<b>I. Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-703</b>	<b>-1,1 %</b>	<b>-253</b>	<b>-0,4 %</b>	<b>-450</b>
Rivalutazione di attività finanziarie	1	0,0 %	20	0,0 %	-1
Svalutazione di attività finanziarie	14	0,0 %	104	0,2 %	-90
<b>L. Totale rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>-13</b>	<b>0,0 %</b>	<b>-102</b>	<b>0,2 %</b>	<b>89</b>
<b>M. Risultato della gestione ordinaria (H+I+L)</b>	<b>7.738</b>	<b>11,8 %</b>	<b>8.118</b>	<b>13,4 %</b>	<b>-380</b>
Proventi straordinari	1.655	2,5 %	333	0,5 %	1.322
Oneri straordinari	1.105	1,7 %	312	0,5 %	793
<b>N. Totale proventi e oneri straordinari</b>	<b>550</b>	<b>0,8 %</b>	<b>21</b>	<b>0,1 %</b>	<b>571</b>
<b>O. EBT - Risultato prima delle imposte (M+N)</b>	<b>8.288</b>	<b>12,7 %</b>	<b>8.139</b>	<b>13,3 %</b>	<b>149</b>
<b>P. Imposte sul reddito</b>	<b>3.354</b>	<b>5,1 %</b>	<b>3.842</b>	<b>6,3 %</b>	<b>-488</b>
<b>Q. Risultato d'esercizio (O-P)</b>	<b>4.934</b>	<b>7,5 %</b>	<b>4.297</b>	<b>7,0 %</b>	<b>637</b>





## 1.2 Situazione patrimoniale

### Stato patrimoniale riclassificato funzionalmente

(importi in migliaia di euro)	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni 2004
Rimanenze	847	867	-20
Crediti verso utenti/clienti	19.310	18.112	1.198
Crediti verso controllanti	0	0	0
Crediti verso controllate	4.575	3.831	744
Crediti verso collegate	26	39	-13
Crediti verso altri	1.578	2.955	-1.377
Ratei e risconti attivi	460	702	-242
<b>A. Totale attività operative</b>	<b>26.796</b>	<b>26.506</b>	<b>290</b>
Debiti verso fornitori	9.517	12.239	-2.722
Debiti verso controllanti	0	0	0
Debiti verso controllate	462	198	264
Debiti verso collegate	0	0	0
Debiti verso istituti previdenziali	547	423	124
Debiti tributari	585	342	243
Debiti verso altri	3.115	3.848	-733
Acconti	0	0	0
Ratei e risconti passivi	424	476	-52
<b>B. Totale passività operative</b>	<b>14.650</b>	<b>17.526</b>	<b>-2.876</b>
<b>C. Capitale circolante netto</b>	<b>12.146</b>	<b>8.980</b>	<b>3.166</b>
Immobilizzazioni immateriali	29.267	30.301	-1.034
Immobilizzazioni materiali	85.704	85.777	-73
Partecipazioni	5.854	5.164	690
Altri crediti a m/l termine	3.833	5.139	-1.306
<b>D. Totale attivo immobilizzato</b>	<b>124.658</b>	<b>126.381</b>	<b>-1.723</b>
Debiti non finanziari e m/l termine	328	811	-483
Fondi rischi ed oneri	11.980	11.427	553
Trattamento di fine rapporto	4.110	3.837	273
<b>E. Totale passività operative immobilizzate</b>	<b>16.418</b>	<b>16.075</b>	<b>343</b>
<b>F. Totale attivo immobilizzato netto (D - E)</b>	<b>108.240</b>	<b>110.306</b>	<b>-2.066</b>
<b>G. Totale capitale investito netto (C+F)</b>	<b>120.386</b>	<b>119.286</b>	<b>1.100</b>
(Liquidità e disponibilità finanziarie e breve termine)	-8.166	-3.185	-4.981
(Altre attività finanziarie)	0	0	0
Debiti finanziari a breve termine	3.298	4.447	-1.149
Debiti e finanziamenti e m/l termine	30.605	27.039	3.566
<b>H. Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>25.737</b>	<b>28.301</b>	<b>-2.564</b>
Capitale sociale	70.570	70.570	0
Riserve	19.145	16.118	3.027
Utili portati a nuovo	0	0	0
Risultato d'esercizio	4.934	4.297	637
<b>I. Totale patrimonio netto</b>	<b>94.649</b>	<b>90.985</b>	<b>3.664</b>
<b>L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I)</b>	<b>120.386</b>	<b>119.286</b>	<b>1.100</b>

Lo stato patrimoniale riclassificato evidenzia un incremento del capitale circolante netto di circa 3.100 migliaia di euro ed un incremento di 1.100 migliaia di euro del capitale investito netto. La posizione finanziaria netta si riduce di circa 2.600 migliaia di euro ed il patrimonio netto si incrementa di 3.664 migliaia di euro.

### 1.3 Situazione finanziaria

La situazione degli oneri e dei proventi finanziari, confrontata con l'esercizio precedente, è sotto riportata:

	2004	2003
<b>Oneri finanziari:</b>		
Interessi su mutui	1.384	1.486
Interessi su fin. a breve	5	29
<b>Totale oneri</b>	<b>1.389</b>	<b>1.515</b>
<b>Proventi finanziari:</b>		
Dividendi da partecipazioni	575	1.210
Interessi attivi bancari	110	52
<b>Totale proventi</b>	<b>685</b>	<b>1.262</b>
<b>Saldo passivo</b>	<b>704</b>	<b>253</b>



Gli oneri finanziari sono diminuiti per effetto di una migliore gestione delle risorse finanziarie esterne ricorrendo maggiormente a finanziamenti esterni a lungo termine, mentre i proventi sono complessivamente diminuiti a seguito della riduzione dei dividendi distribuiti dalle società controllate. Per quanto riguarda la situazione dei mutui in essere, si riportano nel seguente prospetto gli importi nominali per l'Istituto mutuante e servizio interessato:

Ente erogatore	Importo nominale	Servizio	Inizio ammort.	Fine ammort.	Residuo al 31.12.2004
Cassa depositi e prestiti	3.279.501	acqua	1980	2014	1.917.714,63
Cassa depositi e prestiti	123.950	acqua	1975	2009	9.906,67
Cassa depositi e prestiti	82.633	acqua	1977	2011	18.103,05
Cassa depositi e prestiti	90.754	acqua	1977	2011	24.336,56
Cassa depositi e prestiti	92.188	acqua	1986	2005	9.538,60
Cassa depositi e prestiti	645.571	acqua	1990	2009	267.793,93
Cassa depositi e prestiti	506.128	acqua	1996	2015	369.859,02
Cassa depositi e prestiti	1.032.914	acqua	1997	2016	794.472,41
Cassa depositi e prestiti	493.216	fogne	1997	2016	379.360,58
Cassa depositi e prestiti	309.874	acqua	1998	2017	247.694,12
Cassa depositi e prestiti	1.017.420	fogne	1999	2018	825.921,21
Cassa depositi e prestiti	413.166	acqua / depuraz.	1999	2018	332.048,36
Cassa depositi e prestiti	619.748	ill. pubbl.	1999	2018	495.505,15

Ente erogatore (continua)	Importo nominale	Servizio	Inizio ammort.	Fine ammort.	Residuo al 31.12.2004
Cassa depositi e prestiti	671.394	telecontrollo	2002	2021	610.838,44
Cassa depositi e prestiti	413.166	fogne	2000	2019	347.465,64
Cassa depositi e prestiti	446.219	gas / acqua / depuraz.	2000	2009	246.480,34
Cassa depositi e prestiti	2.314.760	amb. comp.	1994	2015	1.618.245,33
Cassa depositi e prestiti	492.317	amb. comp.	1998	2018	291.895,00
Cassa depositi e prestiti	1.730.131	amb. disc.	2002	2011	1.211.091,43
Cassa depositi e prestiti	3.202.033	amb. disc.	2002	2011	2.241.422,93
Cassa depositi e prestiti	1.394.434	depurazione	2002	2021	1.268.664,44
Cassa depositi e prestiti	568.103	depurazione	2003	2012	454.482,07
Cassa depositi e prestiti	671.394	acqua / depuraz.	1999	2018	545.024,14
Cassa depositi e prestiti	358.885	fogne	2003	2012	287.108,70
Cassa depositi e prestiti	602.189	amb. comp.	2003	2012	502.821,18
	<b>21.572.086</b>				<b>15.317.793,93</b>
San Paolo IMI	2.582.284	gas 64,51 %	1998	2007	936.336,35
San Paolo IMI	2.582.284	gas 46 %	2000	2009	1.476.033,81
Crediop	2.943.804	gas 79 %	1999	2023	2.550.535,47
Cassa Risp. Carpi	850.000	A.Se.P. serv.6	2002	2009	546.428,55
Cassa Risp. Carpi	900.000	plur. serv.	2003	2012	720.000,00
Cassa Risp. Mirandola	1.870.000	ambiente	2005	2014	1.870.000,00
BPER	800.000	IIPP Moglia	2004	2013	765.232,76
Unicredit	2.675.000	disca. / fogne	2004	2013	2.558.346,32
Cassa Risp. Mirandola	1.700.000	ambiente	2004	2013	1.626.301,10
	<b>16.903.373</b>				<b>13.049.214,36</b>
Boc 1a tranche	2.582.000	pluriservizi	2000	2014	1.729.940,00.
Boc 2a tranche	5.681.000	pluriservizi	2000	2014	3.806.270,00
	8.263.000				5.536.210,00
<b>Totale al 31.12.2004</b>	<b>46.738.459</b>				<b>33.903.218,29</b>

Il saldo contabile è pari al 72% del valore nominale.



## 2. Andamento della gestione

### 2.1 Settore distribuzione gas

Dal 2004 alla gestione del servizio gas distribuzione si è aggiunto il Comune di Anzola a seguito dell'aggiudicazione della gara bandita dal Comune. I volumi di gas, distinti per gestione sono stati i seguenti:



<b>Totale distribuzione 2004</b>	<b>Bacino Aimag</b>	<b>Comune di Moglia</b>	<b>Comune di Anzola</b>	<b>Totale</b>
volumi rilevati in cabina	241.777.846	4.981.298	15.066.669	261.825.813
a detrarre vettoriamiento Quingentole	-1.095.137			-1.095.137
netto	240.682.709	4.981.298	15.066.669	260.730.676
metri cubi distribuiti	235.908.973	4.895.231	14.333.549	255.137.753
percentuale sugli acquisti	98,02 %	98,27 %	95,13 %	97,85 %
importo distribuzione	11.686.932	254.088	769.481	12.710.501
importo medio a metro cubo in euro	0,049540	0,051905	0,053684	0,049818

### 2.2 Settore idrico integrato

L'andamento della vendita di acqua potabile e delle riscossioni dei corrispettivi

per i servizi fognatura e depurazione sono riportati nella seguente tabella:

<b>Vendite e ricavi ciclo acqua</b>	<b>Unità di misura</b>	<b>2004</b>	<b>Diff.za su anno prec.</b>
vendita acqua potabile	m <sup>3</sup>	16.625.381	-76.362
importo vendita acqua potabile	euro	8.491.305,47	-155.264
noli acqua	euro	448.653,88	22.593
tariffa media acqua potabile realizzata	euro/m <sup>3</sup>	0,510744	-0,00696
vendita acqua acquedotto industriale	m <sup>3</sup>	102.017	-37.541
importo vendita acquedotto ind.le	euro	36.879,15	-13.574
metri cubi assoggettati a depurazione/fognatura civili	m <sup>3</sup>	12.423.972	-7.442
importo corrispettivi depuraz.civili	euro	3.443.075,75	4.021
importo corrispettivi fognatura civili	euro	1.316.725,09	1.469
importo totale corrispettivi civili	euro	4.759.800,84	5.490
accantonamento a fondo "galli"	euro	-24.578,14	-1.043
importo corrispettivi depuraz.produttivi	euro	1.365.726	-38.560
importo corrispettivi fognatura produttivi	euro	391.820	-31.817

Rispetto all'esercizio precedente si registra una contrazione delle vendite di circa 76.000 m<sup>3</sup> ed una conseguente contrazione dei ricavi sia in valore assoluto che in valore unitario. Come previsto dalla normativa vigente, si è proceduto all'accantonamento ad apposito fondo dei corrispettivi di depurazione derivanti da utenze allacciate alla fognatura ma non collettate al depuratore. Detto fondo sarà utilizzato per il finanziamento delle opere di collettamento.

### 2.3 Settore servizi ambientali

Il servizio completo di raccolta, trasporto, trattamento e smaltimento dei rifiuti solidi urbani è stato erogato, nel corso del 2004, a 11 dei 21 Comuni soci e pertanto per un bacino di circa 153.000 abitanti. Il servizio di solo trattamento e/o smaltimento è stato erogato anche a terzi che, con appositi contratti, si sono avvalsi dei nostri impianti.

<b>Ricavi servizi ambientali</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ricavi da tariffazione ai clienti	12.688.108	11.940.055
Ricavi da consuntivi ai Comuni a Tarsu	2.283.559	2.107.196
Ricavi figurativi per interscambi di servizi	2.839.822	2.579.056
Ricavi per prestazioni a terzi	9.850.273	9.927.695
Recuperi tariffari	70.418	130.777
	<b>27.732.181</b>	<b>26.684.779</b>
Ricavi diversi dalle vendite e ricavi generali	262.547	186.629
<b>Totale</b>	<b>27.994.728</b>	<b>26.871.408</b>

### 2.4 Altri settori di intervento

Oltre ai servizi analizzati nei punti precedenti, Aimag gestisce il servizio di illuminazione pubblica in alcuni Comuni sulla base di contratti stipulati che prevedono sia la gestione ordinaria che, in

alcuni casi, la messa a norma degli impianti e la costruzione di nuove linee. Inoltre gestisce il servizio di climatizzazione, negli edifici di alcuni Comuni sempre sulla base di contratti commerciali.

### 3. Le risorse umane

#### Risorse

Sono stati assunti neodiplomati e neolaureati nelle direzioni tecniche e in quella commerciale, a seguito del potenziamento dei servizi e quale investimento in giovani potenziali.

	<b>31.12.03</b>	<b>Entr.</b>	<b>Usc.</b>	<b>31.12.04</b>	<b>Media eserciz.</b>
<b>Tot.</b>	<b>306</b>	<b>40</b>	<b>-21</b>	<b>325</b>	<b>309,82</b>

#### Gestione

È stato portato a termine il progetto di valutazione delle competenze aziendali. In particolare si sono analizzate le competenze necessarie ai processi aziendali e sono state individuate quelle più importanti per gli obiettivi strategici. La valutazione delle competenze ha consentito di raggiungere i seguenti obiettivi:

- > miglioramento della pianificazione della formazione, in quanto più rispondente alle esigenze aziendali;
- > progettazione di percorsi di sviluppo professionale più efficaci, soprattutto nei confronti di dipendenti valutati alti potenziali;
- > organizzazione della vendita all'esterno delle competenze più importanti (definite eccellenti).

Quali esempi di competenze eccellenti si citano la modellizzazione, il monitoraggio,

la progettazione, la costruzione e la georeferenziazione di reti tecnologiche, il global service nello smaltimento dei rifiuti, le certificazioni qualità-ambiente.

### Organizzazione

La vendita delle attività che si fondono sulle competenze eccellenti costituisce il frutto di un'importante decisione strategica; questa, nata da una riflessione sul patrimonio di competenze esistenti in azienda, si è posta, fra gli altri, obiettivi di diversificazione commerciale e di collaborazione industriale con altri soggetti del settore dei servizi pubblici locali. Sul piano operativo è stata definita l'organizzazione delle attività eccellenti: è stato preparato il catalogo, è stato strutturato il processo commerciale e di erogazione, si sono messe a punto le strategie commerciali.

### Formazione

È proseguito l'impegno sulla formazione. In particolare l'attenzione si è concentrata su nuove esigenze:

- > aumento del numero dei possessori delle competenze "eccellenti";
- > simulazioni economiche per la gestione delle commesse (business plan);
- > adeguamenti normativi (soprattutto su delibere dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas);

> lingua inglese;

> innovazione tecnologica (attraversamenti stradali senza scavo).

	2003	2004
Interventi	147	144
Ore	4.327,5	4.089
Costo	80.863	90.158

### Relazioni sindacali

È stato raggiunto un importante accordo sulle trasferte, resosi opportuno a causa dell'aumento delle commesse di attività "eccellenti" prestate al di fuori del territorio Aimag. Significativa l'assenza anche nel 2004 di ore di sciopero determinate da conflitti sindacali interni. Complessivamente l'andamento dei costi di personale è sintetizzato nel prospetto che segue:

	Importo	Incid. %
Retribuzioni	8.686.705	70,34 %
Oneri	3.008.598	24,15 %
Acc.to T.FR.	648.583	5,30 %
Altri costi	25.326	0,22 %
<b>Totale generale</b>	<b>12.369.212</b>	<b>100,00%</b>
<b>N.unità medie</b>	<b>309,82</b>	
<b>Costo medio 2004</b>	<b>39.924</b>	

### 4. Ricerca e sviluppo

Non risultano investimenti in ambito di ricerca e sviluppo.



## 5. Investimenti

Nel corso del 2004 sono stati realizzati

investimenti complessivi pari a 10.741  
migliaia di euro, al netto di contributi per  
1.856 migliaia di euro.

Riepilogo investimenti - centro di costo	Investimenti lordi	Contributi	Investimenti netti 2004
Reti gas	143.816	9.258	134.558
Reti gas distribuzione Moglia	11.099	-	11.099
Reti gas Anzola	29.316	-	29.316
Allacciamenti gas	706.235	-	706.235
Reti acqua	923.640	4.278	919.362
Allacciamenti acqua	1.132.701	-	1.132.701
Reti fognarie	341.903	-	341.903
Impianti gas Aimag	143.806	-	143.806
Parco correttori	7.686	-	7.686
Impianti gas Moglia	27.444	-	27.444
Impianti gas Anzola	18.647	-	18.647
Impianti acqua	307.653	-	307.653
Acquedotto industriale	253.381	214.142	39.240
Rete acquedotto industriale	49.366	35.210	14.156
Impianti depurazione	972.157	433.012	539.145
Discariche	771.761	-	771.761
Stazioni ecologiche	113.017	-	113.017
Imp. comp. fabbr-impianto-biotunnel	2.909.802	855.682	2.054.120
Sollevamenti fognari	40.338	-	40.338
Telecontrollo	322.411	-	322.411
Reti telematiche / telecomunicazioni	21.583	-	21.583
Reti ed impianti di teleriscaldamento	149.860	-	149.860
Illuminazione pubblica	226.745	-	226.745
Automezzi mobili sede	742.683	304.819	437.864
Attrezzature	210.225	-	210.225
Sit	6.500	-	6.500
Informatica	565.466	-	565.466
Contatori gas	225.967	-	225.967
Contatori gas Moglia	4.849	-	4.849
Contatori gas Anzola	17.659	-	17.659
Contatori acqua	103.611	-	103.611
Contenitori per raccolta rif.	174.896	-	174.896
Automezzi per raccolta	348.216	-	348.216
Automezzi imp.compostaggio	103.750	-	103.750
Sedi / mobili / attrez. ambiente	60.939	-	60.939
Telecontrollo San Giacomo Segnate	5.688	-	5.688
Conc. serv. distribuzione gas Anzola	400.000	-	400.000
Cimitero animali	2.100	-	2.100
<b>Totale</b>	<b>12.596.916</b>	<b>1.856.400</b>	<b>10.740.516</b>

Rispetto all'esercizio 2003 si registra un lieve incremento degli investimenti di circa 588 migliaia di euro. Inoltre sono state acquisite nuove partecipazioni per 703 migliaia di euro, contro 1.810 migliaia di euro del 2003. La copertura finanziaria è stata reperita all'interno per 8.161 migliaia di euro ed all'esterno (mutui e contributi) per la differenza.

## **6. Rapporti infragruppo**

Nessuno dei Comuni soci detiene una partecipazione di controllo della società. Nel corso del 2004 sono stati intrattenuti dei rapporti commerciali con tutti i Comuni soci sulla base delle normative contrattuali. Le Società controllate, collegate e le principali altre partecipate al 31.12.2004 sono le seguenti:

### **SINERGAS S.r.l. - Mirandola**

Oggetto: vendita gas; costruzione e gestione impianti tecnologici, controllo e verifica impianti interni.

Quota Aimag: 98,4%.

Altri soci: So.Sel S.p.A. - Consorzio Grandi Impianti S.c. a r.l. - EM.RO Popolare S.p.A.

### **QUADRANTE S.r.l. - Mirandola**

Oggetto: progettazione e realizzazione sistemi informativi territoriali, monitoraggio ambientale, sistemi di sicurezza sul lavoro, sistemi di qualità, consulenza organizzativa.

Quota Aimag: 87,9%

Altri soci: LIRCA S.r.l. - Borellini Valter - Marzolo Stefano.

### **CAMPO S.r.l. - Finale Emilia**

Oggetto: trattamento, recupero e smaltimento rifiuti a matrice organica.

Quota Aimag: 75,5%.

Altri soci: ICSTA REGGIANI S.r.l. 24,5%.

### **C.R.S. IMPIANTI S.r.l. - Mirandola**

Oggetto: Impiantistica industriale e civile.

Quota Aimag: 35%.

Altri soci: Sinergas srl - Marazzi - Verri - Pongiluppi - So.ge.di. S.r.l.

### **TRED CARPI S.r.l. - Carpi**

Oggetto: trattamento beni durevoli dismessi.

Quota Aimag: 51%.

Altri soci: REFRI S.r.l.

### **SO.SEL S.p.A. - Modena**

Oggetto: lettura contatori, fatturazione consumi.

Quota Aimag: 13,48%.

Altri soci: META S.p.A. - SAT S.p.A. - AMPS S.p.A. - SPES Terminal S.r.l. - LIRCA S.r.l.

### **TRE.A.WEB S.p.A. - Ferrara**

Oggetto: telecomunicazioni.

Quota Aimag: 12,42%.

Altri soci:

ASM Rovigo S.p.A. - AGEA S.p.A. - Laboratori Fondazione Guglielmo Marconi S.r.l. - META S.p.A.

### **A.SE.P. S.p.A. - Porto Mantovano**

Oggetto: gestione servizi idrici e gas.

Quota Aimag: 24,40%.

Altri soci: Comuni area Mantovana.

### **ENERGY TRADE S.p.A. Bologna**

Oggetto: acquisto e vendita energia.

Quota Aimag: 24,31%.

Altri soci: Aziende gas.

### **MODENA NETWORK S.p.A. - Modena**

Oggetto: costruzione e gestione reti di telecomunicazione.

Quota Aimag: 28%.

Altri soci: Aziende area Modenese.



I rapporti con società controllate e collegate hanno riguardato, in generale, attività di tipo commerciale regolamentate da contratti commerciali; non vi sono stati rapporti di questo tipo con la soc. Campo in quanto si tratta di Società in fase di avviamento. Con le società Sinergas e Quadrante sono intervenuti, per sopperire a contingenti necessità, rapporti temporanei di distacco di personale. Con la società Sinergas è stipulato un contratto di servizio per la gestione delle attività di rapporto con la clientela ed un contratto di vettoriamiento gas, come con tutte le altre società di vendita.

### **7. Azioni proprie**

Alla data del 31.12.2004 Aimag non possedeva azioni proprie né azioni o quote di società controllanti.

### **8. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Il 13 aprile sono state sottoscritte le Convenzioni con l'ATO Modena per il servizio idrico integrato e per quello di igiene ambientale. Analogamente si sta lavorando con l'ATO Mantova per l'applicazione del metodo normalizzato nel calcolo della tariffa idrica anche nei Comuni mantovani gestiti da Aimag S.p.A. Si tratta di fatti importanti che consentono la pianificazione degli investimenti e l'applicazione di tariffe che coprono tutti i costi relativi al SII e al servizio di igiene urbana. Gli effetti saranno misurabili sul bilancio in corso e dovrebbero portare ad un notevole miglioramento del conto economico.

È necessario ora avviare le procedure per la scelta del partner industriale che consenta ad Aimag S.p.A. di continuare la gestione anche oltre il periodo transitorio. Per il servizio gas i Comuni hanno concesso la proroga di un anno, così come previsto dalla legge 239/04. In questo modo sarà possibile effettuare la gara, al termine del periodo di proroga previsto da vari provvedimenti legislativi, prevedendo nel bando la gestione unitaria della rete. Il CdA ha dato corso al progetto per la costituzione di una nuova società che unifichi il settore tecnologico di Sinergas con C.R.S. Nascerà un nuovo soggetto imprenditoriale a supporto delle politiche energetiche ed impiantistiche del Gruppo. Nel settore telecomunicazioni si è provveduto al conferimento in Acantho della partecipazione in Tre.A.Web condividendo coi soci la necessità di procedere ad ulteriori aggregazioni in un settore che manifesta segni di ripresa dopo una stasi di quasi quattro anni. Con MoNet prosegue il cablaggio in fibra ottica del territorio provinciale che sarà completato, nella parte principale, entro l'anno in corso. Nel settore gas sono stati accolti i ricorsi al TAR presentati assieme ad altre Aziende del settore contro le delibere dell'AEEG circa le tariffe di distribuzione gas. L'Authority dovrà ora rimettere mano all'intera materia. Dopo un periodo di stasi, stanno riprendendo le gare per la distribuzione gas per le residue gestioni in economia. È ovvio il nostro interesse a partecipare anche in associazione ad altre imprese.

## 9. Evoluzione della gestione

Nei tre settori principali registriamo: il settore distribuzione gas migliora rispetto all'anno precedente. Come detto l'incognita riguarda il nuovo metodo di calcolo delle tariffe di distribuzione che dovrà essere approntato dall'AEEG.

Assieme ai Comuni, abbiamo definito nuovi canoni di concessione più vicini ai valori presunti di gara. Nel settore idrico abbiamo un lieve arretramento rispetto l'anno precedente poiché contemporaneamente sono state rinviate al 2005 le tariffe del metodo normalizzato e non si è dato corso all'aumento annuale Cipe.

Il settore ambiente migliora i buoni risultati del 2003 e potrà contare nell'anno in corso sulla piena funzionalità dell'impianto di compostaggio. Con il passaggio del 2% del capitale sociale, TRED Carpi è una controllata del Gruppo. Assieme ad Unieco, società che controlla il socio Refri, abbiamo definito nuove linee di business, in particolare nel trattamento e recupero di rifiuti speciali.



## 10. Altre informazioni:

### 10.1 Sedi secondarie e unità locali

Nell'espletamento delle proprie attività la Società si avvale, oltre che della sede principale, delle seguenti unità locali:

- > Via Alghisi 19 - Carpi  
uffici amministrativi e tecnici
- > Via Bertuzza 8 - Carpi  
depuratore e laboratorio analisi
- > Via Bruino 25 - Mirandola  
depuratore e laboratorio analisi
- > Via Valle 21 - Fossoli di Carpi  
impianto di compostaggio
- > Via 25 Aprile 10 - Mirandola  
autorimessa e uffici
- > Via Watt 2-4 - Carpi  
autorimessa e uffici
- > Via Campana - Medolla  
discarica
- > Via Belvedere - Mirandola  
discarica
- > Via Gramsci - Mirandola  
uffici
- > Via Posta Vecchia 30 - Mirandola  
uffici

### 10.2 Uso di strumenti finanziari

La Società non ha in uso strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

### 10.3 Privacy

Ai sensi della Legge n. 675/96 e del Regolamento n. 318/99, si è proceduto all'aggiornamento del Dps nei termini previsti dalla normativa.

### 11. Proposta all'Assemblea degli azionisti

Signori Azionisti,  
nell'invitarVi ad approvare il bilancio al 31.12.2004 che Vi sottoponiamo, Vi proponiamo di destinare l'utile netto dell'esercizio, pari ad € 4.934.036 come segue:

- > € 246.702 pari al 5% dell'utile d'esercizio a riserva legale;
- > € 2.358.529 pari al 47,8% a riserva per sviluppo investimenti, di cui € 981.069 vincolate per ammortamenti anticipati ripresi in Unico al netto delle imposte differite rilevate;
- > € 2.328.805 pari al 47,2% a dividendo ai soci, pari ad € 0,033 per azione, secondo i diritti maturati e con l'assegnazione del dividendo per ogni azione posseduta con godimento 1.1.2004.



### 12. Note conclusive

Si tratta del primo bilancio del triennio di carica di questo organo amministrativo. Si consolida e migliora il buon andamento dell'esercizio 2003, nonostante la riduzione dei margini di vendita nel settore gas decisi dall'AEEG. Abbiamo operato per la stabilizzazione degli indicatori principali dell'attività del Gruppo e il buon andamento della gestione ci consente di ridurre l'indebitamento, di aumentare gli ammortamenti e gli accantonamenti e di conseguenza migliorare il flusso di cassa e il patrimonio netto. In questo modo si sono create le condizioni per far fronte alla crescita del Gruppo sia con capitali generati dalla gestione che ricorrendo al finanziamento di terzi.

Abbiamo la ragionevole convinzione che, una volta stabilizzato anche il settore idrico con il riconoscimento in tariffa dei canoni e della equa remunerazione del capitale investito, le operazioni sul capitale sociale che abbiamo in cantiere possano consentire sia una adeguata remunerazione ai soci che lo sviluppo della società.

In questo quadro di riferimento ci impegneremo affinché il dividendo proposto per il 2004 possa essere mantenuto per tutto il periodo del mandato.

p. il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
Massimo Michelini

**Stato patrimoniale**

(valori in migliaia di euro)

<b>Attivo</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A. Crediti verso soci per versamenti dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Immobilizzazioni:</b>			
<b>I. Immobilizzazioni immateriali:</b>			
1. Costi di impianto e di ampliamento	93.321	160.909	-67.588
2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	21.847	46.791	-24.944
3. Diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. delle opere dell'ingegno	0	0	0
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.150.199	28.172.616	-1.022.417
5. Avviamento	0	0	0
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	261.831	356.599	-94.768
7. Altre	1.739.429	1.563.829	175.600
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>29.266.627</b>	<b>30.300.744</b>	<b>-1.034.117</b>
<b>II. Immobilizzazioni materiali:</b>			
1. Terreni e fabbricati	7.999.732	8.337.044	-337.312
2. Impianti e macchinari	64.317.546	65.319.726	-1.002.180
3. Attrezzature industriali e commerciali	7.964.765	8.252.877	-288.112
4. Altri beni (beni gratuitamente devolvibili)	0	0	0
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	5.421.972	3.867.060	1.554.912
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>85.704.015</b>	<b>85.776.707</b>	<b>-72.692</b>
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1. Partecipazioni in:			
a. Imprese controllate	3.202.298	2.227.702	974.596
b. Imprese collegate	1.904.495	2.157.559	-253.064
c. Imprese controllanti	0	0	0
d. Altre imprese	747.413	779.366	-31.953
2. Crediti:			
<b>(esigibili entro l'esercizio successivo)</b>			
a. Verso imprese controllate	0	0	0
b. verso imprese collegate	0	0	0
c. Verso controllanti	0	0	0
d. Verso altri	0	0	0

<b>Attivo</b> (continua)	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variazioni</b>
<b>(esigibili oltre l'esercizio successivo)</b>			
a. Verso imprese controllate	0	0	0
b. Verso imprese collegate	0	0	0
c. Verso controllanti	0	0	0
d. Verso altri	3.833.715	5.139.233	-1.305.518
3. Altri titoli	0	0	0
4. Azioni proprie	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>9.687.921</b>	<b>10.303.860</b>	<b>-615.939</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>124.658.563</b>	<b>126.381.311</b>	<b>-1.722.748</b>
<b>C. Attivo circolante:</b>			
<b>I. Rimanenze:</b>			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	847.210	867.333	-20.123
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3. Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4. Prodotti finiti e merci	0	0	0
5. Acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>847.210</b>	<b>867.333</b>	<b>-20.123</b>
<b>II. Crediti:</b>			
<b>(esigibili entro l'esercizio successivo)</b>			
1. Verso clienti	19.310.181	18.112.180	1.198.001
2. Verso imprese controllate	4.575.157	3.831.363	743.794
3. Verso imprese collegate	25.536	38.792	-13.256
4. Verso controllanti	0	0	0
4. <sup>bis</sup> Crediti tributari	243.960	70.627	173.333
4. <sup>ter</sup> Imposte anticipate	0	0	0
5. Verso altri	2.694.841	5.656.074	-2.961.233



<b>Attivo</b> (continua)	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variazioni</b>
<b>(esigibili oltre l'esercizio successivo)</b>			
1. Verso clienti	0	0	0
2. Verso imprese controllate	0	0	0
3. Verso imprese collegate	0	0	0
4. Verso controllanti	0	0	0
4. <sup>bis</sup> Crediti tributari	32.664	33.495	-831
4. <sup>ter</sup> Imposte anticipate	515.539	206.300	309.239
5. Verso altri	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>27.397.878</b>	<b>27.948.831</b>	<b>-550.953</b>
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
1. Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2. Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3. Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
4. Altre partecipazioni	0	0	0
5. Azioni proprie	0	0	0
6. Altri titoli	1.504.381	0	1.504.381
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.504.381</b>	<b>0</b>	<b>1.504.381</b>
<b>IV. Disponibilità liquide</b>			
1. Depositi bancari e postali presso:	4.732.094	328.460	4.403.634
2. Assegni	0	0	0
3. Denaro e valori in cassa	20.115	6.074	14.041
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.752.209</b>	<b>334.534</b>	<b>4.417.675</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>34.501.678</b>	<b>29.150.698</b>	<b>5.350.980</b>
<b>D. Ratei e risconti</b>	<b>459.514</b>	<b>702.054</b>	<b>-242.540</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>159.619.755</b>	<b>156.234.063</b>	<b>3.385.692</b>



<b>Passivo</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A. Patrimonio netto:</b>			
I. Capitale sociale	70.569.851	70.569.851	0
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	109.372	109.372	0
III. Riserve di rivalutazione	1.422.008	1.422.008	0
IV. Riserva legale	1.732.345	1.517.491	214.854
<b>V. Riserve statutarie:</b>			
a. Fondo rinnovo impianti	1.190.889	1.190.889	0
b. Fondo finanziamento e sviluppo investimenti	6.388.893	4.152.531	2.236.362
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
<b>VII. Altre riserve:</b>			
a. Fondo contributi in c/capitale per investimenti	3.410.452	3.410.452	0
b. Altre	4.890.796	4.315.180	575.616
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	4.934.036	4.297.089	636.947
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>94.648.642</b>	<b>90.984.863</b>	<b>3.663.779</b>
<b>B. Fondi per rischi e oneri:</b>			
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	15.000	-15.000
2. Per imposte, anche differite	1.392.120	691.823	700.297
3. Altri	10.588.275	10.719.875	-131.600
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>11.980.395</b>	<b>11.426.698</b>	<b>553.697</b>
<b>C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>4.109.611</b>	<b>3.837.549</b>	<b>272.062</b>
<b>D. Debiti:</b>			
<b>(esigibili entro l'esercizio successivo)</b>			
1. Obbligazioni	545.358	545.358	0
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. Debiti verso banche	1.470.660	2.660.679	-1.190.019
5. Debiti verso altri finanziatori	1.282.552	1.241.675	40.877
6. Acconti	0	0	0
7. Debiti verso fornitori	9.516.911	12.239.292	-2.722.381
8. Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9. Debiti verso imprese controllate	461.829	197.915	263.914
10. Debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. Debiti verso controllanti	0	0	0

## BILANCIO D'ESERCIZIO 2004

<b>Passivo</b> (continua)	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variazioni</b>
12. Debiti tributari	585.132	502.532	82.600
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	547.178	423.473	123.705
14. Altri debiti	3.114.970	3.848.019	-733.049
<b>(esigibili oltre l'esercizio successivo)</b>			
1. Obbligazioni	4.990.852	5.451.004	-460.152
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. Debiti verso banche	11.578.555	6.229.334	5.349.221
5. Debiti verso altri finanziatori	14.035.242	15.358.805	-1.323.563
6. Acconti	0	0	0
7. Debiti verso fornitori	0	0	0
8. Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9. Debiti verso imprese controllate	0	0	0
10. Debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. Debiti verso controllanti	0	0	0
12. Debiti tributari	0	0	0
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0
14. Altri debiti	328.121	810.666	-482.545
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>48.457.360</b>	<b>49.508.752</b>	<b>-1.051.392</b>
<b>E. Ratei e risconti</b>	<b>423.747</b>	<b>476.201</b>	<b>-52.454</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>159.619.755</b>	<b>156.234.063</b>	<b>3.385.692</b>

<b>Conti d'ordine</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Differenze</b>
Cauzioni ricevute	2.241.529	2.647.034	-405.505
Cauzioni prestate	10.353.238	13.357.884	-3.004.646
Beni in leasing	403.150	538.654	-135.504





**Conto economico**

(valori in migliaia di euro)	Bilancio esercizio		Differenze
	2004	2003	
<b>A. Valore della produzione:</b>			
1. Ricavi delle vendite e prestazioni:			
a. Corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	59.037.182	55.200.757	3.836.425
b. Corrispettivi da copertura di costi sociali	0	0	0
2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilav. e finiti	0	0	0
3. Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.025.574	2.014.973	10.601
5. Altri ricavi e proventi:			
a. Diversi	1.430.336	1.334.967	95.369
b. Corrispettivi	2.817.933	2.367.139	450.794
c. Contributi in conto esercizio	73.723	77.314	-3.591
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>65.384.748</b>	<b>60.995.150</b>	<b>4.389.598</b>
<b>B. Costi della produzione:</b>			
6. Per materie prime, suss., di consumo e di merci	4.984.613	4.583.427	401.186
7. Per servizi	18.436.481	16.762.508	1.673.973
8. Per godimento di beni di terzi	4.738.684	4.009.182	729.502
9. Per il personale:			
a. Salari e stipendi	8.686.705	8.369.428	317.277
b. Oneri sociali	3.008.598	2.873.402	135.196
c. Trattamento di fine rapporto	648.583	630.036	18.547
d. Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e. Altri costi	25.326	25.588	-262
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
a. Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.899.533	1.885.301	14.232
b. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.772.327	7.974.873	797.454
c. Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d. Svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disp. liquide	470.000	106.500	363.500
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	20.123	-96.022	116.145

(continua)	<b>Bilancio esercizio</b>		
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Differenze</b>
12. Accantonamenti per rischi	0	0	0
13. Altri accantonamenti	1.770.084	1.956.419	-186.335
14. Oneri diversi di gestione	3.469.834	3.440.722	29.112
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>56.930.891</b>	<b>52.521.364</b>	<b>4.409.527</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>8.453.857</b>	<b>8.473.786</b>	<b>-19.929</b>
<b>C. Proventi e oneri finanziari:</b>			
15. Proventi da partecipazioni:			
a. In imprese controllate	495.077	1.102.758	-607.681
b. In imprese collegate	48.673	78.384	-29.711
c. In altre imprese	32.311	28.462	3.849
16. Altri proventi finanziari:			
a. Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
b. Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
c. Da titoli iscritti nell'attivo circolante	2.584	0	2.584
d. Proventi diversi dai precedenti	107.378	52.466	54.912
17. Interessi e altri oneri finanziari verso:			
a. Imprese controllate	0	0	0
b. Imprese collegate	0	0	0
c. Controllanti	0	0	0
d. Altri	-1.389.769	-1.514.924	125.155
17. <sup>86</sup> Utili e perdite su cambi	0	0	0
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>-703.746</b>	<b>-252.854</b>	<b>-450.892</b>
<b>D. Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>			
18. Rivalutazioni:			
a. Di partecipazioni	0	0	0
b. Di immobil. finanziarie che non costituiscono partecipaz.	1.127	2.462	-1.335
c. Di titoli iscritti all'attivo circol. che non costituiscono part.	0	0	0
19. Svalutazioni:			
a. Di partecipazioni	-13.838	-104.722	90.884
b. Di immobil. finanziarie che non costituiscono partecipaz.	0	0	0
c. Di titoli iscritti all'attivo circol. che non costituiscono part.	0	0	0
<b>Totale delle rettifiche (18-19)</b>	<b>-12.711</b>	<b>-102.260</b>	<b>89.549</b>

(continua)	<b>Bilancio esercizio</b>		
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Differenze</b>
<b>E. Proventi e oneri straordinari:</b>			
<b>20. Proventi</b>			
a. Plusvalenze da alienazioni	429.315	146.275	283.040
b. Altri	1.225.864	186.677	1.039.187
<b>21. Oneri</b>			
a. Minusvalenze da alienazioni	-40.113	-21.226	-18.887
b. Altri	-1.064.547	-88.343	-976.204
c. Imposte relative ad anni precedenti	-300	-202.970	202.670
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>	<b>550.219</b>	<b>20.413</b>	<b>529.806</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>8.287.619</b>	<b>8.139.085</b>	<b>148.534</b>
<b>22. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>			
a. Imposte correnti	2.927.390	3.356.473	-429.083
b. Imposte differite	768.103	691.823	76.280
c. Imposte anticipate	-341.910	-206.300	-135.610
<b>Totale imposte</b>	<b>3.353.583</b>	<b>3.841.996</b>	<b>-488.413</b>
<b>23. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.934.036</b>	<b>4.297.089</b>	<b>636.947</b>

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO**

### **Struttura e contenuto del Bilancio**

Il Bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile ed è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente nota integrativa. La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste

dall'art. 2427 C.C. e da altre disposizioni di legge. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge (art. 2423, 3° comma C.C.).

La Società detiene partecipazioni di controllo e, dovendo redigere il bilancio consolidato di Gruppo, ha fatto ricorso a quanto previsto dallo Statuto e dall'art. 2364 C.C. in materia di convocazione dell'Assemblea ordinaria per l'approvazione del Bilancio. Il Bilancio consolidato fornisce un'adeguata informativa complementare alla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

### **Criteri di redazione**

Il bilancio d'esercizio è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti e in quanto applicabili, facendo riferimento a quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e nella prospettiva di continuazione dell'attività. La Riforma della disciplina delle società di capitali introdotta dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 (cd. Riforma Vietti) e le sue successive modificazioni hanno determinato profonde modifiche ai criteri di redazione del bilancio d'esercizio. Per le società il periodo amministrativo coincide con l'anno solare le nuove disposizioni di legge si applicano a partire dall'esercizio 2004. Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico sono stati adeguati a quanto previsto dalle nuove disposizioni. Le modifiche ed integrazioni agli schemi di bilancio sono le seguenti:

#### **Stato patrimoniale:**

- > l'introduzione delle voci C.II.4 bis) e C.II.4 ter) rispettivamente per i «crediti tributari» e per le «imposte anticipate»;
- > l'inversione della numerazione tra la Riserva statutaria e la Riserva per azioni proprie, dal 2004 rispettivamente indicate con A.V e A.VI;
- > l'introduzione della voce D.3 «Debiti verso soci per finanziamenti»;

#### **Conto economico:**

- > l'introduzione della voce C.17 bis) «Utili e perdite su cambi»;

- > l'integrazione delle voci 22) imposte sul reddito dell'esercizio, con la precisazione «correnti, differite e anticipate».

Ai fini d'omogeneità, ai sensi dell'art. 2423-ter del Codice Civile, sono state riclassificate anche le corrispondenti voci dei periodi precedenti. Si precisa che sul bilancio al 31.12.2004 si è provveduto a riclassificare le voci crediti e debiti v/controlanti rispettivamente nei crediti v/clienti e debiti v/fornitori in quanto si tratta di rapporti di natura commerciale con i Comuni Soci di Aimag S.p.A.. Sono state riclassificate anche le corrispondenti voci dei periodi precedenti. I criteri di valutazione adottati non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono indicati nei punti seguenti.

### **Criteri di valutazione**

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono stati redatti in base ai principi contabili qui di seguito esposti. I criteri di valutazione ed esposizione non sono mutati rispetto a quelli applicati nei precedenti esercizi. I più significativi criteri di valutazione, adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2004 sono i seguenti:

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura, come successivamente dettagliato. I costi di impianto e di ampliamento, di ricerca e sviluppo sono stati iscritti nell'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. I costi di pubblicità sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenuti.

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni acquisite nell'esercizio sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene; sono in ogni caso escluse le spese generali e gli oneri finanziari. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, e per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti sono ridotte al 50% in quanto rappresentativa della partecipazione effettiva al processo produttivo che mediamente avviene a metà esercizio. I beni di costo unitario sino ad euro 516,46 sono ammortizzati in un unico esercizio in quanto si ritiene che la loro utilizzazione sia limitata appunto ad un solo esercizio. Si rileva tuttavia che l'ammontare complessivo di tali beni è scarsamente significativo rispetto al valore complessivo delle immobilizzazioni materiali e del loro ammortamento. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

**Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione (art.2426 n.1). Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e

non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. I crediti inclusi tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al loro presunto valore di realizzo. Gli altri titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutati al minor valore tra il prezzo di acquisto e quello desunto dall'andamento di mercato.

**Rimanenze**

Le rimanenze sono iscritte in base al criterio del costo medio ponderato.

**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 l'anzianità dei crediti e le condizioni economiche generali di settore.

**Disponibilità liquide**

Sono iscritte per il loro effettivo importo; l'importo dei depositi bancari e postali è stato riconciliato con la documentazione inviata allo scopo.

**Ratei e risconti**

In tali voci sono stati iscritti i proventi e/o i costi di competenza dell'esercizio, esigibili o pagabili in periodi successivi, ed i ricavi realizzati ed i costi sostenuti nel periodo, ma di competenza di esercizi successivi; i valori iscritti in bilancio sono stati preventivamente concordati con il Collegio Sindacale. In tali voci sono state iscritte solo quote di costi e ricavi relativi a due esercizi, l'entità dei quali è determinata in ragione del tempo e del tasso.

### **Fondi rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. In questo gruppo è inserito anche il Fondo per spese future di gestione del post mortem delle discariche. Le quote che vengono accantonate sono determinate sulla base di una perizia redatta da un perito esperto del settore, debitamente asseverata, che tiene conto dei costi che dovranno essere sostenuti per le attività che a norma di legge ricadono sui gestori.

### **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti della società 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. Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

### **Debiti**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### **Patrimonio netto**

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati e comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura.

### **Contributi in c/ esercizio e in c/impianti**

I contributi in conto esercizio ottenuti a fronte del sostenimento di costi, sono imputati a conto economico secondo il criterio della competenza. I contributi in c/impianti assegnati dalla Regione, dal Ministero dell'Ambiente, e da altri soggetti pubblici a fronte della realizzazione di impianti e reti sono contabilizzati in diminuzione delle opere costruite.

### **Conti d'ordine**

Le garanzie prestate direttamente ed indirettamente e le garanzie ricevute, sono iscritte al loro valore contrattuale.

### **Ricavi e Costi**

I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento dell' effettivo consumo o del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la consegna o con la spedizione. I ricavi relativi alle prestazioni di servizi ed alle forniture di acqua si ritengono conseguiti al momento di ultimazione per i servizi e della fatturazione per le forniture a rete. Sia i ricavi che i costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto. In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita.

Così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio. Come già avvenuto nell'esercizio 2003, anche nell'esercizio 2004, a seguito delle modifiche introdotte dal D.Lgs. 6/2003, la Società ha provveduto ad iscrivere le imposte anticipate e differite. Le imposte sono iscritte in base al calcolo del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

#### **Dividendi**

I dividendi relativi alle società controllate sono contabilizzati nell'esercizio di competenza, mentre quelli relativi alle altre società sono iscritti nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione da parte della società partecipata.



#### **Immobilizzazioni immateriali**

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31.12.2004

Descrizione	Valore	Movimentazioni 2004		Saldo	Quota ann.le	Valore netto
	1.1.2004	Increment.	Decrement.	31.12.2004	ammortam.	31.12.2004
Costi di impianto e ampliamento	161			161	68	93
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	47			47	25	22
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	28.173	309		28.482	1.332	27.150
Immobilizzazioni in corso e acconti	357	262	-357	262		262
Altre	1.563	672	-21	2.214	475	1.739
<b>Totali</b>	<b>30.301</b>	<b>1.243</b>	<b>-378</b>	<b>31.166</b>	<b>1.900</b>	<b>29.266</b>

#### **Altre informazioni**

##### **Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423**

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

##### **Eventi successivi alla data del 31 dicembre 2004**

Gli eventi successivi alla data del 31 dicembre 2004 sono riportati nella Relazione sulla Gestione cui pertanto si rimanda.

##### **Esposizione dei valori**

La nota integrativa è stata predisposta in migliaia di euro al fine di agevolarne la lettura e la comprensione.

##### **Informazioni sullo stato patrimoniale**

##### **Movimenti delle immobilizzazioni**

Per le tre classi delle immobilizzazioni (immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie) sono stati predisposti appositi prospetti, riportati di seguito, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti ed i movimenti intercorsi nell'esercizio, nonché i saldi finali alla chiusura dell'esercizio, così come richiesto dal punto 2 dell'art. 2427 del C.C. Le voci indicate di seguito sono al netto dei relativi ammortamenti.

Tra i beni in concessione, licenze e diritti l'incremento si deve ad acquisizioni di software e ad interventi su beni in concessione. La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" si è incrementata principalmente per investimenti nel settore illuminazione pubblica, nelle reti ed impianti dei Comuni di Anzola e Moglia. Vengono di seguito illustrati i criteri di ammortamento adottati per le varie voci delle immobilizzazioni immateriali:

Costi di impianto e ampliamento	5 anni
Diritti di brevetto e marchi	5 anni
Concessioni, licenze, diritti simili	3/5/10/30 anni

Relativamente alle altre immobilizzazioni immateriali, i criteri sono differenziati per le varie tipologie di costi capitalizzati e precisamente:

Interventi su impianti di illum. pubblica	3-15 anni
Banche dati Sit	5 anni



### Immobilizzazioni materiali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31.12.2004

Descrizione	Valore	Movimentazioni 2004		Saldo	Quota ann.le ammortam.	Valore netto
	1.1.2004	Incremen.	Decremen.	31.12.2004		31.12.2004
Terreni e fabbricati	8.337	726	-888	8.175	175	8.000
Impianti e macchinari	65.319	5.712	-107	70.924	6.607	64.317
Attrezzature industriali e commerciali	8.253	1.825	-123	9.955	1.990	7.965
Altri beni materiali	0			0		0
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.867	3.026	-1.471	5.422		5.422
<b>Totali</b>	<b>85.776</b>	<b>11.289</b>	<b>-2.589</b>	<b>94.476</b>	<b>8.772</b>	<b>85.704</b>

I valori evidenziati nella voce impianti e macchinari sono stati contabilizzati al netto dei contributi in c/impianti assegnati dalla Regione, dal Ministero dell'ambiente, e da altri soggetti pubblici, erogati a fronte della realizzazione di allacciamenti ed impianti di reti gas, acqua e fognatura e dell'impianto di compostaggio (biotunnel). Nel 2004 tali contributi sono stati 1.856 migliaia di euro. Le principali variazioni dell'esercizio hanno riguardato:

> terreni e fabbricati: i principali interventi hanno riguardato la cessione del terreno e del fabbricato ove ha sede la TRED di Carpi, la realizzazione di una nuova sede presso il depuratore di Carpi adibita al

settore tecnico gas-acqua ed interventi diversi sul fabbricato dell'impianto di compostaggio;

> impianti e macchinari: l'incremento è dovuto principalmente al miglioramento ed estensione delle reti gas, acqua e fognatura, ad interventi sui depuratori e sull'impianto di compostaggio, mentre il decremento è relativo alla cessione alla Tredi di Carpi dell'impianto acquisito con l'acquisto del C.R.S.;

> attrezzature industriali e commerciali: i maggiori incrementi sono dovuti all'acquisto di cassonetti per lo spazzamento e la raccolta dei rifiuti urbani, all'acquisto di



automezzi, attrezzature e posa contatori gas e acqua;

> immobilizzazioni in corso: fra le iniziative ancora in corso di costruzione si citano la sede di Via Gramsci, l'impianto del biotunnel, interventi vari sulle discariche.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Le aliquote percentuali applicate sono a fianco riportate:

	Mimima	Massima
Terreni e fabbricati industriali	2,7	5,5
Impianti di produzione	2,5	10,0
Reti di distribuzione	3,0	8,0
Attrezzature industriali e commerciali	7,14	25,0
Mobili e arredi	11,1	12,0
Macchine elettroniche d'ufficio	25,0	33,3
Mezzi di trasporto	20,0	25,0

### Immobilizzazioni finanziarie

Si riporta un quadro complessivo delle variazioni intervenute:

Descrizione	Saldo al 1.1.2004	Movim. 2004 Incrementi	Movim. 2004 Decrementi	Movim. 2004 Svalutazioni	Saldo 31.12.2004
<b>Partecipazioni</b>					
Imprese controllate	2.227	975			3.202
Imprese collegate	2.158		253		1.905
Altre imprese	779		18	14	747
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>5.164</b>	<b>975</b>	<b>271</b>	<b>14</b>	<b>5.854</b>
<b>Crediti</b>					
Verso imprese controllate	0				0
Verso imprese collegate	0				0
Verso imprese controllanti	0				0
Verso altri	5.139		1.306		3.833
<b>Totale crediti</b>	<b>5.139</b>	<b>0</b>	<b>1.306</b>	<b>0</b>	<b>3.833</b>
Altri titoli	0				0
Azioni proprie	0				0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>10.303</b>	<b>975</b>	<b>1.577</b>	<b>14</b>	<b>9.687</b>

### Partecipazioni

	Quota posseduta	Valore di iscrizione
<b>Imprese controllate:</b>		
Sinergas S.r.l.	98,4 %	1.696
Quadrante S.r.l.	87,9 %	62
Campo S.r.l.	75,5 %	78
TRED Carpi S.r.l.	51 %	975
C.R.S. Impianti S.r.l.	35 %	391
<b>Imprese collegate:</b>		
A.Se.P. S.p.A.	24,40 %	1.272
Energy Trade S.p.A.	24,31 %	73
Modena Network S.p.A.	28 %	560

	Quota posseduta	Valore di iscrizione
<b>Altre partecipazioni:</b>		
Hydrocontrol S.c. a.r.l.	0,56 %	5
Quasco S.c. a.r.l.	0,25 %	1
Tre.A.web S.p.A.	12,42 %	193
Cons. Sviluppo Energia 2	2,78 %	1
Meta S.p.A.	0,17 %	493
So.Sel. S.p.A.	13,48 %	54
Consorzio En.Tra.	4,36 %	1
<b>Totale partecipazioni</b>		<b>5.854</b>

La controllata Sinergas S.r.l. con sede in Posta Vecchia n. 30 a Mirandola (MO) al 31/12/2004 ha conseguito un utile di 2.548 migliaia di euro. Qualora la partecipazione fosse stata valutata secondo il metodo del patrimonio netto, al netto dell'utile distribuito, il risultato dell'esercizio ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2004 sarebbero risultati superiori per 5.649 migliaia di euro, come risultante dai corrispondenti valori del bilancio consolidato, predisposto dalla Società. La controllata Quadrante S.r.l. con sede in Via Agnini 47 a Mirandola (MO) al 31/12/2004 ha conseguito un utile pari a 25 migliaia di euro. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto, il risultato dell'esercizio ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2004 sarebbero risultati superiori per 58 migliaia di euro, come evidenziato nel bilancio consolidato, predisposto dalla Società. La controllata Campo S.r.l. con sede in Via Saffi 14 a Finale Emilia (MO) al 31/12/2004 non ha ancora iniziato l'attività ed ha conseguito una perdita pari a 3 migliaia di euro. Il valore di carico iniziale della partecipazione è stato mantenuto tale, trattandosi di perdite non durevoli che verranno recuperate non appena la società diventerà operativa. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto, il risultato dell'esercizio ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2004 risulterebbero inferiori di 12 migliaia di euro ai corrispondenti valori di bilancio. La controllata C.R.S. Impianti S.r.l., con sede in Via Bosco n. 1 a Mirandola (MO) ha conseguito una perdita pari a 33 migliaia di euro. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto, il risultato dell'esercizio ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2004

sarebbero risultati inferiori per 329 migliaia di euro, come evidenziato nel bilancio consolidato, predisposto dalla Società. Relativamente alla società TRED Carpi S.r.l. con sede in Via Remesina esterna 27 a Carpi (MO), nel corso del 2004 Aimag ha acquisito il controllo mediante sottoscrizione del 2% delle quote societarie, oltre ad aver aderito all'aumento di capitale. Al 31/12/2004 la società ha conseguito una perdita pari a 6 migliaia di euro. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto, il risultato dell'esercizio ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2004 sarebbero risultati inferiori per 37 migliaia di euro, come evidenziato nel bilancio consolidato, predisposto dalla Società. Inoltre, nel corso del 2004, si è proceduto alla cessione della partecipazione in C.S.I. S.r.l. ed alla liquidazione della società S.T.A. S.r.l., oltre alla svalutazione della partecipazione in Tre.A.Web S.p.A. Di seguito si riporta un apposito elenco indicante per l'impres controllate e collegate le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. al punto n. 5.



**Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate per l'esercizio chiuso al 31.12.2004**

Denominazione	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato dell'esercizio	Quota di possesso	Valore di carico
<b>Controllate:</b>					
Sinergas S.r.l. - Mirandola	1.297	7.965	2.548	98,40 %	1.696
Quadrante S.r.l. - Mirandola	70	140	25	87,90 %	62
Campo S.r.l. - Finale Emilia	102	88	-3	75,50 %	78
C.R.S. Impianti S.r.l. - Mirandola	10	176	-33	35,00 %	391
TRED S.r.l. - Carpi	1.779	1.839	-6	51,00 %	975
<b>Collegate:</b>					
A.Se.P. S.p.A. - Porto Mantovano	2.802	4.135	1.035	24,40 %	1.272
Energy Trade S.p.A.	300	320	59	24,31 %	73
Modena Network S.p.A.	2.000	1.568	-432	28,00 %	560

**Crediti**

La voce in oggetto accoglie i crediti verso i Comuni per contributo ai costi di gestione post mortem delle discariche esaurite, i crediti verso l'erario per imposte anticipate sulle quote di TFR e depositi cauzionali attivi versati. I crediti verso i Comuni soci, per quote di post mortem per l'importo di 25 migliaia di euro hanno scadenza oltre cinque anni.

**Attivo circolante**
**Rimanenze**

La voce in oggetto a fine esercizio è composta da materiali di ricambio per un valore totale di 847 migliaia di euro. Rispetto al 2003 si è avuto un decremento di 20 migliaia di euro. Non è stato necessario stanziare un fondo svalutazione magazzino per l'assenza di giacenze obsolete, di lento rigiro e/o in eccesso rispetto ai normali fabbisogni. Le rimanenze non sono gravate da vincoli o altre restrizioni del diritto di proprietà.


**Crediti**

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta:

Descrizione	Saldo al 31.12.03	Incr.	Decr.	Saldo al 31.12.04
<b>Esigibili entro l'eserc. successivo:</b>				
V. clienti	18.112	1.198		19.310
V. impr. controllate	3.831	744		4.575
V. impr. collegate	39		-14	25
V. controllanti	0			0
Verso altri	5.656		-2.961	2.695
Crediti tributari	71	173		244
<b>Esigibili oltre l'eserc. successivo:</b>				
Crediti tributari	33			33
Imposte anticipate	206	309		515
<b>Totale crediti</b>	<b>27.948</b>	<b>2.424</b>	<b>-2.975</b>	<b>27.397</b>

I crediti verso clienti sono relativi a normali operazioni di prestazioni di servizi o vendita e sono tutti esigibili entro l'esercizio. Nel corso dell'esercizio è stato accantonato al Fondo svalutazione crediti l'importo di 470 migliaia di euro ed è stato effettuato un utilizzo per 235 migliaia di euro per crediti dichiarati inesigibili.

I crediti verso società controllate e collegate hanno prevalentemente natura commerciale e sono ritenuti interamente recuperabili. Risulta anche un credito per dividendi da incassare pari a 26 migliaia di euro.

I **crediti verso altri** sono rappresentati per la maggior parte da crediti verso Cassa Depositi e Prestiti, Regione e Provincia per quote di finanziamenti non ancora erogati e dalle quote 2005 del post mortem da riscuotere dai alcuni Comuni soci. Tali crediti sono ritenuti interamente recuperabili. I **crediti tributari** esigibili entro l'esercizio successivo sono relativi a retrocessione imposte sul prestito obbligazionario (Boc) e

alla differenza fra gli acconti già versati per l'Ires e l'Irap ed il calcolo risultante dal modello Unico 2005, mentre i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo sono relativi ad imposta di bollo di anni precedenti di cui si attende il rimborso.

I **crediti per imposte anticipate** sono relativi sia alle rilevazioni effettuate nel 2003 che a quelle del 2004, al netto dell'utilizzo.

Nel dettaglio la voce è così composta:

### Imposte anticipate 2003

(importi in unità di euro)		Rilevazione 2003	Utilizzo 2004	Residuo al 31.12.2004
Spese di rappresentanza	comp. neg.	19.611	- 4.903	14.708
	IRES	6.472	- 1.618	4.854
	IRAP	833	- 208	625
Svalutazione partecipazione (4/5)	comp. neg.	83.778	- 20.944	62.833
	IRES	27.647	- 6.912	20.735
	IRAP			
Ammortamenti > ai fiscali	comp. neg.	459.995	- 64.250	395.745
	IRES	151.798	-21.203	130.596
	IRAP	19.550	-2.731	16.819
	comp. neg.	563.384	-90.098	473.286
	IRES	185.917	-29.733	156.184
	IRAP	20.383	-2.939	17.444
<b>Totale</b>		<b>206.300</b>	<b>-32.672</b>	<b>173.628</b>

### Imposte anticipate 2004

(importi in unità di euro)		Rilevaz. 2004
Spese di rappr.	comp. neg.	28.217
	IRES	9.312
	IRAP	1.199
Acc. Straord. Sval. Crediti	comp. neg.	350.000
	IRES	115.500
	IRAP	
Acc. spese future	comp. neg.	168.000
	IRES	55.440
	IRAP	
Ammort. > ai fiscali	comp. neg.	430.763
	IRES	142.152
	IRAP	18.307
	comp. neg.	976.980
	IRES	322.403
	IRAP	19.507
<b>Totale</b>		<b>341.910</b>

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Si tratta di titoli a breve scadenza che sono stati acquisiti ad impiego della liquidità.

### Disponibilità liquide

Al 31 dicembre 2004, tale voce è così composta:

	31.12.2004	31.12.2004
Depositi bancari e postali	4.732	328
Denaro e valori in cassa	20	6
Debito verso banche	0	-1853
<b>Totale</b>	<b>4.752</b>	<b>-1.519</b>

La variazione in netto aumento rispetto all'esercizio precedente, tenendo conto anche dei debiti verso banche rilevati nel

passivo dello stato patrimoniale del 2003, è dovuta sia ad un maggior ricorso a finanziamenti esterni per investimenti che ad una migliore gestione della liquidità.

### Ratei e risconti

Tale raggruppamento al 31 dicembre 2004 è così composto:

Ratei attivi	336
Risconti attivi	124
<b>Totale</b>	<b>460</b>

I ratei sono relativi a proventi idrici di competenza fatturati nell'esercizio successivo mentre i risconti sono relativi a canoni e spese sostenuti nel 2004 ma di competenza del 2005.

### Patrimonio netto

La movimentazione delle classi componenti il Patrimonio netto viene fornita di seguito:

#### Pospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31.12.2004

Descrizione	Saldo al 31.12.2003	Allocazione a riserva	Distribuzione dividendi	Aumenti di capitale	2004	Saldo 31.12.2004
Capitale sociale	70.570					70.570
Riserva da sovrapprezzo azioni	109					109
Riserve di rivalutazione	1.422					1.422
Fondo di riserva	1.517	215				1.732
Riserve statutarie	5.344	2.236				7.580
Altre riserve	7.725	576				8.301
Utili (perdite) portati a nuovo	0					0
Utile (perdita) dell'esercizio	4.297	-3027	-1.270		4.934	4.934
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>90.984</b>	<b>0</b>	<b>-1.270</b>	<b>0</b>	<b>4.934</b>	<b>94.648</b>

Commentiamo di seguito le principali classi componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni.

### Capitale sociale

Il capitale sociale nel corso del 2004 non ha subito variazioni. Al 31/12 risulta costituito da n. 70.569.851 azioni ordinarie da nominali euro cadauna per 70.569.851 euro.

### Riserve da sovrapprezzo azioni

Tale riserva è stata costituita nel 2002 in seguito all'ingresso nella compagine sociale del Comune di Borgofranco ed è uguale al sovrapprezzo da esso pagato per l'acquisizione di 569.851 azioni ordinarie mediante conferimento di beni.

### Riserve di rivalutazione

Tale riserva è in parziale sospensione d'imposta.

### Riserva legale

Si è incrementata per 215 migliaia di euro quale quota di destinazione dell'utile 2003.

### Riserve statutarie

L'incremento di 2.236 migliaia di euro è relativo alla quota di utile del 2003.

### Altre riserve

Si sono incrementate della quota di utile 2003 vincolata corrispondente agli ammortamenti anticipati ripresi in Unico, al netto delle imposte differite rilevate in bilancio.

### Utile dell'esercizio

Accoglie il risultato del periodo. Ai sensi del punto n. 5 dell'art. 2426 si precisa che i residui costi di impianto ed ampliamento sono ampiamente coperti dalle riserve disponibili che sono quindi

libere da vincoli. Ai sensi dell'art. 2427, punto 7 bis del C.C. si elencano le voci di Patrimonio Netto con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e di distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Descrizione	Origine	Importo	Possibil. di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzaz. effett. nei preced. esercizi	
					a copertura perdite	altri motivi
Capitale sociale		70.570				
Ris. da sovrapprezzo azioni	da capitale	109	AB			
Riserve di rivalut. L. n.72/83	da rivalut. cespiti	1.422	B			
Riserva legale	da utili	1.732	B			
Riserve statutarie :						
Rinn. e miglioram. impianti	da utili	1.191	ABC	1.191		
Finanz.e svil. investimenti	da utili	6.390	ABC	6.390		
Riserve per contributi c/capitale da contributi pubblici		3.410	AB			
Altre riserve:						
Finanziamento opere comunali	utili	257	ABC	257		
Ammortamenti anticipati	utili	1.137	AB			
Rettifiche di trasformazione	trasf. in S.p.A.	3.496	ABC	3.496		
<b>Totale</b>		<b>89.714</b>		<b>11.334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile destinata a copertura costi pluriennali di ricerca e svil. non ancora amm.zati				-115		
				<b>11.219</b>		

A = per aumento di capitale    B = per copertura perdite    C = per distribuzione ai soci

### Fondi per rischi e oneri

Al 31 dicembre 2004, la composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

	Saldo iniziale	Incr.	Utilizzi dell'es.	Saldo finale
Fondi quiescenza	15		-15	0
Fondo spese future	817	168	-750	235
Fondo L.Galli	75	25		100
Fondo p.m. discariche	9.828	1.578	-1.152	10.254
Fondo imposte differite	692	768	-68	1.392
<b>Totale Fondi rischi ed oneri</b>	<b>11.427</b>	<b>2.539</b>	<b>-1.985</b>	<b>11.981</b>

Il fondo spese future è stato utilizzato nel corso del 2004 per 750 migliaia di euro a chiusura della vertenza con la Snam Progetti ed è stato nuovamente incrementato per 168 migliaia di euro a fronte di una vertenza in atto relativa al personale. Il Fondo per gestione post mortem delle discariche subisce l'incremento ed il decremento rispettivamente per l'accantonamento annuale e l'utilizzo dell'esercizio. Il fondo imposte differite è relativo alle imposte che vengono differite negli anni futuri per ammortamenti anticipati calcolati ai soli fini fiscali in sede di dichiarazione dei redditi. Nel 2004 è iniziato anche l'utilizzo di quanto accantonato nel 2003.

**Imposte differite 2003**

(importi in unità di euro)		Rilevazione 2003	Utilizzo 2004	Residuo al 31.12.2004
Ammortamenti anticipati	comp. neg.	1.812.346	-138.306	1.674.040
	IRES	598.074	-45.641	552.433
	IRAP	77.025	-5.878	71.147
Dividendi non riscossi	comp. neg.	50.678	-49.354	1.324
	IRES	16.724	-16.287	437
	IRAP			
	comp. neg.	1.863.024	-187.660	1.675.364
	IRES	614.798	-61.928	552.870
	IRAP	77.025	-5.878	71.147
	<b>Totale</b>	<b>691.823</b>	<b>-67.806</b>	<b>624.017</b>

**Imposte differite 2004**

(importi in unità di euro)		Rilevaz. 2004
Plusvalenza capannone TRED (rateizz.5 anni)	comp. neg.	338.330
	IRES	111.649
	IRAP	14.379
Ammortamenti anticipati	comp. neg.	1.701.762
	IRES	561.582
	IRAP	72.325
Dividendo Sinergas (imput. per competenza)	comp. neg.	24.600
	IRES	8.118
	IRAP	
Dividendo Quadrante (imput. per competenza)	comp. neg.	154
	IRES	51
	IRAP	
	comp. neg.	2.064.846
	IRES	681.399
	IRAP	86.704
	<b>Totale</b>	<b>768.103</b>

**Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	Saldo iniziale	Cambio contratt.	Incr.	Utilizzi dell'es.	Saldo finale
Fondo T.F.R. contratto Federgasacqua e Dirigenti	3.081	8	451	-305	3.235
Fondo T.F.R. contratto Federambiente	757	-8	196	-70	875
	<b>3.838</b>	<b>0</b>	<b>647</b>	<b>-375</b>	<b>4.110</b>

Il saldo al 31 dicembre 2004 è al netto di anticipi sul trattamento di fine rapporto erogati a dipendenti nel corso dell'esercizio e dei versamenti ai fondi pensione integrativi.



## Debiti

Descrizione	Saldo al 31.12.03	Incr.	Decr.	Saldo al 31.12.04
<b>Esigibili entro l'eserc. success.:</b>				
Obbligazioni	545			545
Debiti v. banche	2.661		-1.190	1.471
V. altri finanziatori	1.241	41		1.282
Verso fornitori	12.239		-2.722	9.517
V. impr. controllate	198	264		462
V. controllanti	0			0
Debiti tributari	503	83		586
Debiti v. Ist.prev. e sic. sociale	423	124		547
Altri debiti	3.848		-733	3.115
<b>Esigibili oltre l'eserc. success.:</b>				
Obbligazioni	5.451		-460	4.991
Debiti v. banche	6.229	5.349		11.578
V. altri finanziatori	15.359		-1.324	14.035
Altri debiti	811		-483	328
<b>Totale crediti</b>	<b>49.508</b>	<b>5.861</b>	<b>-6.912</b>	<b>48.457</b>

Commentiamo di seguito la composizione ed i movimenti dell'esercizio delle voci che compongono tale raggruppamento.

### Debiti per prestiti obbligazionari

Si tratta del prestito obbligazionario di originarie 8.263 migliaia di euro emesso nel corso del 1999.

### Debiti verso banche ed altri finanziatori

Si tratta del valore dei mutui contratti con gli istituti finanziatori per i lavori di estensione delle reti e di costruzione degli impianti, al netto delle rate già pagate e comprese le erogazioni ancora da effettuarsi da parte della Cassa Depositi e Prestiti e da altri Istituti mutuanti, come evidenziato negli altri crediti.

### Debiti verso fornitori

Sono relativi a fatture per forniture di competenza non liquidate.

### Debiti verso imprese controllate

Sono relativi a forniture e prestazioni di natura commerciale.

### Debiti tributari

Sono relativi al saldo Iva, all'addizionale provinciale sui rifiuti ed a ritenute fiscali da versare.

### Debiti verso istituti prev. e sic. Sociale

Sono debiti verso istituti di Previdenza per ritenute sui compensi al personale.

### Altri debiti

I debiti da liquidare entro l'esercizio successivo riguardano retribuzioni e ferie da liquidare, anticipi da clienti e saldi di partecipazioni ed i debiti verso i Comuni soci per il saldo canoni 2004. I debiti da rimborsare oltre l'esercizio successivo riguardano depositi cauzionali versati da utenti del servizio di distribuzione acqua. I debiti complessivi con scadenza oltre cinque anni sono pari a 17.074 migliaia di euro e sono relativi alle rate dei mutui e del prestito obbligazionario.

### Ratei e risconti

Al 31 dicembre tale voce è così composta:

Ratei passivi	122
Risconti passivi	302
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>424</b>

I ratei comprendono quote di costi per prestazioni di servizi per la parte di competenza (forza motrice-spese telefoniche-assicurative), la quota di competenza da versare alla autorità per l'energia per il fondo compensativo per l'energia elettrica e la quota di interessi sui mutui e sul prestito obbligazionario con rate non coincidenti col 31.12, mentre i risconti sono relativi a ricavi conseguiti nel corso dell'anno ma di competenza dell'esercizio successivo.



### Conti d'ordine

Il criterio di rappresentazione dei Conti d'Ordine è mutato sulla base di quanto previsto dal Principio Contabile del C.N.D.C., n. 22. In seguito a tale mutamento di criterio, le informazioni riguardanti i Beni di proprietà presso terzi sono state riportate al paragrafo

Immobilizzazioni materiali ed al paragrafo Rimanenze, mentre quelle relative alle Garanzie personali ed alle Garanzie ricevute da terzi non vengono più menzionate in quanto le eventuali garanzie personali a favore della Società a fronte di posizioni creditorie e/o debitorie vengono direttamente indicate nei commenti alle relative voci.

### Voce di bilancio

	Soggetti beneficiari					Tot.
	Impr. controll.	Impr. colleg.	Comuni soci	Impr. controll. dalle stesse controllanti	Altre	
<b>Cauzioni contrattuali ricevute da terzi:</b>						
Cauzioni ricevute a garanzia di lavori e forniture					2.240	2.240
Altre cauzioni ricevute a garanzia					1	1
<b>Cauzioni contrattuali prestate a terzi:</b>						-
Fideiussioni a terzi per prestazioni e lavori			420		6.534	6.954
Fideiussioni prestate a Sinergas a garanzia forniture gas	3.400					3.400
<b>Beni in leasing</b>					<b>403</b>	<b>403</b>

### Beni di terzi

Al 31.12.2004 presso la Società non vi erano beni di proprietà terzi in conto deposito.

### Informazioni sul conto economico

#### Valore della produzione

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni



di servizi sono così composti:

	2004	2003
Distribuzione gas	12.710	10.522
Vendita acqua	8.627	8.780
Vendita acquedotto industriale	37	50
Rettifiche anni precedenti	163	212
<b>Ricavi per cessione di beni</b>	<b>21.537</b>	<b>19.564</b>
Quote fisse e noli gas	20	21
Quote fisse e noli acqua	449	426
<b>Quote fisse e noli</b>	<b>469</b>	<b>447</b>
Prestazioni gas	3.017	2.825
Prestazioni acqua	887	886
Prestazioni depurazione	5.790	5.764
Prestazioni fognatura	1.929	1.772
Prestazioni servizi a terzi	1.247	643
Prestaz. serv. illuminazione pubblica	11	1
Prestazioni ambiente	24.145	23.299
Prestazioni acquedotto industriale	5	0
<b>Ricavi per prestazioni di servizi</b>	<b>37.031</b>	<b>35.190</b>
<b>Totale</b>	<b>59.037</b>	<b>55.201</b>

L'incremento di fatturato è dovuto particolarmente ai servizi ambientali ed alla distribuzione gas.

### **Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni**

Nell'esercizio 2004 sono stati capitalizzati oneri per manodopera (inclusa nei costi del personale) per 1.262 migliaia di euro, relativi principalmente alla parziale realizzazione in economia di impianti ed attrezzature, e materiali per 763 migliaia di euro. Detti valori sono sostanzialmente in linea con gli anni precedenti.

### **Altri ricavi e proventi**

Tale voce è così composta:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ricavi diversi	1.430	1.335
Corrispettivi	2.818	2.367
Contributi in c/esercizio	74	77
	<b>4.322</b>	<b>3.779</b>

I proventi e ricavi diversi sono costituiti da indennità di mora dell'utenza, fitti attivi, rimborsi diversi ed assicurativi, proventi pubblicitari. I corrispettivi sono relativi alle prestazioni effettuate per attività di gestione del servizio di illuminazione pubblica, climatizzazione, vendita materiali e consulenze per conto terzi.



### **Costi della produzione**

#### **Costi per acquisti**

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Acquisto acqua	11	7
Forza motrice	2.455	2.310
Altri acquisti	2.518	2.266
<b>Totale Acquisti</b>	<b>4.984</b>	<b>4.583</b>

Si tratta degli acquisti di materie prime e di consumo per la normale attività aziendale. In particolare nella voce "altri acquisti" sono ricompresi i materiali di magazzino, il gas per il preriscaldamento cabine, i carburanti per i mezzi aziendali e la cancelleria.

#### **Costi per servizi**

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Lavori per conto utenti	904	892
Manutenzioni ordinarie	2.977	3.300
Energia sedi	63	65
Servizi industriali	10.146	8.697
Servizi amministrativi	4.346	3.808
	<b>18.436</b>	<b>16.762</b>

In questo gruppo di spese sono di fatto contenute tutte le prestazioni ricevute dall'esterno, al netto dell'utilizzo del fondo post mortem per le discariche. Rispetto all'esercizio precedente si rileva un incremento di 1.674 migliaia di euro. Nelle spese per servizi amministrativi sono stati iscritti i compensi agli amministratori ed al Collegio Sindacale fino al 2003 contabilizzati fra gli oneri diversi di gestione. Ai sensi del punto 16 dell'art. 2427 del C.C. si attesta che i compensi al

Consiglio di Amministrazione sono stati pari a 180 migliaia di euro, ed i compensi al Collegio sindacale sono stati di 37 migliaia di euro.

### Costi per godimento di beni di terzi

Il dettaglio è sotto riportato:

	2004	2003
Canoni e cosap gas Comuni soci	1.412	1.213
Canoni e cosap idrico Comuni soci	2.228	2.224
Canoni e cosap Moglia ed Anzola	656	147
Affitti passivi	259	218
Noleggi	51	54
Leasing	133	153
<b>Totale</b>	<b>4.739</b>	<b>4.009</b>

L'incremento maggiore si registra nei canoni gas a seguito della deliberazione di adeguamento concordata con i Comuni e nella nuova concessione per il servizio gas distribuzione di Anzola.

Ai sensi del punto 22 dell'art. 2427 del C.C., con riferimento ai contratti di leasing che comportano l'assunzione da parte della società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, si evidenziano i valori che si sarebbero esposti in bilancio in caso di contabilizzazione con il "metodo finanziario" in luogo di quello "patrimoniale" effettivamente utilizzato.

Descrizione	2004	2003
Valore attuale dei canoni non scaduti	435.519,66	
Oneri finanziari effettivi	16.226,99	
Costo sostenuto dalla società concedente	671.229,18	671.229,18
Relativi ammortamenti e rettifiche	125.634,12	125.634,12
Fondo ammortamento	313.387,37	187.753,25
Valore dei beni al netto del fondo di amm.to	357.841,81	483.475,93

### Costi per il personale

La ripartizione di tali oneri viene già fornita nel conto economico e nella relazione sulla gestione. Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero del personale dipendente suddivisa per categoria:

	31.12.03	Entr.	Usc.	Pass. Qualif.	31.12.04	Media eserc.
Dirigenti	6				6	6,00
Quadri	14				14	14,00
Impiegati	140	22	-8		154	143,00
Operai	146	18	-13		151	146,82
<b>Totale</b>	<b>306</b>	<b>40</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>325</b>	<b>309,82</b>

### Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione è già presentata nel conto economico. La linea "Svalutazioni dei crediti e delle disponibilità liquide" accoglie gli accantonamenti ai fondi svalutazione crediti. Nel dettaglio sono:

	2004	2003
Ammortamento beni immateriali	1.899	1.885
Ammortamento beni materiali	8.772	7.975
Acc.to fondo svalutazione crediti	470	106

L'incremento dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti rispetto all'esercizio precedente è dovuto sia al ripristino dell'utilizzo effettuato nel corso del 2004 che ha notevolmente ridotto la capacità del fondo esistente, sia alla valutazione di alcune posizioni creditorie consistenti per le quali si è ritenuto prudente prevedere la copertura.

### Altri Accantonamenti

In tale voce sono compresi gli accantonamenti al fondo spese future per

gestione post mortem il cui valore, pari a 1.577 migliaia di euro, è determinato sulla base del grado di riempimento delle discariche di Medolla, Mirandola e Fossoli e alla costituzione di un fondo per spese future legato ad una vertenza in atto sul personale.

### Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	2004	2003
Tributo speciale discariche	1.270	1.295
Contributi compensativi ambientali	1.178	1.178
Imposte e tasse diverse	121	103
Altri oneri di gestione	901	864
	<b>3.470</b>	<b>3.440</b>

Le imposte e tasse comprendono l'ICI e tributi minori, mentre gli altri oneri di gestione comprendono principalmente i contributi e quote q.f.n.c. all'Autorità dell'energia e del gas, i contributi associativi e le spese di rappresentanza.

### Proventi e oneri finanziari

Il commento è riportato nella relazione sulla gestione.

### Rettifiche di valore di attività finanziarie

Si tratta di:

- > rivalutazione credito per anticipazione imposte su TFR per 1 migliaia di euro;
- > svalutazione della partecipazione in Tre.A.Web S.p.A. a seguito della valutazione effettuata in sede di conferimento delle azioni in Acantho S.p.A. per 14 migliaia di euro.

### Proventi e oneri straordinari

Tale voce risulta così composta:

	2004	2002
<b>Proventi straordinari:</b>		
Plusvalenze da alienazioni	429	146
Sopravvenienze attive	1.226	187
<b>Totale Proventi straordinari</b>	<b>1.655</b>	<b>333</b>
<b>Oneri straordinari:</b>		
Minusvalenze da alienazioni	40	21
Sopravvenienze passive	1.065	88
Imposte anni precedenti	0	203
<b>Totale Oneri straordinari</b>	<b>1.105</b>	<b>312</b>

Le quote attive più consistenti sono rappresentate dalla plusvalenza realizzata con la vendita del capannone e degli impianti alla TRED di Carpi, oltre alla chiusura della vertenza con la Snam Progetti per la quale è stato utilizzato il fondo a suo tempo costituito che ha generato, quale somma algebrica fra la parte attiva e quella passiva, una sopravvenienza attiva di 85 migliaia di euro.

### Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito d'esercizio includono 2.063 migliaia di euro per Ires, 864 migliaia di euro per Irap, 768 migliaia di euro per imposte differite per riprese effettuate in sede di dichiarazione ai soli fini fiscali e 342 migliaia di euro per imposte anticipate. Per quanto attiene alle imposte differite, ai sensi del punto 14 dell'art. 2427 del C.C. i prospetti relativi sono stati inclusi nel commento ai rispettivi conti di bilancio (crediti per imposte anticipate e fondo imposte differite). Per quanto attiene alle imposte correnti si riporta il prospetto di riconciliazione tra oneri fiscali da bilancio e onere fiscale teorico.

**Prospetti di riconciliazione tra oneri fiscali da bilancio e oneri fiscali teorici**

<b>Determinazione IRES</b>	<b>Parziali</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Imposta</b>	<b>Note</b>
risultato prima delle imposte		8.287.618		
oneri fiscali teorici (aliquota 33%)			2.734.914	
<b>Diff. temporanee tassabili in esercizi success.:</b>				
ammortamenti anticipati 2004	-1.701.762			
quota plusvalenza cessione immob. a TRED (4/5)	-338.330			
5 % dividendo Sinergas 2004 non riscosso	-24.600			
5 % dividendo Quadrante 2004 non riscosso	-154	-2.064.846	-681.399	imposte differite 2004
<b>Diff. temporanee tassabili da esercizi preced.:</b>				
quota ammortamenti anticipati 2003	138.305			
dividendi riscossi nel 2004 di comp. 2003	49.354	187.659	61.928	utilizzo fondo imp. differite 2003
<b>Diff. temporanee deducibili in esercizi success.:</b>				
quota ammortamento eccedente quota fiscale	430.763			
accantonam. eccedente fondo sval. crediti	350.000			
accantonam. fondo spese future	168.000			
quota spese di rappresentanza	28.217	976.980	322.403	imposte anticipate 2004
<b>Rigiro diff. temporanee da esercizi preced.:</b>				
1/5 svalutaz. Partecipazione Tre.A.Web 2003	-20.944			
ammortamenti non dedotti > ai fiscali	-64.250			
spese di rappresentanza	-4.903	-90.098	-29.732	utilizzo imposte anticipate
<b>Diff. che non si rileveranno negli eserc. success.:</b>		<b>-947.515</b>	<b>-312.680</b>	
<b>oneri fiscali effettivi</b>		<b>6.349.799</b>	<b>2.095.434</b>	

<b>Determinazione IRAP</b>	<b>parziali</b>	<b>imponibile</b>	<b>imposta</b>	<b>note</b>
Diff. fra valore e costi della produzione		8.453.856		
Costi personale e altri costi non deducibili		13.031.790		
		21.485.647		
oneri fiscali teorici (aliquota 4,25 %)			913.140	
<b>Diff. temporanee tassabili in eserc. success.:</b>				
ammortamenti anticipati 2004	-1.701.762			
quota plusvalenza cessione immob. a TRED (4/5)	-338.330	-2.040.093	-86.704	imposte differite 2004
<b>Diff. temporanee tassabili da eserc. preced.ti:</b>				
quota ammortamenti anticipati 2003	138.305	138.305	5.878	utilizzo fondo imp. diff. 2003
<b>Diff. temporanee deducibili in eserc. success.:</b>				
quota ammortamento eccedente quota fiscale	430.763			
quota spese di rappresentanza	28.217	458.980	19.507	imposte anticipate 2004
<b>Rigiro diff. temporanee da eserc. precedenti:</b>				
ammortamenti non dedotti > ai fiscali	-64.250			
spese di rappresentanza	-4.903	-69.153	-2.939	utilizzo imposte anticipate
<b>Diff. che non si rileveranno negli eserc. success.:</b>		<b>428.440</b>	<b>18.209</b>	
<b>oneri fiscali effettivi</b>		<b>20.402.126</b>	<b>867.090</b>	

**AIMAG S.p.A.**

**Sede: Mirandola (Mo) Via Merighi, n. 3  
Capitale sociale Euro 70.569.851,00= i.v.  
Registro Imprese di Modena n. 00664670361  
Codice fiscale n. . 00664670361  
Partita IVA n. . 00664670361**

\*.\*.\*.\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI  
DELL' ARTICOLO 2429 COMMA 2 DEL CODICE CIVILE**

\*.\*.\*.\*

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al **31 dicembre 2004** che viene sottoposto al Vostro esame al fine della approvazione, evidenzia un utile di **Euro 4.934.036=**.

Il progetto di bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato regolarmente approvato dall'organo amministrativo ed è stato messo a nostra disposizione, nei termini di legge, unitamente alla Relazione sulla gestione.

Il controllo contabile ed il controllo sul bilancio è affidato, ai sensi del vigente statuto, alla società RSM Ria & Partners S.p.A. di Bologna, che ha emesso la relazione di revisione senza segnalazione di rilievi di sorta.

In merito ai compiti affidati al collegio sindacale, segnaliamo che, nel corso dell'esercizio 2004, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, ricevendo regolarmente dal Consiglio di Amministrazione adeguate informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale. In relazione a ciò possiamo confermarVi che le operazioni deliberate ed eseguite risultano conformi alla legge ed allo statuto sociale, compiute nel rispetto del principio di corretta amministrazione.

2

Il Collegio ha, inoltre, verificato l'adeguatezza della struttura organizzativa ed amministrativa della Vostra società e vigilato sul suo concreto funzionamento; ove richiesto, i responsabili delle varie funzioni hanno provveduto a dare le necessarie informazioni. Nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione.

Il Collegio non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 codice civile.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge riguardanti la formazione e l'impostazione del bilancio, così come di quelle attinenti ai contenuti ed alle informazioni della Relazione sulla gestione. La nota integrativa fornisce gli opportuni chiarimenti sui criteri di valutazione adottati e con, prospetti opportuni, espone informazioni dettagliate sulle voci attive e passive, sui fondi, sul patrimonio netto, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti e sulle varie voci che hanno contribuito a determinare l'utile dell'esercizio.

La relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione illustra l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui si è operato; essa descrive l'evoluzione prevedibile della gestione illustrando altresì le linee guida commerciali e non segnala alcun fatto di rilievo avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio implicante l'esigenza di rettificare il bilancio.

Confermiamo, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione non ha derogato alle norme di legge sui criteri di redazione del bilancio ai sensi dell'art. 2423 codice civile e la valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata nella prospettiva di continuazione dell'attività.

Il bilancio evidenzia un risultato prima delle imposte di euro 8.287.619=, e, dopo le imposte per complessivi euro 3.353.583=, un utile dell'esercizio pari ad euro 4.934.036=.

Tramite le informazioni assunte dalla società di revisione, abbiamo condiviso i criteri di valutazione dei crediti, dei titoli, delle immobilizzazioni e delle altre poste dell'attivo e del passivo. Abbiamo, al-

tresi, condiviso la congruità degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri ed al fondo per rischi su crediti.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 5, codice civile, il Collegio ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi pluriennali che risultano esposti in bilancio per un valore residuo di euro 115.168=.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2004, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Mirandola, li 11 maggio 2005

IL COLLEGIO SINDACALE

*Scollati*  
*iamo Benfante*  
*Scollati*



## RSM Ria & Partners

RSM Ria & Partners S.p.A.  
Via San Mamolo, 155 - 40136 Bologna  
Tel.051333646 r.a. Fax 051330379  
www.ria.it

**Relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004  
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile e dell'art. 14  
del D. Lgs. 23 maggio 2000 n. 164**


*All'Assemblea dei Soci di  
AIMAG S.p.A.*

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di AIMAG S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Società. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta 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 revisione 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto previsto dalla Legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 22 giugno 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di AIMAG S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.
4. Come indicato nella nota integrativa, la Società detiene partecipazioni di controllo ed ha redatto il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2004. Tale bilancio fornisce una adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale - finanziaria ed economica della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato, da noi esaminato, è presentato insieme alla nostra relazione datata 11 maggio 2005.

Bologna, 11 maggio 2005

RSM Ria & Partners S.p.A.  
  
Maurizio Finicelli  
Partner

Ria & Partners S.p.A. is an independent  
member firm of RSM International,  
an affiliation of independent accounting  
and consulting firms.

RSM Ria & Partners S.p.A. Sede Legale: Via Trebbio, 4 - 20145 - Milano  
Iscrizione al Registro delle imprese di Milano e Piva n° 09480520153 - R.E.A. 1298778  
Albo Speciale CONSOB Capitale Sociale: € 504.500,00 di cui versato € 386.325,00

Bari - Bologna  
Firenze - Milano  
Napoli - Padova  
Roma - Torino

Aimag S.p.A.  
Via Mario Merighi 3 - Mirandola (MO)  
Tel. 0535 28111 - Fax 0535 28217  
[www.aimag.it](http://www.aimag.it)

Coordinamento editoriale:  
MR & Associati Comunicazione  
[www.mrassociati.it](http://www.mrassociati.it)

Progetto grafico e impaginazione:  
Firma - [www.firma.it](http://www.firma.it)  
Loredana Giannini

Fotografie:  
Archivio Aimag

Finito di stampare nel mese di luglio 2005



