



**BILANCIO 2006**





## AIMAG BILANCIO 2006

### Il Gruppo Aimag

Organi aziendali Aimag S.p.A.	4
Struttura del Gruppo Aimag consolidato al 31.12.2006	5

### Bilancio consolidato 2006

Relazione sulla gestione	8
Stato patrimoniale	16
Conto economico	19
Nota integrativa	21
Relazione del Collegio Sindacale	41
Relazione della Società di Revisione	44
Sintesi bilanci società controllate consolidate	46

### Bilancio d'esercizio 2006

Relazione sulla gestione	50
Stato patrimoniale	66
Conto economico	69
Nota integrativa	71
Relazione del Collegio Sindacale	94
Relazione della Società di Revisione	97

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

Sede in Mirandola (MO)  
via Mario Merighi 3  
Capitale Sociale interamente versato  
Euro 78.027.681,00  
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**

---

Alfonso Dal Pan

---

### **Collegio sindacale**

---

Stefano Polacchini                      Presidente

Lauro Bergamini  
Gabriele Guaitoli

---

### **Società di revisione**

---

Ria & Partners S.p.A. - Bologna

---

**Struttura del Gruppo Aimag al 31.12.2006**

<b>CONTROLLATE (dirette e indirette) CONSOLIDATE</b>	<b>%</b>	<b>COLLEGATE (dirette e indirette)</b>	<b>%</b>	<b>PARTECIPATE (dirette e indirette)</b>	<b>%</b>
SINERGAS S.r.l.	98,40 %	ENERGY TRADE S.p.A.	27,96 %	HYDROCONTROL S.p.A.	0,56 %
QUADRANTE S.r.l.	60,00 %	MODENA NETWORK S.p.A.	28,00 %	HEMINA S.p.A.	9,84 %
C.A.M.P.O. S.r.l.	75,50 %	CALOR PIÙ MODENA S.c.a.r.l.	39,36 %	NUOVA QUASCO S.c.a.r.l.	0,25 %
C.R.S. IMPIANTI S.r.l.	54,68 %	CALOR PIÙ ITALIA S.c.a.r.l.	38,38 %	HERA S.p.A.	0,032 %
TRED CARPI S.r.l.	51,00 %	SO.SEL S.p.A.	24 %	CONSORZIO ENERGY TRADE	4,36 %
SINERGAS IMPIANTI S.r.l.	91,30 %	CONS. GRANDI LAVORI	30,52 %	A.SE.P. S.p.A.	16,83 %
				CONS. SVIL. ENERGIA 2	2,78 %
<b>CONTROLLATE (dirette e indirette) NON CONSOLIDATE</b>	<b>%</b>			ACANTHO S.p.A.	1,21 %
CENTRO NUOTO CONSORTILE	80,85 %			MODENA FORMAZIONE S.r.l.	0,60 %



**BILANCIO CONSOLIDATO  
2006**

---





## **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.**
- > **Sinergas Impianti S.r.l.**

Per le sotto elencate Società collegate si è proceduto invece alla seguente valutazione: metodo del costo di acquisto per Energy Trade S.p.A., Modena Network S.p.A., Calor più Modena e Calor più Italia S.c.a.r.l. e So.sel S.p.A..

Per una miglior comprensione del gruppo si rimanda alla nota integrativa.

Tutti gli importi seguenti sono stati espressi in migliaia di euro.

Le procedure di consolidamento, dopo avere attribuito ai terzi una perdita pari a 53 migliaia di euro, portano il risultato di gruppo a 6.879 migliaia di euro (6.739 nell'anno 2005). Il lieve incremento del risultato di gruppo (+140 migliaia di euro rispetto al 2005), nonostante l'utile della Capogruppo sia, seppur di poco, inferiore all'esercizio precedente e nonostante la riduzione del risultato della controllata Sinergas S.r.l. dovuta al taglio dei margini di vendita operato dall'A.E.E.G. già evidenziato anche nel 2005, è dovuto sia agli effetti delle operazioni di consolidamento sui valori degli avviamenti per conferimento dei rami d'azienda, sia al risultato positivo della società Sinergas Impianti S.r.l. al suo primo anno completo di attività, al risultato positivo della società Quadrante S.r.l. e alla riduzione della perdita della società Tred S.r.l.. La Società Campo S.r.l. non ha dato inizio alla sua attività e registra una perdita contenuta in 3 migliaia di euro. Di seguito si riportano il conto economico riclassificato a valore aggiunto e lo Stato Patrimoniale riclassificato funzionalmente.

**Conto economico a valore aggiunto - consolidato 2006**

	2006 consolidato		2005 consolidato		Variaz.	Var. %
Vendite-prestazioni-corrispettivi	159.305	-	136.677		22.628	-
Capitalizzazione lavori interni e var. lavori	3.331	-	2.947		384	-
Altri ricavi	6.477	-	5.286		1.191	-
<b>A. Totale ricavi</b>	<b>169.113</b>	<b>100,0%</b>	<b>144.910</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.203</b>	<b>16,7%</b>
Materie prime, suss. e di consumo	88.023	52,0%	67.715	46,7%	20.308	30,0%
Servizi	27.014	16,0%	24.733	17,1%	2.281	9,2%
Godimento beni di terzi	5.918	3,5%	5.399	3,7%	519	9,6%
Oneri diversi	4.085	2,4%	3.926	2,7%	159	4,0%
<b>B. Totale costi esterni</b>	<b>125.040</b>	<b>73,9%</b>	<b>101.773</b>	<b>70,2%</b>	<b>23.267</b>	<b>22,9%</b>
<b>C. Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>44.073</b>	<b>26,1%</b>	<b>43.137</b>	<b>29,8%</b>	<b>936</b>	<b>2,2%</b>
<b>D. Costo del lavoro</b>	<b>16.431</b>	<b>9,7%</b>	<b>15.613</b>	<b>10,8%</b>	<b>818</b>	<b>5,2%</b>
<b>E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D)</b>	<b>27.642</b>	<b>16,3%</b>	<b>27.524</b>	<b>19,0%</b>	<b>118</b>	<b>0,4%</b>
<b>F. Ammortamenti</b>	<b>11.286</b>	<b>6,7%</b>	<b>10.867</b>	<b>7,5%</b>	<b>419</b>	<b>3,9%</b>
<b>G. Accantonamenti</b>	<b>2.446</b>	<b>1,4%</b>	<b>2.590</b>	<b>1,8%</b>	<b>-144</b>	<b>-5,6%</b>
<b>H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G)</b>	<b>13.910</b>	<b>8,2%</b>	<b>14.067</b>	<b>9,7%</b>	<b>-157</b>	<b>-1,1%</b>
Proventi da partecipazioni	58	0,0%	93	0,1%	-35	-37,6%
Altri proventi finanziari	226	0,1%	240	0,2%	-14	-5,8%
Interessi e oneri finanziari	1.760	1,0%	1.589	1,1%	171	10,8%
<b>I. Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-1.476</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1.256</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-220</b>	<b>17,5%</b>
Rivalutazione di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Svalutazione di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>L. Totale rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>M. Risultato della gestione ordinaria (H+I+L)</b>	<b>12.434</b>	<b>7,4%</b>	<b>12.811</b>	<b>8,8%</b>	<b>-377</b>	<b>-2,9%</b>
Proventi straordinari	258	0,2%	201	0,1%	57	28,4%
Oneri straordinari	307	0,2%	439	0,3%	-132	-30,1%
<b>N. Totale proventi e oneri straordinari</b>	<b>-49</b>	<b>0,0%</b>	<b>-238</b>	<b>-0,2%</b>	<b>189</b>	<b>-79,4%</b>
<b>O. EBT - Risultato prima delle imposte (M+N)</b>	<b>12.385</b>	<b>7,3%</b>	<b>12.573</b>	<b>8,7%</b>	<b>-188</b>	<b>-1,5%</b>
<b>P. Imposte sul reddito</b>	<b>5.559</b>	<b>3,3%</b>	<b>5.942</b>	<b>4,1%</b>	<b>-383</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Q. Risultato d'esercizio (O-P)</b>	<b>6.826</b>	<b>4,0%</b>	<b>6.631</b>	<b>4,6%</b>	<b>195</b>	<b>2,9%</b>

**Stato patrimoniale di gruppo riclassificato funzionalmente**

	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>
Rimanenze	1.937	3.235	-1.298
Crediti verso utenti/clienti	52.363	54.961	-2.598
Crediti verso collegate	634	209	425
Crediti Tributarî	1.430	4.628	-3.198
Creditî per imposte anticipate	88	0	88
Creditî verso altri	1.007	1.046	-39
Ratei e risconti attivi	8.110	9.003	-893
<b>A. Totale attività operative</b>	<b>65.569</b>	<b>73.082</b>	<b>-7.513</b>
Debiti verso fornitori	40.911	37.403	3.508
Debiti verso istituti previdenziali	730	591	139
Debiti tributarî	2.938	1.448	1.490
Debiti verso altri	16.826	4.255	12.571
Ratei e risconti passivi	615	574	41
<b>B. Totale passività operative</b>	<b>62.020</b>	<b>44.271</b>	<b>17.749</b>
<b>C. Capitale circolante netto</b>	<b>3.549</b>	<b>28.811</b>	<b>-25.262</b>
Immobilizzazioni immateriali	40.181	31.896	8.285
Immobilizzazioni materiali	95.589	97.012	-1.423
Partecipazioni	3.233	2.806	427
Altri crediti a m/l termine	15.686	4.029	11.657
<b>D. Totale attivo immobilizzato</b>	<b>154.689</b>	<b>135.743</b>	<b>18.946</b>
Debiti non finanziari e m/l termine	1.326	1.356	-30
Fondi rischi ed oneri	15.316	13.554	1.762
Trattamento di fine rapporto	5.268	4.868	400
<b>E. Totale passività operative immobilizzate</b>	<b>21.910</b>	<b>19.778</b>	<b>2.132</b>
<b>F. Totale attivo immobilizzato netto (D - E)</b>	<b>132.779</b>	<b>115.965</b>	<b>16.814</b>
<b>G. Totale capitale investito netto (C+F)</b>	<b>136.328</b>	<b>144.776</b>	<b>-8.448</b>
(Liquidità e disponibilità finanziarie e breve termine)	-24.944	-5.121	-19.823
(Altre attività finanziarie)	-2.170	-1.908	-262
Debiti finanziari a breve termine	6.418	17.366	-10.948
Debiti e finanziamenti e m/l termine	26.048	29.511	-3.463
<b>H. Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>5.352</b>	<b>39.848</b>	<b>-34.496</b>
Capitale sociale	78.028	70.570	7.458
Riserve	45.764	26.980	18.784
Utili/perdite portati a nuovo	-727	-446	-281
Risultato d'esercizio	6.879	6.739	140
Patrimonio netto di terzi	1.032	1.085	-53
<b>I. Totale patrimonio netto</b>	<b>130.976</b>	<b>104.928</b>	<b>26.048</b>
<b>L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I)</b>	<b>136.328</b>	<b>144.776</b>	<b>-8.448</b>

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

		<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Valore della produzione	migliaia di euro	122.827	144.910	169.113
Posizione finanziaria netta	migliaia di euro	29.741	39.848	5.352
Patrimonio netto	migliaia di euro	100.580	104.928	130.976
Capitale investito netto	migliaia di euro	130.321	144.776	136.328
EBTDA - risultato operativo lordo	migliaia di euro	26.548	27.524	27.642
EBIT - risultato operativo netto	migliaia di euro	12.459	14.067	13.910
Utile netto	migliaia di euro	6.706	6.631	6.826
Posizione finanziari netta/Patrimonio netto	%	29,6%	38,0%	4,1%
ROI = Risultato operativo/Capitale investito netto	%	9,6%	9,7%	10,2%
CASH-FLOW (utile+ammortamenti+accantonamenti)	migliaia di euro	20.795	20.088	20.558
ROE = (Utile netto/Patrimonio netto)	%	6,7%	6,3%	5,2%
ROS = (Risultato operativo/Ricavi da vendita)	%	10,1%	9,7%	8,2%
Utile netto / capitale investito	%	5,1%	4,6%	5,0%
Utile netto / fatturato	%	5,5%	4,6%	4,0%

Gli indicatori del triennio registrano un andamento positivo del gruppo nonostante gli ultimi due esercizi siano stati caratterizzati da un netto calo della marginalità del servizio gas, sia sul fronte della vendita che su quello della distribuzione, dovuto ai provvedimenti dell'A.E.E.G. ed anche alla riduzione delle vendite per effetto dell'andamento climatico. Gli indicatori patrimoniali registrano una crescita del gruppo relativamente al patrimonio netto e una riduzione della posizione debitoria, finanziaria, netta dovuta all'ingresso dei capitali apportati dai nuovi soci. 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 idrico, igiene ambientale, illuminazione pubblica. Ha un capitale sociale di € 78.027.681,00.

Nel corso del 2006 sono state portate a termine diverse operazioni societarie che hanno notevolmente inciso sull'assetto proprietario. Si è proceduto con Assemblea dei soci del 07/03/2006, nella sua "parte straordinaria" e con il verbale redatto dal notaio Italo di Maria in data 14/03/2006 e registrato all'Agenzia delle Entrate e depositato presso il Registro delle Imprese in data 16/03/2006, all'operazione di riduzione proporzionale



del capitale sociale ai sensi e per gli effetti dell'art. 2445 C.C. mediante rimborso di parte del capitale stesso ai Comuni Soci in relazione alle loro quote di partecipazione. Il rimborso è stato attuato in forma mista attraverso l'attribuzione ai Comuni soci della proprietà di terreni, della nuda proprietà di beni e conguagli in denaro. Il combinato effetto delle modalità di rimborso del capitale sociale permette di attuare una riduzione proporzionale dello stesso affinché non vengano alterate le quote di possesso azionario degli Enti locali soci. Inoltre si precisa che sono stati rispettati i limiti posti dall'art. 2413 del C.C. circa le obbligazioni in circolazione e quelli posti dall'art. 2327 del C.C. circa il capitale minimo della Società. In seguito il capitale sociale è quindi stato fissato in € 65.850.777,00. La deliberazione di assemblea è stata eseguita entro 90 giorni ed esattamente il 28 giugno si è formalizzato il trasferimento da Aimag S.p.A. ai Comuni Soci della proprietà di terreni e della nuda proprietà dei beni idrici ed ambientali, con costituzione in capo ad Aimag S.p.A. stessa del diritto di usufrutto su tali beni, regolato attraverso la sottoscrizione dell'atto di trasferimento di beni in esecuzione di riduzione di capitale. Con tale operazione la società ha adempiuto alle prescrizioni di cui all'art. 35 comma 9 della legge 448/2001 che prevede lo scorporo di reti, impianti ed altre dotazioni funzionali allo svolgimento di determinati servizi pubblici locali, identificati nel servizio idrico

integrato e nel servizio rifiuti. A sua volta tale operazione di scorporo ha consentito alla società di aprire il proprio capitale ai soci privati mantenendo, a favore della stessa, l'affidamento dei servizi citati. Si è attuato successivamente l'aumento di capitale sociale mediante il conferimento di tratti di rete di distribuzione gas costruite dal 2001 al 2005 dai Comuni soci. A tal proposito il Consiglio di Amministrazione di Aimag, tenuto conto:

- > della relazione di stima redatta in data 30.01.06 dall'Ing. Carlo Spaggiari
- > della valutazione del gruppo stesso da parte della Banca Popolare Emilia Romagna al dicembre 2005 in 124 ML di euro, e quindi del valore di ciascuna azione pari a € 1,88, comprensivo di valore nominale di € 1,00 e del sovrapprezzo di € 0,88
- > degli impegni assunti con i soci (Comuni) in sede di stipula dei "Contratti di servizio distribuzione gas" e relativo disciplinare, relativamente alla realizzazione di tratti di rete gas

ha deliberato, nella seduta del 04/02/2006, di proporre l'aumento di capitale mediante conferimento in natura di tratti di reti di distribuzione gas mediante l'emissione di n. 1.726.904 azioni per un valore nominale di € 1,00 oltre ad un sovrapprezzo di € 0,88. L'Assemblea ne ha dato corso nella seduta straordinaria del 30 maggio 2006 portando così il capitale sociale a 67.577.681,00 euro per un numero di azioni ordinarie pari a 67.577.681.

L'Assemblea ordinaria, nella seduta del 13 dicembre 2005, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto, in una o più volte, per un periodo di quattro mesi dalla deliberazione stessa, di un massimo di n. 7.056.985 azioni approvando quale corrispettivo per azione € 1,76.

Successivamente il Consiglio stesso nella seduta del 07.02.2006 ha approvato la proposta di rideterminazione del corrispettivo fissato per azione, in considerazione della riduzione di capitale sociale a € 65.850.777,00 e del successivo aumento mediante conferimento in natura di tratti di rete gas da parte dei Comuni soci.

L'Assemblea, nella seduta del 07/03/2006, ha quindi deliberato di rideterminare il corrispettivo per azione portandolo ad € 1,83 (1,00 € di valore nominale e 0,83 di sovrapprezzo), indicando la misura del 10% del capitale sociale il numero massimo di azioni acquisibili da parte della società stessa.

La società Aimag ha quindi proceduto all'acquisto di azioni proprie dai Comuni soci per un totale del 10% del capitale sociale pari a n. 6.757.767 azioni per un valore unitario di € 1,83 vincolando conseguentemente le riserve di patrimonio per il loro valore complessivo di oltre 12.366 migliaia di euro.

Infine l'Assemblea dei Comuni soci, nella seduta straordinaria del 13 dicembre 2006, ha deliberato l'aumento di capitale sociale mediante emissione di azioni correlate ex art. 2350 secondo comma C.C. con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 quinto comma C.C. per i servizi idrico integrato e raccolta e trasporto rifiuti.

Tale operazione è stata espletata al fine di essere nelle condizioni di ricevere da parte degli ATO di Modena e di Mantova l'affidamento del servizio idrico integrato e da parte dell'ATO di Modena l'affidamento del servizio relativo al ciclo dei rifiuti urbani in attuazione alla prescrizione normativa di cui all'art. 113 comma 5 lett. b) del D.LGS. N. 267/2000, Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali (T.U.E.L.).

In seguito a tale operazione, poiché strettamente connessa, è stato modificato lo statuto che disciplina le caratteristiche ed il contenuto della partecipazione del socio correlato.

Il socio correlato partecipa nella misura del 40% ai risultati economici del settore di attività a cui le azioni si riferiscono.

Le azioni correlate sono inalienabili e riscattabili da parte della società al verificarsi di determinati situazioni.

In seguito il capitale sociale è aumentato passando da € 67.577.681,00 ad € 78.027.681,00 mediante emissione di 6.983.000 nuove azioni correlate

al Settore Idrico Integrato del valore nominale di € 1,00 cadauna, pari a complessivi € 6.983.000,00, con sovrapprezzo di € 8.957.000,00 e n. 3.467.000 nuove azioni correlate al Settore Raccolta e Trasporti Rifiuti Urbani del valore nominale di € 1,00 cadauna, pari a complessivi € 3.467.000,00 con sovrapprezzo di € 4.373.000,00.

I diritti di godimento delle nuove azioni correlate avranno decorrenza dal 01.01.2007.

A fine esercizio il capitale sociale risulta così composto:

<b>Comuni soci possessori di azioni ordinarie</b>	<b>N. azioni al 31.12.2006</b>	<b>Percentuale attuale</b>
Bastiglia	936.868	1,39%
Bomporto	2.069.894	3,06%
Borgofranco	478.464	0,71%
Campogalliano	3.450.682	5,11%
Camposanto	1.024.259	1,52%
Carpi	19.156.225	28,35%
Cavezzo	2.441.006	3,61%
Concordia	2.726.297	4,03%
Medolla	2.182.134	3,23%
Mirandola	6.912.930	10,23%
Moglia	1.228.783	1,82%
Novi	3.313.008	4,90%
Poggio Rusco	981.597	1,45%
Quistello	1.170.804	1,73%
Revere	952.221	1,41%
San Felice S/P.	4.003.329	5,92%
San Giacomo Segnate	587.953	0,87%
San Giovanni Dosso	417.569	0,62%
San Possidonio	1.293.428	1,91%
San Prospero S/S	1.517.696	2,25%
Soliera	3.974.767	5,88%
Azioni proprie in portafoglio	6.757.767	10,00%
<b>Totale azioni ordinarie</b>	<b>67.577.681</b>	<b>100,00%</b>

<b>Altri soci possessori di azioni spec. correlate</b>	<b>N. azioni al 31.12.2006</b>	<b>Percentuale attuale</b>
Coseam S.p.A.	6.983.000	66,82%
Rieco S.r.l.	3.467.000	33,18%
<b>Tot. az. speciali correlate</b>	<b>10.450.000</b>	<b>100,00%</b>
<b>Tot. az. ordinarie</b>	<b>67.577.681</b>	<b>86,61%</b>
<b>Tot. az. speciali correlate</b>	<b>10.450.000</b>	<b>13,39%</b>
<b>Totale</b>	<b>78.027.681</b>	<b>100,00%</b>

**SINERGAS S.r.l.**

via Posta Vecchia 30 - Mirandola  
La società ha per oggetto principale la vendita del gas.  
Ha un capitale sociale di € 1.297.180,00.

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 € 110.000,00.

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

Aimag S.p.A.	60,00%
Lirca S.r.l.	10,00%
Società Cremasca reti e patrimonio S.p.A.	5,00%
Bioteco S.r.l.	5,00%
Asep S.p.A.	4,00%
Metex S.r.l.	4,00%
Altri soci	12,00%

**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 € 102.000,00.

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 € 1.778.848,00. Il capitale è stato interamente versato. I soci attuali e le relative quote di partecipazione sono le seguenti:

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

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

**via Bosco 1 - Mirandola**

La società ha conferito la sua attività principale di realizzazione e manutenzione impianti di climatizzazione, termo idraulici e tecnologici in genere nella società Sinergas Impianti assumendo in quest'ultima una quota di partecipazione. Ha un capitale sociale di € 10.328,00. 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%

#### **SINERGAS IMPIANTI S.r.l.**

**via Posta Vecchia 30 - Mirandola**

La società ha per oggetto principale la costruzione e gestione di impianti tecnologici oltre che la realizzazione e manutenzione di impianti di climatizzazione, termo idraulici in genere.

Ha un capitale sociale di € 2.400.000,00.

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

Sinergas S.r.l.	83,75%
C.R.S. Impianti S.r.l.	16,25%

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

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



**Stato patrimoniale consolidato**

valori in unità di euro

<b>ATTIVO</b>	<b>Consolidato 2006</b>	<b>Consolidato 2005</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	514.092	470.005	44.087
2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	44.000	26.899	17.101
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34.156.536	26.482.267	7.674.269
5. Avviamento	95.751	193.383	(97.632)
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	410.537	334.346	76.191
7. Altre	4.743.397	4.136.067	607.330
8. Differenza da consolidamento	216.461	252.538	(36.077)
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>40.180.774</b>	<b>31.895.505</b>	<b>8.285.269</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali:</b>			
1. Terreni e fabbricati	14.451.880	11.088.779	3.363.101
2. Impianti e macchinari	67.137.791	69.577.764	(2.439.973)
3. Attrezzature industriali e commerciali	8.599.829	8.801.704	(201.875)
4. Altri beni (beni gratuitamente devolvibili)	0	0	0
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	5.399.505	7.543.596	(2.144.091)
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>95.589.005</b>	<b>97.011.843</b>	<b>(1.422.838)</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1. Partecipazioni in:			
a. Imprese controllate	230.643	147.600	83.043
b. Imprese collegate	1.134.434	737.751	396.683
c. Imprese controllanti	0	0	0
d. Altre imprese	1.867.622	1.921.788	(54.166)
2. Crediti:			0
(esigibili entro l'esercizio successivo)			0
a. Verso imprese controllate	0	0	0
b. Verso imprese collegate	0	0	0
c. Verso controllanti	0	0	0
d. Verso altri	230	27.673	(27.443)
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			0
a. Verso imprese controllate	0	0	0
b. Verso imprese collegate	0	0	0
c. Verso controllanti	0	0	0
d. Verso altri	2.369.727	3.102.047	(732.320)
3. Altri titoli	2.169.553	1.908.414	261.139
4. Azioni proprie	12.366.714	0	12.366.714
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>20.138.923</b>	<b>7.845.273</b>	<b>12.293.650</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>155.908.702</b>	<b>136.752.621</b>	<b>19.156.081</b>

continua >

&lt; segue

<b>ATTIVO</b>	<b>Consolidato 2006</b>	<b>Consolidato 2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>C. Attivo circolante:</b>			
<b>I - Rimanenze:</b>			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.173.467	2.951.903	(1.778.436)
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3. Lavori in corso su ordinazione	543.197	283.086	260.111
4. Prodotti finiti e merci	220.174	0	220.174
5. Acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.936.838</b>	<b>3.234.989</b>	<b>(1.298.151)</b>
<b>II - Crediti:</b>			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. Verso clienti	52.363.424	54.960.783	(2.597.359)
2. Verso imprese controllate	0	0	0
3. Verso imprese collegate	634.393	208.683	425.710
4. Verso controllanti	0	0	0
4. <sup>bis</sup> Crediti tributari	1.429.830	4.628.396	(3.198.566)
4. <sup>ter</sup> Imposte anticipate	87.725	153	87.572
5. Verso altri	2.060.311	2.577.939	(517.628)
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			
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	32.055	32.653	(598)
4. <sup>ter</sup> Imposte anticipate	918.709	867.092	51.617
5. Verso altri	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>57.526.447</b>	<b>63.275.699</b>	<b>(5.749.252)</b>
<b>III - Attività finanziarie</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	0	0	0
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>			
1. Depositi bancari e postali presso:	23.875.538	3.522.130	20.353.408
2. Assegni	0	25.043	(25.043)
3. Denaro e valori in cassa	15.629	42.376	(26.747)
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>23.891.167</b>	<b>3.589.549</b>	<b>20.301.618</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>83.354.452</b>	<b>70.100.237</b>	<b>13.254.215</b>
<b>D. Ratei e risconti</b>	<b>8.109.553</b>	<b>9.003.277</b>	<b>(893.724)</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>247.372.707</b>	<b>215.856.135</b>	<b>31.516.572</b>

continua &gt;

< segue

<b>PASSIVO</b>	<b>Consolidato 2006</b>	<b>Consolidato 2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A. Patrimonio netto:</b>			
I. Capitale sociale	78.027.681	70.569.851	7.457.830
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.986.831	109.372	14.877.459
III. Riserve di rivalutazione	1.422.008	1.422.008	0
IV. Riserva legale	2.766.258	2.356.418	409.840
V. Riserve statutarie:			
a. Fondo rinnovo impianti	12.118	1.190.889	(1.178.771)
b. Fondo finanziamento e sviluppo investimenti	2.406.314	7.766.352	(5.360.038)
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	12.366.714	0	12.366.714
VII. Altre riserve:			
a. Fondo contributi in c/capitale per investimenti	3.410.452	3.410.452	0
b. Altre	8.393.004	10.724.997	(2.331.993)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(727.702)	(446.540)	(281.162)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	6.878.907	6.738.795	140.112
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>129.942.585</b>	<b>103.842.594</b>	<b>26.099.991</b>
Capitale e riserve di terzi	1.085.098	1.193.110	(108.012)
Utile (perdita) di terzi	(52.872)	(108.012)	55.140
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.032.226</b>	<b>1.085.098</b>	<b>(52.872)</b>
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>130.974.811</b>	<b>104.927.692</b>	<b>26.047.119</b>
<b>B. Fondi per rischi e oneri:</b>			
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	10.450	5.225	5.225
2. Per imposte	2.311.823	1.888.734	423.089
3. Altri	12.994.014	11.660.482	1.333.532
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>15.316.287</b>	<b>13.554.441</b>	<b>1.761.846</b>
<b>C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>5.268.468</b>	<b>4.868.314</b>	<b>400.154</b>
<b>D. Debiti:</b>			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. Obbligazioni	545.358	545.358	0
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	245.000	0	245.000
4. Debiti verso banche	4.261.230	15.502.025	(11.240.795)
5. Debiti verso altri finanziatori	1.366.992	1.318.449	48.543
6. Acconti	0	0	0
7. Debiti verso fornitori	40.911.401	37.402.957	3.508.444
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	2.938.133	1.448.081	1.490.052
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	730.279	591.208	139.071
14. Altri debiti	16.826.047	4.255.069	12.570.978
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			

continua >

< segue

<b>PASSIVO</b>	<b>Consolidato 2006</b>	<b>Consolidato 2005</b>	<b>Variazioni</b>
1. Obbligazioni	3.900.136	4.445.494	(545.358)
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. Debiti verso banche	10.797.725	12.349.627	(1.551.902)
5. Debiti verso altri finanziatori	11.349.800	12.716.793	(1.366.993)
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	1.326.187	1.356.173	(29.986)
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>95.198.288</b>	<b>91.931.234</b>	<b>3.267.054</b>
<b>E. Ratei e risconti</b>	<b>614.853</b>	<b>574.454</b>	<b>40.399</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>247.372.707</b>	<b>215.856.135</b>	<b>31.516.572</b>

<b>Conti d'ordine:</b>	<b>Consolidato 2006</b>	<b>Consolidato 2005</b>	<b>Variazioni</b>
Cauzioni ricevute	2.500.784	2.912.616	(411.832)
Cauzioni prestate a terzi	46.072.018	46.144.805	(72.787)
Beni in leasing	655.172	955.854	(300.682)

## Conto economico consolidato

valori in unità di euro

	<b>Consolidato 2006</b>	<b>Consolidato 2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A. Valore della produzione:</b>			
1. Ricavi delle vendite e prestazioni:			
a. Corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	159.304.636	136.676.529	22.628.107
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	260.111	(59.613)	319.724

continua >

< segue

	<b>Consolidato 2006</b>	<b>Consolidato 2005</b>	<b>Variazioni</b>
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.071.294	3.007.260	64.034
5. Altri ricavi e proventi:			
a. Diversi	2.514.423	1.947.940	566.483
b. Corrispettivi	3.925.088	3.264.170	660.918
c. Contributi in conto esercizio	37.148	73.934	(36.786)
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>169.112.700</b>	<b>144.910.220</b>	<b>24.202.480</b>
<b>B. Costi della produzione:</b>			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	86.441.014	65.667.547	20.773.467
7. Per servizi	27.013.711	24.732.940	2.280.771
8. Per godimento di beni di terzi	5.918.003	5.398.720	519.283
9. Per il personale:			0
a. Salari e stipendi	11.663.691	11.006.666	657.025
b. Oneri sociali	3.849.248	3.754.760	94.488
c. Trattamento di fine rapporto	835.859	810.729	25.130
d. Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e. Altri costi	82.183	40.809	41.374
10. Ammortamenti e svalutazioni:			0
a. Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.297.868	2.523.766	774.102
b. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.969.500	8.343.559	(374.059)
c. Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	19.157		19.157
d. Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	362.451	506.015	(143.564)
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.581.891	2.046.817	(464.926)
12. Accantonamenti per rischi	240.000	180.000	60.000
13. Altri accantonamenti	1.844.240	1.903.736	(59.496)
14. Oneri diversi di gestione	4.084.714	3.925.836	158.878
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>155.203.530</b>	<b>130.841.900</b>	<b>24.361.630</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>13.909.170</b>	<b>14.068.320</b>	<b>(159.150)</b>
<b>C. Proventi e oneri finanziari:</b>			
15. Proventi da partecipazioni			
a. In imprese controllate	0	0	0
b. In imprese collegate	14.895	0	14.895
c. In altre imprese	43.489	92.816	(49.327)
16. Altri proventi finanziari:			
a. Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	10.735	10.530	205
b. Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	53.832	10.737	43.095
c. Da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	1.757	(1.757)
d. Proventi diversi dai precedenti	161.662	216.766	(55.104)
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	(1.759.977)	(1.589.454)	(170.523)
17 <sup>bs</sup> Utili e perdite su cambi	0	0	0
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>(1.475.364)</b>	<b>(1.256.848)</b>	<b>(218.516)</b>

continua >

&lt; segue

	Consolidato 2006	Consolidato 2005	Variazioni
<b>D. Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>			
18. Rivalutazioni:			
a. Di partecipazioni			0
b. Di immob. finanziarie che non costituiscono partecipaz.	0	69	(69)
c. Di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipaz.	0	0	0
19. Svalutazioni:			
a. Di partecipazioni	0	0	0
b. Di immob. finanziarie che non costituiscono partecipaz.	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>0</b>	<b>69</b>	<b>(69)</b>
<b>E. Proventi e oneri straordinari:</b>			
20. Proventi			
a. Plusvalenze da alienazioni	15.949	18.704	(2.755)
b. Altri	241.738	182.710	59.028
21. Oneri			
a. Minusvalenze da alienazioni	(38.971)	(2.178)	(36.793)
b. Altri	(267.924)	(428.421)	160.497
c. Imposte anni precedenti	0	(9.353)	9.353
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>	<b>(49.208)</b>	<b>(238.538)</b>	<b>189.330</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>12.384.598</b>	<b>12.573.003</b>	<b>(188.405)</b>
22. Imposte sul reddito dell'esercizio			
a. Imposte correnti	5.120.046	5.588.192	(468.146)
c. Imposte differite	613.405	562.258	51.147
d. Imposte anticipate	(174.888)	(208.230)	33.342
<b>Totale imposte</b>	<b>5.558.563</b>	<b>5.942.220</b>	<b>(383.657)</b>
23. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			
Utile/perdita delle Minoranze	6.826.035	6.630.783	195.252
	(52.872)	(108.012)	55.140
<b>UTILE DEL GRUPPO</b>	<b>6.878.907</b>	<b>6.738.795</b>	<b>140.112</b>

## Nota integrativa

### Al bilancio consolidato al 31.12.2006

#### 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 2006 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 2006 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

Denominazione	Sede Sociale	Capitale	Quota di partecipazione	Quota di P.N. corrispondente
Quadrante S.r.l.	Mirandola (MO)	110	60,0%	60,0%
Sinergas S.r.l.	Mirandola (MO)	1.297	98,4%	98,4%
Sinergas Impianti S.r.l.	Mirandola (MO)	2.400	100,00%	91,30%
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	87%	80,85%

La società controllata Centro Nuoto Soc. Consortile A.r.l. partecipata al 67% del capitale sociale tramite la controllata Sinergas Impianti S.r.l., in seguito al conferimento da parte di Sinergas S.r.l., e al 20% da parte della Sinergas S.r.l. ed 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 delle società Sinergas Impianti S.r.l. e Sinergas S.r.l..

**Società collegate valutate al costo**

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione	Quota di P.N. corrispondente
Modena Network	Modena	2.000	28%	28%
Energy Trade S.p.A.	Bologna	600	28,02%	27,96%
So.sel S.p.A.	Modena	240	24%	24%
Calor più Modena scarl	Modena	10	40%	39,36%
Calor più Italia scarl	Modena	10	39%	38,38%

Per le società Modena Network S.p.A. e Energy Trade S.p.A. non si è ritenuto opportuno effettuare una valutazione diversa dal costo di acquisto ritenendo che i risultati economici di entrambe le società avranno nel corso degli esercizi futuri un netto miglioramento, in particolare per Modena Network S.p.A. che nel corso del 2006 ha terminato 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 bilancio in pareggio essendo società consortili pure. Per la società So.sel S.p.A. non si è ritenuto di effettuare valutazioni diverse dal costo di acquisto in quanto la società produce utili contenuti nel tempo.



Nel corso dell'esercizio sono avvenute le seguenti variazioni:

- > acquisto di azioni per il 10,52% della società So.sel S.p.A. portando la partecipazione totale al 24%
- > aumento di capitale in Modena Network S.p.A di € 1.000.000,00 iscritto fra le riserve e portato a capitale sociale nel corso del 2007

### **Altre informazioni**

Per quanto non espressamente indicato nella presente, si rimanda ai bilanci delle singole società consolidate. In particolare, per quanto attiene alla riduzione del capitale sociale a seguito della cessione della nuda proprietà degli assetts del SII, si rinvia alla nota integrativa della Capogruppo.

### **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 periodo amministrativo coincide con l'anno solare le nuove disposizioni di legge si sono applicate a partire dall'esercizio 2004.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico sono stati adeguati a quanto previsto dalle nuove disposizioni. 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.

A seguito dell'operazione straordinaria effettuata dalla Capogruppo di restituzione ai Comuni soci della nuda proprietà di alcuni beni precedentemente iscritti fra le immobilizzazioni materiali (depuratori e reti ed impianti del SII costruiti fino 2001), il valore restante costituito dalla valorizzazione del diritto di usufrutto di tali beni, è stato iscritto fra le "concessioni" ed è ammortizzato in quote per il periodo di vigenza delle concessioni rilasciate dagli Ato di Modena e Mantova. 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 S.r.l. 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 di armonizzazione.



**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.

Le rimanenze di opere e di servizi in corso d'esecuzione, tenuto conto degli stati d'avanzamento lavori, sono valutate in base ai costi sostenuti rinviando il margine di commessa all'esercizio in cui sarà completato.

**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 e nella società controllata Sinergas S.r.l., 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

### Immobilizzazioni immateriali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31.12.2006

Descrizione	Valore	Moviment. 2006		Saldo	Quota ann.	Val. Netto
	1.1.2006	incred.	decrem.	31.12.2006	ammortam	31.12.2006
Costi di impianto e ampliamento	470	222	-	692	178	514
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	27	55	-	82	38	44
Diritti di brevetto e di utilizz. opere dell'ingegno	0	0	-	0	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	26.482	568	-	27.050	1.685	25.365
Usufrutti	0	9.285	-	9.285	494	8.791
Avviamento	193	-	-	193	98	95
Immobilizzazioni in corso e acconti	334	335	-259	410	-	410
Altre	4.136	1.516	-140	5.512	768	4.744
Differenze da consolidamento	253	-	-	253	36	217
<b>Totali</b>	<b>31.895</b>	<b>11.981</b>	<b>-399</b>	<b>43.477</b>	<b>3.297</b>	<b>40.180</b>

L'incremento nel 2006 dei costi di impianto ed ampliamento del gruppo riguarda principalmente i costi sostenuti per la realizzazione dei progetti inseriti nel Finanziamento Europeo LIFE Ambiente da parte della Società controllata Tred Carpi S.r.l.. Invece gli incrementi nelle concessioni, licenze e marchi sono dovuti a nuovi investimenti ed acquisizioni di software da parte della Capogruppo. Dal 2006 sono stati iscritti i valori relativi agli usufrutti costituiti a seguito della cessione ai Comuni della nuda proprietà di alcuni beni precedentemente iscritti fra i beni materiali.

Per le altre immobilizzazioni l'incremento è dovuto a investimenti della Capogruppo nel settore illuminazione pubblica, nelle reti ed impianti gas nei Comune di Anzola e Moglia, la compartecipazione assieme ad Aimag all'investimento nell'impianto di teleriscaldamento di Bomporto della controllata Sinergas oltre che lavori sugli impianti di terzi della nuova controllata Sinergas Impianti S.r.l.. La "differenza da consolidamento" relativa alla controllata CRS Impianti S.r.l., viene ammortizzata in dieci esercizi e il 2006 rappresenta il quarto.

## Immobilizzazioni materiali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31.12.2006

Descrizione	Valore	Moviment. 2006		Saldo	Quota ann.	Val. Netto
	1.1.2006	incred.	decred.	31.12.2006	ammortam	31.12.2006
Terreni e fabbricati	11.089	5.063	-1.371	14.781	328	14.453
Impianti e macchinari	69.578	17.356	-14.528	72.406	5.268	67.138
Attrezzature industriali e commerciali	8.802	2.218	-45	10.975	2.375	8.600
Altri beni materiali	0	-	-	0	-	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.543	2.306	-4.450	5.399	-	5.399
<b>Totali</b>	<b>97.012</b>	<b>26.943</b>	<b>-20.394</b>	<b>103.561</b>	<b>7.971</b>	<b>95.590</b>

Si segnalano le principali variazioni:

> **terreni e fabbricati:**

scorporo dei terreni dai fabbricati e dagli impianti in ossequio alla nuova normativa, oltre a nuove costruzioni presso il depuratore di Carpi e presso la Tred

> **impianti e macchinari:**

per Aimag le notevoli variazioni sono dovute principalmente alle operazioni straordinarie effettuate nel corso del 2006 che hanno comportato la cessione ai Comuni della nuda proprietà dei cespiti relativi al servizio idrico costruiti ante 2002 con la conseguente valorizzazione degli usufrutti iscritti fra le immobilizzazioni immateriali, al conferimento di nuove lottizzazioni

di reti gas costruite dai comuni fino al 2005, oltre a estendimenti reti ed allacciamenti gas, acqua e fognatura, interventi sui depuratori e sull'impianto di compostaggio, completamento dell'impianto e delle reti di teleriscaldamento e cogenerazione nel Comune di Bomporto; per Sinergas S.r.l. si è completato l'impianto di teleriscaldamento in Comune di San Felice a servizio della piscina; per Tred S.r.l. si tratta della ultimazione dell'impianto destinato ad integrare quello principale di triturazione dei frigoriferi in grado di tritare anche il materiale elettronico; per Sinergas Impianti S.r.l. si tratta dell'esecuzione di impianti di estrazione del biogas presso le discariche.

> **attrezzature industriali e commerciali:**  
acquisto di cassonetti per la raccolta dei rifiuti urbani, acquisto di automezzi, attrezzature tecniche e posa contatori gas e acqua oltre che l'ulteriore incremento della rete e collegamenti dati del sistema informatico e hw da parte della Capogruppo

> **immobilizzazioni in corso:**  
lavori non completati entro l'esercizio sia sulle reti idriche e fognarie che sugli impianti di depurazione, in particolare è da segnalare la sede di via Gramsci e la costruzione del 4' lotto della discarica di Medolla iniziata nel 2005.

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 2006.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

<b>Beni immateriali</b>	<b>Durata in anni</b>
Costi di impianto e ampliamento	5
Costi di ricerca e sviluppo	5
Concessioni e usufrutti reti e impianti	19 - 20
Avviamenti	5
Altre immobilizzazioni	3 - 5 - 12- 15- 25

<b>Beni materiali</b>	<b>minima</b>	<b>massima</b>
Fabbricati	2,7	5,5
Impianti di produzione e macchinari	2,5	10,0
Reti di distribuzione	2,5	8,0
Reti di teleriscaldamento	2,5	2,5
Attrezzature industriali e commerciali	5,0	25,0
Mobili e arredi	11,1	12,0
Macchine elettroniche d'ufficio	25,0	33,3
Mezzi di trasporto	20,0	25,0

E' da segnalare una variazione nel calcolo degli ammortamenti della Capogruppo che a seguito dell'affidamento della concessione del servizio idrico da parte degli Ato di Modena e di Mantova, rispettivamente fino al 2024 e 2025, ha proceduto a modificare il periodo di ammortamento dei beni in concessione inizialmente previsto in 30 anni a decorrere dal 2001.

## Immobilizzazioni finanziarie

### 1. Partecipazioni

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

	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Incr.</b>	<b>Decr.</b>	<b>Rival.</b>	<b>Sval.</b>	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>% di partecip.</b>
Centro nuoto consortile A.r.l.	148	83				231	87%
<b>Totale</b>	<b>148</b>	<b>83</b>				<b>231</b>	

Denominazione società controllata:  
**Centro nuoto consortile A.r.l.**  
 Sede: Mirandola (Mo) – via Posta Vecchia n. 30  
 Capitale Sociale: 11 migliaia di euro  
 interamente versati.  
 Patrimonio netto al 31.12.2006:  
 260 migliaia di euro.  
 Utile dell'ultimo esercizio 2006:  
 18 migliaia di euro .  
 Quota posseduta: 87% pari a 9.570 quote.  
 Valore attribuito in bilancio:  
 231 migliaia di euro.  
 Nel corso dell'esercizio 2006  
 la società Sinergas Impianti  
 che ne detiene il 67% ha modificato  
 il valore della partecipazione riprendendo  
 dal bilancio della Società Sinergas S.r.l.  
 il valore lordo e la sua svalutazione,

mentre la società Sinergas S.r.l.  
 ha proceduto all'acquisto di n. 2.200 quote  
 corrispondenti ad un 20%  
 per un valore di 46,8 migliaia di euro.  
 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 Impianti S.r.l..

**b. Partecipazioni in imprese collegate**

	Saldo al 31/12/2005	Incr. e riclas.	Decr.	Rival.	Sval.	Saldo al 31/12/2006	P.N.	% di partecip.	P.N. corrisp.
So.sel S.p.A.	0	63	54			117	742	24,00%	178
Modena Network S.p.A.	560	280				840	2.410	28%	675
Energy trade S.p.A.	168					168	690	28,02%	193
Calor più Modena scarl	4					4	10	40%	4
Calor più Italia scarl	4					4	10	39%	4
Consorzio Grandi Lavori		2				2	6	33,43%	2
<b>Totale</b>	<b>736</b>	<b>345</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.135</b>			

Denominazione società collegata:  
**So.sel. S.p.A.**  
 Sede: Modena – via Bellinzona n.37.  
 Capitale Sociale:  
 240 migliaia di euro interamente versati.  
 Patrimonio netto al 31.12.2006:  
 742 migliaia di euro.  
 Utile dell'esercizio: 108 migliaia di euro.

Quota posseduta nell'esercizio precedente  
 al 13,48% poi in seguito all'acquisto  
 di ulteriori azioni è passata al 24%.  
 Valore attribuito in bilancio:  
 117 migliaia di euro.

Denominazione società collegata:  
**Modena Network S.p.A.**

Sede: Modena – via Cesare Razzaboni 80.  
Capitale Sociale: 2.000 migliaia di euro  
interamente versati.

Patrimonio netto al 31.12.2006:  
2.410 migliaia di euro.

Utile dell'esercizio: 24 migliaia di euro.  
Quota posseduta: 28% pari a 840 azioni  
di cui 280 rilasciate nel 2007.

Valore attribuito in bilancio:  
840 migliaia di euro.

Denominazione società collegata:

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

Sede: Bologna – via Solferino n. 3.

Capitale Sociale:

600 migliaia di euro interamente versati.

Patrimonio netto al 31.12.2006:

690 migliaia di euro.

Perdita dell'esercizio: 11 migliaia di euro.

Quota posseduta direttamente dalla  
Capogruppo: 24,31% pari a 145.848 azioni.

Quota posseduta indirettamente  
tramite la controllata Sinergas S.r.l.:  
3,71% pari a 22.276 azioni.

Valore attribuito in bilancio:  
168 migliaia di euro.

Denominazione società collegata:

**Calor più Modena scarl.**

Sede: Modena – via Razzaboni 80.

Capitale Sociale:

10 migliaia di euro interamente versati.

Patrimonio netto al 31.12.2006:

10 migliaia di euro.

Quota posseduta: 40%.

Valore attribuito in bilancio:

4 migliaia di euro.

Denominazione società collegata:

**Calor più Italia scarl.**

Sede: Modena – via Razzaboni 80.

Capitale Sociale:

10 migliaia di euro interamente versati.

Patrimonio netto al 31.12.2006:

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 31/12/2005	Incrementi	Decr. e riclassifiche	Rival.	Sval.	Saldo al 31/12/2006	% di partecip.
Hydrocontrol S.p.A.	5					5	0,56%
Nuova Quasco S.c.a.r.l.	1					1	0,25%
Hera S.p.A.	493	0				493	0,03%
Consorzio sviluppo energia 2	1					1	2,78%
Consorzio Energy Trade	1					1	4,36%
Modena formazione	8					8	1%
Hemina S.p.A.	41					41	10%
Consorzio Grandi Lavori	2		-2			0	
Soc. So.Sel S.p.A.	54		-54			0	
Consorzio Energia Veneto		1				1	
CCFS	1					1	
Consorzio Information Technology	10					10	
ASEP S.p.A.	1.113					1.113	16,83%
Acantho S.p.A.	192					192	1,21%
<b>Totale</b>	<b>1.922</b>	<b>1</b>	<b>-56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.867</b>	



Nel corso del 2006 la Capogruppo AIMAG ha acquisito un'ulteriore quota del 10,52% nella società So.sel S.p.A. portando così la partecipazione dal 13,48% al 24%.

## **2. Crediti verso altri:**

La voce principale riguarda i crediti verso i Comuni soci per il post mortem pregresso delle discariche oltre che il credito verso il Comune di Carpi per lavori eseguiti sul fabbricato di sua proprietà sito in via Alghisi 19. La differenza è relativa a depositi cauzionali attivi versati.

## **3. Altri titoli**

Tale voce è composta da titoli di Stato, nella fattispecie BTP 15/10/2010, acquisiti a garanzia della fideiussione prestata da Istituzione creditizia alla Provincia di Modena per la gestione di post mortem della discarica di Mirandola per un valore di acquisto di 1.596 migliaia di euro e da obbligazioni della Banca Popolare dell'Emilia Romagna a garanzia della fideiussione prestata alla Provincia di Modena per la gestione post mortem della discarica di Medolla per un valore di 460 migliaia di euro tutti della Capogruppo Aimag S.p.A. Inoltre anche la Società Sinergas ha acquisito nel corso del 2006 circa 114 migliaia di euro di BTP al 2010 a garanzia della polizza assicurativa rilasciata a favore del T.A.G.

## **4. Azioni proprie**

Tale voce è composta dalle azioni proprie acquisite nel corso del 2006 dalla Capogruppo AIMAG in seguito alla cessione del 10% da parte dei Comuni soci. Sono state acquisite n. 6.757.767 azioni ad un valore unitario di € 1,83, di cui 0,83 di sovrapprezzo, fissato dall'Assemblea dei soci per un totale di € 12.366.714,00 e a copertura di tale operazione sono state vincolate le riserve disponibili costituendo un apposito fondo.

## **Rimanenze**

Sono costituite da:

- > materiali di consumo per 1.173 migliaia di euro
- > lavori in corso per 543 migliaia di euro
- > prodotti finiti e merci 220 migliaia di euro

Rispetto all'esercizio precedente la variazione maggiore riguarda le rimanenze di gas in stoccaggio che la società Sinergas ha ceduto nel corso del 2006 e non ha proceduto a nuovi acquisti.

## **Crediti**

### **Crediti verso clienti**

I crediti sono relativi a normali operazioni di prestazioni di servizi o vendita tutti esigibili entro l'esercizio. Hanno subito una diminuzione di oltre 2.597 migliaia di euro, attribuibile per la maggior parte alla modifica del piano di fatturazione

da parte della società Sinergas S.r.l. che ha anticipato i conguagli di fine anno termico. Tali crediti sono valutati al valore nominale e sono rettificati per mezzo di apposito fondo svalutazione crediti pari a 1.282 migliaia di euro. Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per 59 migliaia di euro per perdite su crediti in sofferenza ed incrementato di 362 migliaia di euro.

#### **Crediti verso imprese collegate**

Si tratta di crediti di natura commerciale per il maggior importo della Capogruppo.

#### **Verso controllanti**

Non risultano crediti.

#### **Crediti tributari**

Si tratta di crediti Iva rilevati in seguito alla liquidazione annuale sia della Capogruppo che delle controllate Sinergas e Tred Carpi, oltre che verso lo Stato risultante dai conteggi per il mod. Unico 2007 per le imposte dirette IRES e IRAP di circa 216 migliaia di euro della società Sinergas. Il decremento di tale voce è dovuto prevalentemente al conguaglio a debito nel 2006 delle accise sul gas metano sempre registrato dalla Sinergas S.r.l. che nel 2005 risultava a credito. L'importo dei crediti tributari oltre l'esercizio è relativo ad imposta di bollo di anni precedenti di cui la Capogruppo attende il rimborso.

#### **Crediti per imposte anticipate**

Sono riferibili alla Capogruppo ed alle controllate Sinergas S.r.l. e Sinergas Impianti S.r.l. per poste contabili deducibili fiscalmente in esercizi successivi.

#### **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, da contributi a fondo perduto da erogare da parte di Regione e Provincia relativi a lavori svolti nel 2004 e nel 2003. I crediti verso i Comuni soci, per quote di post mortem, per l'importo di 236 migliaia di euro hanno scadenza oltre cinque anni.

#### **Disponibilità liquide**

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

- > depositi bancari e postali per un importo di 23.875 migliaia di euro
- > denaro e valori in cassa per 15 migliaia di euro

La variazione in netto aumento rispetto all'esercizio precedente è dovuta soprattutto all'operazione di aumento di capitale in seguito all'ingresso dei Soci correlati del servizio idrico integrato e del settore raccolta e trasporto effettuata dalla Capogruppo. Inoltre è da segnalare la maggior disponibilità da parte della società Sinergas dovuta al maggior allineamento fra le fatturazioni attive e l'acquisto della materia prima.

### Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi iscritti al 31 dicembre 2006 ammontano a 8.109 migliaia di euro. La maggior parte è rappresentata dalle seguenti voci:  
ratei attivi per consumi gas di competenza fatturabili nell'esercizio successivo, risconti attivi per lavori su commessa oltre che altri risconti attivi per polizze assicurative 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>129.943</b>
I. Capitale sociale	78.028
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	14.987
III. Riserve di rivalutazione	1.422
IV. Riserva legale	2.766
V. Riserve statutarie	
> fondo rinnovo impianti	12
> fondo finanziamento e sviluppo investimenti	2.406
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	12.367
VII. Altre riserve	11.803
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-727
IX. Utile dell'esercizio del gruppo	6.879

<b>B. Patrimonio netto di terzi:</b>	<b>1.032</b>
Capitale e riserve di terzi	1.085
Perdita d'esercizio di terzi	-53

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

#### Capitale sociale

Nel corso dell'esercizio tale voce ha subito variazioni così come specificato nella relazione sulla gestione.

#### Riserve da sovrapprezzo azioni

Tale riserva è stata inizialmente 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. Nel corso del 2006 ha subito un incremento per 1.520 migliaia di euro per il conferimento da parte dei Comuni soci di Aimag delle lottizzazioni gas e per 13.330 migliaia di euro in seguito all'emissione delle azioni correlate.

#### Riserve di rivalutazione

Tale riserva è in parziale sospensione d'imposta.

#### Riserva legale

Si è incrementata per 410 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 2.075 migliaia di euro

in conseguenza della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente della Capogruppo e della controllata Sinergas Impianti ed una contestuale riduzione di 8.613 migliaia di euro per la costituzione della riserva per azioni proprie in portafoglio sempre della Capogruppo.

#### Riserva per azioni proprie in portafoglio

E' stata costituita dalla Capogruppo per il valore corrispondente alle azioni acquistate dai Comuni soci.

#### Altre riserve

Tale voce si è incrementata per la maggior parte, oltre 2 milioni di euro, in conseguenza della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente

della società Sinergas, Crs Impianti e una quota della Capogruppo vincolata corrispondente agli ammortamenti anticipati ripresi in Unico. Ha subito una contestuale riduzione di 4.787 migliaia di euro per la costituzione della riserva per azioni proprie in portafoglio e per effetto delle scritture di consolidamento.

#### Utile (Perdite) portati a nuovo

Le variazioni sono da collegarsi agli effetti delle scritture di consolidamento dell'esercizio 2006.

#### Utile dell'esercizio

Risulta pari a 6.879 migliaia di euro ed accoglie il risultato del gruppo del periodo.

### Prospetto di variazione dei conti del patrimonio netto consolidato del gruppo e di terzi per l'esercizio chiuso al 31/12/2006

	Capit. sociale	Riser. sovr. azioni	Riser. di rival.	Riser. di legale	Riser. statuar.	Riser. per azioni proprie portaf.	Altre riser.	Utili perdite a nuovo	Risult.	Tot. PN grup.	PN di terzi
<b>Saldo 31/12/2005</b>	<b>70.570</b>	<b>109</b>	<b>1.422</b>	<b>2.356</b>	<b>8.956</b>		<b>14.136</b>	<b>-446</b>	<b>6.740</b>	<b>103.843</b>	<b>1.086</b>
Destin. risult. eserc. 2005											
> a riserva legale				410					-410		
> a riserve statutarie					2.062				-2.062		
> ad altre riserve					13		2.455		-2.468		
> utili (perdite a nuovo)								-231	231		
> dividendi									-3.530	-3.530	
Var. patrimonio netto per operazioni straord.	7.458	14.850			-8.613	12.367	-3.753			22.309	
Effetti scritture		28					-1.034	-50	1.498	442	
Consolidamento anno prec.											
Risultato esercizio 2006									6.879	6.879	-54
Var. PN di terzi											
<b>Saldo 31.12.2006</b>	<b>78.028</b>	<b>14.987</b>	<b>1.422</b>	<b>2.766</b>	<b>2.418</b>	<b>12.367</b>	<b>11.804</b>	<b>-727</b>	<b>6.878</b>	<b>129.943</b>	<b>1.032</b>

**Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato di esercizio della controllante e il patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidati**

	<b>Patrimonio netto</b>	<b>Risultato dell'esercizio</b>
<b>Bilancio di Aimag S.p.A.</b>	<b>123.993</b>	<b>6.084</b>
Eliminazione valore carico part. consolidate (DIR/IND)		
> Differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	7.339	
> Risultati pro – quota conseguiti dalle controllate		819
> Attribuzione a differenza di consolidamento	217	-36
> Valutazione collegate con il medito del PN	-158	0
> Storno dividendi	-344	-344
> Storno avv.to infragruppo	-177	240
Plusvalenza infragruppo (al netto effetto teorico fiscale)	-927	116
<b>Totale patrimonio netto del gruppo</b>	<b>129.943</b>	<b>6.879</b>
<b>Patrimonio netto e ris.di periodo di spettanza di terzi</b>	<b>1.032</b>	<b>-53</b>

**Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi ed oneri si sono così movimentati:

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo iniziale</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo al 31/12/2006</b>
Fondo per il trattamento di quiescenza	5	6	0	11
Fondo per imposte differite	1.889	658	-235	2.312
Fondo post-mortem discar.	10.923	1.712	-626	12.009
Fondo Legge Galli	121	12		133
Fondo spese future	616	396	-180	832
Fondo svalutazione magazzino	0	19		19
<b>Totale</b>	<b>13.554</b>	<b>2.803</b>	<b>-1.041</b>	<b>15.316</b>

Le variazioni intervenute nel fondo rischi spese future sono per un ulteriore accantonamento effettuato dalla Capogruppo a fronte della vertenza in atto relativa a contribuzione sul personale, mentre la controllata Sinergas S.r.l. ha utilizzato completamente quanto

accantonato nell'esercizio precedente ed ha ricostituito un nuovo fondo per 240 migliaia di euro per far fronte a eventuali differenze nella rinegoziazione con i fornitori della materia prima in applicazione alle delibere dell'A.E.E.G.

Il fondo per imposte differite della Capogruppo è dovuto essenzialmente all'effetto degli ammortamenti anticipati ripresi fiscalmente, mentre per la controllata Sinergas S.r.l. è l'effetto della rateizzazione della plusvalenza realizzata con il conferimento del ramo d'azienda nella Sinergas Impianti S.r.l.. Per quanto riguarda il fondo per gestione post mortem delle discariche subisce l'incremento ed il decremento rispettivamente per l'accantonamento annuale e l'utilizzo dell'esercizio.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro

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

	<b>Totali 2006</b>
Fondo iniziale	4.868
Quote accantonate nell'esercizio 2006	831
Indennità liquidate	-431
Fondo finale	5.268

### Debiti

#### Debiti per prestiti obbligazionari

Entro l'esercizio successivo	545
Oltre l'esercizio successivo	3.900

Si tratta del prestito obbligazionario ordinario emesso nel corso del 1999 dalla Capogruppo, con la normativa dei B.O.C., di originarie 8.263 migliaia di euro.

	<b>Entro l'eserc. success.</b>	<b>Oltre l'eserc. success.</b>
Debiti verso soci per finanziamenti	245	
Debiti verso Banche	4.261	10.798
Debiti verso altri finanziatori	1.367	11.350
Debiti verso fornitori	40.911	
Debiti verso controllanti	0	
Debiti tributari	2.938	
Debiti verso istituti di previdenza	730	
Altri debiti	16.826	1.326

I debiti verso banche ed altri finanziatori sono relativi sia a mutui accesi che a scoperti di conto corrente; nell'esercizio in corso hanno subito un netto decremento dovuto soprattutto alla migliore gestione del piano di fatturazione della controllata Sinergas S.r.l..

I debiti verso fornitori sono relativi a fatture di forniture e sono aumentati sia per maggiori dilazioni di pagamento ottenute ma anche in seguito ad un maggior costo della materia prima sostenuto da Sinergas S.r.l..

I debiti tributari sono relativi al saldo imposte sul reddito

e saldo iva a debito oltre che debiti per imposta di consumo e addizionale regionale e provinciale sul gas, sull'energia elettrica e sui rifiuti e a debiti per ritenute fiscali da versare sia della Capogruppo che delle controllate Sinergas S.r.l. e Sinergas Impianti S.r.l..

I debiti verso Istituti Previdenziali sono relativi alle ritenute sulle retribuzioni e gli oneri da versare per il personale, mentre gli altri debiti sono principalmente relativi a retribuzioni e ferie da liquidare, ad anticipi e depositi cauzionali dei clienti, ed a debiti verso i Comuni soci per quote di canoni da versare e parte dell'acquisto di azioni dagli stessi.

I debiti complessivi con scadenza oltre cinque anni sono pari a 11.275 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 dei servizi ambientali di competenza degli esercizi futuri, 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 2007.

### **Conti d'ordine**

Le cauzioni ricevute e rilasciate sono le seguenti:

Cauzioni ricevute a garanzia lavori e forniture	2.501
Cauzioni contrattuali prestate a terzi	44.421
Garanzie prestate su forniture gas	1.651
Beni in leasing	655

## **III. Informazioni sul conto economico**

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

La voce comprende:

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

Il totale si incrementa di 22.628 migliaia di euro per effetto dell'aumento del fatturato dei servizi idrici e ambientali della Capogruppo oltre che all'aumento del valore della vendita gas della controllata Sinergas S.r.l. dovuto all'incremento delle tariffe.

Per la restante parte del gruppo il valore è sostanzialmente invariato rispetto al 2005. Complessivamente si passa da 136.677 migliaia di euro a 159.304 migliaia di euro.

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

Aumenta rispetto all'esercizio precedente di 320 migliaia di euro in buona parte dovuti a lavori della controllata Sinergas Impianti S.r.l..

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

Ha un valore di oltre 3.071 migliaia di euro. Si tratta dei lavori in economia eseguiti per la maggior parte dalla Capogruppo.

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

Complessivamente si incrementano di 1.191 migliaia di euro e sono relativi a indennità di mora, fitti attivi, rimborsi diversi, corrispettivi per attività di gestione dei servizi di illuminazione pubblica, climatizzazione e consulenze a terzi e contributi in conto esercizio.

## **B. Costi della produzione**

La voce comprende:

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

L'aumento negli acquisti di materie prime si deve principalmente al gas metano che ha visto l'incremento delle tariffe unitarie.

#### **Servizi**

L'aumento dei costi è da imputare a manutenzioni ordinarie, servizi industriali e servizi amministrativi sia della Capogruppo che delle altre società consolidate.

Di seguito si riporta il prospetto con l'indicazione dei Compensi corrisposti agli organi amministrativi e di controllo delle società consolidate:

**Compensi dei consigli di amministrazione e dei collegi sindacali**

	<b>Aimag S.p.A.</b>	<b>Sinergas S.r.l.</b>	<b>Quadrante S.r.l.</b>	<b>Campo S.r.l.</b>	<b>C.R.S. S.r.l.</b>	<b>Tred S.r.l.</b>	<b>Sinergas impianti</b>	<b>Totale</b>
Consigli di Amministrazione	213.231	35.409	21.537	0	1.067	71.960	22.704	365.908
Collegi Sindacali	39.397	24.600	0	750	0	13.659	15.640	94.046
	<b>252.628</b>	<b>60.009</b>	<b>21.537</b>	<b>750</b>	<b>1.067</b>	<b>85.619</b>	<b>38.344</b>	<b>459.954</b>

**Godimento beni di terzi**

In tale voce sono compresi canoni di leasing del capannone della Sinergas Impianti S.r.l. 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:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Retribuzioni	11.664	11.007
Oneri	3.849	3.755
Accantonamento TFR	835	811
Altri costi	82	41
<b>Totale</b>	<b>16.430</b>	<b>15.614</b>

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

	<b>31/12/2005</b>	<b>Entr.</b>	<b>Usc.</b>	<b>31/12/2006</b>
Dirigenti	5	3		8
Quadri	17	2	-1	18
Impiegati	196	19	-18	197
Operai	192	22	-9	205
<b>Totale</b>	<b>410</b>	<b>46</b>	<b>-28</b>	<b>428</b>

**Ammortamenti immobilizzazioni immateriali e materiali**

Ammortamento immateriali	3.298
Ammortamento materiali	7.969
Altre svalutaz. di immobilizz.	19
<b>Totale</b>	<b>11.286</b>

Rispetto all'esercizio precedente si riscontra un'aumento di circa 420 migliaia di euro. L'aumento è contenuto nonostante i nuovi beni entrati in ammortamento relativi ai nuovi investimenti e la riduzione del periodo di ammortamento delle concessioni, in quanto, come più sopra ricordato, a seguito dell'operazione straordinaria, da parte della Capogruppo, di restituzione delle nude proprietà ai Comuni dei beni del SII costruiti ante 2002, i diritti di usufrutto che ne sono derivati hanno criteri di ammortamento diversi rispetto ai beni materiali di riferimento.

**Svalutazione crediti**

L'importo ha subito una leggera variazione in diminuzione dovuta al fatto che per questo esercizio non sono stati effettuati accantonamenti eccedenti la quota fiscalmente deducibile anche perché si è ritenuto che il fondo abbia raggiunto un livello di copertura di eventuali perdite sufficiente.



#### **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..

#### **Accantonamenti per rischi**

In tale voce è compreso l'accantonamento al fondo rischi ed oneri per spese future per far fronte alle eventuali differenze nella rinegoziazione con i fornitori della materia prima della società controllata Sinergas S.r.l..

#### **Altri accantonamenti**

La voce riguarda la sola Capogruppo ed è relativa per la maggior parte agli accantonamenti al fondo spese future per gestione post mortem il cui valore, pari a 1.712 migliaia di euro, è determinato sulla base del grado di riempimento delle discariche di Medolla, Mirandola e Fossoli e, in parte minore, alla costituzione di un fondo per spese future relative 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 e i contributi compensativi ambientali erogati ai Comuni.

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

Si tratta di dividendi da partecipazioni in altre imprese per 58 migliaia di euro, di interessi attivi su titoli, bancari e postali per 227 migliaia di euro e di interessi passivi (soprattutto per mutui) per 1.760 migliaia di euro. Complessivamente la voce subisce un peggioramento pari a 218 migliaia di euro.

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

In dettaglio la voce si compone di:

Plusvalenze da alienazioni	16
Minusvalenze da alienazioni	-39
Altri proventi straordinari	242
Altri oneri straordinari	-268

Tra i proventi e oneri straordinari vanno segnalate le rilevazioni effettuate per:

- > riduzione riclassificazione di cespiti con annullamento quota di ammortamento
- > adeguamento valore per liquidazione soci nella controllata CRS Impianti
- > recuperi di ICI pregressi

### **Imposte sul reddito**

Si tratta di:

Imposte correnti	5.120
Imposte differite	613
Imposte anticipate	-174

Complessivamente gravano sul bilancio imposte per 5.559 migliaia di euro, contro 5.942 migliaia di euro dell'anno precedente.

AIMAG – S.p.A.»  
Sede: Mirandola (Mo) Via Mario Merighi n. 3  
Capitale sociale Euro 78.027.681,00= i.v.  
Registro Imprese di Modena n. 00664670361  
Codice fiscale e Partita Iva n. 00664670361

\*\*\*\*\*

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL  
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2006

\*\*\*\*\*

Signori Soci,

il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, 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 6.826.035,00=, comprensivo del risultato negativo di pertinenza di terzi, pari a euro -52.872,00=, e così un risultato di gruppo pari a complessivi euro 6.878.907,00=; 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 "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 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.", quali società consortili hanno continuato a chiudere il bilancio in pareggio, mentre per le società "Modena Network S.p.A.", "Energy Trade S.p.A." e Sospel Spa 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 Impianti 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 "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 12 giugno 2007

**IL COLLEGIO SINDACALE**





conguagli in denaro, con costituzione in capo ad Aimag Spa del diritto di usufrutto sui suddetti beni. Con tale operazione la Capogruppo ha adempiuto alle prescrizioni di cui all'art. 35 comma 9 della Legge 448/2001 che prevede lo scorporo di reti, impianti ed altre dotazioni funzionali allo svolgimento del servizio idrico integrato e del servizio rifiuti. A sua volta tale operazione di scorporo ha consentito alla Capogruppo di aprire il proprio capitale ai soci privati mantenendo, a favore della stessa, l'affidamento dei servizi citati;

- b) sulla base delle Assemblee dei Soci del 13 dicembre 2005 e del 7 marzo 2006, la Capogruppo ha proceduto all'acquisto di azioni proprie dai Comuni Soci per un importo complessivo di oltre 12.366 migliaia di Euro, vincolando conseguentemente per tale valore le riserve di patrimonio netto;
- c) l'Assemblea dei Soci della Capogruppo, nella seduta straordinaria del 13 dicembre 2006, ha deliberato l'aumento di capitale sociale mediante emissione di azioni correlate ex art. 2350 secondo comma C.C. con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 quinto comma C.C. per i servizi idrico integrato e raccolta e trasporto rifiuti. In seguito il capitale sociale della Capogruppo è aumentato passando da 67.577.681 Euro a 78.027.681 Euro. I diritti di godimento delle nuove azioni correlate hanno decorrenza dal 1° gennaio 2007.

Bologna, 12 giugno 2007

  
Ria & Partners S.p.A.  
Maurizio Finicelli  
Socio

  
Ria & Partners S.p.A.  
Sandro Gherardini  
Socio

## Sintesi dei bilanci delle società controllate consolidate

### Sinergas S.r.l.

Stato patrimoniale	31.12.06	31.12.05	Var.
<b>Attivo</b>			
Immobilizzazioni	€ 4.737	3.792	945
Attivo Circolante	€ 31.128	37.003	-5.875
Ratei e risconti	€ 6.818	7.671	-853
<b>Totale attivo</b>	<b>€ 42.683</b>	<b>48.466</b>	<b>-5.783</b>
<b>Passivo</b>			
Patrimonio netto	€ 9.610	9.437	173
Fondi rischi	€ 372	357	15
Trattamento fine rapporto	€ 59	46	13
Debiti	€ 32.642	38.625	-5.983
Ratei e risconti	€ 0	1	-1
<b>Totale passivo e netto</b>	<b>€ 42.683</b>	<b>48.466</b>	<b>-5.783</b>
<b>Conto Economico</b>			
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Var.</b>
Valore della produz.	€ 97.827	81.356	16.471
Costo della produz.	€ -96.659	-78.637	18.022
Valore - costo produz.	€ 1.168	2.719	-1.551
Proventi ed oneri finanz.	€ 3	-32	35
Proventi ed oneri straord.	€ 0	713	-713
Imposte sul reddito	€ -498	-1.429	931
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€ 673</b>	<b>1.971</b>	<b>-1.298</b>

### Sinergas Impianti S.r.l.

Stato patrimoniale	31.12.06	31.12.05	Var.
<b>Attivo</b>			
Immobilizzazioni	€ 3.079	2.715	364
Attivo Circolante	€ 4.995	2.160	2.835
Ratei e risconti	€ 202	399	-197
<b>Totale attivo</b>	<b>€ 8.276</b>	<b>5.274</b>	<b>3.002</b>
<b>Passivo</b>			
Patrimonio netto	€ 2.675	2.413	262
Fondi rischi	€ 57	2	55
Trattamento fine rapporto	€ 293	255	38
Debiti	€ 5.239	2.595	2.644
Ratei e risconti	€ 12	9	3
<b>Totale passivo e netto</b>	<b>€ 8.276</b>	<b>5.274</b>	<b>3.002</b>
<b>Conto Economico</b>			
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Var.</b>
Valore della produz.	€ 7.622	1.289	6.333
Costo della produz.	€ -7.034	-1.252	5.782
Valore - costo produz.	€ 588	37	551
Proventi ed oneri finanz.	€ -18	1	-19
Proventi ed oneri straord.	€ 23	3	20
Imposte sul reddito	€ -331	-27	-304
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€ 262</b>	<b>14</b>	<b>248</b>

### Tred Carpi S.r.l.

Stato patrimoniale	31.12.06	31.12.05	Var.
<b>Attivo</b>			
Immobilizzazioni	€ 5.732	5.408	324
Attivo Circolante	€ 2.737	2.527	210
Ratei e risconti	€ 77	64	13
<b>Totale attivo</b>	<b>€ 8.546</b>	<b>7.999</b>	<b>547</b>
<b>Passivo</b>			
Patrimonio netto	€ 1.441	1.608	-167
Fondi rischi	€ 0	0	0
Trattamento fine rapporto	€ 157	136	21
Debiti	€ 6.860	6.178	682
Ratei e risconti	€ 88	77	11
<b>Totale passivo e netto</b>	<b>€ 8.546</b>	<b>7.999</b>	<b>547</b>
<b>Conto Economico</b>			
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Var.</b>
Valore della produz.	€ 4.492	3.897	595
Costo della produz.	€ -4.432	-3.961	471
Valore - costo produz.	€ 60	-64	124
Proventi ed oneri finanz.	€ -194	-139	-55
Proventi ed oneri straord.	€ 12	7	5
Imposte sul reddito	€ -45	-35	-10
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€ -167</b>	<b>-231</b>	<b>64</b>

### Quadrante S.r.l.

Stato patrimoniale	31.12.06	31.12.05	Var.
<b>Attivo</b>			
Crediti v/soci	€ 0	30	-30
Immobilizzazioni	€ 67	64	3
Attivo Circolante	€ 621	338	283
Ratei e risconti	€ 6	17	-11
<b>Totale attivo</b>	<b>€ 694</b>	<b>449</b>	<b>245</b>
<b>Passivo</b>			
Patrimonio netto	€ 266	197	69
Fondi rischi	€ 0	0	0
Trattamento fine rapporto	€ 71	69	2
Debiti	€ 357	182	175
Ratei e risconti	€ 0	1	-1
<b>Totale passivo e netto</b>	<b>€ 694</b>	<b>449</b>	<b>245</b>
<b>Conto Economico</b>			
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Var.</b>
Valore della produz.	€ 885	684	201
Costo della produz.	€ -756	-683	73
Valore - costo produz.	€ 129	1	128
Proventi ed oneri finanz.	€ 3	6	-3
Proventi ed oneri straord.	€ 0	5	-5
Imposte sul reddito	€ -62	-11	-51
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€ 70</b>	<b>1</b>	<b>69</b>



**C.R.S. Impianti S.r.l.**

Stato patrimoniale	31.12.06	31.12.05	Var.
<b>Attivo</b>			
Immobilizzazioni	€ 390	390	0
Attivo Circolante	€ 52	212	-160
Ratei e risconti	€ 0	0	0
<b>Totale attivo</b>	<b>€ 442</b>	<b>602</b>	<b>-160</b>
<b>Passivo</b>			
Patrimonio netto	€ 279	449	-170
Fondi rischi	€ 0	0	0
Trattamento fine rapporto	€ 0	0	0
Debiti	€ 163	153	10
Ratei e risconti	€ 0	0	0
<b>Totale passivo e netto</b>	<b>€ 442</b>	<b>602</b>	<b>-160</b>
<b>Conto Economico</b>			
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Var.</b>
Valore della produz.	€ 0	3.220	-3.220
Costo della produz.	€ -9	-3.091	-3.082
Valore - costo produz.	€ -9	129	-138
Proventi ed oneri finanz.	€ 1	4	-3
Proventi ed oneri straord.	€ -61	260	-321
Imposte sul reddito	€ 0	-119	119
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€ -69</b>	<b>274</b>	<b>-343</b>

**CAMPO S.r.l.**

Stato patrimoniale	31.12.06	31.12.05	Var.
<b>Attivo</b>			
Immobilizzazioni	€ 3	3	0
Attivo Circolante	€ 79	84	-5
Ratei e risconti	€ 0	0	0
<b>Totale attivo</b>	<b>€ 82</b>	<b>87</b>	<b>-5</b>
<b>Passivo</b>			
Patrimonio netto	€ 82	85	-3
Fondi rischi	€ 0	0	0
Trattamento fine rapporto	€ 0	0	0
Debiti	€ 0	2	-2
Ratei e risconti	€ 0	0	0
<b>Totale passivo e netto</b>	<b>€ 82</b>	<b>87</b>	<b>-5</b>
<b>Conto Economico</b>			
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Var.</b>
Valore della produz.	€ 0	0	0
Costo della produz.	€ -3	-3	0
Valore - costo produz.	€ -3	-3	0
Proventi ed oneri finanz.	€ 0	0	0
Proventi ed oneri straord.	€ 0	0	0
Imposte sul reddito	€ 0	0	0
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€ -3</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>





**BILANCIO D'ESERCIZIO  
2006**

---



## **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**

Nel corso del 2006 sono state portate a termine diverse operazioni societarie che hanno notevolmente inciso sull'assetto proprietario.

Si è proceduto con Assemblea dei soci del 07.03.2006, nella sua "parte straordinaria" e con il verbale redatto dal notaio Italo di Maria in data 14.03.2006 e registrato all'Agenzia delle Entrate e depositato presso il Registro delle Imprese in data 16.03.2006, all'operazione di riduzione proporzionale del capitale sociale ai sensi e per gli effetti dell'art. 2445 C.C. mediante rimborso di parte del capitale stesso ai Comuni Soci in relazione alle loro quote di partecipazione.

Il rimborso è stato attuato in forma mista attraverso l'attribuzione ai Comuni soci della proprietà di terreni, della nuda proprietà di beni e conguagli in denaro. Il combinato effetto delle modalità di rimborso del capitale sociale permette di attuare una riduzione proporzionale dello stesso affinché non vengano alterate le quote di possesso azionario degli Enti locali soci.

Inoltre si precisa che sono stati rispettati i limiti posti dall'art. 2413 del C.C. circa le obbligazioni in circolazione e quelli posti dall'art. 2327 del C.C. circa il capitale minimo della Società. In seguito il capitale sociale è quindi stato fissato in € 65.850.777,00. La deliberazione di assemblea è stata eseguita entro 90 giorni ed esattamente il 28 giugno si è formalizzato

il trasferimento da Aimag S.p.A. ai Comuni Soci della proprietà di terreni e della nuda proprietà dei beni idrici ed ambientali, con costituzione in capo ad Aimag S.p.A. stessa del diritto di usufrutto su tali beni, regolato attraverso la sottoscrizione dell'atto di trasferimenti di beni in esecuzione di riduzione di capitale.

Con tale operazione la società ha adempiuto alle prescrizioni di cui all'art. 35 comma 9 della legge 448/2001 che prevede lo scorporo di reti, impianti ed altre dotazioni funzionali allo svolgimento di determinati servizi pubblici locali, identificati nel servizio idrico integrato e nel servizio rifiuti.

A sua volta tale operazione di scorporo ha consentito alla società di aprire il proprio capitale ai soci privati mantenendo, a favore della stessa, l'affidamento dei servizi citati.

Si è attuato successivamente l'aumento di capitale sociale mediante il conferimento di tratti di rete di distribuzione gas costruite dal 2001 al 2005 dai Comuni soci.

A tal proposito il Consiglio di Amministrazione di Aimag, tenuto conto:

> della relazione di stima redatta in data 30.01.06 dall'Ing. Carlo Spaggiari

> della valutazione del gruppo stesso da parte della Banca Popolare Emilia Romagna al dicembre 2005 in 124 ML di euro, e quindi del valore di ciascuna azione pari a € 1,88, comprensivo di valore nominale di € 1,00 e del sovrapprezzo di € 0,88

> degli impegni assunti con i soci (Comuni) in sede di stipula dei "Contratti di servizio distribuzione gas" e relativo disciplinare, relativamente alla realizzazione di tratti di rete gas

ha deliberato, nella seduta del 04.02.2006, di proporre l'aumento di capitale mediante conferimento in natura di tratti di reti di distribuzione gas mediante l'emissione di n. 1.726.904 azioni per un valore nominale di € 1,00 oltre ad un sovrapprezzo di € 0,88.

L'Assemblea ne ha dato corso nella seduta straordinaria del 30 maggio 2006 portando così il capitale sociale a 67.577.681,00 euro per un numero di azioni ordinarie pari a 67.577.681.

L'Assemblea ordinaria, nella seduta del 13 dicembre 2005, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto, in una o più volte, per un periodo di quattro mesi dalla deliberazione stessa, di un massimo di n. 7.056.985 azioni approvando quale corrispettivo per azione € 1,76.

Successivamente il Consiglio stesso nella seduta del 07.02.2006 ha approvato la proposta di rideterminazione del corrispettivo fissato per azione, in considerazione della riduzione di capitale sociale a 65.850.777 e del successivo aumento mediante conferimento in natura di tratti di rete gas da parte dei Comuni soci.

L'Assemblea, nella seduta del 07.03.2006, ha quindi deliberato di rideterminare il corrispettivo per azione



portandolo ad € 1,83 (1,00 euro di valore nominale e 0,83 di sovrapprezzo), indicando la misura del 10% del capitale sociale il numero massimo di azioni acquisibili da parte della società stessa. La società Aimag ha quindi proceduto all'acquisto di azioni proprie dai Comuni soci per un totale del 10% del capitale sociale pari a n. 6.757.767 azioni per un valore unitario di 1,83 € vincolando conseguentemente le riserve di patrimonio per il loro valore complessivo di oltre 12.366 migliaia di euro. Infine l'Assemblea dei Comuni soci, nella seduta straordinaria del 13 dicembre 2006, ha deliberato l'aumento di capitale sociale mediante emissione di azioni correlate ex art. 2350 secondo comma C.C. con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 quinto comma C.C. per i servizi idrico integrato e raccolta e trasporto rifiuti. Tale operazione è stata espletata al fine di essere nelle condizioni di ricevere da parte degli ATO di Modena e di Mantova l'affidamento del servizio idrico integrato e da parte dell'ATO di Modena l'affidamento del servizio relativo al ciclo dei rifiuti urbani in attuazione alla prescrizione normativa di cui all'art. 113 comma 5 lett. b) del D.LGS. N. 267/2000, Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali (T.U.E.L.). In seguito a tale operazione, poiché strettamente connessa,

è stato modificato lo statuto che disciplina le caratteristiche ed il contenuto della partecipazione del socio correlato. Il socio correlato partecipa nella misura del 40% ai risultati economici del settore di attività a cui le azioni si riferiscono. Le azioni correlate sono inalienabili e riscattabili da parte della società al verificarsi di determinati situazioni. In seguito il capitale sociale è aumentato passando da 67.577.681,00 euro ad euro 78.027.681,00 mediante emissione di 6.983.000 nuove azioni correlate al Settore Idrico Integrato del valore nominale di euro 1,00 cadauna, pari a complessivi euro 6.983.000,00, con sovrapprezzo di euro 8.957.000,00 e n. 3.467.000 nuove azioni correlate al Settore Raccolta e Trasporti Rifiuti Urbani del valore nominale di euro 1,00 cadauna, pari a complessivi euro 3.467.000,00 con sovrapprezzo di euro 4.373.000,00. I diritti di godimento delle nuove azioni correlate avranno decorrenza dal 01.01.2007.

A fine esercizio il capitale sociale risulta così composto:

<b>Azioni Ordinarie</b>	<b>N. az. 1.1.2006</b>	<b>Variiaz. per rid.</b>	<b>N. az. post rid.</b>	<b>Aumento post. conf. lot.</b>	<b>N. az. post conf. lot.</b>	<b>N. az. cedute ad Aimag</b>	<b>N. az. ord. 31.12.2006</b>	<b>% attuale</b>
Bastiglia	1.057.000	-70.786	986.214	54.750	1.040.964	104.096	936.868	1.39%
Comporto	2.303.000	-153.842	2.149.158	150.724	2.299.882	229.988	2.069.894	3.06%
Borgofranco	569.851	-38.224	531.627	-	531.627	53.163	478.464	0.71%
Campogalliano	3.983.000	-266.156	3.716.844	117.247	3.834.091	383.409	3.450.682	5.11%
Camposanto	1.197.000	-80.224	1.116.776	21.290	1.138.066	113.807	1.024.259	1.52%
Carpi	22.470.000	-1.502.552	20.967.448	317.246	21.284.694	2.128.469	19.156.225	28.35%
Cavezzo	2.807.000	-187.819	2.619.181	93.048	2.712.229	271.223	2.441.006	3.61%
Concordia	3.094.000	-206.695	2.887.305	141.914	3.029.219	302.922	2.726.297	4.03%
Medolla	2.520.000	-168.471	2.351.529	73.064	2.424.593	242.459	2.182.134	3.23%
Mirandola	7.980.000	-533.727	7.446.273	234.760	7.681.033	768.103	6.912.930	10.23%
Moglia	1.463.000	-97.685	1.365.315	-	1.365.315	136.532	1.228.783	1.82%
Novi	3.899.000	-260.965	3.638.035	43.085	3.681.120	368.112	3.313.008	4.90%
Poggio Rusco	1.169.000	-78.337	1.090.663	-	1.090.663	109.066	981.597	1.45%
Quistello	1.330.000	-88.719	1.241.281	59.612	1.300.893	130.089	1.170.804	1.73%
Revere	1.134.000	-75.977	1.058.023	-	1.058.023	105.802	952.221	1.41%
San Felice S/P.	4.655.000	-311.459	4.343.541	104.602	4.448.143	444.814	4.003.329	5.92%
San Giacomo Segnate	700.000	-46.719	653.281	-	653.281	65.328	587.953	0.87%
San Giovanni Dosso	497.000	-33.034	463.966	-	463.966	46.397	417.569	0.62%
San Possidonio	1.449.000	-96.741	1.352.259	84.883	1.437.142	143.714	1.293.428	1.91%
San Prospero S/S	1.701.000	-113.730	1.587.270	99.059	1.686.329	168.633	1.517.696	2.25%
Soliera	4.592.000	-307.212	4.284.788	131.620	4.416.408	441.641	3.974.767	5.88%
Azioni proprie in portafoglio						6.757.767	6.757.767	10.00%
<b>Tot. az. ordin.</b>	<b>70.569.851</b>	<b>-4.719.074</b>	<b>65.850.777</b>	<b>1.726.904</b>	<b>67.577.681</b>		<b>67.577.681</b>	<b>100.00%</b>
<b>Azioni speciali correlate</b>								
Coseam S.p.A.						6.983.000	6.983.000	66.82%
Rieco S.r.l.						3.467.000	3.467.000	33.18%
<b>Tot. az. speciali correlate</b>						<b>10.450.000</b>	<b>10.450.000</b>	<b>100.00%</b>
<b>Tot. az. ordinarie</b>						<b>67.577.681</b>	<b>67.577.681</b>	<b>86.61%</b>
<b>Tot. az. speciali correlate</b>						<b>10.450.000</b>	<b>10.450.000</b>	<b>13.39%</b>
<b>Tot.</b>						<b>78.027.681</b>	<b>78.027.681</b>	<b>100.00%</b>

L'andamento complessivo della gestione nell'anno 2006 è sinteticamente espresso dai seguenti dati:

<b>Dati di sintesi della gestione</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Diff.</b>	<b>Diff. %</b>
Beni materiali ed immateriali (netti)	126.109	121.037	5.072	4,19%
Patrimonio netto	123.993	98.532	25.461	25,84%
Valore della prod.	73.711	69.830	3.881	5,56%
Dip.ti (pres.media)	339,39	325,62	14	4,23%
Risult. operat. netto	11.610	11.312	298	2,63%
Risult. dell'esercizio	6.084	6.212	-128	-2,06%

Il valore della produzione complessivo dei servizi gestiti aumenta rispetto all'anno 2005 del 5,56%, mentre il risultato operativo netto aumenta del 2,63%. Il risultato d'esercizio ha una lieve riduzione del 2,06%. Circa le tariffe dei servizi, va evidenziato quanto segue:

> **servizio gas:** le tariffe di distribuzione gas applicate sono quelle calcolate ai sensi dei provvedimenti tariffari emanati dall'Autorità per l'energia elettrica ed il gas e, negli ultimi aggiornamenti, hanno subito una riduzione

> **servizio idrico integrato:** per l'esercizio 2006 anche per i Comuni facenti capo all'Ato di Mantova si è proceduto all'aggiornamento tariffario e sono in corso di fatturazione i relativi conguagli

> **servizio igiene ambientale:** le tariffe del servizio sono state calcolate secondo le normative vigenti e secondo quanto concordato con l'Agenzia d'Ambito per la parte di raccolta e trasporto dei rifiuti.

### 1.1 Situazione economica

Il bilancio dell'esercizio 2006 chiude con un utile, al lordo delle imposte, di 10.661 migliaia di euro ed un utile netto di 6.084 migliaia di euro. Il conto economico a valore aggiunto in migliaia di euro, raffrontato con l'esercizio precedente, è sottoriportato:

#### Conto economico a valore aggiunto

	<b>2006</b>		<b>2005</b>		<b>Var. su 2005</b>	<b>Var. in %</b>
Vendite-prestazioni-corrispettivi	71.448		67.438		4.010	
Capitalizzazione lavori interni	2.263		2.392		-129	
<b>A. Totale ricavi</b>	<b>73.711</b>	<b>100%</b>	<b>69.830</b>	<b>100%</b>	<b>3.881</b>	<b>5,6%</b>
Materie prime, suss. e di consumo	6.172	8,4%	5.570	8,0%	602	
Servizi	20.639	28,0%	19.313	27,7%	1.326	
Godimento beni di terzi	5.530	7,5%	4.994	7,2%	536	
Oneri diversi	4.005	5,4%	3.859	5,5%	146	
<b>B. Totale costi esterni</b>	<b>36.346</b>	<b>49,3%</b>	<b>33.736</b>	<b>48,3%</b>	<b>2.610</b>	<b>7,7%</b>

continua >

< segue

	2006		2005		Var. su 2005	Var. in %
C. Valore aggiunto (A-B)	37.365	50,7%	36.094	51,7%	1.271	3,5%
D. Costo del lavoro	13.739	18,6%	13.121	18,8%	618	4,7%
E. EBTDA - Margine operativo lordo (C-D)	23.626	32,1%	22.973	32,9%	653	2,8%
F. Ammortamenti	10.021	13,6%	9.599	13,7%	422	4,4%
G. Accantonamenti (p.m. + sval. Crediti)	1.994	2,7%	2.062	3,0%	-68	-3,3%
H. EBIT - Risultato operativo netto (E-F-G)	11.611	15,8%	11.312	16,2%	299	2,6%
Proventi da partecipazioni	402	0,5%	579	0,8%	-177	
Altri proventi finanziari	119	0,2%	164	0,2%	-45	
Interessi e oneri finanziari	1.448	2,0%	1.346	1,9%	102	
I. Totale proventi e oneri finanziari	-927	-1,3%	-603	-0,9%	-324	53,7%
Rivalutazione di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	
Svalutazione di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	
L. Totale rettifiche di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	
M. Risultato della gestione ordinaria (H+I+L)	10.684	14,5%	10.709	15,3%	-25	-0,2%
Proventi straordinari	182	0,2%	182	0,3%	0	
Oneri straordinari	205	0,3%	124	0,2%	81	
N. Totale proventi e oneri straordinari	-23	0,0%	58	0,1%	-81	-139,7%
O. EBT - Risultato prima delle imposte (M+N)	10.661	14,5%	10.767	15,4%	-106	-1,0%
P. Imposte sul reddito	4.577	6,2%	4.555	6,5%	22	0,5%
Q. Risultato d'esercizio (O-P)	6.084	8,3%	6.212	8,9%	-128	-2,1%

Il margine operativo lordo passa dal 32,9% del 2005 al 32,1% del 2006, mentre l'utile prima delle imposte passa dal 15,4% del 2005 al 14,5% del 2006.

La riduzione è dovuta quasi esclusivamente al calo della distribuzione gas per effetto dell'andamento stagionale sfavorevole.

## 1.2 Situazione patrimoniale

### Stato patrimoniale riclassificato funzionalmente

	31/12/2006	31/12/2005	Var. su 2005
Rimanenze	982	876	106
Crediti verso utenti/clienti	24.632	21.884	2.748
Crediti verso controllanti	0	0	0
Crediti verso controllate	4.719	8.426	-3.707
Crediti verso collegate	617	191	426
Crediti verso altri	1.783	1.403	380
Ratei e risconti attivi	1.005	879	126
A. Totale attività operative	33.738	33.659	79

continua >



# BILANCIO D'ESERCIZIO 2006

< segue

	31/12/2006	31/12/2005	Var. su 2005
Debiti verso fornitori	11.242	15.907	-4.665
Debiti verso controllanti	0	0	0
Debiti verso controllate	1.147	854	293
Debiti verso collegate	0	0	0
Debiti verso istituti previdenziali	597	470	127
Debiti tributari	480	971	-491
Debiti verso altri	15.477	3.563	11.914
Acconti	0	0	0
Ratei e risconti passivi	515	485	30
<b>B. Totale passività operative</b>	<b>29.458</b>	<b>22.250</b>	<b>7.208</b>
<b>C. Capitale circolante netto</b>	<b>4.280</b>	<b>11.409</b>	<b>-7.129</b>
Immobilizzazioni immateriali	37.342	29.119	8.223
Immobilizzazioni materiali	88.767	91.918	-3.151
Partecipazioni	6.275	5.932	343
Altri crediti a m/l termine	17.413	5.602	11.811
<b>D. Totale attivo immobilizzato</b>	<b>149.797</b>	<b>132.571</b>	<b>17.226</b>
Debiti non finanziari e m/l termine	217	351	-134
Fondi rischi ed oneri	15.030	13.384	1.646
Trattamento di fine rapporto	4.690	4.362	328
<b>E. Totale passività operative immobilizzate</b>	<b>19.937</b>	<b>18.097</b>	<b>1.840</b>
<b>F. Totale attivo immobilizzato netto (D - E)</b>	<b>129.860</b>	<b>114.474</b>	<b>15.386</b>
<b>G. Totale capitale investito netto (C+F)</b>	<b>134.140</b>	<b>125.883</b>	<b>8.257</b>
(Liquidità e disponibilità finanziarie e breve termine)	-17.070	-3.907	-13.163
(Altre attività finanziarie)	0	0	0
Debiti finanziari a breve termine	3.481	4.042	-561
Debiti e finanziamenti e m/l termine	23.736	27.216	-3.480
<b>H. Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>10.147</b>	<b>27.351</b>	<b>-17.204</b>
Capitale sociale	78.028	70.570	7.458
Riserve	39.881	21.750	18.131
Utili portati a nuovo	0	0	0
Risultato d'esercizio	6.084	6.212	-128
<b>I. Totale patrimonio netto</b>	<b>123.993</b>	<b>98.532</b>	<b>25.461</b>
<b>L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I)</b>	<b>134.140</b>	<b>125.883</b>	<b>8.257</b>

Lo stato patrimoniale riclassificato evidenzia una riduzione del capitale circolante netto ed un incremento di oltre 8 milioni di euro del capitale investito netto.

La posizione finanziaria si riduce a circa 10 milioni di euro per effetto dell'aumento di capitale per i nuovi soci ed il patrimonio netto si incrementa di oltre 25 milioni di euro.

### 1.3 Situazione finanziaria

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

	2006	2005
<b>Oneri finanziari:</b>		
> interessi su mutui	1.331	1.309
> interessi su fin. a breve e fidejussioni	117	37
<b>Totale oneri</b>	<b>1.448</b>	<b>1.346</b>
<b>Proventi finanziari:</b>		
> dividendi da partecipazioni	403	579
> interessi attivi	119	164
<b>Totale proventi</b>	<b>522</b>	<b>743</b>
<b>Saldo passivo</b>	<b>926</b>	<b>603</b>

Lo sbilancio complessivo si incrementa di circa 300 migliaia di euro in quanto gli oneri finanziari sono complessivamente aumentati a seguito degli investimenti realizzati tutti con autofinanziamento e sono diminuiti i proventi da partecipazioni.

Per quanto riguarda la situazione dei mutui in essere, si riportano nel seguente prospetto gli importi nominali per Istituto mutuante e il residuo debito:

Istituto	Valore nominale	Residuo debito 31.12.2006
Cassa depositi e prestiti	21.479.951	12.716.792
Banche	16.903.372	10.055.019
Boc	8.263.000	4.445.494
	<b>46.646.323</b>	<b>27.217.305</b>

Il saldo contabile è pari al 58,3% del valore nominale.

### 2. Andamento della gestione

Gli abitanti dei Comuni per servizio gestito sono:

	N. Comuni in gestione	Comuni soci	Comuni non soci	Tot.
Distribuz. gas	18	192.290	11.490	203.780
Ciclo idrico	21	204.301	0	204.301
Servizi igiene ambientale	11	158.903	0	158.903

#### 2.1 Settore distribuzione gas

I volumi di gas ed i margini distinti per gestione sono stati i seguenti:

	Tot. distribuz. 2006	Tot. 2006	Tot. 2005
Volumi rilevati in cabina	249.661.993	269.381.264	
A detrarre vettoriamento Quingentole	-1.109.033	-1.220.573	
<b>Netto</b>	<b>248.552.960</b>	<b>268.160.691</b>	
Metri cubi distribuiti	245.734.038	263.977.105	
Percentuale sugli acquisti	98,87%	98,44%	
Importo distribuzione:	10.826.527	11.741.047	
Importo medio a m <sup>3</sup> in €	0,04406	0,04448	

Rispetto all'esercizio precedente si riscontra una riduzione di oltre un milione di euro dovuto alla contrazione dei volumi di quasi 20 milioni di metri cubi a causa dell'andamento stagionale particolarmente mite.

#### 2.2 Settore idrico integrato

L'andamento della vendita di acqua potabile e dei corrispettivi per i servizi

fognatura e depurazione sono riportati nella seguente tabella.

<b>Vendite e ricavi ciclo idrico integ.</b>	<b>Consuntivo 2006</b>	<b>Consuntivo 2005</b>
<b>Acqua potabile</b>		
> Metri cubi	15.929.061	16.322.750
> Importo vendita	10.320.862	€ 9.944.690
> Quote fisse	688.101	€ 649.420
> Bocche antincendio	130.806	€ 129.590
<b>Tot. ricavi acqua potabile</b>	<b>11.139.769</b>	<b>€ 10.723.700</b>
<b>Tariffa media a m<sup>3</sup></b>	<b>€ 0,699336</b>	<b>€ 0,656979</b>
<b>Fognatura</b>		
> Metri cubi consumi civili assoggettati	12.094.507	12.315.522
> Tariffa unitaria	€ 0,14	0,127
> Ricavi tariffari fognatura	1.717.863	€ 1.558.447
> Quota fissa annua	255.475	€ 222.205
<b>Totale ricavi fognatura civile</b>	<b>1.973.338</b>	<b>€ 1.780.652</b>
<b>Depurazione</b>		
> Metri cubi consumi civili assoggettati	12.094.507	12.315.522
> Tariffa unitaria	€ 0,353	€ 0,340
> Ricavi tariffari depuraz.	€ 4.267.450	€ 4.181.880
> Quota fissa annua	€ 255.475	€ 222.205
<b>Tot. ricavi depuraz. civile</b>	<b>€ 4.522.925</b>	<b>€ 4.404.085</b>
<b>Tot. servizio idrico integrato</b>		
> Metri cubi vendita acqua	15.929.061	16.322.750
> Ricavi	17.636.031	€ 16.908.437
> Ricalcolo Ato Modena	450.000	
> Ricavi totali	€ 18.086.031	€ 16.908.437
<b>Tariffa media a m<sup>3</sup></b>	<b>1,14</b>	<b>1,036</b>
<b>Acquedotto industriale</b>		
> Metri cubi	221.788	204.945
> Tariffa unitaria	€ 0,3615	€ 0,3615
<b>Totale corrispettivi</b>	<b>€ 80.176</b>	<b>€ 74.088</b>
<b>UtENZE PRODUTTIVE</b>		
> Metri cubi	3.250.000	3.201.343
> Corrispettivi fognatura	€ 420.166	€ 407.835
> Corrispettivi depurazione	€ 1.350.034	€ 1.296.139
<b>Totale corrispettivi</b>	<b>€ 1.770.200</b>	<b>€ 1.703.974</b>

Rispetto all'esercizio precedente si registra una contrazione delle vendite di 400.000 metri cubi ed un aumento dei ricavi, seppur in misura inferiore rispetto alle previsioni, dovuto all'aumento tariffario approvato dall'A.T.O. di Modena e Mantova.

### 2.3 Settore servizi ambientali

Il servizio completo di raccolta, trasporto, trattamento e smaltimento dei rifiuti solidi urbani è stato svolto in 11 Comuni per un bacino di circa 158.000 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. E' proseguito il programma di ristrutturazione delle Stazioni Ecologiche Attrezzate con l'introduzione del sistema pesatura-badge che consente di applicare lo sconto direttamente in tariffa ed è proseguita la sperimentazione della raccolta domiciliare dei rifiuti urbani (porta a porta) nei centri storici dei Comuni di Mirandola e Carpi.

<b>Ricavi servizi ambientali</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ricavi da tariffazione ai clienti	15.064.995	14.278.999
Ricavi da consuntivi ai Comuni a Tarsu	1.431.928	1.414.427
Ricavi figurativi per interscambi di servizi	2.886.656	2.842.018
Ricavi per prestazioni a terzi	11.200.574	10.503.883
Recuperi tariffari	-14.742	24.925
<b>Totale</b>	<b>30.569.411</b>	<b>29.064.252</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. Nel 2006 sono entrati in funzione a regime i primi impianti di teleriscaldamento costruiti. Il fatturato non è ancora significativo rispetto alle potenzialità degli impianti medesimi.

## 3. Le risorse umane

Risorse Totale

1.1.06	Entr.	Usc.	31.12.06	Media eserc. 2006	Media eserc 2005
339	37	20	356	339,39	325,62

L'esigenza di nuovi inserimenti è stata determinata dall'avvio del nuovo servizio di raccolta domiciliare nel comune di Carpi, dall'inserimento di disabili previsto nella convenzione con il centro per l'impiego di Modena e dal completamento del piano di sviluppo delle competenze.

### Costi

I costi del personale rilevati a consuntivo non si sono sostanzialmente discostati dalle previsioni effettuate nel budget.

### Organizzazione

E' stata soggetta a revisione organizzativa la direzione tecnica gasacqua, con la costituzione dei reparti: Reti gasacqua e Fognature e progetti speciali. Si è provveduto a ripartire le attività, assegnando ad ogni reparto della suddetta direzione (con l'eccezione della depurazione) anche le funzioni di progettazione e realizzazione su di un segmento omogeneo del processo: impianti, reti e allacciamenti, fognature, depurazione.

### Formazione

E' proseguito l'impegno sulla formazione.

	2003	2004	2005	2006
Interventi	147	144	181	147
Ore	4.327,5	4.089	3.150	3252
Costo	80.863	90.158	72.188	84.760

### Relazioni sindacali

E' stato soggetto a revisione, come previsto, l'accordo sulle trasferte per il personale gasacqua. Significativa l'assenza anche nel 2006 di ore di sciopero determinate da conflitti sindacali interni. Complessivamente l'andamento dei costi di personale è sintetizzato nel prospetto che segue:

	2006	2005	Diff.	Diff. %
Retribuzioni	9.798.718	9.260.246	538.472	5,8%
Oneri	3.208.481	3.148.995	59.486	1,9%
Acc.to T.F.R.	706.085	685.611	20.474	3,0%
Altri costi	26.450	26.439	11	0,0%
<b>Tot. generale</b>	<b>13.739.734</b>	<b>13.121.291</b>	<b>618.443</b>	<b>4,7%</b>
<b>N. Unità medie</b>	<b>339,39</b>	<b>325,62</b>	<b>13,77</b>	<b>4,2%</b>
<b>Costo medio</b>	<b>40.484</b>	<b>40.296</b>	<b>187</b>	<b>0,5%</b>

#### 4. Ricerca e sviluppo

Non risultano investimenti in ambito di ricerca e sviluppo.

#### 5. Investimenti

Nel corso del 2006 sono stati realizzati investimenti complessivi pari a 14.697 migliaia di euro, al netto di contributi per 784 migliaia di euro.

Riepilogo investimenti	Tot. da capitalizzare	Contrib.	Investim. netti 2006	Investim. netti 2005
<b>Servizio Gas:</b>				
Reti gas	217.500	-	217.500	
Allacciamenti gas	694.604	-	694.604	
Parco correttori	15.059	-	15.059	
Impianti gas	290.595	-	290.595	
Contatori gas	255.308	-	255.308	
<b>Totale servizio gas</b>	<b>1.473.067</b>	<b>-</b>	<b>1.473.067</b>	<b>1.485.555</b>
<b>Servizio Gas Moglia:</b>				
Reti gas Moglia	131.649	-	131.649	
Contatori gas Moglia	2.778	-	2.778	
<b>Totale servizio gas Moglia</b>	<b>134.426</b>	<b>-</b>	<b>134.426</b>	<b>100.910</b>
<b>Servizio gas Anzola:</b>				
Reti gas Anzola	45.215	-	45.215	
Impianti gas Anzola	11.418	-	11.418	
Contatori gas Anzola	20.515	-	20.515	
<b>Totale servizio Gas Anzola</b>	<b>77.148</b>	<b>-</b>	<b>77.148</b>	<b>183.556</b>
<b>Servizio acqua:</b>				
Reti acqua	1.592.126	-	1.592.126	
Allacciamenti acqua	1.407.486	-	1.407.486	
Impianto fotovoltaico	354.342	-	354.342	
Imp.di sollevamento (Cognento)	216.211	-	216.211	
Impianti acqua (Campog-Carpi-Revere-Moglia-Borgofranco)	140.111	-	140.111	
Contatori acqua	111.161	-	111.161	
Rilevamenti reti acquedotto	93.581	-	93.581	
<b>Totale servizio acqua</b>	<b>3.915.019</b>	<b>-</b>	<b>3.915.019</b>	<b>3.002.387</b>
<b>Servizio Depurazione:</b>				
Impianti di depurazione	1.497.947	-	1.497.947	
<b>Totale servizio depurazione</b>	<b>1.497.947</b>	<b>-</b>	<b>1.497.947</b>	<b>1.604.058</b>
<b>Servizio Fognature:</b>				
Reti fognarie	2.552.860	415.156	2.137.703	
Sollevamenti fognari	60.608	-	60.608	
<b>Totale servizio fognature</b>	<b>2.613.467</b>	<b>415.156</b>	<b>2.198.311</b>	<b>2.214.027</b>

*continua >*

&lt; segue

<b>Riepilogo investimenti</b>	<b>Tot. da capitalizzare</b>	<b>Contrib.</b>	<b>Investim. netti 2006</b>	<b>Investim. netti 2005</b>
<b>Servizio acquedotto industriale:</b>				
Acquedotto industriale	-	-	-	
<b>Totale servizio acquedotto industriale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.978</b>
<b>Servizio igiene ambientale</b>				
Discariche	668.214	-	668.214	
Stazioni ecologiche	317.156	135.441	181.715	
Cassonetti stazioni ecologiche	93.436	-	93.436	
Impianto di compostaggio	225.229	-	225.229	
Impianto di compostaggio biotunnel	15.284	-	15.284	
Imp.compostaggio fabbricato	237.569	-	237.569	
Contenitori per raccolta rifiuti	173.540	-	173.540	
Condotta fognarie acque reflue	328.934	-	328.934	
Automezzi RSU	620.017	-	620.017	
Automezzi compostaggio	26.000	-	26.000	
Sede via Watt	39.374	-	39.374	
Mobili e arredi ambiente	26.354	-	26.354	
Attrezz.ambiente	2.526	-	2.526	
Attrezz.minuta ambiente	47.217	-	47.217	
<b>Totale servizio igiene ambientale</b>	<b>2.820.850</b>	<b>135.441</b>	<b>2.685.410</b>	<b>3.954.231</b>
<b>Settore illuminazione pubblica:</b>				
Illuminaz. pubblica	117.712	-	117.712	
Illuminaz. pubblica Moglia	216.989	-	216.989	
Illuminaz. pubblica Soliera	315.994	-	315.994	
Illuminaz. pubblica Medolla	25.892	-	25.892	
Illuminaz. pubblica Comuni del Sorbara	12.051	-	12.051	
<b>Totale servizio illuminazione pubblica</b>	<b>688.637</b>	<b>-</b>	<b>688.637</b>	<b>581.877</b>
<b>Progetti speciali</b>				
Impianto biogas Fossoli	95.071	-	95.071	
<b>Totale progetti speciali</b>	<b>95.071</b>	<b>-</b>	<b>95.071</b>	<b>0</b>
<b>Settore telecontrollo</b>				
Telecontrollo per impianti di depur.	17.527	-	17.527	
Informatica per telecontrollo	7.700	-	7.700	
<b>Totale settore telecontrollo</b>	<b>25.227</b>	<b>-</b>	<b>25.227</b>	<b>0</b>
<b>Settore teleriscaldamento</b>				
Reti di telerisc./cogeneraz. Bomporto	477.533	194.063	283.470	
Reti di telerisc./cogeneraz. S.Felice	39.319	-	39.319	
Impianti di telerisc./cogeneraz.Bomporto	233.741	38.868	194.872	
Impianti di telerisc./cogeneraz.Mirandola	6.620	-	6.620	
Impianti di telerisc./cogeneraz.Carpi	1.045	-	1.045	
<b>Totale servizi vari</b>	<b>758.258</b>	<b>232.932</b>	<b>525.326</b>	<b>1.111.824</b>
<b>Investimenti diversi:</b>				
Automezzi	134.332	-	134.332	
Mobili ed arredi d'ufficio	32.035	-	32.035	
Telefonini	7.884	-	7.884	

continua &gt;

< segue

<b>Riepilogo investimenti</b>	<b>Tot. da capitalizzare</b>	<b>Contrib.</b>	<b>Investim. netti 2006</b>	<b>Investim. netti 2005</b>
Fabbricati sede v. Bertuzza	96.041		96.041	
Sede ex zuccherificio, v. Merighi, dep Mirandola	213.206	-	213.206	
Attrezz.superiore al milione	148.112	-	148.112	
Attrezz.inferiore al milione	171.873	-	171.873	
Sist. Informatico Territoriale	50.680	-	50.680	
Sist. Inform. Gestionale	521.185	-	521.185	
Ponte radio	6.168	-	6.168	
<b>Totale investimenti diversi</b>	<b>1.381.514</b>	<b>-</b>	<b>1.381.514</b>	<b>1.495.115</b>
<b>Totale generale investimenti beni</b>	<b>15.480.631</b>	<b>783.529</b>	<b>14.697.102</b>	<b>15.758.518</b>

Rispetto all'esercizio 2005 si registra una riduzione di circa un milione di euro degli investimenti lordi e netti.

La copertura finanziaria è stata così reperita:

<b>Fonte</b>	<b>Importi (in €/000)</b>	<b>Quota %</b>
Autofinanziamento	14.611	94,4%
Mutui da Istituti finanziari	86	0,6%
Finanziamento pubblico e contributi	784	5,1%
<b>Totale</b>	<b>15.481</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Rapporti infragruppo

Nessuno dei Comuni soci detiene una partecipazione di controllo della società. Nel corso del 2006 sono stati intrattenuti dei rapporti commerciali con tutti i Comuni soci sulla base di appositi contratti. Le Società controllate, collegate e le principali altre partecipate al 31.12.2006 sono le seguenti:

**SINERGAS S.r.l. – Mirandola**  
Oggetto: vendita gas ed energia elettrica.

Quota AIMAG: 98,4%.  
Altri soci: So.Sel S.p.A. 0,5% – Consorzio Grandi Impianti S.c.a.r.l. 0,4% – EM.RO Popolare S.p.A. 0,7%.

**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: 60%.  
Altri soci: LIRCA S.r.l. 10% e soci diversi 30%

**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: assunzione di partecipazioni in società aventi per oggetto la costruzione e manutenzione di impianti termoidraulici e tecnologici in genere.  
Quota AIMAG: 35%.  
Altri soci: Sinergas S.r.l. 20% – Marazzi 11,25% – Verri 11,25% – Paraluppi: 11,25% – So.ge.di. S.r.l. 11,25%.

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

Oggetto: trattamento beni durevoli dismessi.

Quota AIMAG: 51%.

Altri soci: REFRI S.r.l. 49%

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

Oggetto: lettura contatori,  
fatturazione consumi.

Quota AIMAG: 24%.

Altri soci: SAT S.p.A. – AMPS S.p.A. –  
LIRCA S.r.l..

**ASEP S.p.A. – Porto Mantovano**

Oggetto: gestione servizi idrici e gas.

Quota AIMAG: 16,83%.

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 non in attività per decisioni dipendenti da altri organismi. Con la società Sinergas S.r.l. è in vigore un contratto di servizio per la gestione delle attività di rapporto con la clientela ed un contratto di vettoriamento gas, come con tutte le altre società di vendita. Anche con le società Sinergas Impianti S.r.l. e Quadrante S.r.l. sono in vigore contratti di servizio per attività di supporto amministrativo e tecnico.

**7. Azioni proprie**

Alla data del 31.12.2006 Aimag possedeva azioni proprie per un totale di n. 6.757.767 acquisite dai Comuni proporzionalmente alle quote possedute, ad un valore unitario di € 1,83 si cui sovrapprezzo 0,83 € fissato dall'Assemblea dei soci e per un valore complessivo di € 12.366.714,00.

A copertura di tale operazione sono state utilizzate le riserve disponibili costituendo apposito fondo vincolato.

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

Con decorrenza 1 gennaio 2007 la gestione del servizio idrico integrato e la raccolta e trasporto dei rifiuti urbani, avviene con la presenza e le prestazioni di due soci industriali privati, individuati tramite gara ad evidenza pubblica, detentori di azioni fornite di diritti patrimoniali correlati. Sono insediati e operativi i due comitati institori previsti dallo statuto e sono iniziate le prestazioni accessorie come da relativi contratti.

E' in corso di perfezionamento l'iter per la cessione alla Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola di un quarto delle azioni proprie acquistate dai Comuni.

La cessione riguarda 1.689.442 su un totale di 6.757.767 possedute da Aimag. Gli atti saranno completati entro il 30 maggio 2007.

E' stato acquisito l'impianto di teleriscaldamento di San Felice e la relativa posizione contrattuale nascente dall'intesa sottoscritta





lo scorso anno tra il Comune e Sinergas. Il valore attribuito all'impianto già realizzato e funzionante è di € 1.171.172,00.

Sono in corso, a carico di Aimag, ulteriori estendimenti della rete.

La gara per la nuova sede aziendale è stata esperita; i lavori di costruzione potranno iniziare nel corrente anno.

## **9. Evoluzione della gestione**

L'esercizio trascorso conferma gli andamenti economici e finanziari in atto da oltre un triennio, pur in presenza di fattori non positivi quali la riduzione dei ricavi del settore gas, dovuta all'anno termico particolarmente mite e al conseguente calo dei consumi.

Per il gestore di rete si tratta di minori ricavi che troveranno un equilibrio nel prossimo biennio secondo i meccanismi compensativi deliberati dall'Autorità del gas, mentre per il venditore (Sinergas) la riduzione del venduto è attenuata solo parzialmente dal recupero di margini di vendita in seguito alla rideterminazione da parte dell'Autorità.

Nel settore idrico, il fatto più rilevante è l'applicazione del metodo normalizzato in tutto il territorio servito.

Nonostante il calo dei consumi, ottenuto anche grazie al successo delle campagne di sensibilizzazione per evitare sprechi, non consenta il raggiungimento pieno della tariffa riconosciuta dalle Agenzie d'ambito, possiamo registrare un andamento positivo grazie a recuperi di efficienza nell'organizzazione del servizio.

Il settore di igiene ambientale ha trovato un suo assestamento economico dopo l'entrata in funzione dei biotunnel e trae beneficio dai recuperi sia di materia (compost) che di energia.

Gli ottimi risultati ottenuti col sistema di raccolta domiciliare a Carpi e Mirandola, consentono di migliorare l'indice di raccolta differenziata, rendendo l'esperienza di Aimag S.p.A. tra le più avanzate in regione.

La posizione finanziaria netta è notevolmente migliorata anche grazie all'apporto di nuovi capitali e ciò consente di liberare risorse anche per i settori non regolati e a maggior valore aggiunto sui quali l'Azienda sta investendo e intende continuare ad investire, trattasi delle fonti energetiche alternative, dell'uso delle biomasse a fini energetici, la cogenerazione e il teleriscaldamento. L'azienda conferma la sua capacità di proseguire nella ricerca sia di fatturato che di margini anche fuori dal mercato captive e questa attitudine è da considerare come fondamentale qualunque sia l'evoluzione normativa prevista dalla nuova riforma dei SPL.

## **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 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 del D. Lgs. n. 196/03, si è proceduto all'aggiornamento del Dps nei termini previsti dalla normativa ed a nominare il responsabile.

### **10.4 Sicurezza sul lavoro**

Ai sensi dell'art. 4 del D. Lgs n. 626/94 è stato elaborato il documento di valutazione dei rischi ed è stato individuato il responsabile.

### **11. Proposta all'Assemblea degli azionisti**

Signori Azionisti, nell'invitarVi ad approvare il bilancio al 31.12.2006 che Vi sottoponiamo, Vi proponiamo di destinare l'utile netto dell'esercizio, pari ad € 6.083.779,00 come segue:

> € 304.189,00 pari al 5% dell'utile d'esercizio a riserva legale

> € 2.841.986,00 pari al 46,7% a riserva per sviluppo investimenti, di cui € 769.900,00 vincolate per ammortamenti anticipati da riprendersi in Unico 2007 al netto delle imposte differite rilevate

> € 2.937.604,00 pari al 48,3% a dividendo ai soci, pari ad € 0,0483 per ogni azione ordinaria posseduta al 31.12.2006 dai Comuni soci e risultanti pari a n. 60.819.914.

### **12. Note conclusive**

*Con l'approvazione del bilancio d'esercizio 2006 si conclude il mandato assegnato nel 2004. Riteniamo di avere corrisposto alla fiducia accordataci riconsegnando alla proprietà una azienda consapevole delle proprie possibilità, ma anche dei propri limiti, attenta a tutto ciò che avviene nel mondo dei servizi pubblici locali per trarne occasioni di formazione e crescita imprenditoriale, ben solida nel proprio radicamento territoriale e altrettanto interessata a misurarsi con altre esperienze e in altre realtà.*

Mirandola, lì 29 maggio 2007  
p. il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
Massimo Michellini

## Stato Patrimoniale

valori in unità di euro

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</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	20.452	52.604	-32.152
2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3.544	7.618	-4.074
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34.112.726	26.458.062	7.654.664
5. Avviamento	0	0	0
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	52.000	37.104	14.896
7. Altre	3.153.831	2.563.170	590.661
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>37.342.553</b>	<b>29.118.558</b>	<b>8.223.995</b>
<b>II. Immobilizzazioni materiali:</b>			
1. Terreni e fabbricati	10.587.686	8.091.493	2.496.193
2. Impianti e macchinari	64.568.688	68.030.806	-3.462.118
3. Attrezzature industriali e commerciali	8.210.670	8.362.607	-151.937
4. Altri beni (beni gratuitamente devolvibili)	0	0	0
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	5.399.505	7.433.655	-2.034.150
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>88.766.549</b>	<b>91.918.561</b>	<b>-3.152.012</b>
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1. Partecipazioni in:			
a. Imprese controllate	3.206.768	3.206.768	0
b. Imprese collegate	1.102.531	705.848	396.683
c. Imprese controllanti	0	0	0
d. Altre imprese	1.965.218	2.019.384	-54.166
2. Crediti :			0
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
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
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			
a. Verso imprese controllate	0	0	0
b. Verso imprese collegate	0	0	0
c. Verso controllanti	0	0	0
d. Verso altri	2.341.143	3.088.038	-746.895
3. Altri titoli	2.056.245	1.908.414	147.831
4. Azioni proprie	12.366.714	0	12.366.714
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>23.038.619</b>	<b>10.928.452</b>	<b>12.110.167</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>149.147.721</b>	<b>131.965.571</b>	<b>17.182.150</b>

continua >

< segue

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>C. Attivo circolante:</b>			
<b>I. Rimanenze:</b>			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	981.892	876.318	105.574
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>981.892</b>	<b>876.318</b>	<b>105.574</b>
<b>II. Crediti:</b>			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. Verso clienti	24.632.347	21.883.965	2.748.382
2. Verso imprese controllate	4.719.382	8.426.135	-3.706.753
3. Verso imprese collegate	616.678	190.968	425.710
4. Verso controllanti	0	0	0
4. <sup>bis</sup> Crediti tributari	680.292	529.870	150.422
4. <sup>ter</sup> Imposte anticipate	0	0	0
5. Verso altri	2.187.992	2.405.682	-217.690
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			
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	32.055	32.653	-598
4. <sup>ter</sup> Imposte anticipate	616.647	573.710	42.937
5. Verso altri	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>33.485.393</b>	<b>34.042.983</b>	<b>-557.590</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	0	0	0
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Disponibilità liquide</b>			
1. Depositi bancari e postali presso:	15.974.482	2.339.214	13.635.268
2. Assegni	0	0	0
3. Denaro e valori in cassa	10.759	35.331	-24.572
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>15.985.241</b>	<b>2.374.545</b>	<b>13.610.696</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>50.452.526</b>	<b>37.293.846</b>	<b>13.158.680</b>
<b>D. Ratei e risconti</b>	<b>1.005.578</b>	<b>879.156</b>	<b>126.422</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>200.605.825</b>	<b>170.138.573</b>	<b>30.467.252</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A. Patrimonio netto:</b>			
I. Capitale sociale - azioni ordinarie	67.577.681	70.569.851	-2.992.170
I. Capitale sociale - azioni speciali correlate	10.450.000		10.450.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni ordinarie	1.629.046	109.372	1.519.674
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni speciali correlate	13.330.000		13.330.000
III. Riserve di rivalutazione	1.422.008	1.422.008	0
IV. Riserva legale	2.289.649	1.979.047	310.602
V. Riserve statutarie:			
a. Fondo rinnovo impianti	0	1.190.889	-1.190.889
b. Fondo finanziamento e sviluppo investimenti	2.406.314	7.766.352	-5.360.038
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	12.366.714	0	12.366.714
VII. Altre riserve:			
a. Fondo contributi in c/capitale per investimenti	3.410.452	3.410.452	0
b. Altre	3.027.153	5.871.865	-2.844.712
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	6.083.779	6.212.037	-128.258
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>123.992.796</b>	<b>98.531.873</b>	<b>25.460.923</b>
<b>B. Fondi per rischi e oneri:</b>			
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	10.450	5.225	5.225
2. Per imposte, anche differite	2.323.161	1.900.071	423.090
3. Altri	12.696.886	11.478.755	1.218.131
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>15.030.497</b>	<b>13.384.051</b>	<b>1.646.446</b>
<b>C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>4.689.719</b>	<b>4.361.996</b>	<b>327.723</b>
<b>D. Debiti:</b>			
<i>(esigibili entro l'esercizio successivo)</i>			
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	1.569.327	2.178.137	-608.810
5. Debiti verso altri finanziatori	1.366.992	1.318.449	48.543
6. Acconti	0	0	0
7. Debiti verso fornitori	11.241.801	15.907.132	-4.665.331
8. Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9. Debiti verso imprese controllate	1.147.381	853.835	293.546
10. Debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. Debiti verso controllanti	0	0	0
12. Debiti tributari	480.564	971.483	-490.919
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	596.675	470.314	126.361
14. Altri debiti	15.477.482	3.563.425	11.914.057
<i>(esigibili oltre l'esercizio successivo)</i>			
1. Obbligazioni	3.900.136	4.445.494	-545.358
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. Debiti verso banche	8.485.692	10.052.940	-1.567.248

*continua >*

< segue

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Variazioni</b>
5. Debiti verso altri finanziatori	11.349.800	12.716.793	-1.366.993
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	216.770	351.738	-134.968
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>56.377.978</b>	<b>53.375.098</b>	<b>3.002.880</b>
<b>E. Ratei e risconti</b>	<b>514.835</b>	<b>485.555</b>	<b>29.280</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>200.605.825</b>	<b>170.138.573</b>	<b>30.467.252</b>

<b>Conti d'ordine:</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variazioni</b>
Cauzioni ricevute	2.347.138	2.740.898	-393.760
Cauzioni prestate	39.841.660	35.551.845	4.289.815
Beni in leasing	132.144	267.647	-135.503

## Conto Economico

valori in unità di euro

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A. Valore della produzione:</b>			
1. Ricavi delle vendite e prestazioni:			
a. Corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	65.486.356	62.632.447	2.853.909
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	0	0	0
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.262.852	2.392.099	-129.247
5. Altri ricavi e proventi:			
a. Diversi	1.983.861	1.466.932	516.929
b. Corrispettivi	3.940.502	3.264.938	675.564
c. Contributi in conto esercizio	37.148	73.934	-36.786
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>73.710.719</b>	<b>69.830.350</b>	<b>3.880.369</b>
<b>B. Costi della produzione:</b>			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.278.273	5.599.098	679.175
7. Per servizi	20.638.874	19.312.588	1.326.286

continua >

< segue

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Variazioni</b>
8. Per godimento di beni di terzi	5.529.574	4.993.551	536.023
9. Per il personale:			
a. Salari e stipendi	9.798.718	9.260.246	538.472
b. Oneri sociali	3.208.481	3.148.995	59.486
c. Trattamento di fine rapporto	706.085	685.611	20.474
d. Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e. Altri costi	26.450	26.439	11
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
a. Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.671.796	1.843.575	828.221
b. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.348.912	7.755.913	-407.001
c. Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d. Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	150.000	158.000	-8.000
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-105.575	-29.108	-76.467
12. Accantonamenti per rischi	0	0	0
13. Altri accantonamenti	1.844.240	1.903.736	-59.496
14. Oneri diversi di gestione	4.004.515	3.859.496	145.019
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>62.100.343</b>	<b>58.518.140</b>	<b>3.582.203</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>11.610.376</b>	<b>11.312.210</b>	<b>298.166</b>
<b>C. Proventi e oneri finanziari:</b>			
15. Proventi da partecipazioni			
a. In imprese controllate	344.400	492.000	-147.600
b. In imprese collegate	14.895	0	14.895
c. In altre imprese	43.487	87.436	-43.949
16. Altri proventi finanziari:			
a. Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	10.671	10.457	214
b. Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	50.970	10.737	40.233
c. Da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	1.757	-1.757
d. Proventi diversi dai precedenti	57.146	140.708	-83.562
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	-1.447.917	-1.346.117	-101.800
17. <sup>bs</sup> Utili e perdite su cambi	0	0	0
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>-926.348</b>	<b>-603.022</b>	<b>-323.326</b>
<b>D. Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>			
18. Rivalutazioni:			
a. Di partecipazioni	0	0	0
b. Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipaz.	0	69	-69
c. Di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipaz.	0	0	0
19. Svalutazioni:			
a. Di partecipazioni	0	0	0

continua >

< segue

	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
b. Di immobilizzaz. finanziarie che non costituiscono partecipaz.	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>0</b>	<b>69</b>	<b>-69</b>
<b>E. Proventi e oneri straordinari:</b>			
20. Proventi			
a. Plusvalenze da alienazioni	15.599	18.704	-3.105
b. Altri	165.977	162.859	3.118
21. Oneri			
a. Minusvalenze da alienazioni	-22.049	-1.250	-20.799
b. Altri	-182.694	-113.432	-69.262
c. Imposte relative ad anni precedenti	0	-9.353	9.353
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>	<b>-23.167</b>	<b>57.528</b>	<b>-80.695</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>10.660.861</b>	<b>10.766.785</b>	<b>-105.924</b>
22. Imposte sul reddito dell'esercizio			
a. Imposte correnti	4.042.159	4.117.530	-75.371
b. Imposte differite	613.405	573.595	39.810
c. Imposte anticipate	-78.482	-136.377	57.895
<b>Totale imposte</b>	<b>4.577.082</b>	<b>4.554.748</b>	<b>22.334</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>6.083.779</b>	<b>6.212.037</b>	<b>-128.258</b>

## Nota integrativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006

- > struttura e contenuto del bilancio
- > criteri di redazione
- > criteri di valutazione
- > altre informazioni
- > commento alle principali voci dell'attivo
- > commento alle principali voci del passivo
- > conti d'ordine
- > commento alle principali voci del conto economico

## 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 cui periodo amministrativo coincide con l'anno solare le nuove disposizioni di legge sono state applicate a partire dall'esercizio 2004.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico sono stati adeguati a quanto previsto dalle nuove disposizioni. 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 2006 sono i seguenti:

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritti gli usufrutti costituiti in seguito alla cessione della nuda proprietà dei beni del servizio idrico integrato e del settore raccolta e trasporto rifiuti urbani e sono ammortizzati sistematicamente a quote costanti per tutta la durata della concessione dei relativi servizi. Le altre 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 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.

### **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; comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale e 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 accertati 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 negli esercizi precedenti, anche nell'esercizio 2006, 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.

### 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 2006

Gli eventi successivi alla data del 31 dicembre 2006 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 Codice Civile. Le voci indicate di seguito sono al netto dei relativi ammortamenti.

### Immobilizzazioni immateriali

#### Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31.12.2006

Descrizione	Valore		Movim. 2006		Saldo 31.12.2006	Quota ann. ammort.	Val. netto 31.12.2006
	1.1.2006		Increment.	Decrem.			
Costi di impianto e ampliamento	53				53	33	20
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	8				8	4	4
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	26.458	525			26.983	1.662	25.321
Usufrutti reti ed impianti	0	9.285			9.285	494	8.791
Immobilizzazioni in corso e acconti	37	52	-37		52		52
Altre	2.563	1.069	0		3.632	478	3.154
<b>Totali</b>	<b>29.119</b>	<b>10.931</b>	<b>-37</b>		<b>40.013</b>	<b>2.671</b>	<b>37.342</b>

Tra i beni in concessione, licenze e diritti l'incremento si deve ad acquisizioni di software e ad interventi su beni in concessione.

Inoltre sono stati iscritti i valori degli usufrutti costituiti a seguito dell'operazione di restituzione ai Comuni soci della nuda proprietà dei beni idrici e della raccolta rifiuti acquisiti ante 2002.

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 e usufrutti idrici Ato Modena	19 anni
Concessioni e usufrutti idrici Ato Mantova	20 anni
Usufrutti servizio raccolta	11 anni
Licenze e diritti	3-5-10 anni

A seguito dell'affidamento della concessione del servizio idrico da parte degli ATO di Modena e di Mantova, rispettivamente fino al 2024 e 2025, si è proceduto a modificare il periodo di ammortamento dei beni di in concessione e in usufrutto inizialmente previsto in anni 30. Pertanto si rileva un incremento della quota annuale, quota che in ogni caso ha subito una riduzione a seguito della restituzione della nuda proprietà ai Comuni. 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
Investimenti su reti e impianti di Moglia e Anzola (durata della concessione)	12 anni

## Immobilizzazioni materiali

**Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31.12.2006**

Descrizione	Valore 1.1.06	Rettif. operaz. straord. 2006		Movimentazioni 2006		Saldo 31.12.06	Quota ann. ammort.	Val. netto 31.12.06
		Increment.	Decrem.	Increment.	Decrem.			
Terreni e fabbricati	8.092	1.029	-751	2.452	0	10.822	235	10.587
Impianti e macchinari	68.030	3.249	-12.314	12.694	-2.176	69.483	4.914	64.569
Attrez. industriali e commerciali	8.362			2.083	-33	10.412	2.200	8.212
Immobilizz. in corso e acconti	7.434			2.306	-4.340	5.400		5.400
<b>Totali</b>	<b>91.918</b>	<b>4.278</b>	<b>-13.065</b>	<b>19.535</b>	<b>-6.549</b>	<b>96.117</b>	<b>7.349</b>	<b>88.768</b>



Nel Bilancio d'esercizio in esame ha trovato applicazione la nuova disciplina fiscale dell'ammortamento dei fabbricati. Nello specifico, alla voce "Terreni e fabbricati", in base ad una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, riletto alla luce delle novità fiscali introdotte dal D.L. 223/2006, e a seguito anche di una revisione delle stime sulla vita utile degli immobili di proprietà, si è provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree sottostanti e pertinentziali. Il valore attribuito ai terreni, ai fini del suddetto scorporo, è stato individuato sulla base del criterio forfetario di ripartizione del costo unitario, stabilito dal legislatore fiscale, che si ritiene congruo. A partire dall'esercizio in chiusura, non si procede conseguentemente a stanziare l'ammortamento relativo al valore dei suddetti terreni, in quanto ritenuti, in base ad aggiornamenti delle stime aziendali, beni patrimoniali non soggetti a degrado e aventi vita utile illimitata. 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 e privati, erogati a fronte della realizzazione di reti fognarie, dell'impianto e rete di teleriscaldamento e cogenerazione nel Comune di Bomporto, oltre che la ristrutturazione di stazioni ecologiche attrezzate. Nel 2006 tali contributi sono stati 784 migliaia di euro.

Le principali movimentazioni dell'esercizio hanno riguardato:

- > Terreni e fabbricati: la riclassificazione di una quota dell'impianto di biotunnels consistente nella maggior parte in opere edili e ad ulteriori interventi diversi sul fabbricato dell'impianto di compostaggio, del fabbricato di via Bertuzza in Comune di Carpi e della ristrutturazione degli spogliatoi del depuratore di Mirandola;
- > Impianti e macchinari: le operazioni straordinarie effettuate nel corso del 2006 con la cessione della nuda proprietà dei cespiti relativi al servizio idrico costruiti ante 2002 e la valorizzazione degli usufrutti, iscritti fra i beni immateriali, così come meglio specificato nella relazione sulla gestione, il conferimento di nuove lottizzazioni di reti gas costruite dai comuni fino al 2005 per un valore di oltre 3.246 migliaia di euro. Il dettaglio degli investimenti realizzati è riportato nella relazione sulla gestione
- > Attrezzature industriali e commerciali: l'acquisto di cassonetti per la raccolta dei rifiuti urbani, l'acquisto di automezzi, attrezzature tecniche e posa contatori gas e acqua oltre che ulteriore incremento della rete e collegamenti dati sistema informatico e hw
- > Immobilizzazioni in corso: fra le iniziative ancora in corso di costruzione si citano la sede di costruzione di vari tratti di reti idriche, fognarie, intervento sulla discarica di Medolla, sugli impianti di depurazione e la condotta fognaria a servizio dell'impianto di compostaggio.

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 le seguenti:

	<b>Minima</b>	<b>Massima</b>
Fabbricati industriali	2,7	5,5
Impianti di produzione	2,5	10,0
Reti di distribuzione	2,5	8,0
Attrezzature industriali e commerciali	5,00	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 1.1.2006	Movimentazioni 2006			Saldo 31.12.2006
		Increm.	Decrem.	Svalut.	
<b>Partecipazioni</b>					
Imprese controllate	3.207				3.207
Imprese collegate	706	397			1.103
Altre imprese	2.019		-54	0	1.965
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>5.932</b>	<b>397</b>	<b>-54</b>	<b>0</b>	<b>6.275</b>
<b>Crediti</b>					
Verso imprese controllate	0				0
Verso imprese collegate	0				0
Verso imprese controllanti	0				0
Verso altri	3.088		-747		2.341
<b>Totale crediti</b>	<b>3.088</b>	<b>0</b>	<b>-747</b>	<b>0</b>	<b>2.341</b>
Altri titoli	1.908	148			2.056
Azioni proprie	0	12.367			12.367
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>10.928</b>	<b>12.912</b>	<b>-801</b>	<b>0</b>	<b>23.039</b>

### Partecipazioni

<b>Imprese contr.</b>	<b>Quota poss.</b>	<b>Valore di iscriz.</b>
Sinergas S.r.l.	98,4 %	1.696
Quadrante S.r.l.	60,0%	67
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 colleg.</b>	<b>Quota poss.</b>	<b>Valore di iscriz.</b>
Energy Trade S.p.A.	24,31%	146
So.Sel S.p.A.	24,00%	117
Modena Network S.p.A.	28%	840

*continua >*



< segue

<b>Altre Imprese</b>	<b>Quota poss.</b>	<b>Valore di iscriz.</b>
Hydrocontrol S.c.a r.l.	0,56%	5
Nuova Quasco S.c.a r.l.	0,25%	1
Acantho S.p.A.	1,21%	193
Cons. Sviluppo Energia2	2,78%	1
Hera S.p.A.	0,032%	493
Consorzio Energy Trade	4,36%	1
A.se.p. S.p.A.	16,83%	1.272
<b>Totale partecipazioni</b>		<b>6.275</b>

Di seguito si riporta un apposito elenco indicante per l'impresе 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 31.12.2006**

<b>Denominazione</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Patrimonio netto</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Quota di possesso</b>	<b>Valore di carico</b>	<b>Valore corrisp. al PN</b>
<b>Controllate</b>						
Sinergas S.r.l. - Mirandola	1.297	9.610	673	98,40%	1.696	9.456
Quadrante S.r.l. - Mirandola	110	266	70	60,00%	67	160
Campo S.r.l. - Finale Emilia	102	82	-3	75,50%	78	62
C.R.S. Impianti S.r.l. - Mirandola	10	279	-70	35,00%	391	98
Tred S.r.l. - Carpi	1.779	1.441	-167	51,00%	975	735
	<b>3.298</b>	<b>11.678</b>	<b>503</b>		<b>3.207</b>	<b>10.510</b>
<b>Collegate</b>						
Energy Trade S.p.A.	600	690	-11	24,31%	146	168
So.sel S.p.A.	240	742	108	24,00%	117	178
Modena Network S.p.A.	2000	2410	24	28,00%	840	675
	<b>2.840</b>	<b>3.842</b>	<b>121</b>		<b>1.103</b>	<b>1.021</b>

La controllata Sinergas S.r.l. con sede in Posta Vecchia n. 30 a Mirandola (Mo) al 31/12/2006 ha conseguito un utile di 673 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 2006 sarebbero risultati superiori per 7.760 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) ha approvato il bilancio al 31/12/2006 rilevando un utile al netto delle imposte di 70 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 2006 sarebbero risultati superiori per 93 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 31/12/2006 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 2006 risulterebbero inferiori di 16 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 variato la sua attività divenendo semplicemente gestore di partecipazione nella società Sinergas Impianti S.r.l.. La suddetta società ha conseguito un perdita di 70 migliaia di euro a seguito dell'adeguamento del valore di recesso dei soci recedenti. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto, il risultato dell'esercizio ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2006 sarebbero risultati inferiori per 293 migliaia di euro, come evidenziato nel bilancio consolidato, predisposto dalla Società. Il valore di carico della partecipazione è stato mantenuto pari al costo in quanto si ritiene che le perdite rilevate saranno recuperate negli esercizi futuri. Relativamente alla società Tred Carpi S.r.l. con sede in via Remesina Esterna 27 a Carpi (Mo) al 31/12/2006 la società ha conseguito una perdita pari a 167 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 2006 sarebbero risultati inferiori per 240 migliaia di euro, come evidenziato nel bilancio consolidato, predisposto dalla Società. Il valore di carico della partecipazione è stato mantenuto pari al costo in quanto si ritiene che le perdite rilevate saranno recuperate negli esercizi futuri. Inoltre, nel corso del 2006, è stata acquisita un'ulteriore quota in So.Sel S.p.A. del 10,52% portando così la partecipazione dal 13,48% al 24%. La partecipazione nella Società Modena Network S.p.A. si è incrementata di ulteriori 280 migliaia di euro a seguito dell'aumento di capitale deliberato dai soci da 2000 a 3000 migliaia di euro, reso esecutivo solo nel 2007. La percentuale di partecipazione del 28,00% è rimasta invariata.

### **Crediti**

La voce in oggetto accoglie i crediti verso i Comuni per contributo ai costi di gestione post mortem delle discariche esaurite, il credito verso il Comune di Carpi per lavori eseguiti sul fabbricato di sua proprietà sito in Via Alghisi 19 e depositi cauzionali attivi versati. I crediti verso i Comuni soci, per quote di post mortem per l'importo di 236 migliaia di euro hanno scadenza oltre cinque anni.

### Altri titoli

Tale voce è composta da titoli di stato e nella fattispecie BTP 15/06/2010 acquisiti per deposito a garanzia della fideiussione prestata da Istituzione Creditizia alla Provincia di Modena per la gestione del post mortem della discarica di Mirandola per un valore di acquisto di 1.448 migliaia di euro e da obbligazioni della Banca Popolare dell'Emilia Romagna a garanzia della fideiussione prestata alla Provincia di Modena per la gestione post mortem della discarica di Medolla per un valore di 460 migliaia di euro. Nel 2006 sono stati acquisiti ulteriori 148 migliaia di euro di BTP 15/06/2010 a garanzia di polizze fideiussorie.

### Azioni proprie

Nel corso del 2006 la società AIMAG S.p.A. ha acquisito per cessione del 10% del loro possesso azionario da parte dei Comuni Soci n. 6.757.767 di azioni ad un valore unitario di € 1,83, di cui € 0,83 di sovrapprezzo, fissato dall'Assemblea per un totale di € 12.366.714,00 e a copertura di tale operazione sono state utilizzate le riserve disponibili costituendo un apposito fondo vincolato.

### Attivo circolante

#### Rimanenze

La voce in oggetto a fine esercizio è composta da materiali di ricambio per un valore totale di 982 migliaia di euro. Rispetto al 2005 si è avuto un incremento di 105 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 31.12.05	Incr.	Decr.	Saldo 31.12.06
<b>Esigibili entro l'esercizio succ.:</b>				
Verso clienti	21.884	2.748		24.632
V. imprese controll.	8.426		-3.707	4.719
V. imprese colleg.	191	426		617
V. controllanti	0			0
V. altri	2.406		-218	2.188
Crediti tributari	530	150		680
<b>Esigibili oltre l'esercizio succ.:</b>				
Crediti tributari	33		-1	32
Imposte anticipate	573	44		617
<b>Totale crediti</b>	<b>34.043</b>	<b>3.368</b>	<b>-3.926</b>	<b>33.485</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 150 migliaia di euro ed è stato effettuato un utilizzo per 22 migliaia di euro per crediti inesigibili portando il suo ammontare totale pari ad oltre 690 migliaia di euro.

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 371 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 e/o contributi

non ancora erogati, dalle quote 2006 del post mortem da riscuotere da alcuni Comuni soci e dall'anticipazione alla società controllata Tred Carpi S.r.l. per il finanziamento concesso. Tali crediti sono ritenuti interamente recuperabili. I crediti tributari esigibili entro l'esercizio sono relativi per la maggior parte

al credito Iva rilevato in seguito alla liquidazione annuale, mentre quelli 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 alle rilevazioni effettuate dal 2003 al netto dell'utilizzo.

Nel dettaglio la voce è così composta:

<b>Imposte anticipate 2003-2004-2005</b>		<b>Rilevazione 2003/04/05</b>	<b>Utilizzo 2004/05</b>	<b>Residuo al 31.12.2005</b>	<b>Utilizzo 2006</b>	<b>Residuo al 31.12.2006</b>
Spese di rappresentanza 2003	comp. neg.	19.611	- 9.806	9.805	- 4.903	4.902
	IRES	6.472	- 3.236	3.236	- 1.618	1.618
	IRAP	833	417	417	- 208	208
Svalutazione partecipazione (4/5) 2003	comp. neg.	83.778	- 41.889	41.889	- 20.944	20.945
	IRES	27.647	- 13.823	13.823	- 6.912	6.912
Ammortamenti > ai fiscali 2003	comp. neg.	459.995	- 168.223	291.772	- 57.004	234.768
	IRES	151.798	- 55.514	96.284	- 18.811	77.473
	IRAP	19.550	- 7.150	12.400	- 2.423	9.978
Spese di rappresentanza 2004	comp. neg.	28.217	- 7.054	21.163	- 7.054	14.109
	IRES	9.312	- 2.328	6.984	- 2.328	4.656
	IRAP	1.199	- 300	899	- 300	600
Acc.to straord. Svalutaz. Crediti 2004	comp. neg.	350.000		350.000		350.000
	IRES	115.500		115.500		115.500
Acc.to spese future 2004	comp. neg.	168.000	- 85.180	82.820		82.820
	IRES	55.440	- 28.110	27.330		27.330
Ammortamenti > ai fiscali 2004	comp. neg.	430.763		430.763		430.763
	IRES	142.152		142.152		142.152
	IRAP	18.307		18.307		18.307
Spese di rappresentanza 2005	comp. neg.	26.569		26.569	- 6.642	19.927
	IRES	8.768	-	8.768	- 2.192	6.576
	IRAP	1.129	-	1.129	- 282	847
Acc.to spese future 2005	comp. neg.	285.180		285.180		285.180
	IRES	94.110		94.110		94.110
Ammortamenti > ai fiscali 2005	comp. neg.	85.632		85.632		85.632
	IRES	28.259		28.259		28.259
	IRAP	3.639		3.639		3.639
Compensi amm.ri 2005 pal. nel 2006	comp. neg.	1.430		1.430	- 1.430	-
	IRES	472		472	- 472	-
	<b>comp. neg.</b>	<b>1.938.175</b>	<b>- 312.152</b>	<b>1.627.023</b>	<b>- 97.977</b>	<b>1.529.046</b>
	<b>IRES</b>	<b>639.928</b>	<b>- 103.011</b>	<b>536.917</b>	<b>- 32.333</b>	<b>504.585</b>
	<b>IRAP</b>	<b>44.658</b>	<b>- 7.867</b>	<b>36.792</b>	<b>- 3.213</b>	<b>33.579</b>
<b>Totale</b>		<b>684.587</b>	<b>- 110.878</b>	<b>573.710</b>	<b>- 35.546</b>	<b>538.164</b>

<b>Imposte anticipate 2006</b>		<b>Rilevazione 2006</b>
Spese di rappresentanza	comp. neg.	23.777
	IRES	7.846
	IRAP	1.011
Acc.to spese future	comp. neg.	120.000
	IRES	39.600
Ammortamenti > ai fiscali	comp. neg.	78.085
	IRES	25.768
	IRAP	3.319
Compensi amministratori comp.2006 pagati nel 2007	comp. neg.	2.846
	IRES	939
	comp. neg.	224.707
	IRES	74.153
	IRAP	4.329
<b>Totale</b>		<b>78.482</b>

### Disponibilità liquide

Al 31 dicembre 2006,  
tale voce è così composta:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Variazioni 2006 su 2005</b>
Depositi bancari e postali	15.974	2.339	13.635
Denaro e val. in cassa	11	35	-24
Debito v. banche	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>15.985</b>	<b>2.374</b>	<b>13.611</b>

### Patrimonio netto

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

#### Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31.12.2006

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31.12.2005</b>	<b>Allocazione a riserva</b>	<b>Distribuz. dividendi</b>	<b>Aumenti</b>	<b>Riduzioni</b>	<b>2006</b>	<b>Saldo 31.12.2006</b>
Capitale sociale - az. ordinarie	70.570			1.727	-4.719		67.578
Capitale sociale - az. correlate	0			10.450			10.450
Riserva da sovrapprezzo az. ordinarie	109			1.520			1.629
Riserva da sovrapprezzo az. correlate	0			13.330			13.330
Riserve di rivalutazione	1.422						1.422
Fondo di riserva legale	1.979	311					2.290

continua >

La variazione in netto aumento rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'aumento di capitale in seguito all'ingresso dei soci correlati al servizio idrico integrato e al settore raccolta e trasporto rifiuti.

### Ratei e risconti

Tale raggruppamento al 31 dicembre 2006 è così composto:

Ratei attivi	625
Risconti attivi	381
<b>Totale</b>	<b>1.006</b>

I ratei sono relativi a proventi idrici di competenza fatturabili nell'esercizio successivo ed a interessi attivi su titoli da liquidare, mentre i risconti sono relativi a canoni e spese sostenuti nel 2006 ma di competenza del 2007.

< segue

Descrizione	Saldo al 31.12.2005	Allocazione a riserva	Distribuz. dividendi	Aumenti	Riduzioni	2006	Saldo 31.12.2006
Riserve statutarie:							
> f.do rinnovo impianti	1.191				-1.191		0
> f.do finanziam. e sviluppo invest.	7.766	2.062			-7.422		2.406
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0			12.367			12.367
Altre riserve:							
> f.do contributi c/cap.	3.411						3.411
> f.do straord. fin.opere comunali	257				-257		0
> f.do riserva per amm.anticipati	2.118	909					3.027
> riserva per trasformaz. in S.p.A.	3.496				-3.496		0
Utili (perdite) portati a nuovo							0
Utile (perdita) dell'esercizio	6.212	-3.282	-2.930			6.084	6.084
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>98.531</b>	<b>0</b>	<b>-2.930</b>	<b>39.394</b>	<b>-17.085</b>	<b>6.084</b>	<b>123.994</b>

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

### Capitale sociale

Il capitale sociale nel corso del 2006 ha subito variazioni così come sopra specificato nella relazione sulla gestione. Al 31/12 risulta costituito da n. 67.577.681 azioni ordinarie da nominali euro 1,00 cadauna per 67.577.681,00 euro e da n. 10.450.000 azioni correlate da nominali euro 1,00 cadauna per 10.450.000,00 euro.

### Riserve da sovrapprezzo azioni ordinarie e correlate

Tale riserva è stata inizialmente 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 e nel corso del 2006 ha subito un incremento

per 1.520 migliaia di euro in seguito al conferimento da parte dei Comuni soci delle lottizzazioni gas. Inoltre, in seguito all'emissione delle azioni correlate, è stata costituita una nuova riserva per un totale di oltre 13 milioni di euro.

### Riserve di rivalutazione

Tale riserva è in parziale sospensione d'imposta.

### Riserva legale

Si è incrementata per 311 migliaia di euro quale quota di destinazione dell'utile 2005.

### Riserve statutarie

Hanno subito un incremento di 2.062 migliaia di euro relativo alla quota di utile del 2005 ed una contestuale riduzione di 8.613 migliaia di euro per la costituzione della riserva per azioni proprie in portafoglio.

### Altre riserve

Si sono incrementate della quota di utile 2005 vincolata corrispondente agli ammortamenti anticipati ripresi in Unico pari a 909 migliaia di euro ed una riduzione di 3.753 migliaia di euro per la costituzione della riserva per azioni proprie in portafoglio.

### 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	Possib. di utilizzaz.	Quota dispon.	Utilizzaz. effettuate precedenti esercizi a copert. perdite	altri motivi
Capitale sociale		78.028				
Riserva da sovrapprezzo azioni	da capitale	14.959	AB			
Riserve di rivalutazione L. n.72/83	da rivalutaz. cespiti	1.422	B			
Riserva legale	da utili	2.290	B			
Riserve statutarie :						
> rinnovo e miglioramento impianti	da utili	0	ABC	0		
> finanz. e sviluppo investimenti	da utili	2.406	ABC	2.406		
Riserva per azioni proprie in portafoglio	da utili	12.367				
Riserve per contributi c/capitale	da contributi pubblici	3.411	AB			
Altre riserve:						
> finanziamento opere comunali	utili	0	ABC	0		
> ammortamenti anticipati	utili	3.027	AB			
> rettifiche di trasformazione	trasformaz. in S.p.A.	0	ABC			
<b>Totale</b>		<b>117.910</b>		<b>2.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile destinata a copertura costi pluriennali di ricerca e sviluppo non ancora ammortizzati				-24		
				2.382		

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

### Fondi per rischi ed oneri

Al 31 dicembre 2006, la composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

	Saldo iniziale	Increment.	Utilizzi dell'es.	Saldo finale
F. quiescenza	5	5	0	10
F. spese future	435	120		555
F. L.Galli	121	12		133
F. p.m. discariche	10.923	1.712	-626	12.009
F. imposte differite	1.900	613	-190	2.323
<b>Totale Fondi rischi ed oneri</b>	<b>13.384</b>	<b>2.462</b>	<b>-816</b>	<b>15.030</b>

Il fondo spese future incrementato per 120 migliaia di euro è a fronte di una ulteriore vertenza in atto con l'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale.

Il Fondo per gestione post mortem delle disariche 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 e per altre variazioni in diminuzione del reddito, quali dividendi di competenza non riscossi e rateizzazione di plusvalenze.

**Imposte differite 2003-2004-2005**

<b>Imposte differite 2003-2004-2005</b>		<b>Rilevazione 2003/04/05</b>	<b>Utilizzo 2004/05</b>	<b>Residuo al 31.12.2005</b>	<b>Utilizzo 2006</b>	<b>Residuo al 31.12.2006</b>
Ammortamenti anticipati 2003	comp. Neg.	1.812.346	- 206.740	1.605.606	- 246.257	1.359.349
	IRES	598.074	- 68.224	529.850	- 81.265	448.585
	IRAP	77.025	- 8.786	68.238	- 10.466	57.772
Dividendi non riscossi 2003	comp. Neg.	50.678	-49.354	1.324		1.324
	IRES	16.724	- 16.287	437		437
Plusvalenza capannone Tred (rateizz.5 anni)	comp. neg.	338.330	- 84.583	253.747	- 84.583	169.165
	IRES	111.649	- 27.912	83.737	- 27.912	55.824
	IRAP	14.379	- 3.595	10.784	- 3.594	7.190
Ammortamenti anticipati 2004	comp. neg.	1.701.762	- 1.280	1.700.482	- 29.176	1.671.307
	IRES	561.582	- 422	561.159	- 9.628	551.531
	IRAP	72.325	- 54	72.271	- 1.240	71.031
Dividendo Sinergas (imput.per competenza)	comp. neg.	24.600	- 24.600	-		-
	IRES	8.118	- 8.118	-		-
Dividendo Quadrante (imput.per competenza)	comp. neg.	154	- 154	0		0
	IRES	51	- 51	0		0
Ammortamenti anticipati 2005	comp. neg.	1.518.059		1.518.059	- 129.104	1.388.955
	IRES	500.959		500.959	-42.604	458.355
	IRAP	64.518		64.518	-5.487	59.031
Dividendo Sinergas 2005 (imput.per competenza)	comp. neg.	24.600		24.600	- 24.600	-
	IRES	8.118		8.118	- 8.118	-
	<b>comp. neg.</b>	<b>5.470.529</b>	<b>-366.711</b>	<b>5.103.819</b>	<b>-513.720</b>	<b>4.590.100</b>
	<b>IRES</b>	<b>1.805.275</b>	<b>-121.015</b>	<b>1.684.260</b>	<b>-169.528</b>	<b>1.514.733</b>
	<b>IRAP</b>	<b>228.246</b>	<b>-12.436</b>	<b>215.811</b>	<b>-20.787</b>	<b>195.023</b>
<b>Totale</b>		<b>2.033.521</b>	<b>-133.450</b>	<b>1.900.071</b>	<b>- 190.314</b>	<b>39.289</b>



<b>Imposte differite 2006</b>		<b>Rilevaz. 2006</b>
Ammort. anticipati 2006	comp. neg. IRES IRAP	1.631.468 538.385 69.337
Dividendo Sinergas 2006 (imput. per competenza)	comp. neg. IRES IRAP	17.220 5.683
	<b>comp. neg.</b>	<b>1.648.688</b>
	<b>IRES</b>	<b>544.067</b>
	<b>IRAP</b>	<b>69.337</b>
<b>Totale</b>		<b>613.405</b>

### Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

	<b>Saldo iniziale</b>	<b>Incr.</b>	<b>Utilizzi dell'es.</b>	<b>Saldo finale</b>
Fondo T.F.R. contratto Federgasacqua e Dirigenti	3.385	490	-222	3.653
Fondo T.F.R. contratto Federambiente	977	216	-157	1.036
<b>Totale</b>	<b>4.362</b>	<b>706</b>	<b>-379</b>	<b>4.689</b>

Il saldo al 31 dicembre 2006 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

<b>Descr.</b>	<b>Saldo 31.12.05</b>	<b>Incr.</b>	<b>Decr.</b>	<b>Saldo 31.12.06</b>
Esigibili entro l'esercizio succ.:				
> obbligazioni	545			545
> debiti verso banche	2.178		-609	1.569
> v. altri finanziatori	1.318	48		1.366
> v. fornitori	15.907		-4.665	11.242
> v. imprese controllate	854	293		1.147
> v. controllanti	0			0
> debiti tributari	972		-491	481

> debiti verso Ist.prev. e sic. sociale	470	126	596
> altri debiti	3.564	11.914	15.478

Esigibili oltre

l'esercizio successivo:

> obbligazioni	4.446	-545	3.901
> debiti verso banche	10.052	-1.567	8.485
> v. altri finanziatori	12.717	-1.367	11.350
> altri debiti	352	-135	217
<b>Totale debiti</b>	<b>53.375</b>	<b>12.381</b>	<b>-9.379</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 delle imposte sul reddito, dell'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 da versare oltre che ulteriori quote di assicurazioni da pagare nell'anno successivo.

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 11.275 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	162
Risconti passivi	352
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>514</b>

I ratei comprendono quote di costi per prestazioni di servizi per la parte di competenza

(forza motrice – canoni leasing), la quota di competenza da versare alla Autorità per l'energia elettrica relativa all'assicurazione utenti finali del gas 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					Totale
	Imprese controll.	Imprese colleg.	Comuni soci	Imprese controllate dalle stesse contr.nti	Altri	
<b>Cauzioni contrattuali ricevute da terzi:</b>						
> cauzioni ricevute a garanzia di lavori e forniture					2.346	2.346
> altre cauzioni ricevute a garanzia					1	1
<b>Cauzioni contrattuali prestate a terzi:</b>						
> fidejussioni a terzi per prestazioni e lavori			451		38.005	38.456
> fidejussione prestate a Modena Network S.p.A.		1.386				1.386
<b>Beni in leasing</b>					132	132

### Beni di terzi

Al 31 dicembre 2006 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:

	2006	2005
Distribuzione gas	10.826	11.741
Vendita acqua	10.909	10.084
Vendita acquedotto industr.	80	74
Vendita calore	323	56
Rettifiche anni precedenti	419	43
<b>Ricavi per cessione di beni</b>	<b>22.557</b>	<b>21.998</b>
Noli gas	8	13
Quote fisse ciclo idrico	1.198	1.093
<b>Quote fisse e noli</b>	<b>1.206</b>	<b>1.106</b>
Prestaz. gas	3.273	3.262
Prestaz. acqua	763	891
Prestaz. depurazione	6.719	6.535
Prestaz. fognatura	2.244	2.220
Prestaz. servizi a terzi	1.869	1.146
Prestaz. serv. illuminaz. pubbl.	5	22
Prestaz. ambiente	26.850	25.452

continua >

< segue

Prestaz. acquedotto industr.	0	0
<b>Ricavi per prestaz. di servizi</b>	<b>41.723</b>	<b>39.528</b>
<b>Totale</b>	<b>65.486</b>	<b>62.632</b>

L'incremento di fatturato è dovuto particolarmente ai servizi ambientali ed al ciclo idrico.

#### Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni

Nell'esercizio 2006 sono stati capitalizzati costi per manodopera (inclusa nei costi del personale) per 1.329 migliaia di euro, relativi principalmente alla parziale realizzazione in economia di impianti ed attrezzature, e materiali per 934 migliaia di euro. Detti valori sono inferiori di 129 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

#### Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

	2006	2005
Ricavi diversi	1.984	1.467
Corrispettivi	3.940	3.265
Contributi in c/esercizio	37	74
<b>Totale</b>	<b>5.961</b>	<b>4.806</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:

	2006	2005
Acquisto gas	371	290
Acquisto acqua	14	8
Forza motrice	3.192	2.769
Altri acquisti	2.701	2.532
<b>Totale Acquisti</b>	<b>6.278</b>	<b>5.599</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, i carburanti per i mezzi aziendali e la cancelleria.

### Costi per servizi

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	2006	2005
Lavori per conto utenti	690	842
Manutenzioni ordinarie	4.202	3.543
Energia sedi	75	64
Servizi industriali	10.936	10.586
Servizi amministrativi	4.736	4.277
<b>Totale</b>	<b>20.639</b>	<b>19.312</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 1.327 migliaia di euro. Nelle spese per servizi amministrativi sono stati iscritti i compensi agli amministratori ed al Collegio Sindacale. Ai sensi del punto 16 dell'art. 2427 del C.C. si attesta che i compensi al Consiglio di Amministrazione sono stati pari a 213 migliaia di euro, ed i compensi al Collegio sindacale sono stati di 41 migliaia di euro.

### Costi per godimento di beni di terzi

Il dettaglio è sotto riportato:

	2006	2005
Canoni e cosap gas Comuni soci	1.813	1.613
Canoni e cosap ciclo idrico Comuni soci	2.632	2.228
Canoni e cosap gas Moglia ed Anzola	647	672
Affitti passivi	233	248
Noleggi	68	100
Leasing	137	133
<b>Totale</b>	<b>5.530</b>	<b>4.994</b>

L'incremento maggiore si registra nei canoni gas a seguito della deliberazione di adeguamento concordata con i Comuni e nei canoni sel servizio idrico come da deliberazione dell'Ato di Modena. 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	2006	2005
Valore attuale dei canoni non scaduti	117	260
Oneri finanziari effettivi	10	13
Costo sostenuto dalla società concedente	671	671
Relativi ammortamenti e rettifiche	126	126
Fondo ammortamento	565	439
Valore dei beni al netto del fondo di amm.to	106	232

### 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 2005	Entr.	Uscit.	31.12 2006	Media eser.
Dirigenti	5	2	-	7	7
Quadri	12	3	-2	13	11,67
Impiegati	163	18	-14	167	158,97
Operai	159	19	-9	169	161,75
<b>Totale</b>	<b>339</b>	<b>42</b>	<b>-25</b>	<b>356</b>	<b>339,39</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:

	2006	2005
Ammortamento beni immateriali	2.672	1.843
Ammortamento beni materiali	7.348	7.756
Acc.to fondo svalutazione crediti	150	158

Gli ammortamenti subiscono un incremento dovuto ai nuovi beni entrati in ammortamento ed alla riduzione del periodo delle concessioni.

Sul servizio depurazione si registra una riduzione per effetto della restituzione della nuda proprietà ai Comuni e quindi della modifica del criterio di ammortamento per la restante parte dell'usufrutto.

### Altri Accantonamenti

In tale voce sono compresi gli accantonamenti al fondo spese future per gestione post mortem il cui valore, pari a 1.712 migliaia di euro, è determinato sulla base del grado di riempimento delle discariche di Medolla, Mirandola e Fossoli e alla ricostituzione di un fondo per spese future.

### Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	2006	2005
Tributo speciale discariche	1.374	1.246
Contributi compensativi ambientali	1.178	1.178
Imposte e tasse diverse	206	124
Altri oneri di gestione	1.246	1.312
<b>Totale</b>	<b>4.004</b>	<b>3.860</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 per il funzionamento dell'Ato di Modena, i contributi associativi e le spese di rappresentanza.

### Proventi ed oneri finanziari

Il commento è riportato nella relazione sulla gestione.

### Proventi ed oneri straordinari

Tale voce risulta così composta:

	2006	2005
<b>Proventi straordinari:</b>		
Plusvalenze da alienazioni	16	18
Sopravvenienze attive	166	163
<b>Totale Proventi straordinari</b>	<b>182</b>	<b>181</b>
<b>Oneri straordinari:</b>		
Minusvalenze da alienazioni	22	1
Sopravvenienze passive	183	113
Imposte anni precedenti	0	9
<b>Totale Oneri straordinari</b>	<b>205</b>	<b>123</b>

### Imposte sul reddito dell' esercizio

Le imposte gravanti sul bilancio sono pari a:

- > 4.042 migliaia di euro  
per imposte correnti
- > 613 migliaia di euro per imposte differite  
per riprese da effettuarsi in sede  
di dichiarazione ai soli fini fiscali
- > -78 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>Utile ante imposte</b>	<b>10.660.861</b>
Variazioni in aumento	1.144.376
Variazioni in diminuzione	-2.198.093
<b>Utile netto tassabile</b>	<b>9.607.142</b>
<b>Ires di competenza</b>	<b>3.170.357</b>
di cui:	
> da utilizzo fondo imposte differite	-169.527
> da utilizzo credito imposte anticipate	32.333
<b>Ires corrente</b>	<b>3.033.163</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>73.710.719</b>
Variazioni in aumento	166.243
Variazioni in diminuzione	-31.396
<b>Valore rettificato della produzione</b>	<b>73.845.566</b>
<b>Costi della produzione</b>	<b>47.913.799</b>
Variazioni in aumento	1.922.210
Variazioni in diminuzione	-1.077.272
<b>Val. rettificato dei costi della produz.</b>	<b>48.758.737</b>
<b>Altri costi deducibili</b>	<b>932.208</b>
<b>Imponibile</b>	<b>24.154.621</b>
<b>Irap di competenza</b>	<b>1.026.571</b>
di cui:	
> da utilizzo fondo imposte differite	-20.787
> da utilizzo credito imposte anticipate	3.213
<b>Irap corrente</b>	<b>1.008.997</b>



AIMAG S.p.A.  
Sede: Mirandola (Mo) Via Meriggi, n. 3  
Capitale sociale Euro 78.027.681,00= 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 2006** che viene sottoposto al Vostro esame al fine della approvazione, evidenzia un utile di **Euro 6.083.779,00=**.

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 **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 2006, 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.

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 segnala i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio inerenti le operazioni sul capitale sociale (con riferimenti particolare alle azioni proprie).

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 10.660.861,00=, e, dopo le imposte per complessivi euro 4.577.082,00=, (di cui Euro 4.042.159,00= relative ad imposte sul reddito dell'esercizio, Euro 613.405,00= relative ad imposte differite ed Euro 78.482,00= relative ad imposte anticipate) un utile dell'esercizio pari ad Euro 6.083.779,00=.

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, altresì, 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 23.995,00=.

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 2006, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Ci corre l'obbligo ricordare che con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 scade, per decorrenza del triennio, sia il nostro mandato che quello del Consiglio di Amministrazione; a tal proposito invitiamo l'assemblea a deliberare in merito.

Ci è gradita l'occasione per ringraziare i signori Azionisti della fiducia accordataci e formuliamo i migliori auguri per la Vostra società.

Mirandola, li 12 giugno 2007

**IL COLLEGIO SINDACALE**



**Relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio  
al 31 dicembre 2006 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 2006. 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 statuti 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 31 maggio 2006.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di AIMAG S.p.A. al 31 dicembre 2006 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.

Ria & Partners S.p.A.  
Via San Matteo, 100  
40138 Bologna, Italy  
T. 051 2639 20 51-023648  
F. 051 2639 20 51-023579  
E. [ria@ria.it](mailto:ria@ria.it)  
W [www.ria.it](http://www.ria.it)

Studio Legale  
Via Tommaso d'A  
20146 Milano  
Societaria di Rappresen  
20121 Milano - Italy  
P. A. 02 48484311/12  
P. A. 02 48484313  
P. A. 02 48484314  
P. A. 02 48484315  
P. A. 02 48484316  
P. A. 02 48484317  
P. A. 02 48484318  
P. A. 02 48484319  
P. A. 02 48484320

San Giuseppe Padova  
Milano Padova Padova  
Padova Padova Padova



- 4 Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni e fatti di rilievo più ampiamente descritti nelle note al bilancio:
- a) con Assemblea dei Soci del 7 marzo 2006 la Società ha proceduto all'operazione di riduzione proporzionale del capitale sociale ai sensi e per gli effetti dell'art. 2445 C.C. mediante rimborso di parte del capitale stesso ai Comuni Soci in relazione alle loro quote di partecipazione. Il rimborso è stato attuato in forma mista attraverso l'attribuzione ai Comuni Soci della proprietà di terreni, della nuda proprietà di beni e conguagli in denaro, con costituzione in capo ad Aimag Spa del diritto di usufrutto sui suddetti beni. Con tale operazione la società ha adempiuto alle prescrizioni di cui all'art. 35 comma 9 della Legge 448/2001 che prevede lo scorporo di reti, impianti ed altre dotazioni funzionali allo svolgimento del servizio idrico integrato e del servizio rifiuti. A sua volta tale operazione di scorporo ha consentito alla Società di aprire il proprio capitale ai soci privati mantenendo, a favore della stessa, l'affidamento dei servizi citati;
  - b) sulla base delle Assemblee dei soci del 13 dicembre 2005 e del 7 marzo 2006, la Società ha proceduto all'acquisto di azioni proprie dai Comuni Soci per un importo complessivo di oltre 12.366 migliaia di Euro, vincolando conseguentemente per tale valore le riserve di patrimonio netto;
  - c) l'Assemblea dei Soci, nella seduta straordinaria del 13 dicembre 2006, ha deliberato l'aumento di capitale sociale mediante emissione di azioni correlate ex art. 2350 secondo comma C.C. con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 quinto comma C.C. per i servizi idrico integrato e raccolta e trasporto rifiuti. In seguito il capitale sociale della Società è aumentato passando da 67.577.681 Euro a 78.027.681 Euro. I diritti di godimento delle nuove azioni correlate avranno decorrenza dal 1° gennaio 2007;



- d) come indicato nella nota integrativa, la Società detiene partecipazioni di controllo ed ha redatto il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2006. 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 12 giugno 2007.

Bologna, 12 giugno 2007

  
Ria & Partners S.p.A.  
Maurizio Fitticelli  
Socio

  
Ria & Partners S.p.A.  
Sandro Gherardini  
Socio

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)

Stampa:  
Tipolitografia Arte Stampa  
Urbana (Padova)



 AIMAG