



BILANCIO
2007



**BILANCIO
2007**

Bilancio 2007 >

4 **Aimag S.p.A.**

4 Organi aziendali Aimag S.p.A.

5 Struttura del Gruppo Aimag S.p.A.

6 **Bilancio consolidato 2007**

7 Relazione sulla gestione

16 Stato patrimoniale consolidato

22 Conto economico consolidato

25 Nota integrativa al bilancio consolidato

51 Relazione del Collegio Sindacale

53 Relazione della Società di Revisione

54 Sintesi dei bilanci delle Società controllate consolidate

60 **Bilancio d'esercizio 2007**

61 Relazione sulla gestione

81 Stato patrimoniale

86 Conto economico

89 Nota integrativa al bilancio

116 Relazione del Collegio Sindacale

119 Relazione della Società di Revisione

Aimag S.p.A. >

Sede in Mirandola (MO) - Via Mario Merighi 3
Capitale Sociale interamente versato Euro 78.027.681
Registro Imprese n. 00664670361

Organi aziendali Aimag S.p.A. >

Consiglio di Amministrazione

Massimo Michelini *Presidente*
Giovanni Belluzzi *Vice Presidente*
Giancarlo Palmieri *Consigliere*
Giorgio Strazzi *Consigliere*
Ivano Mantovani *Consigliere*
Angelo Flammia *Consigliere*

Direttore Generale

Alfonso Dal Pan

Collegio Sindacale

Mauro Cestari *Presidente*
Lauro Bergamini
Stefano Polacchini

Società di Revisione

KPMG S.p.A. - Bologna

Struttura del Gruppo Aimag S.p.A. >

Al 31.12.2007

CONTROLLATE (dirette e indirette) CONSOLIDATE		%	COLLEGATE (dirette e indirette)		%	PARTECIPATE (dirette e indirette)		%
SINERGAS S.p.A.		98,40%	ENERGY TRADE S.p.A.		27,96%	HEMINA S.p.A.		9,84%
QUADRANTE S.r.l.		62,00%	MODENA NETWORK S.p.A.		28,00%	NUOVA QUASCO S.c.a.r.l.		0,25%
C.A.M.PO. S.r.l.		75,50%	CALOR PIU' MODENA S.c.a.r.l. in liquidazione		39,36%	HERA S.p.A.		0,032%
C.R.S. IMPIANTI S.r.l.		99,13%	CALOR PIU' ITALIA S.c.a.r.l.		38,38%	CONS. ENERGY TRADE		4,36%
TRED CARPI S.r.l.		51,00%	SO.SEL S.p.A		24,00%	A.SE.P. S.p.A.		16,83%
SINERGAS IMPIANTI S.r.l.		96,55%	CONS.GRANDI LAVORI		32,28%	CONS.SVIL. ENERGIA 2		2,78%
AS RETI GAS S.r.l.		78,38%	COIMEPA S.r.l.		40,00%	ACANTHO S.p.A.		1,21%
CONTROLLATE (dirette e indirette) NON CONSOLIDATE		%	S.G.I. S.r.l.		24,42%	MODENA FORMAZIONE S.r.l.		0,60%
CENTRO NUOTO CONS.		84,37%						
CA.RE. S.r.l.		26,01%						



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.p.a.
- > 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.
- > AS Retigas S.r.l.

Per le sotto elencate Società collegate si è proceduto invece alla valutazione secondo il patrimonio netto: Energy Trade s.p.a., Modena Network S.p.a., Calor più Modena e Calor più Italia S.c.a.r.l., So.sel S.p.a., COIMEPA S.r.l., Consorzio Grandi Lavori S.c.a.r.l., SGI S.r.l.

Ove la valutazione effettuata secondo il metodo patrimonio netto non diverga significativamente dal costo sostenuto si è ritenuto opportuno iscrivere tale ultimo valore nel bilancio consolidato.

Per una miglior descrizione della composizione del gruppo si rimanda alla nota integrativa.

La relazione sulla gestione è redatta in migliaia di euro.

L'utile dell'esercizio è pari a 6.655 mila euro (6.879 mila euro nel 2006) dopo l'attribuzione ai terzi delle loro spettanze pari a 53 mila euro.

La lieve flessione nel risultato della gestione (224 mila euro), nonostante l'utile della Capogruppo sia significativamente superiore all'esercizio precedente, è dovuto principalmente all'eliminazione dell'effetto di conferimento in AS Retigas ed alla riduzione del risultato operativo della capogruppo non del tutto compensato dagli sviluppi nei business delle controllate.

La Società Campo s.r.l. non ha dato inizio alla sua attività e registra una perdita contenuta in 3 mila euro.

Di seguito si riportano il conto economico riclassificato a valore aggiunto e lo Stato Patrimoniale riclassificato funzionalmente.

Conto economico a valore aggiunto consolidato 2007

(Importi in migliaia di Euro)

	2007 consolidato		2006 consolidato		variazioni	variazioni%
- vendite-prestazioni-corrispettivi	160.794		162.162		-1.368	
- capitalizzazione lavori interni e var.lavori	2.516		3.331		-815	
- altri ricavi	3.734		3.620		114	
A. Totale ricavi	167.044	100,00%	169.113	100,00%	-2.069	-1%
- materie prime, suss. e di consumo	85.449	51,15%	88.023	52,00%	-2.574	-3%
- servizi	26.312	15,75%	27.014	16,00%	-702	-3%
- godimento beni di terzi	5.947	3,56%	5.918	3,50%	29	0%
- oneri diversi	5.016	3,00%	4.085	2,40%	931	23%
B. Totale costi esterni	122.724	73,47%	125.040	73,90%	-2.316	-2%
C. Valore aggiunto (A-B)	44.320	26,53%	44.073	26,10%	247	1%
D. Costo del lavoro	17.503	10,48%	16.431	9,70%	1.072	7%
E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D)	26.817	16,05%	27.642	16,30%	-825	-3%
F. Ammortamenti	12.203	7,31%	11.286	6,70%	917	8%
G. Accantonamenti	2.677	1,60%	2.446	1,40%	231	9%
H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G)	11.937	7,15%	13.910	8,20%	-1.973	-14%
Proventi da partecipazioni	47	0,03%	58	0,00%	-11	-19%
Altri proventi finanziari	461	0,28%	226	0,10%	235	104%
Interessi e oneri finanziari	1.994	1,19%	1.760	1,00%	234	13%
I. Totale proventi e oneri finanziari	-1.486	-0,89%	-1.476	-0,90%	-10	1%
Rivalutazione di attività finanziarie	0	0,00%	0	0,00%	0	
Svalutazione di attività finanziarie	0	0,00%	0	0,00%	0	
L. Totale rettifiche di attività finanziarie	0	0,00%	0	0,00%	0	
M. Risultato della gestione ordinaria (H+I+L)	10.451	6,26%	12.434	7,40%	-1.983	-16%
Proventi straordinari	1.405	0,84%	258	0,20%	1.147	445%
Oneri straordinari	100	0,06%	307	0,20%	-207	-67%
N. Totale proventi e oneri straordinari	1.305	0,78%	-49	0,00%	1.354	-2763%
O. EBT - Risultato prima delle imposte (M+N)	11.756	7,04%	12.385	7,30%	-629	-5%
P. Imposte sul reddito	5.048	3,02%	5.559	3,30%	-511	-9%
Q. Risultato d'esercizio (O-P)	6.708	4,02%	6.826	4,00%	-118	-2%

Stato patrimoniale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

	31/12/2007	31/12/2006	variazioni
Rimanenze	2.231	1.937	294
Crediti verso utenti/clienti	59.961	52.363	7.598
Crediti verso collegate	614	634	-20
Crediti Tributari	10.419	1.430	8.989
Crediti per imposte anticipate	225	88	137
Crediti verso altri	2.792	1.007	1.785
Ratei e risconti attivi	11.817	8.110	3.707
A. Totale attività operative	88.059	65.569	22.490
Debiti verso fornitori	42.427	40.911	1.516
Debiti verso istituti previdenziali	838	730	108
Debiti tributari	793	2.938	-2.145
Debiti verso altri	7.046	16.826	-9.780
Ratei e risconti passivi	644	615	29
B. Totale passività operative	51.748	62.020	-10.272
C. Capitale circolante netto	36.311	3.549	32.762
Immobilizzazioni immateriali	40.891	40.181	710
Immobilizzazioni materiali	100.658	95.589	5.069
Partecipazioni	8.353	3.233	5.120
Altri crediti a m/l termine	2.953	15.686	-12.733
D. Totale attivo immobilizzato	152.855	154.689	-1.834
Debiti non finanziari e m/l termine	1.264	1.326	-62
Fondi rischi ed oneri	16.633	15.316	1.317
Trattamento di fine rapporto	5.164	5.268	-104
E. Totale passività operative immobilizzate	23.061	21.910	1.151
F. Totale attivo immobilizzato netto (D - E)	129.794	132.779	-2.985
G. Totale capitale investito netto (C+F)	166.105	136.328	29.777
(Liquidità e disponibilità finanziarie e breve termine)	-6.297	-24.944	18.647
(Altre attività finanziarie)	-2.170	-2.170	0
Debiti finanziari a breve termine	10.939	6.418	4.521

Segue >

continua >

	31/12/2007	31/12/2006	variazioni
Debiti e finanziamenti e m/l termine	27.777	26.048	1.729
H. Totale posizione finanziaria netta	30.249	5.352	24.897
Capitale sociale	78.028	78.028	0
Riserve	49.662	45.764	3.898
Utili/perdite portati a nuovo	-728	-727	-1
Risultato d'esercizio	6.655	6.879	-224
patrimonio netto di terzi	2.239	1.032	1.207
I. Totale patrimonio netto	135.856	130.976	4.880
L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I)	166.105	136.328	29.777

Principali indicatori del Gruppo Aimag S.p.A.

		2005	2006	2007
valore della produzione	euro/000	144.910	169.113	167.044
Posizione finanziaria netta	euro/000	39.848	5.352	30.249
Patrimonio netto	euro/000	104.928	130.976	135.856
Capitale investito netto	euro/000	144.776	136.328	166.105
EBTDA - risultato operativo lordo	euro/000	27.524	27.642	26.817
EBIT - risultato operativo netto	euro/000	14.067	13.910	11.937
Utile netto	euro/000	6.631	6.826	6.708
Posizione finanziari netta/Patrimonio netto	%	38,00%	4,10%	22,27%
ROI = Risultato operativo/Capitale investito netto	%	9,70%	10,20%	7,19%
CASH-FLOW (utile+ammortamenti+accantonamenti)	euro/000	20.088	20.558	21.588
ROE = (Utile netto/Patrimonio netto)	%	6,32%	5,21%	4,94%
ROS = (Risultato operativo/Ricavi da vendita)	%	9,70%	8,20%	7,15%
Utile netto / capitale investito	%	4,60%	5,00%	4,04%
Utile netto / fatturato	%	4,60%	4,00%	4,02%

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 della posizione debitoria dovuta prevalentemente alla significativa attività di investimenti che la società sta perseguendo.

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

Nel corso del 2007 sono state portate a termine alcune operazioni societarie che hanno inciso sull'assetto proprietario.

Sono state cedute le 6.757.767 azioni proprie detenute in portafoglio a beneficio dei nuovi soci Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola e Fondazione Cassa di Risparmio di Carpi. Per effetto di tali cessioni la riserva azioni proprie appositamente costituita si è liberata e attribuita a riserva disponibile per 12.367 mila euro.

L'esercizio 2007 è anche il primo esercizio completo al quale hanno partecipato agli utili i due soci correlati del servizio Idrico Integrato e Raccolta e Trasporto Rifiuti Solidi Urbani.

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.

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

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

Comuni Soci possessori di azioni speciali correlate	n. Azioni al 31.12.2007	Percentuale attuale
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%
Fond. Cassa Risparmio Carpi	5.068.325	7,50%
Fond. Cassa Risparmio Mirandola	1.689.442	2,50%
Totale azioni ordinarie	67.577.681	100,00%
Soci possessori di azioni speciali correlate	n. Azioni al 31.12.2007	Percentuale attuale
Coseam spa	6.983.000	66,82%
Rieco srl	3.467.000	33,18%
Totale azioni speciali correlate	10.450.000	100,00%
Totale azioni ordinarie	67.577.681	86,61%
Totale azioni speciali correlate	10.450.000	13,39%
Totale	78.027.681	100,00%

SINERGAS S.P.A.

Via S. Bernardino Realino 4 - Carpi

La società ha per oggetto principale la vendita del gas e di energia elettrica.

Ha un capitale sociale di Euro 2.075.488

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.

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

Aimag S.p.A.	62,00%
Lirca s.r.l.	14,00%
Società Cremasca reti e patrimonio spa	5,00%
Bioteco srl	5,00%
Asep spa	4,00%
Altri soci	10,00%

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.

Il capitale non è stato interamente versato in quanto la società, pur essendo costituita dal 2000, non ha iniziato l'attività di gestione. L'inizio della gestione operativa della società è prevista a far data dal 2008 con trasformazione della società in S.c.a.r.l.

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%

C.R.S. IMPIANTI S.R.L.

Via Posta Vecchia 30 - 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 srl assumendo in quest'ultima una quota di partecipazione.

Ha un capitale sociale di € 10.328.

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

Aimag S.p.A.	45,17%
Sinergas s.r.l.	54,83%

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 € 3.000.000. Nel corso dell'esercizio è stato deliberato un aumento di capitale che è stato solo parzialmente versato

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

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

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.

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

Sinergas s.r.l.	81,75%
Marazzi Fausto	1%
Paraluppi Danilo	1%
C.R.S. Impianti srl	16,25%

AS RETIGAS S.R.L.

Via Merighi, 3 - Mirandola

La società ha per oggetto principale la distribuzione di gas naturale per usi civili e industriale nonché la gestione e costruzione dei relativi impianti e reti.

La società è stata costituita nel 2007 con atto di conferimento dai soci Aimag SpA e Sorgea s.r.l. La chiusura del primo esercizio sociale è stata determinata al 31 dicembre 2008.

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

Aimag S.p.A.	78,38%
Sorgea s.r.l.	21,62%

Si riporta inoltre una breve scheda identificativa delle società controllate non consolidate, con l'indicazione delle attività prevalenti e della composizione societaria.

Centro Nuoto soc.Consortile a r.l.

Via Posta Vecchia 30 - Mirandola

La società detiene la partecipazione nella società da essa controllata della La Mirandola Spa che gestisce il centro nuoto e gli impianti sportivi siti in via Pietri nel comune di Mirandola.

Sinergas Impianti s.r.l.	67%
Sinergas S.p.A	20%
Altri soci	13%

Care s.rl.

Via Remesina Esterna 27 - Carpi

La società ha per oggetto principale la gestione ed il recupero dei rifiuti.

La società è stata costituita nel 2007 tra Tred Carpi srl e GARC srl e risulta ancora non operativa.

TRED CARPI s.r.l.	51%
Garc S.p.A	49%

Attività di ricerca e sviluppo

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

Attività con parti correlate

L'anno 2007 è stato il primo esercizio nel quale si è manifestato l'apporto dei soci privati di minoranza correlati ai servizi idrico integrato e raccolta e trasporto rifiuti. Gli stessi hanno sottoscritto le azioni nel corso del mese di dicembre 2006 e tale operazione è stata espletata al fine di essere nelle condizioni di ricevere da parte dell'ATO di Modena e di Mantova l'affidamento dei servizi relativi. In seguito a tale operazione 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 stesse sono inalienabili e riscattabili da parte della società solo al verificarsi di determinate condizioni.

Uso di strumenti finanziari

(art. 2428, Il comma, punto 6 bis)

Il gruppo presenta un livello di indebitamento inferiore rispetto alla media del settore. La composizione dei contratti di finanziamento, per la maggior quota della capogruppo, a medio e lungo termine è in parte variabile e in parte fissa, perciò l'incidenza eventuale sul conto economico di un incremento dei tassi sui mercati finanziari non sarebbe molto significativa.

Inoltre la capogruppo Aimag ha coperto tali rischi mediante appositi strumenti finanziari nella forma IRS Step up. A norma dell'art. 2428 c.2 l.6 bis si precisa che il valore dello strumento derivato non presenta un'incidenza significativa nella situazione economica e patrimoniale della società.

Relativamente ai rischi di insolvenza dei crediti, nell'esercizio in chiusura non sono emersi fatti di rilievo e si ritiene pertanto adeguato l'accantonamento al fondo svalutazione crediti stanziato a conto economico.

Il rischio di cambio è nullo su tutte le società del gruppo.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel mese di gennaio 2008 la capogruppo Aimag ha perfezionato un accordo commerciale di gestione della costruenda discarica di Finale Emilia per la quale è stata riservata una capacità di 140 mila tonnellate di rifiuti a disposizione della società.

Si è completata la gara per la costituzione di una nuova società dedicata alla costruzione e gestione di impianti elettrici e di illuminazione pubblica e privata con aggiudicazione provvisoria al vincitore. Nei prossimi mesi si procederà ai passi necessari per la costituzione societaria e la successiva piena operatività.

In data 9 maggio 2008 è stata perfezionato l'acquisto delle quote di maggioranza pari al 52,5% di SIAM srl, società che si occupa di coltivazione di pozzi di estrazione di gas siti nell'Appennino modenese con capacità estrattiva di circa 1 milione di metri cubi all'anno.

In data 24 aprile 2008 con atto del notaio Bulgarelli è stato perfezionato l'acquisto delle quote di maggioranza pari all'81,75% della società Sinergas Impianti srl, società già precedentemente controllata indirettamente tramite le controllate Sinergas Spa e Crs Impianti srl. La percezione dei dividendi erogati dalla controllata nel mese di maggio 2008 è di spettanza del socio subentrante. Ana-

logamente al principio generale, i dividendi sono stati iscritti per competenza nel conto economico 2007 tra i "Proventi finanziari".

La controllata Sinergas SpA ha avuto l'assegnazione di capacità di trasporto di gas naturale nel sistema di metanodotti costituito nel tratto in territorio austriaco Baumgarten – Tarvisio con decorrenza 1.10.2008 ed avente una durata ventennale acquisita da Trans Austria Gasleitung GmbH è stata trasferita con un contratto di locazione quinquennale decorrente dal 1.10.2008 alla società Energy Trade SpA dietro un corrispettivo annuo di euro 200.000. Energy Trade ha concluso un accordo con una società shipper di acquisto di gas proveniente dalla Russia a condizioni di interesse.

L'approvvigionamento competitivo della materia prima è indispensabile per acquisire quote di mercato e per salvaguardare i margini di vendita.

L'inverno particolarmente mite ha comportato disponibilità di gas sul mercato a condizioni convenienti. Nel rispetto delle condizioni contrattuali con il fornitore in essere, sono stati operati acquisti di gas per l'attuale anno termico a condizioni vantaggiose.

D'intesa con i nostri principali partner è stata concordata una nuova governance in Energy Trade SpA che pare essere più funzionale al raggiungimento degli obiettivi della società.

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 ed Energia Elettrica, mentre per il venditore (Sinergas SpA) la riduzione del venduto è attenuata solo parzialmente dal recupero di margini di vendita in seguito alla rideterminazione da parte della su menzionata 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 di razionalizzazione delle risorse, non consenta il raggiungimento pieno della tariffa riconosciuta dalle Agenzie d'Ambito, si registra 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 risul-

tati 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.

L'apporto significativo di capitale dei soci correlati è stato investito nei settori aziendali a sostegno degli investimenti di sviluppo e di mantenimento della capacità produttiva. Gli effetti benefici di questi interventi che si articolano, oltre che nei settori tradizionali, anche in quelli innovativi della produzione di energia da fonti rinnovabili e mediante cogenerazione, sono attesi nei prossimi esercizi. La capogruppo e tutte le società controllate confermano la loro 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.

Stato patrimoniale consolidato >

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti	0	0	0
B) Immobilizzazioni:			
I - Immobilizzazioni immateriali:			
1. costi di impianto e di ampliamento	378	514	(136)
2. costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	24	44	(20)
3. diritti di brevetto indus. e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	32.487	34.157	(1.670)
5. avviamento	850	96	754
6. immobilizzazioni in corso e acconti	552	411	141
7. altre	6.240	4.743	1.497
8. differenza da consolidamento	360	216	144
Totale immobilizzazioni immateriali	40.891	40.181	710
II - Immobilizzazioni materiali:			
1. terreni e fabbricati	14.118	14.452	(334)
2. impianti e macchinari	73.165	67.138	6.027
3. attrezzature industriali e commerciali	8.264	8.600	(336)
4. altri beni (beni gratuitamente devolvibili)	0	0	0
5. immobilizzazioni in corso e acconti	5.111	5.400	(289)
Totale immobilizzazioni materiali	100.658	95.590	5.068
III - Immobilizzazioni finanziarie:			
1. partecipazioni in:			
a) imprese controllate	277	231	46
b) imprese collegate	6.213	1.134	5.079
c) imprese controllanti	0	0	0
d) altre imprese	1.863	1.868	(5)
2. crediti:			

segue >

continua >

ATTIVO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
(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	1.834	2.370	(536)
3. altri titoli	2.170	2.170	0
4. azioni proprie	0	12.367	(12.367)
Totale immobilizzazioni finanziarie	12.357	20.140	(7.783)
Totale immobilizzazioni (B)	153.906	155.911	(2.005)
C) Attivo circolante:			
I - Rimanenze:			
1. materie prime, sussidiarie e di consumo	1.412	1.173	239
2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3. lavori in corso su ordinazione	655	543	112
4. prodotti finiti e merci	164	220	(56)
5. acconti	0	0	0
Totale rimanenze	2.231	1.936	295
II - Crediti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. verso clienti	59.961	52.363	7.598
2. verso imprese controllate	0	0	0
3. verso imprese collegate	614	634	(20)
4. verso controllanti	0	0	0

segue >

BILANCIO CONSOLIDATO 2007

continua >

ATTIVO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
4.bis crediti tributari	10.419	1.430	8.989
4.ter imposte anticipate	225	88	137
5. verso altri	2.792	2.060	732
(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.bis crediti tributari	33	32	1
4. ter imposte anticipate	1.086	919	167
5. verso altri	0	0	0
Totale crediti	75.130	57.526	17.604
III - Attività finanziarie			
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
Totale attività finanziarie	0	0	0
IV - Disponibilità liquide			
1. depositi bancari e postali presso:	6.274	23.876	(17.602)
2. assegni	0	0	0
3. denaro e valori in cassa	23	16	7
Totale disponibilità liquide	6.297	23.892	(17.595)
Totale attivo circolante (C)	83.658	83.354	304
D) Ratei e risconti	11.817	8.110	3.707
TOTALE DELL' ATTIVO	249.381	247.375	2.006

PASSIVO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
A) Patrimonio netto:			
I - Capitale sociale	78.028	78.028	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.987	14.987	0
III - Riserve di rivalutazione	1.422	1.422	0
IV - Riserva legale	3.070	2.766	304
V - Riserve statutarie:	4.478	2.418	2.060
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	12.367	(12.367)
VII - Altre riserve:	25.705	11.803	13.902
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(728)	(728)	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	6.655	6.879	(224)
Totale patrimonio netto del Gruppo	133.617	129.942	3.675
- Capitale e riserve di terzi	2.186	1.085	1.101
- Utile (perdita) di terzi	53	(53)	106
Totale patrimonio netto di terzi	2.239	1.032	1.207
Totale patrimonio netto (A)	135.856	130.974	4.882
B) Fondi per rischi e oneri:			
1. per tratt. di quiescenza e obblighi simili	4	10	(6)
2. per imposte	2.367	2.312	55
3. altri	14.262	12.994	1.268
Totale fondi per rischi e oneri (B)	16.633	15.316	1.317
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro sub.	5.164	5.268	(104)
D) Debiti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. obbligazioni	545	545	0
2. obbligazioni convertibili	0	0	0

segue >

BILANCIO CONSOLIDATO 2007

continua >

PASSIVO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
3. debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. debiti verso banche	8.975	4.261	4.714
5. debiti verso altri finanziatori	1.419	1.367	52
6. acconti	0	0	0
7. debiti verso fornitori	42.427	40.911	1.516
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	793	2.938	(2.145)
13. debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	838	730	108
14. altri debiti	7.046	17.076	(10.030)
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			
1. obbligazioni	3.355	3.900	(545)
2. obbligazioni convertibili	0	0	0
3. debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. debiti verso banche	14.491	10.798	3.693
5. debiti verso altri finanziatori	9.931	11.350	(1.419)
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	1.264	1.326	(62)
Totale debiti (D)	91.084	95.202	(4.118)

segue >

continua >

PASSIVO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
E) Ratei e risconti	644	615	29
TOTALE DEL PASSIVO	249.381	247.375	2.006

CONTI D'ORDINE:	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
Cauzioni ricevute	2.796	2.501	295
Cauzioni prestate a terzi	69.874	46.072	23.802
Altri impegni prestatati	399	655	(256)

Conto economico consolidato >

(Importi in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
A) Valore della produzione:			
1) Ricavi delle vendite e prestazioni:			
a) corrispet. delle vendite e delle prestazioni	160.794	162.161	(1.367)
b) corrispettivi da copertura di costi sociali	0	0	0
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(57)	0	(57)
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	112	260	(148)
4) incrementi di immobiliz. per lavori interni	2.461	3.071	(610)
5) altri ricavi e proventi:			
a) diversi	2.755	2.514	241
b) corrispettivi	947	1.069	(122)
c) contributi in conto esercizio	32	37	(5)
Totale valore della produzione (A)	167.044	169.112	(2.068)
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	85.569	86.441	(872)
7) per servizi	26.312	27.014	(702)
8) per godimento di beni di terzi	5.947	5.918	29
9) per il personale:			
a) salari e stipendi	12.406	11.664	742
b) oneri sociali	4.129	3.849	280
c) trattamento di fine rapporto	932	836	96
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	36	82	(46)
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobiliz.immater.	3.486	3.298	188
b) ammortamento delle immobiliz. materiali	8.717	7.970	747
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		19	(19)

segue >

continua >

CONTO ECONOMICO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	717	362	355
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(120)	1.582	(1.702)
12) accantonamenti per rischi	0	240	(240)
13) altri accantonamenti	1.960	1.844	116
14) oneri diversi di gestione	5.016	4.085	931
Totale costi della produzione (B)	155.107	155.204	(97)
Diff. tra valore e costi della produzione (A - B)	11.937	13.908	(1.971)
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni			
a) in imprese controllate	0	0	0
b) in imprese collegate	0	0	0
c) in altre imprese	47	43	4
16) altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	10	11	(1)
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	58	54	4
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	393	162	231
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	(1.994)	(1.760)	(234)
17bis) utili e perdite su cambi	0	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(1.486)	(1.490)	4
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:			

segue >

BILANCIO CONSOLIDATO 2007

continua >

CONTO ECONOMICO	CONSOLIDATO 2007	CONSOLIDATO 2006	variazioni
18) rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
19) svalutazioni:			
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
Totale delle rettifiche (18-19)	0	0	0
E) Proventi e oneri straordinari:			
20) proventi			
a) plusvalenze da alienazioni	988	16	972
b) altri	417	257	160
21) oneri			
a) minusvalenze da alienazioni	(14)	(39)	25
b) altri	(26)	(268)	242
c) imposte anni precedenti	(60)	0	(60)
Totale delle partite straordinarie (20-21)	1.305	(34)	1.339
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	11.756	12.384	(628)
22) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) Imposte correnti	4.771	5.120	(349)
c) imposte differite	570	613	(43)
d) imposte anticipate	(293)	(175)	(118)
Totale imposte	5.048	5.558	(510)
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.708	6.826	(118)
utile/perdita delle Minoranze	53	(53)	106
UTILE DEL GRUPPO	6.655	6.879	(224)

Nota integrativa al bilancio consolidato al 31-12-2007 >

Contenuto e forma del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del d.lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto. Ove necessario, sono stati applicati i principi contabili disposti dal O.I.C. e, ove mancanti questi, i principi contabili internazionali richiamati dalla Consob.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Con la presente nota integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 dello stesso decreto.

Il bilancio consolidato è redatto in migliaia di euro.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della Aimag S.p.A (Capogruppo), e delle controllate di seguito dettagliate con le rispettive quote di possesso:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Quota di P.N. corrispondente
Quadrante S.r.l.	Mirandola (MO)	110	62,0%
Sinergas S.p.A.	Carpi (MO)	2.075	98,4%
Sinergas Impianti S.r.l.	Mirandola (MO)	2.400	96,55%
Tred Carpi S.r.l.	Carpi (Mo)	3.000	51,0%
Campo S.r.l.	Finale Emilia (MO)	102	75,5%
AS Retigas	Mirandola (MO)	2.000	78,38%
C.R.S. Impianti S.r.l.	Mirandola (Mo)	10	99,13%

La società controllata AS Retigas s.r.l. è stata costituita con atto di conferimento num. Rep. 115576/18026 in data 18 dicembre 2007 per la gestione della distribuzione di reti gas in Comuni nelle provincie di Modena, Mantova e Bologna. Non è stato redatto il bilancio della società al 31 dicembre 2007 in quanto il primo esercizio sociale termina il 31 dicembre 2008. Ai fini della redazione del presente bilancio consolidato è stata utilizzata la situazione iniziale di conferimento risultante dalla valutazione aggiornata del perito.

I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già approvati dalle relative Assemblee, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

Le Società controllate escluse dal consolidamento e valutate con il metodo del patrimonio netto sono quelle di seguito riportate:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Quota di P.N. corrispondente
Centro Nuoto Consortile	Mirandola (MO)	11	84,37%
CA.RE. srl	Carpi (MO)	90	26,01%

Società collegate valutate al patrimonio netto

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Quota di P.N. corrispondente
Modena Network	Modena	2.000	28%
Energy Trade Spa	Bologna	600	27,96%
So.sel Spa	Modena	240	24%
Calor più Modena scarl	Modena	10	39,36%
Calor più Italia scarl	Modena	10	38,38%
COIMEPA srl	Zocca (MO)	1.294	40%
Cons.Grandi Lavori scarl	Mirandola	5	32,28
S.G.I. s.r.l.	Modena	40	24,42

Criteria di consolidamento

Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate con il metodo integrale viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto. Le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominato "Differenza di Consolidamento". Se negativa, la differenza residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" o in apposito "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del d.lgs. 127/91.

La "Differenza da consolidamento" e il "Fondo rischi e oneri" così determinati sono imputati al conto economico in relazione all'andamento economico delle partecipate o ammortizzati applicando il criterio indicato al successivo punto "Criteri di valutazione".

Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi e la quota di risultato di competenza di terzi sono evidenziate separatamente in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Criteria di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2007 sono omogenei rispetto a quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato.

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati, con il consenso del Collegio Sindacale per i casi previsti dalla legge, sono esposti nel seguito per le voci più significative.

Immobilizzazioni**➤ 1. Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Le immobilizzazioni immateriali costituite da concessioni su reti idriche e fognarie, impianti ed allacciamenti acqua oltre che da impianti di depurazione, oggetto di conferimento da parte dei soci sono state iscritte secondo la valutazione contenuta nella relazione di stima redatta dal perito incaricato dal Tribunale di Modena effettuata nel 2006.

Il valore del "diritto di usufrutto" di alcuni beni materiali per i quali nel 2006 è stata restituita ai Comuni soci la nuda proprietà (depuratori e reti ed impianti del Servizio idrico integrato costruiti fino 2001), è stato iscritto fra le "concessioni".

Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità

di utilizzazione e delle svalutazioni ritenute necessarie per adeguare il valore all'effettiva utilità futura.

Gli ammortamenti sono effettuati a quote costanti, in funzione della vita economicamente utile delle specifiche immobilizzazioni immateriali; le concessioni sono ammortizzate per il periodo di vigenza delle concessioni rilasciate dagli ATO di Modena e Mantova.

L'avviamento iscritto nell'attivo patrimoniale a titolo oneroso (si riferisce alla costituzione di As Retigas srl per la quota sovrapprezzo corrisposto al socio di minoranza Sorgea Srl) è ammortizzato su un periodo di 5 anni, periodo ritenuto rappresentativo dell'utilità economica derivante dallo stesso.

La differenza da consolidamento che emerge in sede di redazione del bilancio consolidato al momento della prima eliminazione del valore contabile delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate iscritta nell'attivo dello Stato Patrimoniale consolidato è ammortizzata in un periodo non superiore a dieci anni. Quando alla chiusura di esercizio il valore delle immobilizzazioni immateriali risulta durevolmente inferiore alla residua possibilità di utilizzazione, le immobilizzazioni immateriali sono svalutate e la rettifica è imputata al conto economico.

➤ 2. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione

interna comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed esposte al netto degli ammortamenti accumulati.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo.

Quando alla chiusura di esercizio il valore delle immobilizzazioni materiali risulta durevolmente inferiore alla residua possibilità di utilizzazione, le immobilizzazioni materiali sono svalutate e la rettifica è imputata al conto economico.

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.

I beni a disposizione del Gruppo attraverso un contratto di leasing finanziario sono rilevati tra le attività dello stato patrimoniale imputando in contropartita tra le passività il debito finanziario verso il locatore. I beni in leasing sono sistematicamente ammortizzati utilizzando la stessa aliquota di ammortamento impiegata per i beni di proprietà della stessa tipologia. I canoni leasing sono suddivisi tra la quota capitale, che va a diminuire il debito finanziario verso il locatore, e le quote di oneri finanziari rilevate per

competenza a conto economico. I canoni relativi a beni in leasing operativo sono rilevati per competenza a conto economico.

➤ 3. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie denominate partecipazioni in società collegate consistono in partecipazioni e quote azionarie il cui valore è iscritto in bilancio con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in altre imprese consistono in partecipazioni e/o quote azionarie iscritte al costo al netto di perdite permanenti.

Il loro valore 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 eventualmente rettificato per tenere conto dei prezzi di mercato, se inferiori al costo.

Le rimanenze di opere e di servizi in cor-

so 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 è completato.

› 5. Crediti

I crediti verso i clienti sono valutati al valore di realizzo iscrivendo rettifiche 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

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 asseverata, che tiene conto dei costi che dovranno essere sostenuti per le attività che a norma di legge ricadono sui gestori.

› 8. Trattamento di fine rapporto

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente (art. 2120 C.C.) ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate al 31 dicembre 2007 e rivalutate secondo la normativa vigente a favore dei dipendenti della società alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si dovrebbe corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Le quote che, per scelta dei dipendenti, sono state destinate alla previdenza complementare, non sono state oggetto di accantonamento ma versate ai rispettivi fondi di previdenza.

› 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.

› 12. Costi e Ricavi

I ricavi ed i costi relativi alle prestazioni di servizi si ritengono rispettivamente conseguiti e sostenuti al momento di ultimazione dei servizi stessi.

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.

II) Informazioni sullo stato patrimoniale

(gli importi sono espressi in migliaia di euro)

Immobilizzazioni immateriali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31.12.2007

descrizione	valore 1.1.2007	movimentazioni 2007			saldo 31.12.2007	quota annuale ammortamento	valore netto 31.12.2007
		incrementi	decrementi	riclass.			
costi di impianto e ampliamento	514	21	0	0	535	-157	378
costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	44	7	0	0	51	-27	24
diritti di brevetto e di utilizzazione opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25.365	577	0	0	25.942	-1.752	24.190
usufrutti	8792	0	0	0	8.792	-495	8.297
avviamento	96	858	0	0	954	-104	850
immobilizzazioni in corso e acconti	411	500	0	-359	552	0	552
altre	4.744	2.052	0	359	7.155	-915	6.240
differenze da consolidamento	216	180	0	0	396	-36	360
totali	40.182	4.195	0	0	44.377	-3.486	40.891

Gli incrementi nelle concessioni, licenze e marchi sono dovuti a nuovi investimenti ed acquisizioni di software da parte della Capogruppo ed a lavori effettuati su beni in concessione. 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.

La voce "avviamento" si è incrementata per effetto del riconoscimento a Sorgea srl, parte terza di minoranza della con-

trollata AS Retigas srl, di un plusvalore rispetto ai beni conferiti.

La voce "altre immobilizzazioni" si è movimentata per effetto dei lavori su impianti di terzi di illuminazione pubblica e sulle reti in concessione di Moglia ed Anzola e per le attività di impiantistica industriale svolta dalla controllata Sinergas Impianti srl.

La "differenza da consolidamento" costituita originariamente dall'inserimento nel perimetro di consolidamento di CRS

Impianti srl e che misurava la differenza tra i valori di carico della partecipazione e la sua frazione di patrimonio netto si è incrementata per la quota aggiuntiva di pertinenza della società acquisita da altri soci di minoranza e per effetto del completamento della procedura di recesso improprio dalla società medesima.

Tale voce è ammortizzata in 10 anni, periodo ritenuto congruo entro il quale si ritiene di ritrarre i relativi benefici economici.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Beni immateriali	Durata in anni
- 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

Immobilizzazioni materiali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31.12.2007

descrizione	valore 1.1.2007	movimentazioni 2007			saldo 31.12.2007	quota annuale ammortamento	valore netto 31.12.2007
		incrementi	decrementi	riclass			
terreni e fabbricati	14.452	224	-205	0	14.471	-353	14.118
impianti e macchinari	67.138	10.030	-1.040	3.125	79.252	-6.088	73.165
attrezzature industriali e commerciali	8.600	2.049	-108	0	10.541	-2.277	8.264
altri beni materiali	0	0	0	0	0	0	0
immobilizzazioni in corso e acconti	5.400	2.836	0	-3.125	5.111	0	5.111
totali	95.590	15.138	-1.353	0	109.375	-8.717	100.658

L'incremento è dovuto ad acquisizioni di nuovi:

- **terreni e fabbricati:** la voce si è incrementata per effetto dell'acquisto di nuovi terreni ad uso strumentale delle discariche
- **impianti e macchinari:** nella covie sono stati iscritti gli investimenti sugli impianti e sulle reti di distribuzione gas, acqua e di igiene ambientale
- **attrezzature industriali e commerciali:** la voce si è incrementa a causa degli investimenti per l'acquisto di cassonetti per la raccolta dei rifiuti urbani, 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

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Beni materiali	minima	massima
- 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

Immobilizzazioni finanziarie

› Partecipazioni

A) Partecipazioni in imprese controllate non consolidate

	Movimenti dell'esercizio					saldo al 31/12/07	% di partecipaz.
	saldo al 31/12/06	incrementi	alienaz.	rival.	sval.		
Centro nuoto consortile a r.l.	231					231	87%
Ca.re. s.r.l.		46				46	51%
Totale	231	46				277	

Denominazione società controllata: **Centro nuoto consortile a r.l.**

Sede: Mirandola (Mo) – Via Posta Vecchia n. 30

Capitale Sociale: 11 mila euro interamente versati

Patrimonio netto al 31.12.2007: 269 mila euro

Utile dell'ultimo esercizio 2007: 8 mila euro

Quota posseduta: 87% pari a 9.570 quote

Valore attribuito in bilancio: 231 mila euro

Nel corso dell'esercizio 2007 la società Sinergas Impianti s.r.l. e la società Sinergas S.p.a. che ne detengono rispettivamente il 67% ed il 20% non hanno modificato il valore di carico. La società controllata Centro Nuoto Soc. Consortile a r.l. partecipata al 87% del capitale sociale tramite la controllata Sinergas Impianti s.r.l. e Sinergas S.p.a. 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. La valutazione della partecipazione, al puro costo sostenuto, non risulta sostanzialmente difforme dal valore stimato con il metodo del patrimonio netto.

Nel mese di ottobre 2007 si è costituita una nuova Società denominata CA.RE. s.r.l. tra i soci Tred Carpi srl e Garc srl con lo scopo di realizzare e gestire un impianto di selezione, trattamento e valorizzazione di rifiuti prevalentemente di imballaggio provenienti dalla raccolta differenziata. La società, il cui primo esercizio sociale termina il 31 dicembre 2008, non è operativa al 31 dicembre 2007 ed è stata esclusa dal perimetro di consolidamento. Nel bilancio consolidato il suo valore è stato rappresentato pari alla quota di patrimonio versato.

Denominazione società controllata:

CA.RE. s.r.l.

Sede: Carpi (Mo)- Via Remesina Esterna 27/a

Capitale Sociale:

90 mila euro interamente versati

Patrimonio netto al 31.12.2007:

90 mila euro

Quota posseduta: 51 % pari a 45.900 euro

Valore attribuito in bilancio: 46 mila euro

b) Partecipazioni in imprese collegate

Movimenti dell'esercizio									
	saldo al 31/12/2006	in- cre- menti	Alienazioni Riclassif. variazioni	rival.	sval.	saldo al 31/12/2007	P.N.	% di partecipazione	P.N. corrispondente
So.sel Spa	117					117	881	24,00%	211
Modena Network Spa	840					840	2.453	28%	687
Energy trade spa	168					168	690	28,02%	193
Calor più Modena scarl	4					4	10	40%	4
Calor più Italia scarl	4					4	10	39%	4
S.G.I.	0	10				10	50	25%	12
COIMEPA srl	0	5.069				5.069	6.620	40%	2.648
Consorzio Grandi lavori	2					2	6	33,43%	2
Totale	1.135	5.079	0	0	0	6.213			

Per le società Modena Network spa e Energy Trade spa 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 spa che nel corso del 2007, terminato le sue attività sulla realizzazione delle infrastrutture necessarie per l'attivazione del Piano Telematico Regionale, si sta dedicando allo sviluppo del business relativo. La società Energy Trade alla data di approvazione

del bilancio non ha approvato i propri rendiconti.

Le società Calor più Modena e Calor più Italia hanno chiuso il bilancio in pareggio essendo società consortili.

Per la società So.sel spa non si è ritenuto effettuare valutazioni diverse dal costo di acquisto in quanto la società produce utili contenuti nel tempo.

La partecipazione in COIMEPA srl è stata acquisita mediante gara nel dicembre 2007 e rappresenta il 40% del Patrimonio Netto. La società si occupa di distribuzione e tramite la sua controllata di vendita

di gas in quattro comuni nell'appennino modenese. La differenza tra valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione del patrimonio netto misura l'avviamento riconosciuto.

La partecipazione nella consortile Consorzio Grandi Lavori in liquidazione presenta pressoché un valore nullo.

Nel corso del 2007 è stata acquisita una ulteriore partecipazione nella Società S.G.I. per un valore di 10 mila euro che non si discosta in modo significativo rispetto alla valutazione con il metodo del patrimonio netto.

Denominazione società collegata:

So.sel. spa

Sede: Modena – Via Bellinzona n.37

Capitale Sociale:

240 mila euro interamente versati

Patrimonio netto al 31.12.2007:

881 mila euro

Utile dell'esercizio: 120 mila euro

Quota posseduta pari al 24%

Valore attribuito in bilancio:

117 mila di euro

Denominazione società collegata:

Modena Network spa

Sede: Modena – Via Cesare Razzaboni 80

Capitale Sociale:

3.000 mila euro interamente versati

Patrimonio netto al 31.12.2007:

2.453 mila euro

Utile dell'esercizio: 44 mila euro

Quota posseduta: 28% pari a 840 azioni

Valore attribuito in bilancio:

840 mila euro

Denominazione società collegata:

Energy Trade spa

Sede: Bologna – Via Solferino n. 3

Capitale Sociale:

600 mila euro interamente versati

Patrimonio netto al 31.12.2006:

690 mila euro

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

Quota posseduta indirettamente tramite la controllata Sinergas srl:

3.71% pari a 22.276 azioni

Valore attribuito in bilancio:

168 mila euro

La suddetta società alla data di approvazione del bilancio non ha reso disponibili i dati 2007 e perciò si è ritenuto opportuno non attuare nessuna rettifica al valore attribuita a tale partecipazione.

Denominazione società collegata:

Calor più Modena scarl in liquidazione

Sede: Modena – Via Razzaboni 80

Capitale Sociale:

10 mila euro interamente versati

Patrimonio netto al 31.12.2007:

10 mila euro

Quota posseduta: 40%

Valore attribuito in bilancio: 4 mila euro

Denominazione società collegata:

Calor più Italia scarl

Sede: Modena – Via Razzaboni 80

Capitale Sociale:

10 mila euro interamente versati

Patrimonio netto al 31.12.2007:

10 mila euro

Quota posseduta: 39%

Valore attribuito in bilancio: 4 mila euro

Denominazione società collegata:

COIMEPA srl

Sede: Zocca (MO) - Via Testi n. 963

Capitale Sociale: 1.294.000

Patrimonio Netto al 31 dicembre 2007:

6.620 mila euro

Quota posseduta: 40%

Valore attribuito in bilancio:

5.069 mila euro

Nel corso del mese di dicembre 2007 la capogruppo ha acquistato mediante gara il 40% delle quote di Coimepa Srl. Il maggior valore della partecipazione rispetto alla frazione di patrimonio netto di pertinenza è adducibile prevalentemente al possesso in proprietà delle reti ed impianti gas, che determina un vantaggio immediato di minori oneri di gestione ed un plusvalore potenziale e latente nel caso di alienazione a terzi degli assets.

c) Partecipazioni in altre imprese dirette e indirette

	saldo al 31/12/06	incrementi	decrementi/ riclassifiche	rivalutazioni	svalutazioni	saldo al 31/12/07	% di partecipaz.
Hydrocontrol spa	5		-5			0	0,00%
Nuova Quasco soc. cons.r.l.	1					1	0,25%
Hera spa	493	0				493	0,03%
Consorzio sviluppo energia 2	1					1	2,78%
Consorzio En.tra	1					1	4,36%
Modena formazione	8					8	1%
Hemina spa	41					41	10%
Consorzio Energia Veneto	1					1	
CCFS	1					1	
Consorzio Information Technology	10					10	
ASEP spa	1.113					1.113	16,83%
Acantho spa	192					192	1,21%
Totale	1.868		-5	0	0	1.863	

Nel corso dell'esercizio la capogruppo ha alienato completamente la sua quota di partecipazione in Hydrocontrol SpA.

Per quanto riguarda partecipazione che la Capogruppo Aimag detiene in HERA spa pari a n. 325.358 azioni si precisa che al 31/12/2007 aveva una quotazione di € 3,055 per un controvalore di oltre 993 mila euro.

› 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.

› Altri titoli

Tale voce è composta da titoli a reddito fisso acquisiti a garanzia delle fidejussioni prestate nell'interesse della Capogruppo da Istituti di credito a favore della Provincia di Modena per la gestione di post mortem della discarica di Mirandola per un valore di acquisto di 1.596 mila euro e di Medolla per un valore di 460 mila euro. La controllata Sinergas SpA detiene in portafoglio buoni del tesoro pluriennali per un valore di circa 114 mila euro a garanzia della polizza assicurativa rilasciata a favore del T.A.G.

› Azioni proprie

Tale voci risulta azzerata per effetto dell'alienazione delle azioni in portafoglio avvenuta nell'anno 2007 a favore dei nuovi soci entranti Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola e Cassa di Risparmio di Carpi.

Rimanenze

Sono costituite da:

- › materiali di consumo per 1.412 mila euro
- › lavori in corso per 655 mila euro
- › prodotti finiti e merci 164 mila euro.

Le variazioni intervenute sono dovute principalmente all'ordinaria attività di gestione ed allo sviluppo del fatturato.

Crediti Crediti v/clienti

I crediti sono relativi a normali operazioni di prestazioni di servizi o vendita tutti esigibili entro l'esercizio.

Tali crediti sono valutati al valore nominale e sono rettificati per mezzo di apposito fondo svalutazione crediti pari a 1.860 mila euro. Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per 141 mila euro per perdite su crediti in sofferenza ed incrementato di 717 mila euro.

Crediti verso imprese collegate

Si tratta di crediti di natura commerciale verso società collegate il cui principale è pari a 596 mila euro che la Capogruppo vanta nei confronti di Modena Network spa.

Crediti tributari

Si tratta di crediti IVA rilevati in seguito alla liquidazione annuale sia della Capogruppo che delle controllate Sinergas S.p.A., Sinergas Impianti s.r.l. e Tred Carpi, di crediti IRES ed IRAP della Capogruppo, della società Sinergas S.p.A. Un'ulteriore voce consistente risulta dal credito per acconti di imposta di consumo sul gas versate dalla controllata Sinergas SpA. 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.p.A. e Sinergas Impianti s.r.l. per oneri la cui deducibilità fiscale in base alle normative vigenti è posticipata rispetto alla loro rilevazione civilistica.

BILANCIO CONSOLIDATO 2007

Complessivamente il credito risulta così formato:

IMPOSTE ANTICIPATE		Saldo iniziale	formazione	utilizzo 2007	delta aliquota	residuo al 31.12.2007
spese di rappresentanza 2003	comp. neg.	5		- 5		
	IRES	2		- 2		
	IRAP	0		- 0		
svalutazione part. TREAWEB 2003	comp. neg.	21		- 21		
	IRES	7		- 7		
spese di rappresentanza 2004	comp. neg.	14		- 7		7
	IRES	5		- 2		2
	IRAP	1		- 0		0
acc.to svalutazione crediti 2004	comp. neg.	350				350
	IRES	116			19	96
acc.to spese future 2004	comp. neg.	83				83
	IRES	26			4	23
spese rappresentanza 2005	comp. neg.	20		- 7		13
	IRES	7		- 2	1	4
	IRAP	1		- 0	0	1
acc.to spese future 2005	comp. neg.	285				285
	IRES	95			17	78
spese rappresentanza 2006	comp. neg.	24		- 6		18
	IRES	8		- 2	1	5
	IRAP	1		- 0	0	1
acc.to spese future 2006	comp. neg.	120				120
	IRES	40			7	33
compensi ammri 2006 pagati 2007	comp. neg.	3		- 3		-
	IRES	1		- 1		-
ammortamenti civili > fiscali dal 2003 al 2007	comp. neg.	829	892	-76		1.645
	IRES	274	271	-25	67	452
	IRAP	35	36	- 3	4	64
acc.to spese future 2007	comp. neg.		216			216
	IRES		71		12	59
spese rappresentanza 2007	comp. neg.		12			12
	IRES	0	4	-	1	3
	IRAP	0	1	-	0	0

segue >

continua >

IMPOSTE ANTICIPATE		Saldo iniziale	formazione	utilizzo 2007	delta aliquota	residuo al 31.12.2007
acc.to fondo rischi su crediti 2007	comp. neg.		105			105
	IRES	0	35	-	6	29
avviamento 2002 ramo gas aimag	comp. neg.	586	111			697
	IRES	193	37	-	38	192
	IRAP	25	5	-	2	27
avviamento 2003 pegognaga	comp. neg.	194	57			251
	IRES	64	19	-	14	69
	IRAP	8	2	-	1	10
avviamento 2003 quingentole	comp. neg.	45	13			58
	IRES	15	4	-	3	16
	IRAP	2	1	-	0	2
spese di rappresentanza	comp. neg.	1		-1		
	IRES	0		- 0		
acconto fondo svalutazione crediti	comp. neg.		170			170
	IRES	0	56	-	9	47
avviamento da conferimento Sinergas Impianti	comp. neg.	17	15			32
	IRES	6	5	-	2	9
	IRAP	1	1	-	0	1
plusvalenza cessione impianti tred	comp. neg.	204				204
	IRES	67			11	56
	IRAP	9			1	8
avviamento teleriscaldamento S. Felice - Sinergas vendite	comp. neg.		77			77
	IRES	0	25		4	21
	IRAP	0	3		0	3
	comp. neg.	2.801	1.590	-126	0	4.061
	IRES	924	527	-41	216	1.194
	IRAP	82	49	-4	9	118
	TOTALE	1.007	576	-46	225	1.312

Verso altri

La voce accoglie i 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 esigibili prevalentemente dalla capogruppo.

Disponibilità liquide

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

Depositi bancari e postali per un importo di 6.274 mila di euro

Denaro e valori in cassa per 23 mila euro

La diminuzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta soprattutto al rilevante ammontare degli investimenti effettuati dalle società del gruppo.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi iscritti al 31 dicembre 2007 ammontano a 11.817 mila euro e la sua consistenza è dovuta prevalentemente a 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 SpA. Anche la Ca-

pogruppo Aimag S.p.A. ha rilevato ratei attivi per consumi acqua oltre a risconti attivi su affitti, canoni leasing e vari.

Patrimonio netto

La composizione e la movimentazioni delle classi componenti il patrimonio netto viene fornito nella tabella di seguito allegata:

PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	2007	2006	variazioni
capitale sociale	78.028	78.028	
riserva da sovrapprezzo azioni	14.987	14.987	
riserve di rivalutazione	1.422	1.422	
fondo di riserva legale	3.070	2.766	304
riserve statutarie :	4.478	2.418	2.060
riserva per azioni proprie in portafoglio		12.367	- 12.367
altre riserve	25.705	11.803	13.902
utili (perdite) portati a nuovo	-728	- 727	- 1
utile (perdita) dell'esercizio	6.655	6.879	- 224
totale patrimonio netto del Gruppo	133.617	129.943	3.674
PATRIMONIO NETTO DI TERZI			
Capitale e riserve di terzi	2.186	1.085	1.101
utile (perdita) d'esercizio di terzi	53	- 53	106
totale patrimonio netto di terzi	2.239	1.032	1.207
totale patrimonio netto	135.856	130.975	4.881

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

Capitale sociale

Nel corso dell'esercizio tale voce non ha subito variazioni.

Riserve da sovrapprezzo azioni

La voce risulta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Riserve di rivalutazione

Tale riserva, invariata rispetto all'esercizio precedente, è in parziale sospensione d'imposta.

Riserva legale

La voce si è incrementata di 304 mila euro rispetto all'esercizio precedente per effetto degli accantonamenti effettuati degli utili consolidati prodotti.

Riserve statutarie

Si sono incrementate per 2.060 mila euro in conseguenza della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente.

Riserva per azioni proprie in portafoglio

La voce è stata annullata a conseguenza della cessione delle azioni proprie in portafoglio detenute al 31 dicembre 2006. Le riserve azioni proprie è stata interamente attribuita alle riserve straordinarie come quota liberabile.

Altre riserve

La voce si è incrementata per l'assegnazione dell'utile dell'esercizio precedente e per lo svincolo della riserva per azioni proprie.

Utile(Perdite) portati a nuovo

La voce risulta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Utile dell'esercizio

Risulta pari a 6.655 mila 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 31/12/2007

	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva di rivalut.	Riserva Legale	Riserve statutarie	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Altre Riserve	Utili (perdite) a nuovo	Risultato	Totale PN gruppo	PN di terzi
Saldo 31/12/2005	70.570	109	1.422	2.356	8.956	0	14.136	-446	6.740	103.843	1.086
Destinazione risultato eserc. 2005											
- a riserva legale				410					-410		
- a riserve statutarie					2.062				-2062		
- ad altre riserve					13		2.455		-2468		
- utili (perdite a nuovo)								-231	231		
- dividendi									-3.530	-3.530	
variazioni patrimonio netto per operazioni straordinarie	7.458	14.850			-8.613	12.367	-3.753			22.309	
Effetti scritture Consolidamento anno precedente		28					-1.034	-50	1498	442	
Effetto ricontabilizzazione Immobile riscatt.											
Altre rettifiche minori											
Risultato esercizio 2006									6.879	6.879	-54
Var. PN di terzi											
Saldo 31/12/2006	78.028	14.987	1.422	2.766	2.418	12.367	11.804	-727	6.878	129.943	1.032
Destinazione risultato eserc. 2006											
- a riserva legale				304					-304	-	
- a riserve statutarie					2.060				-2.060		

segue >

continua >

	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva di rivalut.	Riserva Legale	Riserve statutarie	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Altre Riserve	Utili (perdite) a nuovo	Risultato	Totale PN gruppo	PN di terzi
- ad altre riserve							1.576		-1.576	-	
- utili (perdite a nuovo)											
- dividendi									- 2.938	- 2.938	
variazioni patrimonio netto per operazioni straordinarie										-	
Svincolo riserva azioni proprie						-12.367	12.367			-	
Risultato esercizio 2007									6.655	6.655	53
Var. PN di terzi							- 42			- 42	1.154
Saldo 31/12/2007	78.028	14.987	1.422	3.070	4.478	-	25.705	- 727	6.655	133.618	2.239

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

	PATRIMONIO NETTO	RISULTATO DELL'ESERCIZIO
BILANCIO DI AIMAG SPA	130.283	9.228
ELIMINAZIONE VALORE CARICO PART. CONSOLIDATE (DIR/IND)		
- differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	8.048	
- risultati pro - quota conseguiti dalle controllate		1.047
- attribuzione a differenza di consolidamento	360	-36
- valutazione collegate con il medito del PN	-158	0
- storno dividendi	-647	-647
- storno avv.to infragruppo	-3563	-3008
plusvalenza infragruppo (al netto effetto teorico fiscale)	-705	71
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	133.618	6.655
Patrimonio Terzi	2.239	53

Fondi per rischi e oneri

In questa classe di valori compaiono:

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

I fondi per rischi ed oneri si sono così movimentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2007
Fondo per il trattamento di quiescenza	10	4	(11)	3
Fondo per imposte differite	2.312	632	(577)	2.367
Fondo post-mortem discar.	12.010	1.733	(453)	13.290
Fondo Legge Galli	133	11		144
Fondo spese future	833	215	(240)	808
Altri fondi	19			19
Totale	15.316	2.595	(1.281)	16.631

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.p.A. ha utilizzato completamente quanto accantonato nell'esercizio precedente. Il fondo per gestione post mortem delle discariche subisce l'incremento ed il decremento rispettivamente per l'accantonamento annuale e l'utilizzo dell'esercizio.

Il fondo per imposte differite è dovuto sia all'effetto degli ammortamenti anticipati ripresi fiscalmente, sia per l'effetto della rateizzazione della plusvalenza realizzata con il conferimento del ramo d'azienda.

IMPOSTE DIFFERITE		saldo 01.01.07	formazione 2007	utilizzo	differenza aliquota	residuo al 31.12.2007
ammortamenti anticipati solo in unico	comp. neg.	6.051	1.693	- 387		7.357
	IRES	1.997	466	- 128	312	2.023
	IRAP	257	66	- 16	20	287
dividendi non riscossi 2003	comp. neg.	1				1
	IRES	0	-		0	0
Plusvalenza alienazioni (TREd, calore, ecc)	comp. neg.	169	69	- 85		154
	IRES	56	19	- 28	5	42
	IRAP	7	3	- 4	0	6
dividendi controllate (input.per competenza)	comp. neg.	17	32	- 17	-	32
	IRES	6	9	- 6	-	9
plusvalenza da conferimento	comp. neg.	401		- 134		268
	IRES	132	-	- 44	15	74
	IRAP					-
effetto fiscale su plusvalenza da conferimento	comp. neg.	- 436		134		- 302
	IRES	- 144	-	44	-26	- 74
	comp. neg.	6.204	1.795	- 489	-	7.510
	IRES	2.047	494	- 161	305	2.074
	IRAP	264	69	- 20	20	293
	TOTALE	2.312	562	- 181	325	2.367

Trattamento di fine rapporto di lavoro

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

	TOTALI 2007
FONDO INIZIALE	5.268
QUOTE ACCANTONATE NELL'ESERCIZIO 2007	928
INDENNITA' LIQUIDATE	-1.033
FONDO FINALE	5.164

Il saldo al 31 dicembre 2007 è al netto di anticipi sul trattamento di fine rapporto erogati ai dipendenti nel corso dell'esercizio e dei versamenti ai fondi pensione integrativi. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate al 31 dicembre 2006 e rivalutate secondo la normativa vigente a favore dei dipendenti del gruppo, ed è pari a quanto si dovrebbe corrispondere agli stessi nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro. Le quote maturate a partire dall'esercizio 2007 sono state versate ai fondi pensionistici complementari e all'INPS in base alle scelte dei singoli dipendenti.

Debiti

	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo
Debiti per prestiti obbligazionari	545	3.355
Debiti verso soci per finanziamenti	0	
Debiti verso Banche	8.975	14.491
Debiti verso altri finanziatori	1.419	9.931
Debiti verso fornitori	42.427	
Debiti verso controllanti	0	
Debiti tributari	793	
Debiti verso istituti di previdenza	838	
Debiti verso altri	7.046	1.264

Debiti per prestiti obbligazionari

Si tratta del prestito obbligazionario ordinario emesso nel corso del 1999, in accordo alla normativa e sotto forma di buoni ordinari comunali emessi dall'ex consorzio intercomunale, di originarie 8.263 mila euro e trasferite alla società in sede di trasformazione in società per azioni.

I debiti verso banche sono relativi a scoperti di conto corrente e di finanziamenti a medio lungo termine con separata indicazione della quota esigibile entro ed oltre l'esercizio successivo. I finanziamenti sono a tasso variabile con condizioni allineate all'elevato livello di affidabilità delle società del gruppo. Le voci si sono incrementate per effetto dell'elevato livello di investimenti sostenuti dal gruppo e per effetto dell'assorbimento della liquidità versata dai soci

correlati nella gestione corrente.

I debiti verso altri finanziatori

sono rappresentati principalmente da mutui sia a tasso fisso che variabile contratti con la Cassa Depositi e Prestiti.

I finanziamenti concessi alle società del gruppo a qualsiasi titolo non sono gravati da ipoteche e privilegi speciali. Il rimborso è contrattualmente stabilito in rate semestrali posticipate.

I debiti complessivi con scadenza oltre cinque anni sono pari a 13.058 mila euro e sono relativi alle quote capitale dei finanziamenti erogati da Istituti Bancari e dalla Cassa Depositi e Prestiti e dei prestiti obbligazionari.

I debiti verso fornitori sono relativi a fatture di forniture di prestazione di servizi ed il cui incremento è dovuto soprattutto all'incremento dell'attività svolta.

I debiti tributari sono relativi al saldo imposte sul reddito addizionale provinciale sui rifiuti e a debiti per ritenute fiscali da versare sia della Capogruppo che delle controllate Sinergas s.p.a. e Sinergas Impianti srl.

I debiti verso Istituti Previdenziali sono relativi alle ritenute sulle retribuzioni e gli oneri da versare per il personale.

I Debiti verso altri sono composti prevalentemente da debiti verso soci comuni per canoni di concessione dei servizi regolamentati, da debiti verso il personale ed anticipi da clienti. La voce risulta decrementata rispetto all'anno precedente a causa del totale annullamento verso soci comuni dei debiti per quote di azioni proprie da saldare.

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 2008.

Conti d'ordine

Le cauzioni ricevute e rilasciate sono le seguenti:

➤ cauzioni ricevute a garanzia lavori e forniture	mila euro	2.796
➤ cauzioni contrattuali prestate a terzi	mila euro	69.874
➤ altri impegni prestati	mila euro	399

Soggetti beneficiari						
VOCE DI BILANCIO	Imprese control.	imprese colleg.	Comuni soci	Imprese controllate dalle stesse controllanti	altri	totale
Cauzioni contrattuali ricevute da terzi:						
- cauzioni ricevute a garanzia di lavori e forniture					2.795	2.795
- altre cauzioni ricevute a garanzia					1	1
Cauzioni contrattuali prestate a terzi:						-
- fidejussione a terzi per prestazioni e lavori			905		46.081	46.986
- fidejussione a terzi a garanzia di forniture gas ee					21.502	21.502
- fidejussione prestata a Modena Network S.p.A.		1.386				1.386
Altre garanzie					399	399
TOTALE		1.386	905	-	70.778	73.069

III) Informazioni sul conto economico

(gli importi sono espressi in migliaia di euro)

A) Valore della produzione

La voce comprende:

› Ricavi da vendite e prestazioni

La voce è pari a 160.794 mila euro e si decrementa di 1.367 mila euro rispetto all'anno precedente per effetto, prevalentemente, della riduzione della vendita gas da parte della controllata Sinergas Spa.

› Variazioni delle rimanenze

Le Variazioni di lavori in corso presentano un valore negativo di 57 mila euro e sono relative alla diminuzione delle scorte di prodotti finiti della controllata Tred Carpi.

› Variazioni dei lavori in corso su ordinazione

La voce presenta un valore di 112 mila euro e si riferisce alla rilevazione per competenza dei lavori effettuati per conto di clienti e non ancora completati.

› Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce evidenzia un valore pari 2.461

mila euro. Si tratta dei lavori in economia eseguiti per la maggior parte dalla Capogruppo.

› Altri ricavi e proventi

Complessivamente si incrementano di 114 mila euro e sono relativi a indennità di mora, fitti attivi, rimborsi diversi, consulenze a terzi e contributi in conto esercizio.

B) Costi della produzione

La voce comprende:

› Materie prime e materiali di consumo

La diminuzione della voce che presenta un valore pari a 85.569 mila euro è prevalentemente riferibile ai minori volumi di gas acquistato dalla controllata Sinergas SpA.

› Servizi

I costi per servizi che assommano a 26.312 mila euro e che presentano un decremento rispetto all'anno precedente di 702 mila euro si riferiscono prevalentemente 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:

TABELLA COMPENSI DEI CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE E DEI COLLEGI SINDACALI	AIMAG SPA	SINERGAS SPA	QUADRANTE SRL	CAMPO SRL	CRS SRL	TRED SRL	SINERGAS IMPIANTI SRL	TOTALE
Consigli di Amministrazione	180	44	24	0	1	80	27	356
Collegi Sindacali	42	38	0	1	0	19	21	121
Totale	222	82	24	1	1	99	49	478

› Godimento beni di terzi

In tale voce, che evidenzia un importo pari a 5.947 mila euro, sono compresi oneri per la disponibilità di beni di terzi ed in particolare del fabbricato adibito alla sede operativa di Sinergas Impianti Srl 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 idrico e distribuzione di gas e del diritto d'uso delle reti idriche.

› Personale

I valori complessivi sono:

	2007	2006
Retribuzioni	12.406	11.664
oneri	4.129	3.849
accantonamento TFR	932	835
Trattamento di quiescenza	0	0
altri costi e tratt. quiescenza	36	82
Totale	17.503	16.430

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

	31/12/2006	Entrate	Uscite	31/12/2007
Dirigenti	8	-	2	6
Quadri	18	1	-	19
Impiegati	197	24	19	202
Operai	205	14	12	207
Totale	428	39	33	434

› Ammortamenti immobilizzazioni immateriali e materiali

› ammortamento immateriali	3.486
› ammortamento materiali	8.717
› altre svalutaz. di immobilizz.	0
	12.203

Rispetto all'esercizio precedente si riscontra un'aumento di circa 916 mila euro. L'incremento della voce è relativa agli elevati investimenti sostenuti nel corso del periodo ed all'entrata in funzione di cespiti investiti nell'anno precedente.

› Svalutazione crediti

La voce "Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante" è pari a 717 mila euro e presenta un incremento rispetto al periodo precedente a causa dell'accantonamento per la copertura di rischi di inesigibilità di crediti della controllata Sinergas SpA e della Capogruppo.

› Variazione delle rimanenze di materie prime

La posta, negativa per 120 mila euro, rappresenta la riduzione delle rimanenze di magazzino effettuata dalla Capogruppo e da Sinergas Impianti srl.

› Accantonamenti per rischi

La voce accantonamenti per rischi è nulla nel 2007. Nell'esercizio precedente era stato accantonato un importo pari a 240 mila euro a fronte dei rischi dell'applicazione di delibere di rinegoziazione del gas da parte della controllata Sinergas SpA.

› 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 in base al grado di riempimento delle discariche di Medolla, Mirandola e Fossoli e, in parte minore, all'incremento di un fondo per spese future relative ad oneri di personale che si manifesteranno presumibilmente in esercizi futuri.

› Oneri diversi di gestione

Nella voce "oneri diversi di gestione" sono

ricomprese 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, nonché tributi indiretti anche a carattere locale, il tributo speciale discariche e i contributi compensativi ambientali sostenuti dalla Capogruppo a favore dei Comuni ove hanno sede le discariche della società.

C) Proventi e oneri finanziari

La voce è relativa a dividendi da partecipazioni in altre imprese per 47 mila euro, di interessi attivi su titoli, bancari e postali per 461 mila euro e ad interessi passivi per elasticità di cassa e a medio lungo periodo per 1.994 mila euro. La gestione dell'area finanziaria risulta lievemente migliorata per effetto delle giacenze di liquidità medie di cui la capogruppo ha beneficiato nel corso dell'anno a seguito del versamento di capitale dei soci correlati ed impiegati progressivamente nella gestione.

E) Proventi e oneri straordinari

In dettaglio la voce si compone di:

plusvalenze da alienazioni	988
minusvalenze da alienazioni	(14)
altri proventi straordinari	417
altri oneri straordinari	(26)
imposte anni precedenti	(60)

- › La voce plusvalenza da alienazione è dovuta prevalentemente alla plusvalenza da alienazione azioni proprie.
- › Nella voce altri proventi straordinari sono rilevate sopravvenienze attive e contributi straordinari ricevuti a seguito della predisposizione del sistema di recupero di rifiuti elettrici da parte della capogruppo per conto di Tred Carpi srl.
- › Negli oneri straordinari sono ricompresi sopravvenienze passive.

Imposte sul reddito

Si tratta di:

› Imposte correnti	4.771
› Imposte differite	570
› Imposte anticipate	(293)

Complessivamente gravano sul bilancio imposte per 5.048 mila euro, a fronte di un onere fiscale complessivo pari a 5.558 mila euro dell'anno precedente.

Rendiconto finanziario

Operazioni di gestione reddituale	2007	2006
Utile di esercizio	6.655	6.879
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	3.486	3.298
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	8.717	7.970
Accantonamenti:		
- per trattamento di fine rapporto	932	836
- al fondo imposte	632	658
- al fondo svalutazione crediti	717	362
- al fondo post mortem	1.733	1.712
- a altri fondi rischi e spese future	230	433
Utilizzo Fondi		
- fondo imposte	-577	-235
- tfr liquidato e/o versato ai fondi integrativi	-1.038	-436
- fondo svalutazione crediti	-141	-59
- altri fondi rischi e spese future	-704	-806
Diminuzione (-aumento) rimanenze	-295	1.298
Diminuzione (-aumento) crediti a breve termine	-8.899	2.391
Diminuzione (-aumento) crediti tributari	-8.989	3.198
Diminuzione (-aumento) crediti per imposte anticipate	-137	-140
Diminuzione (-aumento) ratei e risconti attivi	-3.707	894
Aumento (-diminuzione) debiti v/fornitori a breve	1.516	3.508
Aumento (-diminuzione) debiti tributari a breve	-2.145	1.490
Aumento (-diminuzione) debiti tributari a lungo		
Aumento (-diminuzione) acconti da clienti		
Aumento (-diminuzione) debiti v/istituti prev.sociale	108	139
Aumento (-diminuzione) altri debiti	-10.092	12.541
Aumento (-diminuzione)ratei e risconti passivi	29	40
Liquidità generata (-utilizzata) dalla gest. Reddituale	-11.969	45.971

segue >

continua >

Attività d'investimento	2007	2006
Acquisto di cespiti immateriali	-4.195	-11.581
Acquisto di cespiti materiali	-15.136	-6.549
Vendite di cespiti	1.367	
acquisto di partecipazioni	-5.124	-480
vendita di partecipazioni	5	54
Diminuzione (-aumento) crediti finanziari lungo	12.735	-11.869
Liquidità generata (-utilizzata) in attività d'investimento	-10.348	-30.425
Attività di finanziamento	2007	2006
Aumento Capitale a titolo oneroso		22.335
Variazione Patrimonio Terzi	1.207	-53
Variazione Riserve Patrimonio	-42	416
Accensione mutui	8.407	
diminuzione debiti verso banche		-12.793
Aumento (-diminuzione) debiti verso altri finanziatori breve	52	49
Aumento debiti verso altri finanziatori lungo		245
Diminuzione debiti verso altri finanziatori lungo	-1.964	-1.912
Pagamento dividendi	-2.938	-3.530
Liquidità generata (-utilizzata) in attività di finanziamento	4.722	4.757
AUMENTO (-DIMINUZIONE) DELLA LIQUIDITA'	-17.595	20.303
LIQUIDITA'		
A inizio esercizio	23.892	3.589
A fine esercizio	6.297	23.892
Variazione liquidità	-17.595	20.303

Relazione del Collegio Sindacale >

«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 31.12.2007

*_*_*_*_*

Signori Soci,

il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, 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 6.708/mila, comprensivo del risultato positivo di pertinenza di terzi, pari a euro 53/mila, e così un risultato di gruppo pari a complessivi euro 6.655/mila; 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, sono stati approvati dai rispettivi organi sociali e sottoposti al controllo, ove presenti, dei collegi sindacali e della società di revisione KPMG 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;
- 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 KPMG 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, lì 10 giugno 2008

F.to **IL COLLEGIO SINDACALE**
Cestari Dott. Mauro – Presidente
Bergamini Rag. Lauro
Polacchini Dott. Stefano

Relazione della Società di Revisione >



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Andrea Costa, 160
40134 BOLOGNA BO

Teléfono 051 4302511
Telefax 051 4302500
e-mail it-italia@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Aimag S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Aimag chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Aimag S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altra società di revisione, incaricata del controllo contabile, in data 12 giugno 2007.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Aimag al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Bologna, 10 giugno 2008

KPMG S.p.A.


Gianluca Gemignani
Socio

KPMG S.p.A., an Italian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG network, a Swiss corporation

Milano Ancona Asti Bari
Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Cagliari Catania Cuneo Firenze Genova
Lecce Livorno Napoli Novara Padova
Pescara Roma Torino Perugia Pescara
Pavia Salerno Sassari Trapani Udine
Vercelli Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 100.000,00 ex
Registra Imprese Milano 2
Codice Fiscale 01207040299
R. A. Milano 01/10647
P. I. IVA 0170800751
Sede legale: Via Vitor Pisani, 28
20124 Milano, MI

Sintesi dei bilanci delle Società controllate consolidate >

SINERGAS S.p.A.				
Stato patrimoniale		31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Attivo				
Immobilizzazioni	€	3.895	4.737	-842
Attivo Circolante	€	40.022	31.128	8.894
Ratei e risconti	€	10.787	6.818	3.969
Totale attivo	€	54.704	42.683	12.021
Passivo				
Patrimonio netto	€	9.981	9.610	371
Fondi rischi	€	74	372	-298
Trattamento fine rapporto	€	74	59	15
Debiti	€	44.575	32.642	11.933
Ratei e risconti	€	0	0	0
Totale passivo e netto	€	54.704	42.683	12.021
Conto Economico				
		2007	2006	variazioni
Valore della produzione	€	94.466	97.827	-3.361
Costo della produzione	€	-93.268	-96.659	-3.391
Valore - costo produzione	€	1.198	1.168	30
Proventi ed oneri finanziari	€	-110	3	-113
Proventi ed oneri straordinari	€	23	0	23
Imposte sul reddito	€	-391	-498	107
Utile dell'esercizio	€	721	673	48

SINERGAS IMPIANTI S.r.l.				
Stato patrimoniale		31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Attivo				
Immobilizzazioni	€	3.446	3.079	367
Attivo Circolante	€	3.808	4.995	-1.187
Ratei e risconti	€	188	202	-14
Totale attivo	€	7.442	8.276	-834
Passivo				
Patrimonio netto	€	3.060	2.675	385
Fondi rischi	€	57	57	0
Trattamento fine rapporto	€	315	293	22
Debiti	€	3.993	5.239	-1.246
Ratei e risconti	€	16	12	4
Totale passivo e netto	€	7.442	8.276	-834
Conto Economico				
		2007	2006	variazioni
Valore della produzione	€	6.876	7.622	-746
Costo della produzione	€	-6.110	-7.034	-925
Valore - costo produzione	€	767	588	179
Proventi ed oneri finanziari	€	-21	-18	-3
Proventi ed oneri straordinari	€	2	23	-21
Imposte sul reddito	€	-362	-331	-31
Utile dell'esercizio	€	386	262	124

BILANCIO CONSOLIDATO 2007

TRED CARPI S.r.l.				
Stato patrimoniale		31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Attivo				
Crediti cap versare		700	0	700
Immobilizzazioni	€	5.517	5.732	-215
Attivo Circolante	€	2.700	2.737	-37
Ratei e risconti	€	103	77	26
Totale attivo	€	9.020	8.546	474
Passivo				
Patrimonio netto	€	2.677	1.441	1.236
Fondi rischi	€	0	0	0
Trattamento fine rapporto	€	176	157	19
Debiti	€	5.848	6.860	-1.012
Ratei e risconti	€	320	88	232
Totale passivo e netto	€	9.020	8.546	475
Conto Economico				
		2007	2006	variazioni
Valore della produzione	€	5.874	4.492	1.382
Costo della produzione	€	-5.790	-4.432	1.358
Valore - costo produzione	€	84	60	24
Proventi ed oneri finanziari	€	-220	-194	-26
Proventi ed oneri straordinari	€	194	12	182
Imposte sul reddito	€	-45	-45	0
Utile dell'esercizio	€	13	-167	180

QUADRANTE S.r.l.				
Stato patrimoniale		31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Attivo				
Crediti v/soci	€	0	0	0
Immobilizzazioni	€	57	67	-10
Attivo Circolante	€	689	621	68
Ratei e risconti	€	17	6	11
Totale attivo	€	763	694	69
Passivo				
Patrimonio netto	€	333	266	67
Fondi rischi	€	0	0	0
Trattamento fine rapporto	€	69	71	-2
Debiti	€	361	357	4
Ratei e risconti	€	0	0	0
Totale passivo e netto	€	763	694	69
Conto Economico				
		2007	2006	variazioni
Valore della produzione	€	843	885	-42
Costo della produzione	€	-727	-756	-29
Valore - costo produzione	€	116	129	-13
Proventi ed oneri finanziari	€	8	3	5
Proventi ed oneri straordinari	€	0	0	0
Imposte sul reddito	€	-58	-62	4
Utile dell'esercizio	€	66	70	-4

C.R.S. IMPIANTI S.r.l.				
Stato patrimoniale		31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Attivo				
Immobilizzazioni	€	390	390	0
Attivo Circolante	€	18	52	-34
Ratei e risconti	€	0	0	0
Totale attivo	€	408	442	-34
Passivo				
Patrimonio netto	€	195	279	-84
Fondi rischi	€	0	0	0
Trattamento fine rapporto	€	0	0	0
Debiti	€	213	163	50
Ratei e risconti	€	0	0	0
Totale passivo e netto	€	408	442	-34
Conto Economico				
		2007	2006	variazioni
Valore della produzione	€	0	0	0
Costo della produzione	€	-7	-9	-2
Valore - costo produzione	€	-7	-9	2
Proventi ed oneri finanziari	€	1	1	0
Proventi ed oneri straordinari	€	-78	-61	-17
Imposte sul reddito	€	0	0	0
Utile dell'esercizio	€	-84	-69	-15

CAMPO S.r.l.				
Stato patrimoniale		31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Attivo				
Immobilizzazioni	€	3	3	0
Attivo Circolante	€	78	79	-1
Ratei e risconti	€	0	0	0
Totale attivo	€	81	82	-1
Passivo				
Patrimonio netto	€	79	82	-3
Fondi rischi	€	0	0	0
Trattamento fine rapporto	€	0	0	0
Debiti	€	2	0	2
Ratei e risconti	€	0	0	0
Totale passivo e netto	€	81	82	-1
Conto Economico				
		2007	2006	variazioni
Valore della produzione	€	0	0	0
Costo della produzione	€	-2	-3	-1
Valore - costo produzione	€	-2	-3	1
Proventi ed oneri finanziari	€	0	0	0
Proventi ed oneri straordinari	€	0	0	0
Imposte sul reddito	€	0	0	0
Utile dell'esercizio	€	-2	-3	1

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007



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 gestione 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

1. La situazione della Società

L'esercizio 2007 è stato il primo nel quale si è manifestato l'apporto dei soci privati di minoranza correlati ai servizi idrico integrato e raccolta e trasporto rifiuti la cui sottoscrizione di azioni correlate era stata effettuata a dicembre 2006. I soci pertanto correlati hanno avuto la possibilità di operare insieme all'organizzazione interna della società per lo svolgimento di specifiche attività disciplinate dai bandi di gara di cui sono risultati vincitori.

Come più analiticamente descritto nell'apposita voce della relazione della gestione la società ha interamente alienato le azioni proprie in portafoglio detenute al 1 gennaio 2007 a favore di due nuovi soci Fondazione Cassa di Risparmio di Carpi e Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola liberando l'apposita riserva che era stata costituita nel proprio patrimonio netto.

A fine esercizio il capitale sociale risulta così composto:

COMUNI SOCI POSSESSORI DI AZIONI ORDINARIE	n.azioni al 31.12.2007	percentuale attuale
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%
FOND. CASSA RISPARMIO CARPI	5.068.325	7,50%
FOND. CASSA RISPARMIO MIRANDOLA	1.689.442	2,50%
TOTALE AZIONI ORDINARIE	67.577.681	100,00%
ALTRI SOCI POSSESSORI DI AZIONI SPECIALI CORRELATE	n.azioni al 31.12.2007	percentuale attuale
COSEAM SPA	6.983.000	66,82%
RIECO SRL	3.467.000	33,18%
TOTALE AZIONI SPECIALI CORRELATE	10.450.000	100,00%
TOTALE AZIONI ORDINARIE	67.577.681	86,61%
TOTALE AZIONI SPECIALI CORRELATE	10.450.000	13,39%
	78.027.681	100,00%

L'andamento complessivo della gestione nell'anno 2007 è sinteticamente espresso dai seguenti dati:

(valori in migliaia di euro)

Dati di sintesi della gestione	2007	2006	differenza	differenza %
Beni materiali ed immateriali(netti)	130.804	126.109	4.695	3,72%
Patrimonio netto	130.283	123.993	6.291	5,07%
Valore della produzione	74.611	73.711	900	1,22%
Dipendenti (pres.media)	351,98	339,39	13	3,71%
Risultato operativo netto	9.289	11.610	-2.321	-19,99%
Risultato dell'esercizio	9.228	6.084	3.144	51,67%

Il **valore della produzione** complessivo dei servizi gestiti ha un lieve aumento rispetto all'anno 2006 del 1,22% , mentre il **risultato operativo netto** diminuisce del 19,99%.

Il **risultato d'esercizio** subisce invece un netto aumento del 51,67% anche grazie al risultato della gestione straordinaria che accoglie in via principale l'effetto della costituzione di AS Retigas srl.

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 lieve riduzione.

Servizio idrico integrato: per l'esercizio 2007 le tariffe applicate sono in linea con quelle delle convenzione ATO (1,32 €/m³) relativamente alle componenti dell'utenza.

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.

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

1.1 Situazione economica

Il bilancio dell'esercizio 2007 chiude con un utile, al lordo delle imposte, di 13.309 mila euro ed un utile netto di 9.228 mila euro. Il conto economico a valore aggiunto in migliaia di euro, raffrontato con l'esercizio precedente, è sottoriportato:

Conto Economico a valore aggiunto

(valori in migliaia di euro)

	2007		2006		variazioni su 2006	variazioni in %
- vendite-prestazioni-corrispettivi	72.370		71.448		922	
- capitalizzazione lavori interni	2.242		2.263		-21	
A. Totale ricavi	74.611	100%	73.711	100%	900	1,2%
- materie prime, suss. e di consumo	7.855	10,5%	6.172	8,4%	1.683	
- servizi	19.660	26,4%	20.639	28,0%	-979	
- godimento beni di terzi	5.587	7,5%	5.530	7,5%	57	
- oneri diversi	4.359	5,8%	4.005	5,4%	354	
B. Totale costi esterni	37.461	50,2%	36.346	49,3%	1.115	3,1%
C. Valore aggiunto (A-B)	37.150	49,8%	37.365	50,7%	-215	-0,6%
D. Costo del lavoro	14.749	19,8%	13.739	18,6%	1.010	7,3%
E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D)	22.402	30,0%	23.626	32,1%	-1.224	-5,2%
F. Ammortamenti	10.853	14,5%	10.021	13,6%	832	8,3%
G. Accantonamenti (p.m. + sval. Crediti)	2.260	3,0%	1.994	2,7%	266	13,3%
H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G)	9.289	12,4%	11.611	15,8%	-2.322	-20,0%
Proventi da partecipazioni	694	0,9%	402	0,5%	292	
Altri proventi finanziari	371	0,5%	119	0,2%	252	
Interessi e oneri finanziari	1.563	2,1%	1.448	2,0%	115	
I. Totale proventi e oneri finanziari	-498	-0,7%	-927	-1,3%	429	-46,3%
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)	8.791	11,8%	10.684	14,5%	-1.893	-17,7%
Proventi straordinari	4.602	6,2%	182	0,2%	4.420	
Oneri straordinari	84	0,1%	205	0,3%	-121	
N. Totale proventi e oneri straordinari	4.517	6,1%	-23	0,0%	4.540	-19740,7%
O. EBT - Risultato prima delle imposte (M+N)	13.309	17,8%	10.661	14,5%	2.648	24,8%
P. Imposte sul reddito	4.081	5,5%	4.577	6,2%	-496	-10,8%
Q. Risultato d'esercizio (O-P)	9.228	12,4%	6.084	8,3%	3.144	51,7%

Il rapporto tra il margine operativo lordo ed il valore della produzione passa dal 32,1% del 2006 al 30,0% del 2007, mentre l'utile prima delle imposte passa dal 14,5% del 2006 al 17,8% del 2007.

Il peggioramento della gestione operativa è spiegato in particolare dal pessimo andamento climatico del settore di distribuzione del gas.

1.2 Situazione patrimoniale

Stato patrimoniale riclassificato funzionalmente

(valori in migliaia di euro)

	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Rimanenze	821	982	-161
Crediti verso utenti/clienti	29.252	24.632	4.620
Crediti verso controllanti	0	0	0
Crediti verso controllate	13.793	4.719	9.074
Crediti verso collegate	597	617	-20
Crediti verso altri	2.738	2.188	550
Crediti tributari	1.745	680	1.064
Ratei e risconti attivi	722	1.006	-284
A. Totale attività operative	49.667	34.824	14.843
Debiti verso fornitori	10.801	11.242	-441
Debiti verso controllanti	0	0	0
Debiti verso controllate	1.429	1.147	282
Debiti verso collegate	0	0	0
Debiti verso istituti previdenziali	703	597	106
Debiti tributari	726	481	246
Debiti verso altri	5.640	15.477	-9.838
Acconti	0	0	0
Ratei e risconti passivi	313	515	-201
B. Totale passività operative	19.612	29.459	-9.847
C. Capitale circolante netto	30.055	5.365	24.690
Immobilizzazioni immateriali	35.933	37.343	-1.409
Immobilizzazioni materiali	94.871	88.767	6.105
Partecipazioni	14.776	18.641	-3.865
Altri crediti a m/l termine	4.521	5.046	-525
D. Totale attivo immobilizzato	150.101	149.796	305
Debiti non finanziari e m/l termine	229	217	12
Fondi rischi ed oneri	16.576	15.030	1.546
Trattamento di fine rapporto	4.294	4.690	-396

segue >

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

continua >

	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
E. Tot. passività operative immobiliz.	21.099	19.937	1.162
F. Tot. attivo immobiliz. netto (D - E)	129.002	129.859	-857
G. Tot. capitale investito netto (C+F)	159.058	135.225	23.833
(Liquidità e disponibilità finanziarie e breve termine)	-491	-15.985	15.494
(Altre attività finanziarie)	0	0	0
Debiti finanziari a breve termine	4.935	3.482	1.453
Debiti e finanziamenti e m/l termine	24.331	23.736	595
H. Totale posizione finanziaria netta	28.774	11.232	17.542
Capitale sociale	78.028	78.028	0
Riserve	43.028	39.881	3.146
Utili portati a nuovo	0	0	0
Risultato d'esercizio	9.228	6.084	3.144
I. Totale patrimonio netto	130.283	123.993	6.291
L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I)	159.058	135.225	23.833

Si evidenzia un incremento sia del capitale circolante netto che del capitale investito netto dovuti all'elevato livello di investimenti che la società ha sostenuto nel corso dell'esercizio e ad alcune fluttuazioni significative dei debiti a breve termine connessi alle operazioni di cessione di azione proprie.

1.3 Gestione finanziaria

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

	2007	2006
Oneri finanziari:		
- interessi su mutui	1.350	1.331
- interessi su fin. a breve e fideiussioni	213	117
totale oneri	1.563	1.448
Proventi finanziari:		
- dividendi da partecipazioni	694	403
- interessi attivi	371	119
totale proventi	1065	522
Saldo passivo	498	926

Il risultato della gestione evidenzia un miglioramento connesso ai maggiori dividendi percepiti soprattutto dalle controllate e all'impiego della liquidità presente sui conti societari per buona parte dell'anno.

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 31.12.2007
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	21.479.951	11.349.801
BANCHE	25.242.098	14.015.906
BOC	8.263.000	3.900.136
TOTALE	54.985.049	29.265.843

2. Andamento della gestione

Gli abitanti dei Comuni per servizio gestito sono:

	n. comuni in gestione	Comuni soci	Comuni non soci	Totale
distribuzione gas	18	194.720	11.586	206.306
ciclo idrico	21	206.901	0	206.901
servizi igiene ambientale	11	160.670	0	160.670

2.1 Settore distribuzione gas

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

SERVIZIO GAS 31/12/07		
	Anno 2007	Anno 2006
volumi in cabina	232.053.266	248.552.960
volumi distribuiti	229.106.566	245.734.038
% sugli acquisti	98,73%	98,87%
€/ m ³	0,04475	0,04406
RICAVI DISTRIBUZIONE	10.251.578	10.826.527

Rispetto all'esercizio precedente si riscontra una riduzione di oltre 500 mila euro dovuto alla contrazione dei volumi distribuiti di quasi 17 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.

	31-dic-2007	31-dic-2006
acqua potabile		
metri cubi	16.095.318	15.929.061
importo vendita	€ 11.260.283	€ 10.320.862
quote fisse	€ 709.998	€ 688.101
bocche antincendio	€ 128.205	€ 130.806
totale ricavi acqua potabile	€ 12.098.486	€ 11.139.769
tariffa media a metro cubo	0,752	0,699
fognatura		
metri cubi consumi civili assogg.	12.363.829	12.094.507
metri cubi fughe	637.177	
tariffa unitaria	0,142	0,142
ricavi tariffari fognatura	€ 1.841.161	€ 1.717.863
quota fissa annua	€ 264.655	€ 255.475
totale ricavi fognatura civile	€ 2.105.816	€ 1.973.338
depurazione		
metri cubi consumi civili assogg.	12.363.829	12.094.507
metri cubi fughe	637.177	
tariffa unitaria	0,356	0,353
ricavi tariffari depurazione	€ 4.630.723	€ 4.267.450
quota fissa annua	€ 264.655	€ 255.475
totale ricavi depurazione civile	€ 4.895.378	€ 4.522.925
totale servizio idrico integrato		
metri cubi vendita acqua	16.095.318	15.929.061
ricavi	€ 19.099.679	€ 17.636.032
ricalcolo Ato Modena/Mantova		450.000
ricavi totali	€ 19.099.679	€ 18.086.032
tariffa media a metro cubo	1,187	1,135
acquedotto industriale		
metri cubi	240.878	221.788
tariffa unitaria	0,382	0,362
totale corrispettivi	€ 92.081	€ 80.176
utenze produttive		
metri cubi	3.364.229	3.250.000
corrispettivi fognatura	€ 494.440	€ 420.166
corrispettivi depurazione	€ 1.420.747	€ 1.350.034
totale corrispettivi	€ 1.915.187	€ 1.770.200

Rispetto all'esercizio precedente si registra un lieve aumento delle vendite di oltre 100 mila metri cubi dovuto prevalentemente all'andamento demografico delle località servite ed un aumento dei ricavi connessi agli aumenti tariffari riconosciuti dagli ATO.

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 oltre 160 mila abitanti. Il servizio di solo trattamento e/o smaltimento è stato erogato anche a terzi che si sono avvalsi degli impianti della società.

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.

	31-dic-2007	31-dic-2006
Ricavi da tariffa	15.593.218	15.050.253
Ricavi da Tarsu	1.486.401	1.431.928
Ricavi figurativi per interscambi di servizi	3.105.752	2.886.656
Ricavi per prestazioni a terzi	11.160.223	11.200.574
Ricavi diversi e ricavi generali	480.627	431.215
Totale	31.826.221	31.000.626

2.4 Altri settori di intervento

Oltre ai servizi analizzati nei punti precedenti, AIMAG opera nel campo della pubblica illuminazione in alcuni Comuni fornendo la gestione e la manutenzione ordinaria con eventuale messa a norma degli impianti e costruzione di nuove linee. Inoltre gestisce il servizio di climatizzazione negli edifici di alcuni Comuni.

Nel 2007 sono proseguite le attività degli impianti di teleriscaldamento costruiti nei due anni precedenti che, pur non essendo ancora a regime rispetto alla loro potenzialità, servono un crescente numero di utenti.

3. Le risorse umane

> Risorse

	1.1.2007	Entrate	Uscite	31.12.07	Media esercizio 2007	Media esercizio 2006
Totale	356	26	23	359	351,98	339,39

La consistenza dell'organico alla fine dell'esercizio 2007 è stata determinata dall'uscita a fine anno di alcuni dipendenti per pensionamento, (che saranno sostituiti nel corso del 2008), compensata dall'inserimento delle risorse destinate all'ampliamento della raccolta domiciliare nel comune di Carpi.

> Costi

I costi sono aumentati circa dell'1% rispetto al budget per effetto dell'applicazione prudenziale dell'aliquota contributiva piena al premio di risultato, stante l'attuale incertezza normativa sul regime contributivo applicabile.

› Formazione

E' proseguito l'impegno sulla formazione.

	2003	2004	2005	2006	2007
Interventi	147	144	181	147	155
Ore	4.327,5	4.089	3.150	3.252	3.722
Costo	80.863	90.158	72.188	84.760	98.057

› Relazioni sindacali

E' stato prorogato per il 2007 l'accordo sul premio di risultato per i dipendenti ai quali si applica il CCNL di settore gasacqua.

Non si sono registrate ore di sciopero per conflitti aziendali.

Complessivamente l'andamento dei costi di personale è sintetizzato nel prospetto che segue:

	2007	2006	differenza	differenza %
RETRIBUZIONI	10.454.875	9.798.718	656.157	6,70%
ONERI	3.470.754	3.208.481	262.273	8,17%
ACC.TO T.F.R.	795.501	706.085	89.416	12,66%
ALTRI COSTI	27.521	26.450	1.071	4,05%
TOTALE GENERALE	14.748.651	13.739.734	1.008.917	7,34%
N.UNITA' MEDIE	351,98	339,39	12,59	3,71%
COSTO MEDIO	41.902	40.484	1.418	3,50%

4. Ricerca e sviluppo

Non risultano investimenti in ambito di ricerca e sviluppo.

5. Investimenti

Nel corso del 2007 sono stati realizzati investimenti complessivi pari a 22.225 mila euro, al netto di contributi per 670 mila euro.

(valori in migliaia di euro)

RIEPILOGO INVESTIMENTI 2007	INVESTIMENTI LORDI 2007	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI NETTI 2007	INVESTIMENTI NETTI 2006
SERVIZIO GAS:				
reti gas	272.321	-	272.321	
allacciamenti gas	616.777	-	616.777	
parco correttori	13.184	-	13.184	
impianti gas	185.202	-	185.202	
contatori gas	217.612	-	217.612	
telecontrollo gas	-	-	-	
totale servizio gas	1.305.097	-	1.305.097	1.473.067
SERVIZIO GAS MOGLIA:				
reti gas Moglia	112.508	-	112.508	
impianti gas Moglia	5.774	-	5.774	
contatori gas Moglia	4.068	-	4.068	
totale servizio gas Moglia	122.350	-	122.350	134.426
SERVIZIO GAS ANZOLA:				
reti gas Anzola	3.845	-	3.845	
impianti gas Anzola	5.581	-	5.581	
contatori gas Anzola	2.783	-	2.783	
totale servizio gas Anzola	12.210	-	12.210	77.148
SERVIZIO ACQUA:				
reti acqua ato mo	1.482.206	-	1.482.206	
reti acqua ato mn	422.699	-	422.699	
totale reti acqua	1.904.906	-	1.904.906	1.592.126
allacciamenti acqua ato mo	1.332.970	-	1.332.970	
allacciamenti acqua ato mn	170.936	-	170.936	
stazioni di rilancio acqua	51.442	-	51.442	
totale allacciamenti acqua	1.555.349	-	1.555.349	1.407.486

segue >

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

continua >

RIEPILOGO INVESTIMENTI 2007	INVESTIMENTI LORDI 2007	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI NETTI 2007	INVESTIMENTI NETTI 2006
Impianti acqua ato mo	436.973	-	436.973	
Impianti acqua ato mn	288.877	-	288.877	
telecontrollo impianti acqua	640	-	640	
totale impianti acqua	726.490	-	726.490	710.664
contatori acqua ato mo	100.313	-	100.313	
contatori acqua ato mn	19.016	-	19.016	
totale contatori acqua	119.328	-	119.328	111.161
totale servizio acqua ato mo	3.352.462	-	3.352.462	
totale servizio acqua ato mn	901.529	-	901.529	
totale servizio acqua NO ATO	52.082	-	52.082	
totale servizio acqua	4.306.073	-	4.306.073	3.821.438
SERVIZIO DEPURAZIONE:				
impianti di depurazione ato mo	1.682.031	-	1.682.031	
impianti di depurazione ato mn	404.729	65.750	338.979	
telecontrollo impianti di depurazione	2.439	-	2.439	
impianti di depurazione non ato	5.416	-	5.416	
attrezzatura di laboratorio	11.036	-	11.036	
automezzi	4.571		4.571	
totale servizio depurazione	2.110.222	65.750	2.044.472	1.515.474
SERVIZIO FOGNATURE:				
reti fognarie ato mo	1.555.549	-	1.555.549	
reti fognarie ato mn	404.145	-	404.145	
totale reti fognarie	1.959.693	-	1.959.693	2.137.703
sollevamenti fognari ato mo	28.490	-	28.490	
sollevamenti fognari ato mn	6.200	-	6.200	
telecontrollo sollevam. Fognari	600	-	600	
totale sollev. fognari	35.290	-	34.690	60.608
totale servizio fognature ato MO	1.584.039	-	1.584.039	
totale servizio fognature ato MN	410.345	-	410.345	
totale servizio fognature NO ATO	600	-	600	
totale servizio fognature	1.994.983	-	1.994.983	2.198.311

segue >

continua >

RIEPILOGO INVESTIMENTI 2007	INVESTIMENTI LORDI 2007	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI NETTI 2007	INVESTIMENTI NETTI 2006
totale ciclo idrico integrato ato MO	6.618.532	-	6.618.532	
totale ciclo idrico integrato ato MN	1.716.602	65.750	1.650.852	
totale ciclo idrico integrato NO ATO	60.537	-	60.537	
mezzi e attrezzature comuni	15.607	-	15.607	
totale ciclo idrico integrato	8.411.279	65.750	8.345.529	7.535.223
SERVIZIO ACQUEDOTTO INDUSTRIALE:				
acquedotto industriale	23.604	-	23.604	
totale servizio acquedotto industriale	23.604	-	23.604	
SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE				
Discariche:				
terreni discariche	-			
Discariche	24.652	-	24.652	
Discariche imp. Biogas	19.000	-	19.000	
totale discariche	43.652	-	43.652	668.214
Raccolta e Trasporto:				
Stazioni ecologiche	208.123	293.500	- 85.377	
contenitori per raccolta rifiuti	294.745		294.745	
sede via Watt	27.139		27.139	
automezzi r&t	452.193		452.193	
totale Raccolta e Trasporto	982.200	293.500	688.699	1.108.082
Compostaggio:				
Impianto di compostaggio	197.961		197.961	
Compostaggio Fabbricato (antincendio)	46.514		46.514	
Compostaggio Fabbricato	64.115		64.115	
condotta fognarie acque reflue	295.581		295.581	
sede compostaggio	24.935		24.935	
automezzi compostaggio	100.000		100.000	
totale compostaggio	729.106	-	729.106	833.016

segue >

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

continua >

RIEPILOGO INVESTIMENTI 2007	INVESTIMENTI LORDI 2007	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI NETTI 2007	INVESTIMENTI NETTI 2006
Mezzi e attrezz. comuni ambiente:				
autovetture	-		-	-
mobili e arredi ambiente	24.051		24.051	
attrezz.ambiente	13.150		13.150	
attrezz.minuta ambiente	18.794	-	18.794	
Telecontrollo servizio ambiente	9.337	-	9.337	
totale servizio igiene ambientale	1.820.289	293.500	1.526.789	2.685.409
SETTORE PROGETTI SPECIALI				
Centrali di Biogas	357.884	111.480	246.404	
Microtrigenerazione	-	-	-	
centrali di cogenerazione	-		-	
Fonti rinnovabili e risparmio energetico	19.279	-	19.279	
totale servizio progetti speciali	377.163	111.480	265.683	95.071
OPERE CO-FINANZIATE				
Viabilità p/c comune di S.Felice	20.000	-	20.000	
totale opere co-finanziate	20.000	-	20.000	-
SETTORE ILLUMINAZIONE PUBBLICA				
Illuminazione pubblica	42.465	-	42.465	
illuminazione pubblica Moglia	74.906	-	74.906	
illuminazione pubblica Soliera	445.780	-	445.780	
illuminazione pubblica Medolla	98.331	-	98.331	
illuminazione pubblica Comuni del Sorbara	205.512	-	205.512	
illuminazione pubblica S.Giovanni Dosso	55.485	-	55.485	
illuminazione pubblica Camposanto	11.215		11.215	
illuminazione pubblica S.Prospiero	2.179	-	2.179	
illuminazione pubblica S.Felice	116.609	-	116.609	
totale servizio illuminazione pubblica	1.052.482	-	1.052.482	688.637

segue >

continua >

RIEPILOGO INVESTIMENTI 2007	INVESTIMENTI LORDI 2007	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI NETTI 2007	INVESTIMENTI NETTI 2006
SETTORE TELERISC.COGENER			-	
reti di telerisc. S.Felice	573.002		573.002	
reti di telerisc.Mirandola	33.121		33.121	
reti di telerisc. Bomporto	226.923	94.763	132.160	
reti di telerisc. Carpi	662		662	
impianti di telerisc. S.Felice fabbricato	207.780		207.780	
impianti di telerisc. Carpi fabbricato	19.891		19.891	
impianti di telerisc.Mirandola fabbricato	19.155		19.155	
impianti di telerisc.Bomporto fabbricato	-		-	
impianti di telerisc. S.Felice	868.558		868.558	
impianti di telerisc. Carpi	-	-	-	
impianti di telerisc.Mirandola	43.800		43.800	
impianti di telerisc.Bomporto	174.730	61.355	113.375	
telecontrollo per teleriscaldamento	135.986	42.871	93.115	
totale telerisc.cogen.	2.303.608	198.989	2.104.619	525.326
INVESTIMENTI DIVERSI:				
automezzi	316.186	-	316.186	
mobili ed arredi d'ufficio	17.942	-	17.942	
fabbricati sede v.bertuzza+vMerighi	23.264	-	23.264	
sede di MIRANDOLA EX ZUCC,	585.948	-	585.948	
attrezz.superiore al milione	67.213	-	67.213	
attrezz.inferiore al milione	73.138	-	73.138	
sist. Informatico territoriale	90.436	-	90.436	
sist. Informatico territoriale ATO MO	30.000	-	30.000	
ricerca e sviluppo	-	-	-	
telecontrollo centrali termiche	-	-	-	
sist. Inform. Gestionale	884.281	-	884.281	

segue >

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

continua >

RIEPILOGO INVESTIMENTI 2007	INVESTIMENTI LORDI 2007	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI NETTI 2007	INVESTIMENTI NETTI 2006
ponete radio	-		-	
telecomunicazioni	4.229	-	4.229	
informatica per telecontrollo	20.810	-	20.810	
concessioni gas distribuzione				
totale investimenti diversi	2.113.448	-	2.113.448	1.482.795
TOTALE GENERALE INVESTIMENTI BENI	17.561.529	669.719	16.891.810	14.697.102
partecipazioni societarie	5.333.000		5.333.000	
TOTALE GENERALE INVESTIMENTI BENI	22.894.529	669.719	22.224.810	14.697.102

Rispetto all'esercizio 2006 si registra un incremento degli investimenti di oltre 7 milioni di euro.

La copertura finanziaria è stata così reperita:

(valori in migliaia di euro)

FONTE	IMPORTI	Quota %
Autofinanziamento	17.341	75,8%
Mutui da Istituti finanziari	4.884	21,3%
Finanziamento pubblico e contributi	670	2,9%
TOTALE	22.895	100,0%

6. Rapporti infragruppo

Nessuno dei Comuni soci detiene una partecipazione di controllo della società. Nel corso del 2007 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 31.12.2007 sono le seguenti:

SINERGAS S.p.A. – Carpi

Oggetto: vendita gas ed energia elettrica.

Quota AIMAG: 98,4%.

Altri soci: So.Sel SpA 0,5% – Consorzio Grandi Impianti Scarl 0,4% – EM.RO Popolare SpA 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: 62%

Altri soci: LIRCA Srl: 14% e soci diversi: 24%

CAMPO s.r.l. – Finale Emilia

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

Quota AIMAG: 75,5%.

Altri soci: ICSTA REGGIANI Srl: 24,5%.

La società al 31 dicembre 2007 non risulta operativa.

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 S.p.A.: 45,17%

Altri soci: Sinergas S.p.A.: 54,83%

TRED CARPI s.r.l. - Carpi

Oggetto: trattamento beni durevoli dismessi.

Quota AIMAG: 51%.

Altri soci: REFRI Srl: 49%

AS RETIGAS s.r.l. - Mirandola

Oggetto: distribuzione di gas naturale per usi civili ed industriali.

Quota AIMAG: 78,38%.

Altri soci: Sorgea s.r.l. 21,62%

CO.I.ME.PA s.r.l. – Zocca

Oggetto: distribuzione di gas naturale per usi civili ed industriali ed attività connesse, complementari, affini ed accessorie, attività di gestione di servizi pubblici in genere e servizi a favore degli enti soci.

Quota AIMAG: 40%.

Altri soci: Comune di Zocca 24,60% - Comune di Guiglia 17,40% - Comune di Montese 15,60% - Comune di Castel d'Aiano 2,40%

SO.SEL S.p.A. - Modena

Oggetto: lettura contatori, fatturazione

consumi.

Quota AIMAG: 24%.

Altri soci: SAT SpA – ENIA SpA – LIRCA Srl.

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 regolate a normali condizioni di mercato. La capogruppo fornisce alle controllate Sinergas S.p.A, Sinergas Impianti s.r.l. e Quadrante s.r.l. prestazioni di servizi centrali. La Capogruppo intrattiene rapporti finanziari di interscambio di risorse finanziarie con la controllata Sinergas S.p.A regolati a condizioni di mercato.

Con atto del 18 dicembre 2007 redatto

dal notaio Vezi con numero di repertorio 115576/18026 e registrato in data 31 dicembre 2007 è stata costituita AS Retigas s.r.l. mediante conferimento di ramo d'azienda di Aimag SpA e di Sorgea srl dei servizi di distribuzione di gas naturale. Le quote di possesso assegnate ai soci sono pari a 78,38% a favore della società e 21,62% a favore di Sorgea s.r.l. La società ha iniziato la sua attività in data 1 gennaio 2008 ed è ora titolare delle concessioni di distribuzione gas già facenti capo ai due soci conferenti.

7. Azioni proprie

La società ha ceduto completamente le n. 6.757.767 azioni proprie che deteneva in portafoglio al 31 dicembre 2006 ai soci Fondazione Cassa di Risparmio di Carpi e Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola. L'apposita riserva precedentemente costituita è stata resa disponibile e il suo valore corrispondente assegnato alla riserva straordinaria. L'operazione, che completa l'iter procedurale iniziato nell'esercizio precedente con l'acquisto delle azioni proprie dai soci ordinari Comuni, ha determinato una plusvalenza iscritta nei proventi straordinari.

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

Nel mese di gennaio 2008 è stato perfezionato un accordo commerciale di ge-

stione della costruenda discarica di Finale Emilia per la quale è stata riservata una capacità di 140 mila tonnellate di rifiuti a disposizione della società.

Nei primi mesi dell'anno è stata completata la gara per la costituzione di una nuova società dedicata alla costruzione e gestione di impianti elettrici e di illuminazione pubblica e privata con aggiudicazione provvisoria al vincitore. Nei prossimi mesi si procederà ai passi necessari per la costituzione societaria e la sua successiva piena operatività.

In data 9 maggio 2008 è stata perfezionato l'acquisto delle quote di maggioranza pari al 52,5% di SIAM srl, società che si occupa di coltivazione di pozzi di estrazione di gas siti nell'Appennino modenese con capacità estrattiva di circa 1 milione di metri cubi all'anno.

In data 24 aprile 2008 con atto del notaio Bulgarelli è stato perfezionato l'acquisto delle quote di maggioranza pari al 81,75% della società Sinergas Impianti srl, società già precedentemente controllata indirettamente tramite le controllate Sinergas Spa e Crs Impianti srl. La percezione dei dividendi erogati dalla controllata nel mese di maggio 2008 è di spettanza del socio subentrante. Analogamente al principio generale, pertanto i dividendi sono stati iscritti per competenza nel conto economico 2007 tra i "Proventi finanziari".

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 SpA) la riduzione del venduto è attenuata solo parzialmente dal recupero di margini di vendita in seguito alla rideterminazione tariffaria da parte dell'Autorità.

Nel settore idrico, è a regime l'applicazione del metodo normalizzato in tutto il territorio servito. Nonostante il calo dei consumi pro capite, ottenuto anche grazie al successo delle campagne di sensibilizzazione di razionalizzazione delle risorse idriche, non consenta il raggiungimento pieno della tariffa riconosciuta dalle Agenzie d'ambito, si registra 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 differenzia-

ta, rendendo l'esperienza di Aimag S.p.A. tra le più avanzate in Regione.

L'apporto significativo di capitale dei soci correlati è stato investito nei settori aziendali a sostegno degli investimenti di sviluppo e di mantenimento della capacità produttiva. Gli effetti benefici di questi interventi che si articolano, oltre che nei settori tradizionali, anche in quelli innovativi della produzione di energia da fonti rinnovabili e mediante cogenerazione, sono attesi nei prossimi esercizi. 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 (art. 2428 c.2 l.6 bis)

La società presenta un livello di indebitamento inferiore alla media del settore con un conseguente effetto benefico sugli oneri finanziari. La composizione dei contratti di finanziamento a medio lungo termine è in parte variabile ed in parte fissa. L'incidenza eventuale sul conto economico di un incremento dei tassi sui mercati finanziari non sarebbe molto significativa.

Ad ogni modo la società si è adottata di strumenti finanziari nella forma di IRS Step up. A norma dell'art. 2428 c.2 l. 6 bis si precisa che il valore dello strumento derivato non presenta un'incidenza significativa nella situazione economica e patrimoniale della società.

Relativamente ai rischi di insolvenza dei crediti, nell'esercizio in chiusura non sono emersi fatti di gestione che possano far emergere un livello di rischiosità significativamente superiore a quello degli esercizi precedenti. L'accantonamento al fondo svalutazione crediti stanziato nel conto economico misura comunque la valutazione del rischio generico dei crediti in essere.

La società non ha effettuato operazioni in valuta e pertanto non è soggetta al rischio cambio.

10.3 Privacy

Ai sensi della Legge n. 675/96 e del Regolamento n. 318/99, si è proceduto all'aggiornamento del Dps nei termini previsti dalla normativa 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 31.12.2007 che Vi sottoponiamo, Vi proponiamo di destinare l'utile netto dell'esercizio, pari ad € 9.228.223 come segue:

- € 461.411 pari al 5% dell'utile d'esercizio a riserva legale
- € 4.022.995 pari al 43,59% a riserva per sviluppo investimenti
- € 4.743.817 pari al 51,41% a dividendo ai soci, così ripartiti:
 - soci ordinari un dividendo pari a 0,0636 euro per ogni azione ordinaria posseduta risultanti pari a n. 67.577.681 azioni per un importo complessivo pari a 4.297.941 euro
 - soci correlati del settore idrico pari a 0,0358 per ogni azione correlata posseduta risultanti pari a n. 6.983.000 azioni per un importo complessivo pari a 249.991 euro.
 - soci correlati del settore raccolta e trasporto rifiuti urbani pari a 0,0565 per ogni azione correlata posseduta risultanti pari a n. 3.467.000 azioni per un importo complessivo pari a 195.885 euro.

Mirandola, li 26 maggio 2008

p. il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
(Massimo Michelini)

Stato patrimoniale >

(Importi in unità di Euro)

ATTIVO	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti	0	0	0
B) Immobilizzazioni:			
I - Immobilizzazioni immateriali:			
1. costi di impianto e di ampliamento	0	20.452	-20.452
2. costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	3.544	-3.544
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	32.445.696	34.112.726	-1.667.030
5. avviamento	69.300	0	69.300
6. immobilizzazioni in corso e acconti	372.888	52.000	320.888
7. Altro	3.045.200	3.153.831	-108.631
Totale immobilizzazioni immateriali	35.933.084	37.342.553	-1.409.469
II - Immobilizzazioni materiali:			
1. terreni e fabbricati	10.484.052	10.587.686	-103.634
2. impianti e macchinari	71.378.342	64.568.688	6.809.654
3. attrezzature industriali e commerciali	7.903.421	8.210.670	-307.249
4. altri beni	0	0	0
5. immobilizzazioni in corso e acconti	5.105.361	5.399.505	-294.144
Totale immobilizzazioni materiali	94.871.176	88.766.549	6.104.627
III - Immobilizzazioni finanziarie:			
1. partecipazioni in:			
a) imprese controllate	6.644.129	3.206.768	3.437.361
b) imprese collegate	6.171.738	1.102.531	5.069.207
c) imprese controllanti	0	0	0
d) altre imprese	1.959.953	1.965.218	-5.265
2. crediti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
a) verso imprese controllate	0	0	0

segue >

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

continua >

ATTIVO	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
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	1.617.543	2.341.143	-723.600
3. altri titoli	2.056.245	2.056.245	0
4. azioni proprie	0	12.366.714	-12.366.714
Totale immobilizzazioni finanziarie	18.449.608	23.038.619	-4.589.011
Totale immobilizzazioni (B)	149.253.868	149.147.721	106.147
C) Attivo circolante:			
I - Rimanenze:			
1. materie prime, sussidiarie e di consumo	820.664	981.892	-161.228
2. prodotti in corso di lavoraz. 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
Totale rimanenze	820.664	981.892	-161.228
II - Crediti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. verso clienti	29.252.384	24.632.347	4.620.037
2. verso imprese controllate	13.793.149	4.719.382	9.073.767
3. verso imprese collegate	596.693	616.678	-19.985
4. verso controllanti	0	0	0
4-bis) crediti tributari	1.744.631	680.292	1.064.339
4-ter) imposte anticipate	35.985	0	35.985
5. verso altri	2.701.756	2.187.992	513.764

segue >

continua >

ATTIVO	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
(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-bis) crediti tributari	32.653	32.055	598
4-ter) imposte anticipate	814.705	616.647	198.058
5. verso altri	0	0	0
Totale crediti	48.971.956	33.485.393	15.486.563
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	
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
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0
IV - Disponibilità liquide			
1. depositi bancari e postali	475.170	15.974.482	-15.499.312
2. assegni	0	0	0
3. denaro e valori in cassa	16.254	10.759	5.495
Totale disponibilità liquide	491.424	15.985.241	-15.493.817
Totale attivo circolante (C)	50.284.044	50.452.526	-168.482
D) Ratei e risconti	721.909	1.005.578	-283.669
TOTALE DELL'ATTIVO	200.259.821	200.605.825	-346.004

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

PASSIVO	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
A) Patrimonio netto:			
I - Capitale sociale - azioni ordinarie	67.577.681	67.577.681	0
I - Capitale sociale - azioni speciali correlate	10.450.000	10.450.000	0
II - Riserva da sovrapp. delle azioni ordinarie	1.629.046	1.629.046	0
II - Riserva da sovrapp. delle azioni speciali correlate	13.330.000	13.330.000	0
III - Riserve di rivalutazione	1.422.008	1.422.008	0
IV - Riserva legale	2.593.838	2.289.649	304.189
V - Riserve statutarie:			
a) fondo rinnovo impianti	0	0	0
b) fondo finanziam. e sviluppo investimenti	4.478.398	2.406.314	2.072.084
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	12.366.714	-12.366.714
VII - Altre riserve:			
a) fondo contributi in c/capitale per investimenti	3.410.452	3.410.452	0
b) altre	16.163.767	3.027.153	13.136.614
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	9.228.223	6.083.777	3.144.446
Totale patrimonio netto (A)	130.283.413	123.992.794	6.290.619
B) Fondi per rischi e oneri:			
1. Per tratt. di quiescenza e obblighi simili	3.875	10.450	-6.575
2. Per imposte, anche differite	2.367.681	2.323.161	44.520
3. altri	14.204.530	12.696.886	1.507.644
Totale fondi per rischi e oneri (B)	16.576.086	15.030.497	1.545.589
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.294.053	4.689.719	-395.666
D) Debiti:			
(esigibili entro l'esercizio successivo)			
1. Obbligazioni	545.358	545.358	0
2. Obbligazioni convertibili	0	0	0
3. Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0

segue >

continua >

PASSIVO	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
4. debiti verso banche	2.970.797	1.569.327	1.401.470
5. Altri finanziatori	1.418.861	1.366.992	51.869
6. acconti	0	0	0
7. debiti verso fornitori	10.800.508	11.241.801	-441.293
9. debiti verso controllate	1.429.278	1.147.381	281.897
10. debiti verso imprese collegate	0	0	0
11. debiti verso controllanti	0	0	0
12. debiti tributari	726.117	480.564	245.553
13. debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	702.926	596.675	106.251
14. altri debiti	5.639.558	15.477.482	-9.837.924
(esigibili oltre l'esercizio successivo)			
1. Obbligazioni	3.354.778	3.900.136	-545.358
2. obbligazioni convertibili	0	0	0
3. debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4. debiti verso banche	11.045.109	8.485.692	2.559.417
5. debiti verso altri finanziatori	9.930.940	11.349.801	-1.418.861
14. altri debiti	228.628	216.771	11.857
Totale debiti (D)	48.792.858	56.377.980	-7.585.122
E) Ratei e risconti	313.411	514.835	-201.424
TOTALE DEL PASSIVO	200.259.821	200.605.825	-346.004

CONTI D'ORDINE	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
Cauzioni ricevute	2.665.006	2.347.138	317.868
Cauzioni prestate	44.673.286	39.841.660	4.831.626
Beni in leasing	33.970	132.144	-98.174

Conto economico >

(Importi in unità di Euro)

	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
A) Valore della produzione:			
1) Ricavi delle vendite e prestazioni:	69.596.871	68.342.662	1.254.209
a) corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	69.596.871	68.342.662	1.254.209
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 immobiliz. per lavori interni	2.241.558	2.262.852	-21.294
5) altri ricavi e proventi:	2.772.706	3.105.205	-332.499
a) diversi	1.821.239	1.983.861	-162.622
b) corrispettivi	919.863	1.084.196	-164.333
c) contributi in conto esercizio	31.604	37.148	-5.544
Totale valore della produzione (A)	74.611.135	73.710.719	900.416
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.886.097	6.278.273	1.607.824
7) per servizi	19.660.385	20.638.874	-978.489
8) per godimento di beni di terzi	5.586.751	5.529.574	57.177
9) per il personale:			
a) salari e stipendi	10.454.875	9.798.718	656.157
b) oneri sociali	3.470.754	3.208.481	262.273
c) trattamento di fine rapporto	795.501	706.085	89.416
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	
e) altri costi	27.521	26.450	1.071
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamen. delle immobiliz. immateriali	2.773.578	2.671.796	101.782
b) ammortamento delle immobiliz. materiali	8.078.937	7.348.913	730.024
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) svalutazione dei crediti compresi nel attivo circolante e delle disponibilità liquide	300.000	150.000	150.000

segue >

continua >

	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-31.282	-105.575	74.293
12) accantonamenti per rischi	0	0	0
13) altri accantonamenti	1.960.182	1.844.240	115.942
14) oneri diversi di gestione	4.358.757	4.004.515	354.242
Totale costi della produzione (B)	65.322.056	62.100.344	3.221.712
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	9.289.079	11.610.375	-2.321.296
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni			
a) in imprese controllate	647.325	344.400	302.925
b) in imprese collegate	0	14.895	-14.895
c) in altre imprese	46.741	43.487	3.254
16) altri proventi finanziari:			0
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	9.858	10.671	-813
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	54.698	50.970	3.728
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	306.673	57.146	249.527
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	-1.562.925	-1.447.917	-115.008
17bis) utili e perdite su cambi		0	
Totale proventi e oneri finanziari (C)	-497.630	-926.348	428.718
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:			
18) rivalutazioni:			

segue >

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

continua >

	31.12.2007	31.12.2006	variazioni
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0
19) svalutazioni:			
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
Totale delle rettifiche (18-19)	0	0	0
E) Proventi e oneri straordinari:			
20) proventi			
a) plusvalenze da alienazioni	4.210.313	15.599	4.194.714
b) sopravv.attive/insussistenze passive	391.433	165.977	225.456
c) altri	0		0
21) oneri			0
a) minusvalenze da alienazioni	-10.284	-22.049	11.765
b) sopravv.passive/insussistenze attive	-20.818	-182.694	161.876
c) altri	-53.281		-53.281
Totale delle partite straordinarie (20-21)	4.517.363	-23.167	4.540.530
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	13.308.812	10.660.860	2.647.952
22) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	3.742.105	4.042.159	-300.054
b) imposte differite	562.271	613.405	-51.134
c) imposte anticipate	-223.787	-78.482	-145.305
Totale imposte	4.080.589	4.577.082	-496.493
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	9.228.223	6.083.778	3.144.445

Nota integrativa al bilancio chiuso al 31-12-2007 >

- > 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.

Per quanto riguarda i fatti significativi in-

tervenuti in data successiva alla data di riferimento del bilancio, all'evoluzione prevedibile della gestione, all'operatività con parti correlate e l'attività tipica si rimanda a quanto descritto nella relazione sulla gestione.

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 dall'organo Italiano di Contabilità (OIC).

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 2007 sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Nelle 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 valutati in base a perizia 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, inclusi 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.

Le immobilizzazioni immateriali il cui valore economico, alla data di chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopra citati, vengono svalutate, fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato tale svalutazione, si procede al ripristino del costo.

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.

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.

Il valore di costo è stato rivalutato solo in conformità ad apposite leggi nazionali che ne hanno consentito la rivalutazione; le rivalutazioni effettuate hanno avuto, come limite massimo, il valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione è corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione è ripristinato il valore originario.

Le operazioni di leasing sono iscritte in bilancio seguendo il metodo patrimoniale, mediante la contabilizzazione a

conto economico dei canoni secondo il principio di competenza. In apposita sezione del presente documento sono fornite le indicazioni, ai sensi dell'articolo 2427, n. 22 del Codice Civile, relative alla rappresentazione dei contratti di leasing secondo il metodo finanziario.

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 pari al valore nominale.

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 deter-

minabili 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 al 31 dicembre 2006 e rivalutate secondo la normativa vigente a favore dei dipendenti della società alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto dovrebbe corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Le quote maturate a partire dall'esercizio 2007 sono state versate ai fondi pensionistici complementari e all'INPS in base alle scelte dei singoli dipendenti.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale ritenuto rappresentativo del valore di estinzione.

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 quando effettivamente prestati e quando è probabile che l'impresa venditrice potrà fruire dei benefici economici derivanti dall'operazione. 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 dall'OIC, 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 2007, a segui-

to 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 2007

Gli eventi successivi alla data del 31 dicembre 2007 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.

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31.12.2007

Descrizione	valore 1.1.2007	movimentazioni 2007		saldo 31.12.2007	quota annuale ammort.	valore netto 31.12.07
		increm.	decrem.			
Costi di impianto e ampliamento	20			20	(20)	0
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	4			4	(4)	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25.321	559		25.880	(1.731)	24.149
Usufrutti reti ed impianti	8.791			8.791	(494)	8.297
Avviamento		77		77	(8)	69
Immobilizzazioni in corso e acconti	52	321		373		373
Altre	3154	1376	(969)	3561	(516)	3.045
Totali	37.342	2.333	(969)	38.706	(2.773)	35.933

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

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" si è incrementata principalmente per investimenti nel settore illuminazione pubblica, parte dell'impianto di biogas sulla discarica di Fossoli oltre che reti ed impianti dei Comuni di Anzola e Moglia. Il decremento per

969 mila euro dei valori riferiti alle altre immobilizzazioni immateriali relativi alle concessioni di Moglia ed Anzola sono stati oggetto di conferimento in As Retigas Srl.

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

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 del sistema informativo territoriale	5 anni
Investimenti su reti e impianti di Moglia e Anzola	12 anni (durata della conces.)

› Immobilizzazioni materiali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31.12.2007

Descrizione	valore 1.1.2007	movimentazioni 2007		saldo 31 dic 07	amm.to 2007	Valore residuo 31.12.07
		increm.	decrem.			
terreni e fabbricati	10.587	139		10.726	242	10.484
impianti e macchinari	64.569	12.695	162	77.102	5.724	71.378
attrez. industriali e commerciali	8.212	1.908	104	10.016	2.113	7.903
immobilizzazioni in corso e acconti	5.400	2.831	3126	5.105		5.105
Totali	88.767	17.573	3.392	102.949	8.079	94.871

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 impianti di depurazione, ristrutturazione di alcune Stazioni Ecologiche Attrezzate, dell'impianto e reti di teleriscaldamento e cogenerazione nel Comune di Bomporto oltre che per la realizzazione di un impianto di biogas sulla discarica di Fossoli. Nel 2007 tali contributi sono stati pari a 670 mila euro.

Le principali movimentazioni dell'esercizio hanno riguardato:

- › Terreni e fabbricati: 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 oltre che l'acquisto di un terreno per la realizzazione di una vasca di accumulo nel Comune di San Giovanni Dosso;
- › Impianti e macchinari: miglioramento ed estendimenti delle reti gas, acqua e fognatura, interventi sui depuratori, realizzazione della condotta fognaria c/o l'impianto di compostaggio oltre che ulteriori interventi sull'impianto di compostaggio stesso, un nuovo lotto della discarica di Medolla. Si è proceduto inoltre all'acquisizione dell'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento nel Comune di San Felice, all'ampliamento delle reti di teleriscaldamento c/o il comune di Bomporto queste ultime realizzate in associazione in partecipazione con la società da noi controllata Sinergas S.p.A., mentre in associazione con la società controllata Sinergas Impianti srl si è realizzato l'impianto di Biogas sulla discarica di Fossoli.

► **Attrezzature industriali e commerciali:** l'acquisto di cassonetti per la raccolta dei rifiuti urbani, l'acquisto d'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 Via Gramsci, vari tratti di reti idriche, fognarie, impianti di teleriscaldamento e cogenerazione c/o i Comuni di Carpi e Mirandola, impianti di depurazione

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base d'aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità d'utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Le aliquote percentuali applicate sono le seguenti:

	Minima	Massima
fabbricati industriali	2,7	5,5
impianti di produzione	2,5	10,0
reti di distribuzione	2,5	8,0
attrezzature indust. 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

Sulle immobilizzazioni materiali non sussistono pegni, ipoteche o altri gravami a tutela di diritto di credito di terzi.

► Immobilizzazioni finanziarie

Si riporta un quadro complessivo delle variazioni intervenute:

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie per l'esercizio chiuso al 31.12.2007

Descrizione	saldo al 1.1.2007	movimentazioni 2007			saldo al 31.12.2007
		incred.	decrem.	svalutaz.	
Partecipazioni					
Imprese controllate	3.207	3.437			6.644
Imprese collegate	1.103	5069			6.172
Altre imprese	1.965		5		1.960
Totale partecipazioni	6.275	8.506	5	0	14.776
Crediti					
Verso altri	2.341	38	761		1.618
Totale crediti	2.341	38	761	0	1.618
Altri Titoli					
Titoli	2.056				2.056
Azioni proprie	12.367		12.367		0
Totale Altri Titoli	14.423	0	12.367	0	2.056
Totale immobilizzazioni finanziarie	23.039	8.544	13.133	0	18.450

Partecipazioni

Imprese controllate	2006		2007	
	Quota posseduta	Valore di iscrizione	Quota posseduta	Valore di iscrizione
Sinergas S.r.l.	98,40%	1.696	98,40%	1.696
Quadrante S.r.l.	60,00%	67	62,00%	70
Campo S.r.l.	75,50%	78	75,50%	78
Tred Carpi S.r.l.	51,00%	975	51,00%	1.240
As Retigas S.r.l.	-	-	78,38%	3.168
C.R.S. Impianti S.r.l.	35%	391	45,17%	391
Totale imprese controllate		3.207		6.644
Imprese collegate	Quota posseduta	Valore di iscrizione	Quota posseduta	Valore di iscrizione
Coimepa S.r.l.	-	-	40,00%	5.069
Energy Trade S.p.a.	24,31%	146	24,31%	146
So.Sel S.p.a.	24,00%	117	24,00%	117
Modena Network S.p.a.	28,00%	840	28,00%	840
Totale imprese collegate		1.103		6.172
Altre partecipazioni	Quota posseduta	Valore di iscrizione	Quota posseduta	Valore di iscrizione
Hydrocontrol S.c.a.r.l.	0,56%	5		
Nuova Quasco S.c.a.r.l.	0,25%	1	0,25%	1
Acantho S.p.a.	1,21%	193	1,21%	193
Cons.Sviluppo Energia2	2,78%	1	2,78%	1
Hera S.p.a.	0,032%	493	0,03%	493
Consorzio En.Tra.	4,36%	1	4,36%	1
A.se.p. S.p.a.	16,38%	1.272	16,83%	1.272
Totale altre imprese		1.965		1.960
Totale partecipazioni		6.275		14.776

Di seguito si riporta un apposito elenco indicante per le imprese 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 31.12.2007

Denominazione	capitale sociale	patrimonio netto	risultato d'esercizio	quota di possesso	valore di carico	valore corrispondente al PN
Controllate						
Sinergas S.p.A. - Mirandola	2.075	9.981	721	98,40%	1.696	9.821
As Retigas S.r.l.	2.000	4.041	0	78,38%	3.168	3.168
Quadrante s.r.l. - Mirandola	110	333	66	62,00%	70	206
Campo s.r.l. - Finale Emilia	102	80	-2	75,50%	78	60
C.R.S. Impianti s.r.l. - Mirandola	10	195	-84	45,17%	391	88
Tred s.r.l. - Carpi	3.000	2.677	13	51,00%	1.240	1.365
TOTALE CONTROLLATE	7.297	17.306	714		6.643	14.709
Collegate						
Co.i.me.pa S.r.l.	1.294	6.620	345	40,00%	5.069	2.648
Energy Trade S.p.a.	600	690	-11	24,31%	146	168
So.sel S.p.a.	240	881	120	24,00%	117	211
Modena Network S.p.a.	3.000	2.453	44	28,00%	840	687
TOTALE COLLEGATE	5.134	10.644	498		6.172	3.714

La controllata **Sinergas S.p.A.** già Sinergas Srl che nel corso dell'esercizio 2007 si è trasferita nella nuova sede di Via S.Bernardino Realino n. 4 a Carpi (Mo) al 31/12/2007 ha conseguito un utile di 721 mila euro. Qualora la partecipazione fosse stata valutata secondo il metodo del patrimonio netto sarebbe risultata superiore di 8.125 mila euro rispetto al valore di carico.

Inoltre, in data 18 dicembre 2007 e con

effetto 31 dicembre 2007, così come indicato in relazione sulla gestione, è stata costituita, con atto di conferimento dai soci Aimag Spa (78,38%) e Sorgea Srl (21,62%), la **società AS Retigas Srl** per la gestione della distribuzione di reti gas in alcuni comuni nelle province di Modena, Mantova e Bologna. La chiusura del primo esercizio sociale è stata determinata al 31/12/2008. Alla società sono state conferite le immobilizzazioni immateriali relative ai lavori su impianti delle reti

dei Comuni di Moglia ed Anzola, rimanenze di magazzino, una frazione di un mutuo acceso e altre passività correnti. L'iscrizione della partecipazione risultante dal conferimento ha determinato una plusvalenza di 3.169 mila euro iscritta a conto economico.

La controllata **Quadrante S.r.l.** con sede in Via Agnini 47 a Mirandola (Mo), di cui si è acquisito nel corso dell'esercizio un ulteriore quota del 2% portando così la

quota di possesso al 62%, ha approvato il bilancio al 31/12/2007 rilevando un utile al netto delle imposte di 67 mila euro. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto sarebbe risultata superiore di 136 mila euro rispetto al valore di carico nel bilancio.

La controllata **Campo S.r.l.** con sede in Via Saffi 14 a Finale Emilia (Mo) al 31/12/2007 non ha ancora iniziato l'attività ed ha conseguito una perdita pari a 3 mila euro. Il valore di carico iniziale della partecipazione è rimasto invariato ritenendo le perdite non durevoli e recuperabili al momento della piena operatività della società.

Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto risulterebbe inferiore di 18 mila euro rispetto al valore di iscrizione nel bilancio.

La controllata **C.R.S. Impianti S.r.l.**, con sede in Via Posta Vecchia n. 30 a Mirandola (Mo) ha variato la sua attività diventando gestore di partecipazione nella società Sinergas Impianti srl. Nel corso dell'esercizio la compagine sociale è variata con il perfezionamento del procedimento di recesso di due soci per cui Aimag spa deteneva al 31/12/07 una quota di possesso pari al 45,17%. La società ha conseguito un perdita di 84 mila euro dovuta soprattutto ai maggiori oneri connessi

alla liquidazione dei soci recessi. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto sarebbe risultata inferiore per 303 mila euro rispetto al valore di iscrizione nel bilancio. Il valore di carico della partecipazione è stato mantenuto comunque invariato ritenendo che le perdite saranno recuperabili in esercizi successivi.

La società **Tred Carpi S.r.l.**, con sede in Via Remesina Esterna 27 a Carpi (Mo), in data 21 settembre 2007 con atto a rogito del notaio Di Maria, ha aumentato il Capitale Sociale da 1.779 mila euro a 3.000 mila euro ed ha conseguito un utile pari a 13 mila euro. Qualora la partecipazione fosse valutata secondo il metodo del patrimonio netto sarebbe risultata superiore per 125 mila euro al valore di iscrizione nel bilancio.

Fra le partecipazioni in società collegate va evidenziato che in data 27 dicembre 2007 sono state acquisite n. 517.600 quote pari al 40% del capitale sociale della società CO.I.ME.PA S.r.l. che si occupa di attività di distribuzione del gas naturale per usi civili e industriali nel territorio dei comuni soci di Zocca, Guiglia, Montese e Castel d'Aiano (MO). Il maggior valore rispetto alla frazione di patrimonio netto di pertinenza della collegata è imputabile prevalentemente al plusvalore implicito negli impianti e nelle reti di distribuzione di gas naturale di proprietà della società.

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 124 mila euro hanno scadenza oltre cinque anni.

Altri titoli

Tale voce è composta da titoli a reddito fisso acquisiti a garanzia delle fidejussioni prestate nell'interesse della società da Istituti di credito a favore della Provincia di Modena per la gestione di post mortem della discarica di Mirandola per un valore di acquisto di 1.596 mila euro e di Medolla per un valore di 460 mila euro.

Azioni proprie

Nel corso del 2007 la società AIMAG spa ha ceduto i 6.757.767 di azioni proprie detenute in portafoglio a beneficio dei nuovi soci Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola e Fondazione Cassa di Risparmio di Carpi che rispettivamente detengono una quota pari al 2,50% e 7,50% del capitale sociale. Per effetto di tale cessione la riserva azioni proprie appositamente costituita si è liberata ed è stata attribuita a riserva straordinaria per 12.366 mila euro. Per quanto riguarda gli effetti economici dell'operazione si rimanda alla relazione sulla gestione.

Attivo circolante Rimanenze

Le giacenze di magazzino si sono incrementate per effetto della gestione per 121 mila euro. A seguito del conferimento in As Retigas srl di una frazione delle scorte di magazzino si rileva un decremento successivo di 283 mila 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.

Crediti

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta:

VOCE DI BILANCIO	CONSISTENZA INIZIALE	Riclassificazioni	incred. o decem.	CONSISTENZA FINALE
CREDITI (VOCE CII DELL'ATTIVO)				
(esigibili entro l'esercizio successivo)				
Verso Clienti	24.632		4.620	29.252
Verso Controllate	4.719		9.074	13.793
Verso Collegate	617		-20	597
Verso Controllanti	0		0	0
Crediti tributari	680		1.065	1.745
Crediti per imposte anticipate	0		36	36
Verso altri	2.188		514	2.702
Totali	32.836	0	15.289	48.125
(esigibili oltre l'esercizio successivo)				
Verso Clienti	0		0	0
Verso Collegate	0		0	0
Verso Controllanti	0		0	0
Crediti tributari	32		0	32
Crediti per imposte anticipate	617		198	815
Verso altri	0		0	0
Totali	649	0	198	847
TOTALE CREDITI	33.485	0	15.487	48.972

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 300 mila euro ed è stato effettuato un utilizzo per circa 70 mila euro per crediti inesigibili portando il suo ammontare totale pari ad oltre 920 mila euro.

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

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 674 mila euro. Nel corso del 2007 inoltre sono stati istituiti rapporti di finanziamento inter-company con alcune società del gruppo, nello specifico Sinergas Spa, Crs Impianti srl e Tred Carpi srl.

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 2007 del post mortem da riscuotere da alcuni Comuni soci e da anticipi pagati a fornitori. Tali crediti sono ritenuti interamente recuperabili.

I **crediti tributari** esigibili entro l'esercizio sono relativi per la maggior parte al credito I.V.A. rilevato in seguito alla liquidazione annuale e dal saldo a credito delle imposte dirette IRES - IRAP, 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 così composte:

(valori espressi in unità di euro)

IMPOSTE ANTICIPATE		saldo 01.01.07	formazione 2007	utilizzo 2007	differenza aliquota	residuo al 31.12.2007
spese di rappresentanza 2003	comp. neg.	4.902		- 4.902		-
	IRES	1.618	-	- 1.618		-
	IRAP	208	-	- 208		-
svalutazione part. TREAWEB 2003	comp. neg.	20.945		- 20.945		-
	IRES	6.912	-	- 6.912		-
spese di rappresentanza 2004	comp. neg.	14.109		- 7.054		7.055
	IRES	4.655,97		- 2.328	388	1.940
	IRAP	600		- 300	25	275
acc.to svalutazione crediti 2004	comp. neg.	350.000				350.000
	IRES	115.500			19.250	96.250
acc.to spese future 2004	comp. neg.	82.820				82.820
	IRES	27.330			4.554	22.776
spese rappresentanza 2005	comp. neg.	19.927		- 6.642		13.285
	IRES	6.576		- 2.192	731	3.653
	IRAP	847		- 282	46	518
acc.to spese future 2005	comp. neg.	285.180				285.180
	IRES	94.110			15.686	78.425
sp rappresentanza 2006	comp. neg.	23.777		- 5.944		17.833
	IRES	7.846		- 1.962	981	4.904
	IRAP	1.011		- 253	62	695

segue >

continua >

IMPOSTE ANTICIPATE		saldo 01.01.07	formazione 2007	utilizzo 2007	differenza aliquota	residuo al 31.12.2007
acc.to spese future 2006	comp. neg.	120.000				120.000
	IRES	39.600			6.600	39.600
compensi amm.ri 2006 pagati 2007	comp. neg.	2.846		- 2.846		-
	IRES	939		- 939		-
ammortamenti civili > fiscali dal 2003 al 2007	comp. neg.	829.248	891.606	- 76.337		1.644.517
	IRES	273.652	271.125	- 25.191	67.343	452.242
	IRAP	35.243	36.423	- 3.244	4.285	64.136
acc.to spese future 2007	comp. neg.		215.531			215.531
	IRES		59.271			59.271
spese rappresentanza 2007	comp. neg.		11.880			11.880
	IRES	0	3.267	-		3.267
	IRAP	0	463	-		463
acc.to fondo rischi su crediti 2007	comp. neg.		105.000			105.000
	IRES	0	28.875	-		28.875
	comp. neg.	1.753.754	1.119.017	- 124.670		2.748.101
	IRES	578.739	362.538	- 41.141	115.533	784.603
	IRAP	37.908	36.886	- 4.287	4.419	66.088
	TOTALE	616.647	399.424	- 45.428	119.952	850.691

Disponibilità liquide

Al 31 dicembre 2007, tale voce è così composta:

VOCE DI BILANCIO	CONSISTENZA INIZIALE	Riclas- sificazioni	incred. o decrem.	CONSISTENZA FINALE
(VOCE C.IV DELL'ATTIVO)				
depositi postali e bancari	15.974		-15.499	475
denaro in cassa	11		5	16
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	15.985	-	- 15.494	491

La variazione in netta diminuzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta al quasi totale ricorso a finanziamenti interni per i nuovi investimenti oltre che all'erogazione di finanziamenti a società controllate da parte della capogruppo Aimag.

Ratei e risconti

Tale raggruppamento al 31 dicembre 2007 è così composto:

VOCE DI BILANCIO	CONSISTENZA INIZIALE	Riclas-sificazioni	incred. o decem.	CONSISTENZA FINALE
(VOCE D DELL'ATTIVO)				
Ratei attivi:	625		- 621	4
Risconti attivi:	381		337	718
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.006	-	- 284	722

I ratei sono relativi a interessi attivi su titoli da liquidare, mentre i risconti sono relativi a canoni e spese sostenuti nel 2007 ma di competenza di esercizi futuri.

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 31.12.2007

descrizione	saldo al 31.12.2006	allocazione a riserva	distribuzione dividendi	Riclass.	2007	saldo 31.12.2007
capitale sociale - azioni ordinarie	67.578					67.578
capitale sociale - azioni correlate	10.450					10.450
riserva da sovrapprezzo azioni ordinarie	1.629					1.629
riserva da sovrapprezzo azioni correlate	13.330					13.330
riserve di rivalutazione	1.422					1.422
fondo di riserva legale	2.290	304				2.594
riserve statutarie:						0
- f.do finanziamento e sviluppo investimenti	2.406	2.072				4.478
riserva per azioni proprie in portafoglio	12.367			-12.367		0
altre riserve:						0
- f.do contributi c/cap.	3.411					3.411
- f.do straordinario fin.opere comunali	-					0
- f.do riserva per amm.anticipati	3.027	770				3.797
- riserva straordinaria	-			12.367		12.367
utili (perdite) portati a nuovo	-					0
utile (perdita) dell'esercizio	6.084	-3.146	-2.938		9.228	9.228
totale patrimonio netto	123.994	0	-2.938	0	9.228	130.284

Le principali classi componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni sono così commentate:

Capitale sociale

Il capitale sociale nel corso del 2007 non ha subito variazioni.

Al 31/12 risulta costituito da n. 67.577.681 azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna per 67.577.681 euro e da n. 10.450.000 azioni correlate da nominali euro 1 cadauna per 10.450.000 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 pagato per l'acquisizione di 569.851 azioni ordinarie mediante conferimento di beni e nel 2006 ha subito un incremento per 1.520 mila euro in seguito al conferimento da parte dei Comuni soci delle lottizzazioni gas. In seguito all'emissione delle azioni correlate nel 2006, 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 304 mila euro quale quota di destinazione dell'utile 2006.

Riserve statutarie

Hanno subito un incremento di 2.072 mila euro relativo alla quota di utile del 2006.

Riserve per azioni proprie in portafoglio

E' stata costituita nel corso del 2006 in seguito all'acquisto di azioni proprie e il contestuale vincolo di riserva di pari valore. Durante l'esercizio 2007 a seguito della vendita delle azioni proprie si è liberata la riserva riallocandola nelle altre riserve straordinarie.

Altre riserve

Si sono incrementate sia della quota di utile 2006 vincolata corrispondente agli ammortamenti anticipati ripresi in Unico pari a 770 mila euro, che della riallocazione a riserva straordinaria della riserva per azioni proprie in portafoglio per un importo pari a 12.367 mila euro.

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 nulli.

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.

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

descrizione	origine	importo	possibilità di utilizzazione	quota disponibile	utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi	
					a copertura 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.cepiti	1.422	B			
riserva legale	da utili	2.594	B			
riserve statutarie :						
- rinnovo e miglioramento impianti	da utili	0	ABC	0		
- finanz.e sviluppo investimenti	da utili	4.478	ABC	4.478		
riserva per azioni proprie in portafoglio	da utili	0				
riserve per contributi c/capitale	da contributi pubblici	3.411	AB			
altre riserve:						
- finanziamento opere comunali	utili	0	ABC	0		
- ammortamenti anticipati	utili	3.797	AB			
- straordinaria	utili	12.367	ABC	12.367		
- rettifiche di trasformazione	trasformazione in spa	0	ABC			
totale		121.056		16.845	0	0
quota non distribuibile destinata a copertura costi pluriennali di ricerca e sviluppo non ancora ammortizzati				0		
				16.845		

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C= per distribuzione ai soci

Fondi per rischi ed oneri

Al 31 dicembre 2007, la composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

	Saldo iniziale	Incrementi	Utilizzi dell'es.	Saldo finale
Fondi quiescenza	10	4	10	4
Fondo spese future	555	215		770
Fondo L.Galli	133	11		144
Fondo p.m. scariche	12.009	1.733	452	13.290
Fondo imposte differite	2.323	563	518	2.368
Totale Fondi rischi ed oneri	15.030	2.526	980	16.576

Il fondo spese future si è incrementato per 215 mila euro a fronte del rischio stimato di un pagamento all'INPS di contributi CIG e CIGS – cassa integrazione guadagni.

Il Fondo per gestione post mortem delle scariche 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.

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007

(valori in unità di euro)

IMPOSTE DIFFERITE		saldo 01.01.07	formazione 2007	utilizzo	differenza aliquota	residuo al 31.12.2007
ammortamenti anticipati solo in unico	comp. neg.	6.051.079	1.693.013	- 387.106		7.356.986
	IRES	1.996.856	465.579	- 127.745	- 311.519	2.023.171
	IRAP	257.171	66.028	- 16.451	- 19.824	286.922
dividendi non riscossi 2003	comp. neg.	1.324				1.324
	IRES	437	-		- 73	364
	IRAP					-
Plusvalenza alienazioni (TREd, calore, ecc)	comp. neg.	169.165	69.313	- 84.583		153.895
	IRES	55.824	19.061	- 27.912	- 4.652	42.321
	IRAP	7.190	2.703	- 3.595	- 296	6.002
dividendi controllate (input.per competenza)	comp. neg.	17.220	32.366	- 17.220		32.366
	IRES	5.683	8.901	- 5.683		8.901
	IRAP					-
	comp. neg.	6.238.788	1.794.692	- 488.909	-	7.544.571
	IRES	2.058.800	493.540	- 161.340	- 316.244	2.074.757
	IRAP	264.360	68.731	- 20.046	- 20.120	292.924
	TOTALE	2.323.160	562.271	- 181.386	- 336.364	2.367.681

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

VOCE DI BILANCIO	Consistenza iniziale	Riclassificazioni	Incremento	Decremento o utilizzo	Consistenza finale
(VOCE C DEL PASSIVO)					
Fondo T.F.R. contratto Federgasacqua e Dirigenti	3.653	-	550	931	3.272
Fondo T.F.R. contratto Federambiente	1.036		246	259	1.023
TOTALE	4.689	-	796	1.190	4.295

Il saldo al 31 dicembre 2007 è al netto di anticipi sul trattamento di fine rapporto erogati a dipendenti nel corso dell'esercizio e dei versamenti ai fondi pensione integrativi.

Debiti

descrizione	saldo 31.12.2006	increm.	decrem.	saldo 31.12.2007
esigibili oltre l'esercizio successivo:				
- obbligazioni	545			545
- debiti verso banche	1.569	1.402		2.971
- verso altri finanziatori	1.366	53		1.419
- verso fornitori	11.242		-441	10.801
- verso imprese controllate	1.147	282		1.429
- verso controllanti	0			0
- debiti tributari	481	245		726
- debiti verso Ist.prev. e sic. sociale	596	106		702
- altri debiti	15.478		-9.838	5.640
esigibili oltre l'esercizio successivo:				0
- obbligazioni	3.901		-546	3.355
- debiti verso banche	8.485	2.560		11.045
- verso altri finanziatori	11.350		-1.419	9.931
- altri debiti	217	12		229
totale debiti	56.377	4.660	-12.244	48.793

Debiti per prestiti obbligazionari

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

Debiti verso banche ed altri finanziatori

Si tratta del valore dei mutui contratti con gli istituti finanziari 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.

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 dell'addizionale provinciale sui rifiuti ed a ritenute fiscali da versare nonché a debiti verso erario per IRES e IRAP.

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 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 8.735 mila 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	106
Risconti passivi	208
Totale ratei e risconti	314

I ratei comprendono quote di costi per prestazioni di servizi per la parte di competenza (forza motrice – canoni telefonici), 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

Nella voce sono iscritti 2.665 mila euro per cauzioni prestate, 44.673 mila per cauzioni ricevute e 34 mila per canoni leasing a scadere.

VOCE DI BILANCIO	soggetti beneficiari					
	Imprese contro.	imprese colleg.	Comuni soci	Imprese controllate dalle stesse controllanti	altri	totale
Cauzioni contrattuali ricevute da terzi:						-
- cauzioni ricevute a garanzia di lavori e forniture					2.664	2.664
- altre cauzioni ricevute a garanzia					1	1
Cauzioni contrattuali prestate a terzi:						-
- fidejussione a terzi per prestazioni e lavori			905		42.382	43.287
- fidejussione prestata a Modena Network S.p.A.		1.386				1.386
Beni in leasing					34	34
TOTALE	-	1.386	905	-	45.081	47.372

Beni di terzi

Al 31 dicembre 2007 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:

	2007	2006
Distribuzione gas	10.252	10.826
Vendita acqua	11.388	10.909
Vendita acquedotto industriale	92	80
Vendita calore	511	323
rettifiche anni precedenti	319	419
ricavi per cessione di beni	22.562	22.557
Noli gas		8
Quote fisse ciclo idrico	1.239	1.198
Quote fisse e noli	1.239	1.206
Prestazioni gas	2.841	3.273
Prestazioni acqua	111	763
Prestazioni depurazione	6.680	6.719
Prestazioni fognatura	2.336	2.244
Prestazioni servizi a terzi	3.677	1.869
Prestazioni serv.illuminazione pubblica	1.394	1.109
Prestazioni gestione calore	1.317	1753
Prestazioni ambiente	27.440	26.850
Prestazioni acquedotto industriale	-	0
ricavi per prestazioni di servizi	45.796	44.580
Totale	69.597	68.343

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

Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni

Nell'esercizio 2007 sono stati capitalizzati costi diretti per manodopera (inclusa nei costi del personale) per 1.466 mila euro, relativi principalmente alla parziale realizzazione in economia di impianti ed attrezzature, e materiali per 775 mila euro.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

	2007	2006
Ricavi diversi	1.821	1.984
Corrispettivi	920	1.084
Contributi in c/esercizio	32	37
	2.773	3.105

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 vendita materiali di recupero quali plastica e/o carta e consulenze per conto terzi.

Costi della produzione

Costi per acquisti

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	2007	2006
Acquisto gas	467	371
Acquisto acqua		14
Forza motrice	3.724	3.192
Altri acquisti	3.695	2.701
Totale Acquisti	7.886	6.278

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:

	2007	2006
Lavori per conto utenti	240	690
Manutenzioni ordinarie	2.171	4.202
Servizi industriali	12.531	11.011
Servizi amministrativi	4.719	4.736
	19.661	20.639

In questo gruppo di spese sono di fatto contenute tutte le prestazioni ricevute dall'esterno, al netto dell'utilizzo del fon-

do post mortem per le discariche.

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 180 mila euro, ed i compensi al Collegio sindacale sono stati di 42 mila euro.

Costi per godimento di beni di terzi

Il dettaglio è sotto riportato:

	2007	2006
canoni e cosap gas Comuni soci	1.962	1.813
canoni e cosap ciclo idrico Comuni soci	2.593	2.632
canoni e cosap gas Moglia ed Anzola	583	647
affitti passivi	242	233
noleggi	106	68
Leasing	100	137
TOTALE	5.586	5.530

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	2007	2006
Costo sostenuto dalla società concedente	361	671
Fondo ammortamento	318	565
Valore dei beni al netto del fondo di amm.to	43	106
Debiti verso altri finanziatori	60	117
Crediti imposte anticipate	5	4
Effetto sul PN	(12)	(7)
Minori costi utilizzo beni terzi	98	152
Oneri finanziari effettivi	(7)	(10)
Relativi ammortamenti e rettifiche	(64)	(126)
Effetto fiscale	(10)	(6)
Effetto sul risultato d'esercizio	17	10

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:

	31/12/2006	Entrate	Uscite	Passaggi di qualifica	31/12/2007	Media esercizio
Dirigenti	7		-2		5	5,75
Quadri	13	1			14	13,33
Impiegati	167	17	-15	1	170	164,15
Operai	169	8	-6	-1	170	168,75
Totale	356	26	-23	0	359	351,98

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:

	2007	2006
- ammortamento beni immateriali	2.773	2.672
- ammortamento beni materiali	8.079	7.348
- acc.to fondo svalutazione crediti	300	150

Gli ammortamenti subiscono un incremento sostanzialmente legato all'entrata in ammortamento dei nuovi investimenti. Gli ammortamenti delle discariche sono proporzionali ai conferimenti dell'anno.

Variazione delle rimanenze di magazzino

La voce variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci è pari a 31 mila euro negativi e misura l'incremento della corrispondente voce "rimanenze di magazzino" iscritta nell'attivo dello stato patrimoniale

Altri Accantonamenti

In tale voce sono compresi gli accantonamenti al fondo spese future per gestione post mortem il cui valore, pari a 1.733 mila euro, è determinato sulla base del grado di riempimento delle discariche di Medolla, Mirandola e Fossoli.

E' stato altresì stanziato un accantonamento al fondo rischi per una controversia accesa con l'Istituto di Previdenza Sociale relativa al pagamento di contributi di lavoro dipendente.

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	2007	2006
Tributo speciale disariche	1.258	1.374
Contributi compensativi ambientali	1.356	1.178
Imposte e tasse diverse	210	206
Altri oneri di gestione	1.535	1.246
	4.359	4.004

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:

	2007	2006
Proventi straordinari:		
Plusvalenze da alienazioni	4.210	16
Sopravvenienze attive	391	166
Totale Proventi straordinari	4.601	182
Oneri straordinari:		
Minusvalenze da alienazioni	10	22
Sopravvenienze passive	21	183
Imposte anni precedenti	54	0
Totale Oneri straordinari	85	205

La voce "Plusvalenze da alienazioni" nei proventi straordinari accoglie l'effetto del conferimento in AS Retigas srl per un importo pari a 3.168 mila euro e la plusvalenza da cessione delle azioni proprie per un valore pari a 929 mila euro.

Imposte sulle reddito dell'esercizio

Le imposte gravanti sul bilancio sono pari a:

- 3.742 mila euro per imposte correnti
- 562 mila euro per imposte differite
- 224 mila 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

Utile ante imposte	13.309
variazioni in aumento	1.904
variazioni in diminuzione	-5.806
utile netto tassabile	9.407
Ires di competenza	3.104
di cui:	
- da utilizzo fondo imposte differite	- 471
- da utilizzo credito imposte anticipate	156
ires corrente	2.789

Valore della produzione	74.611
variazioni in aumento	116
variazioni in diminuzione	-104
valore rettificato della produzione	74.623
costi della produzione	50.047
variazioni in aumento	1.794
variazioni in diminuzione	-1.546
valore rettificato dei costi della produzione	50.295
altri costi deducibili	1.206
imponibile	23.122
Irap di competenza	983
di cui:	
- da utilizzo fondo imposte differite	- 39
- da utilizzo credito imposte anticipate	9
irap corrente	953

Rendiconto finanziario

Operazioni di gestione reddituale	2.007	2.006
Utile di esercizio	9.228	6.084
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2.774	2.672
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	8.079	7.349
Accantonamenti:		
- per trattamento di fine rapporto	796	706
- al fondo imposte	563	613
- al fondo svalutazione crediti	300	150
- al fondo post mortem	1.733	1.712
- a altri fondi rischi e spese future	230	137
Utilizzo Fondi		
- fondo imposte	-518	-190
- tfr liquidato e/o versato ai fondi integrativi	-1.191	-379
- fondo svalutazione crediti	-70	-22
- altri fondi rischi e spese future	-462	-626
Diminuzione (-aumento) rimanenze	161	-106
Diminuzione (-aumento) crediti a breve termine	-14.423	623
Diminuzione (-aumento) crediti tributari	-1.064	-150
Diminuzione (-aumento) crediti per imposte anticipate	-234	-43
Diminuzione (-aumento) ratei e risconti attivi	284	-126
Aumento (-diminuzione) debiti v/fornitori a breve	-159	-4.372
Aumento (-diminuzione) debiti tributari a breve	245	-491
Aumento (-diminuzione) debiti tributari a lungo		
Aumento (-diminuzione) acconti da clienti		
Aumento (-diminuzione) debiti v/istituti prev.sociale	106	126
Aumento (-diminuzione) altri debiti	-9.826	11.779
Aumento (-diminuzione) ratei e risconti passivi	-201	29
Liquidità generata (-utilizzata) dalla gest. Reddituale	-3.649	25.475

Attività d'investimento		
Acquisto di cespiti immateriali	-2.333	-10.893
Acquisto di cespiti materiali	-14.447	-4.199
Vendite di cespiti	1.235	
acquisto di partecipazioni	-8.506	-397
vendita di partecipazioni	5	54
Diminuzione (-aumento) crediti finanziari lungo	13.091	-11.768
Liquidità generata (-utilizzata) in attività d'investimento	-10.955	-27.203
Attività di finanziamento		
Aumento Capitale a titolo oneroso		22.307
Variazione Riserve Patrimonio		
Accensione mutui	3.960	
diminuzione debiti verso banche		-2.176
Aumento (-diminuzione) debiti verso altri finanziatori breve	52	49
Aumento debiti verso altri finanziatori lungo		
Diminuzione debiti verso altri finanziatori lungo	-1.964	-1.912
Pagamento dividendi	-2.938	-2.930
Liquidità generata (-utilizzata) in attività di finanziamento	-890	15.338
AUMENTO (-DIMINUZIONE) DELLA LIQUIDITA'	-15.494	13.610
LIQUIDITA'		
A inizio esercizio	15.985	2.375
A fine esercizio	491	15.985
Variazione liquidità	-15.494	13.610

Relazione del Collegio Sindacale >

AIMAG S.p.A.
Sede: Mirandola (Mo) Via Merighi, 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 2007 che viene sottoposto al Vostro esame al fine della approvazione, evidenzia un utile di Euro 9.228.223=.

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 KPMG 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 2007, 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.

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 13.308.812=, e, dopo le imposte per complessivi euro 4.080.589=, (di cui euro 3.742.105= relative ad imposte sul reddito dell'esercizio, euro 562.271= relative ad imposte differite ed euro 223.787= relative ad imposte anticipate) un utile dell'esercizio pari ad euro 9.228.223=.

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.

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

Si ricorda infine che l'esercizio in commento ha rappresentato altresì il primo esercizio di operatività dei due settori, in relazione ai quali sono state emesse azioni fornite di diritti patrimoniali correlati ai risultati degli stessi ai sensi dell'art. 2350 del codice civile, e precisamente il Settore Idrico Integrato ed il Settore Raccolta e Trasporto Rifiuti Urbani. In proposito, si evidenzia che abbiamo verificato l'osservanza delle disposizioni previste dallo statuto sociale e dalla legge.

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 2007, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Mirandola, li 10 giugno 2008

f.to **IL COLLEGIO SINDACALE**
Cestari Dott. Mauro – Presidente
Bergamini Rag. Lauro
Polacchini Dott. Stefano

Relazione della Società di Revisione >



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Andrea Costa, 160
40134 BOLOGNA BO

Telefono: 051 4362511
Telefax: 051 4362609
e-mail: it-fraudcity@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Aimag S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Aimag S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Aimag S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altra società di revisione, incaricata del controllo contabile, in data 12 giugno 2007.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Aimag S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Bologna, 10 giugno 2008

KPMG S.p.A.


Gianluca Geminiani
Socio

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG, a Swiss entity, a Swiss corporation.

Milano Torino Ancona Bari
Bologna Padova Bologna Brescia
Cagliari Como Firenze Genova
Lecce Napoli Novara Palermo
Pescara Roma Verona Padova
Pavia Torino Venezia Treviso Udine
Vercelli Verona

Divisivi per azioni
Capitale sociale
Euro 100.000.000,00 i.v.
Registra Impresit Azienda s
Codice Fiscale: It 0200000039
S.p.A. Milano MI 012847
P.I. 78.0970600-51
Sede legale: Via Vitor Pisani 26
00186 Roma tel.

Aimag S.p.A.

Via Mario Merighi 3

Mirandola, Modena

Telefono 0535.28111

Fax 0535.28217

www.aimag.it

Coordinamento editoriale:

MR & Associati Comunicazione

www.mrassociati.it

Stampa:

Tipolitografia Arte Stampa

Urbana, Padova