

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL  
31 DICEMBRE 2004**

***AQUALIS S.P.A.***

Sede legale in Ghisalba (BG) - Via Malpaga, n. 22  
*Iscritta al Registro Imprese di Bergamo al numero 00226790160*

**Consiglio di amministrazione:**     **Presidente Prof. Franco Loda**  
   **Ing. Alberico Casati**  
   **Ing. Giorgio Peri**  
   **Geom. Luciano Rossi**  
   **Sig. Pietro Vertua**

**Collegio dei Revisori dei Conti:**     **Presidente     Rag. Paolo Alberto Zaninelli**  
   **Dott. Silvano Crescini**  
   **Dott. Gianantonio Giuliani**

**Direttore Generale:**                     **Ing. Marco Milanese**

## STATO PATRIMONIALE

	ATTIVO	Esercizio chiuso il 31/12/2004	Esercizio chiuso il 31/12/2003
<b>A)</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
	a) Versamenti non ancora richiamati	0	0
	b) Versamenti già richiamati	0	0
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b><u>43.314.347</u></b>	<b><u>44.867.970</u></b>
<i>I</i>	<u>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u>	<u>35.204</u>	<u>56.058</u>
	1) <i>Costi di impianto e di ampliamento</i>	6.976	0
	2) <i>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</i>	2.603	5.206
	3) <i>Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno</i>	0	0
	4) <i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>	22.912	50.852
	5) <i>Avviamento</i>	0	0
	6) <i>Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti</i>	2.713	0
	7) <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	0	0
<i>II</i>	<u>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</u>	<u>43.170.320</u>	<u>44.693.090</u>
	1) <i>Terreni e fabbricati</i>	4.027.104	4.139.034
	2) <i>Impianti e macchinari</i>	38.844.276	40.112.168
	3) <i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	289.624	441.888
	4) <i>Altri beni</i>	0	0
	5) <i>Immobilizzazioni materiali in corso e acconti</i>	9.316	0
<i>III</i>	<u>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</u>	<u>108.822</u>	<u>118.822</u>
	1) <u>Partecipazioni in</u>	<u>108.822</u>	<u>118.822</u>
	a) imprese controllate	0	10.000
	b) Imprese collegate	0	0
	c) Imprese controllanti	0	0
	d) Altre imprese	108.822	108.822
	2) <u>Crediti</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	a.1) Verso imprese controllate scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	a.2) Verso imprese controllate scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
	b.1) Verso imprese collegate scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	b.2) Verso imprese collegate scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
	c.1) Verso imprese controllanti scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	c.2) Verso imprese controllanti scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
	d.1) Verso altri scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	d.2) Verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
	3) <i>Altri titoli</i>	0	0
	4) <i>Azioni proprie</i>	0	0

		Esercizio chiuso il 31/12/2004	Esercizio chiuso il 31/12/2003
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b><u>7.472.678</u></b>	<b><u>8.195.678</u></b>
<i>I</i>	<u>RIMANENZE</u>	<u>304.562</u>	<u>381.734</u>
1)	<i>Materie prime, sussidiarie e di consumo</i>	304.562	381.734
2)	<i>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</i>	0	0
3)	<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	0	0
4)	<i>Prodotti finiti e merci</i>	0	0
5)	<i>Acconti</i>	0	0
<i>II</i>	<u>CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</u>	<u>1.796.274</u>	<u>2.294.813</u>
1)	a) Crediti verso clienti scadenti entro l'esercizio successivo	1.062.904	1.641.981
	b) Crediti verso clienti scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
2)	a) Crediti verso imprese controllate scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Crediti verso imprese controllate scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
3)	a) Crediti verso imprese collegate scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Crediti verso imprese collegate scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
4)	a) Crediti verso imprese controllanti scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Crediti verso imprese controllanti scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
4-bis)	Crediti tributari	168.503	323.245
4-ter)	Imposte anticipate	481.089	20.896
5)	a) Crediti verso altri scadenti entro l'esercizio successivo	71.027	89.109
	b) Crediti verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	12.753	219.583
<i>III</i>	<u>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
1)	<i>Partecipazioni in imprese controllate</i>	0	0
2)	<i>Partecipazioni in imprese collegate</i>	0	0
3)	<i>Partecipazioni in imprese controllanti</i>	0	0
4)	<i>Altre partecipazioni</i>	0	0
5)	<i>Azioni proprie</i>	0	0
6)	<i>Altri titoli</i>	0	0
<i>IV</i>	<u>DISPONIBILITA' LIQUIDE</u>	<u>5.371.841</u>	<u>5.519.130</u>
1)	<i>Depositi bancari e postali</i>	5.370.182	5.518.773
2)	<i>Assegni</i>	0	0
3)	<i>Denaro e valori in cassa</i>	1.659	357
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b><u>2.675.838</u></b>	<b><u>2.438.634</u></b>
1)	<i>Ratei attivi</i>	2.668.363	2.428.816
2)	<i>Risconti attivi</i>	7.475	9.818
3)	<i>Disaggio su prestiti ed oneri pluriennali su finanziamenti</i>	0	0
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b><u>53.462.863</u></b>	<b><u>55.502.282</u></b>

<b>PASSIVO</b>		<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b><u>45.424.829</u></b>	<b><u>45.624.770</u></b>
<i>I</i>	<i>Capitale</i>	<u>5.138.140</u>	<u>104.860</u>
<i>II</i>	<i>Riserva da sovrapprezzo azioni o quote</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>III</i>	<i>Riserve di rivalutazione</i>	<u>30.363.866</u>	<u>35.397.146</u>
<i>IV</i>	<i>Riserva Legale</i>	<u>20.972</u>	<u>0</u>
<i>V</i>	<i>Riserve statutarie</i>	<u>4.307.294</u>	<u>4.307.294</u>
<i>VI</i>	<i>Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>VI</i>	<i>Altre riserve</i>	<u>5.794.498</u>	<u>5.690.614</u>
<i>I</i>	<i>Riserva acquedotto</i>	2.375.267	2.396.239
	<i>Riserva straordinaria</i>	385.396	260.540
	<i>Fondo contributi</i>	3.033.835	3.033.835
<i>VI</i>	<i>Utili o perdite portate a nuovo</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>II</i>	<i>Utile o perdita dell'esercizio</i>	<u>(199.941)</u>	<u>124.856</u>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b><u>573.029</u></b>	<b><u>158.416</u></b>
	1) <i>F.do di trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
	2) <i>Fondi per imposte (anche differite)</i>	<u>423.330</u>	<u>9.152</u>
	3) <i>Altri fondi</i>	<u>149.699</u>	<u>149.264</u>
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b><u>965.808</u></b>	<b><u>958.810</u></b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b><u>6.210.095</u></b>	<b><u>8.564.154</u></b>
	1) a) <i>Obbligazioni scadenti entro l'esercizio successivo</i>	0	0
	b) <i>Obbligazioni scadenti oltre l'esercizio successivo</i>	0	0
	2) a) <i>Obbligazioni convertibili scadenti entro l'esercizio successivo</i>	0	0
	b) <i>Obbligazioni convertibili scadenti oltre l'esercizio successivo</i>	0	0
	3) <i>Debiti verso soci per finanziamenti</i>	0	0
	4) a) <i>Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0	0
	b) <i>Debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	0
	5) a) <i>Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'esercizio successivo</i>	248.140	237.623
	b) <i>Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	2.815.011	3.220.863
	6) a) <i>Acconti da clienti esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0	0
	b) <i>Acconti da clienti esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	0
	7) a) <i>Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo</i>	730.872	1.516.832
	b) <i>Debiti verso fornitori esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	0
	8) a) <i>Debiti rappresentati da titoli di credito esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0	0
	b) <i>Debiti rappresentati da titoli di credito esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	0
	9) a) <i>Debiti verso imprese controllate esigibili entro l'es. succ.</i>	0	0
	b) <i>Debiti verso imprese controllate esigibili oltre l'es. succ.</i>	0	0
	10) a) <i>Debiti verso imprese collegate esigibili entro l'es. succ.</i>	0	0
	b) <i>Debiti verso imprese collegate esigibili oltre l'es. succ.</i>	0	0

		Esercizio chiuso il 31/12/2004	Esercizio chiuso il 31/12/2003
11)	a) Debiti verso imprese controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	2.057.271	3.316.499
	b) Debiti verso imprese controllanti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
12)	Debiti tributari	116.678	37.917
13)	Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	69.853	65.554
14)	a) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	172.270	168.866
	b) Altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b><u>289.102</u></b>	<b><u>196.132</u></b>
	a) Ratei passivi	70.655	65.026
	b) Risconti passivi	218.446	131.106
	c) Aggi su prestiti	0	0
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b><u>53.462.863</u></b>	<b><u>55.502.282</u></b>

CONTI D'ORDINE	31/12/2004	31/12/2003
Obbligazionisti per fidejussioni prestate	99.728	86.602
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b><u>99.728</u></b>	<b><u>86.602</u></b>
Fidejussioni prestate	99.728	86.602
<b>TOTALE GARANZIE A TERZI</b>	<b><u>99.728</u></b>	<b><u>86.602</u></b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b><u>6.861.459</u></b>	<b><u>6.858.016</u></b>
	1) <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	5.638.017	5.597.456
	2) <i>Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti</i>	0	0
	3) <i>Variazione dei lavori in corso su ordinazione</i>	0	0
	4) <i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>	980.969	1.069.315
	5) <i>Altri ricavi e proventi</i>	242.473	191.245
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b><u>6.900.381</u></b>	<b><u>6.461.251</u></b>
	6) <i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	1.727.867	1.608.572
	7) <i>Per servizi</i>	682.215	685.947
	8) <i>Per godimento beni di terzi</i>	35.286	24.052
	9) <i>Per il personale:</i>	<u>2.312.788</u>	<u>2.240.014</u>
	a) salari e stipendi	1.535.172	1.480.495
	b) oneri sociali	551.841	531.843
	c) trattamento di fine rapporto	120.404	128.455
	d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
	e) altri costi	105.371	99.221
	10) <i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>	<u>1.829.576</u>	<u>1.784.792</u>
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	32.667	32.375
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.793.344	1.752.416
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
	d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.566	0
	11) <i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	77.172	(122.820)
	12) <i>Accantonamenti per rischi</i>	0	0
	13) <i>Altri accantonamenti</i>	435	2.050
	14) <i>Oneri diversi di gestione</i>	235.042	238.645
	<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b><u>- 38.922</u></b>	<b><u>396.765</u></b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>	<b><u>- 66.068</u></b>	<b><u>- 20.454</u></b>
	15) <i>Proventi da partecipazione:</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
	a) in imprese controllate	0	0
	b) in imprese collegate	0	0
	c) in altre imprese	0	0
	16) <i>Altri proventi finanziari</i>	<u>136.108</u>	<u>202.163</u>
	a.1) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, verso imprese controllate	0	0
	a.2) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, verso imprese collegate	0	0
	a.3) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, verso imprese controllanti	0	0
	a.4) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, verso altre imprese	0	0
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0

	Esercizio chiuso il 31/12/2004	Esercizio chiuso il 31/12/2003
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d.1) da proventi diversi dai precedenti, da imprese controllate	0	0
d.2) da proventi diversi dai precedenti, da imprese collegate	0	0
d.3) da proventi diversi dai precedenti, da imprese controllanti	0	0
d.4) da proventi diversi dai precedenti, da altri	136.108	202.163
17) <u>Interessi ed altri oneri finanziari:</u>	<u>202.177</u>	<u>222.617</u>
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0
d) verso altri	202.177	222.617
17-bis) <u>Utili e perdite su cambi</u>	0	0
a) utili su cambi	0	0
b) perdite su cambi	0	0
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>	<b>0</b>	<b>21.442</b>
18) <u>Rivalutazioni:</u>	<u>0</u>	<u>21.442</u>
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	21.442
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
19) <u>Svalutazioni:</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>- 46.891</b>	<b>- 30.375</b>
20) <u>Proventi:</u>	<u>40.494</u>	<u>2.568</u>
a) plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al punto 5	0	0
b) altri proventi straordinari	40.494	2.568
21) <u>Oneri:</u>	<u>87.385</u>	<u>32.944</u>
a) minusvalenze non iscrivibili al punto 14	0	0
b) imposte relative a esercizi precedenti	0	0
c) altri oneri straordinari	87.385	32.944
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>- 151.882</b>	<b>367.377</b>
22a) <i>Imposte sul reddito dell'esercizio IRES</i>	14.035	136.828
22b) <i>IRAP</i>	93.190	105.693
22c) <i>Imposte differite ed anticipate</i>	-59.166	0
26) <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>- 199.941</b>	<b>124.856</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### del bilancio al 31 dicembre 2004

#### PREMESSA

##### *Composizione organi sociali*

Il Consiglio d'Amministrazione è composto, come lo scorso esercizio, da cinque membri: il presidente, Prof. Franco Loda e i consiglieri Ing. Alberico Casati, Ing. Giorgio Peri, Geom. Luciano Rossi e Sig. Pietro Vertua.

Il Collegio Sindacale è composto dal Rag. Paolo Alberto Zaninelli, quale Presidente, e dal Dott. Silvano Crescini e dal Dott. Gianantonio Giuliani. I Sindaci supplenti sono il Dott. Giacomo Maurini ed il Rag. Sergio Pesenti.

Ai sensi dell'articolo 24/bis dello Statuto il Collegio Sindacale svolge l'attività di controllo contabile sulla Società.

L'organo amministrativo non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

##### *Tipo di attività*

La società opera nel settore della captazione, adduzione e distribuzione dell'acqua potabile ed in quello della raccolta e trattamento delle acque reflue urbane.

##### *Eventuale appartenenza ad un gruppo*

La società non appartiene ad alcun gruppo.

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

L'esercizio 2004 è stato caratterizzato da:

- modifica della sede legale, avvenuta in data 22 settembre 2004, che ha spostato la sede da Via Machiavelli n. 1 in Seriate (BG) a via Malpaga n. 22 in Ghisalba (BG);
- modifica dello statuto, per adeguamento previsto dal nuovo diritto societario (D. Lgs. N. 6/2003),
- aumento di capitale gratuito da Euro 104.860,= ad Euro 5.138.140,= mediante l'emissione di 49 nuove azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauno per ogni azione posseduta, con l'utilizzo di parte della riserva di rivalutazione.

Con particolare riferimento alla gestione si rileva che dal 1° dicembre 2004, AQUALIS ha ricevuto l'affidamento dei servizi di fognatura e depurazione delle acque reflue urbane da parte del Comune di Martinengo.

#### CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

##### *Riferimenti normativi*

Tutte le norme richiamate nella nota integrativa relative al Codice Civile sono relative al testo modificato dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n.6, le norme relative al testo unico delle imposte sui redditi si intendono riferite, ove non diversamente indicato, al testo approvato con D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, nella formulazione vigente attualmente a seguito delle modifiche apportate dal D.Lgs. 12 dicembre 2003, n. 344.

##### *Oggetto e scopo*

La presente nota integrativa, che risulta essere parte integrante del bilancio al 31 dicembre 2004, costituisce, insieme allo schema di stato patrimoniale e di conto economico, un unico documento inscindibile, così come stabilito dall'art. 2423 del C.C.

In particolare essa ha la funzione di evidenziare le informazioni utili a commentare, integrare, dettagliare i dati quantitativi esposti negli schemi di bilancio, al fine di fornire al lettore dello stesso le

notizie necessarie per avere una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

#### *Attestazione di conformità*

Il presente bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni vigenti del Codice Civile; in particolare gli schemi di stato patrimoniale e conto economico rispecchiano rispettivamente quelli previsti dagli artt. 2424 e 2425 C.C..

Lo stato patrimoniale, il conto economico e le informazioni di natura contabile riportate in nota integrativa, che costituiscono il presente bilancio sono altresì conformi alle scritture contabili, dalle quali sono direttamente ottenute.

#### *Limiti alla comparabilità delle voci*

Le voci di bilancio non presentano limitazioni nella comparabilità con le analoghe voci del bilancio al 31 dicembre 2003.

### CRITERI DI VALUTAZIONE, DI RETTIFICA E CONVERSIONE

#### *Voci a valore zero o negativo*

Negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico si è preferito esporre anche le voci con importo pari a zero. Negli schemi di bilancio e nelle tabelle della nota integrativa gli importi negativi o a rettifica di una voce principale sono sempre esposti con segno meno.

#### *Richiamo alle regole generali di valutazione*

Nella redazione del bilancio, nel pieno rispetto dell'art. 2423 bis C.C., sono stati osservati i seguenti principi generali di valutazione:

- 1) la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, indicando esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Per gli eventi di gestione è stata data prevalenza all'aspetto sostanziale di essi e non solo agli aspetti formali, ove per aspetto sostanziale si intende l'essenza necessaria dell'evento o del fatto ossia la vera natura dello stesso;
- 2) si sono indicati unicamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- 3) si è tenuto conto esclusivamente dei proventi ed oneri di competenza, prescindendo dalla data di incasso e pagamento;
- 4) si è tenuto conto di eventuali rischi o perdite di competenza la cui conoscenza sia stata successiva alla data di approvazione del bilancio;
- 5) la valutazione di elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci è stata fatta separatamente;
- 6) non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio;
- 7) non si sono verificati eventi straordinari avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che facciano presumere una futura variazione straordinaria delle poste di credito e debito iscritte in bilancio;
- 8) nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

#### *Criteri di valutazione e di rettifica ex art. 2426 del Codice Civile*

Nella valutazione delle voci di bilancio si è fatto ricorso ai criteri di valutazione definiti dall'art. 2426 C.C., in costanza di applicazione con i precedenti esercizi. In particolare, i più significativi criteri di valutazione a cui si è fatto riferimento per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2004 sono stati i seguenti:

- le *immobilizzazioni immateriali* sono iscritte al costo storico di acquisizione previo consenso del collegio sindacale, laddove richiesto ed esposte al netto degli ammortamenti e/o svalutazioni effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci. I costi di impianto e di

ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale limitata nel tempo sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

- i *marchi, brevetti e le altre immobilizzazioni con durata indeterminata* acquisite a titolo oneroso o prodotte all'interno della società, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono valutati sulla base della capacità di concorrere alla formazione dei futuri risultati d'esercizio e sono ammortizzate in 5 quote annue.
- le *immobilizzazioni materiali* acquisite nel corso dell'esercizio sono iscritte al costo di acquisto comprensivo di eventuali oneri accessori e 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 immobilizzazioni acquisite negli esercizi precedenti sono iscritte sulla base dei valori risultanti dalla perizia di trasformazione effettuata nel corso dell'esercizio 2003.
- le *partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie* sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo di oneri accessori, determinato sulla base del prezzo di acquisto.
- i *crediti* sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo che si identifica generalmente con il loro valore nominale. Per posizioni potenzialmente in sofferenza, le relative svalutazioni sono state portate a diretta diminuzione dei crediti cui si riferiscono e fatte incidere nel conto economico mediante lo stanziamento di appositi accantonamenti.
- le *rimanenze* sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

#### *Criteri di valutazione non espressamente previsti dall'art. 2426 del Codice Civile*

In aggiunta ai criteri di valutazione espressamente previsti nel precedente paragrafo si è fatto ricorso, per le rimanenti voci che risultano significative nell'ambito degli schemi di bilancio, ai seguenti criteri:

- *i ratei* costituiscono la contropartita numeraria dell'accertamento di costi e ricavi di competenza dell'esercizio, per i quali alla data del bilancio, non si sono ancora verificate le corrispondenti variazioni di disponibilità monetaria. I criteri di valutazione adottati per queste poste costituiscono l'applicazione dei generali principi contabili di competenza e correlazione tra costi e ricavi in ragione d'esercizio.
- *i risconti* rappresentano la contropartita di porzioni di costi e di ricavi non imputabili al risultato economico dell'esercizio relativo al periodo nel corso del quale si è avuta la corrispondente variazione monetaria dei crediti o dei debiti.
- il *trattamento di fine rapporto* rappresenta il debito certo, al netto di eventuali anticipi già corrisposti, maturato a favore dei lavoratori subordinati alla data di chiusura del presente bilancio, secondo i criteri stabiliti dall'art. 2120 C.C..
- *i debiti* sono iscritti al loro valore nominale.
- *i ricavi* sono imputati al conto economico al momento del passaggio della proprietà del bene o all'effettuazione della prestazione: il valore di essi è tuttavia apposto al netto di resi, sconti e abbuoni e premi.
- *le imposte sul reddito* sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti. La fiscalità differita e anticipata è stata determinata tenendo conto della competenza economica in conformità al principio contabile elaborato dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, Documento n. 25 e dal OIC n. 1.
- Nella determinazione del reddito imponibile fiscale sono stati effettuati rettifiche e accantonamenti di natura fiscale non imputati a conto economico per il quale l'art. 109, comma 4 lett.b) del D.P.R. n. 917/1986 richiede la redazione di un prospetto nel modello della dichiarazione dei redditi. A fronte delle rettifiche operate extracontabilmente sono state rilevate le relative imposte anticipate e/o differite, come meglio illustrato in seguito. Si è provveduto inoltre a verificare che la consistenza del patrimonio netto, al netto della riserva legale e del capitale sociale non costituito da riserve di utili, sia almeno pari all'ammontare della differenza tra i maggiori accantonamenti eseguiti extracontabilmente, al netto dei fondi stanziati per le imposte differite. Poiché tale condizione è stata verificata, l'eventuale distribuzione del patrimonio netto eccedente non concorre alla formazione del reddito di esercizio della società.

## ANALISI E COMMENTO DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA

Le tabelle seguenti evidenziano la struttura patrimoniale e lo stato patrimoniale riclassificato, espongono il raffronto dei risultati reddituali ed i principali indici di bilancio, da cui desumere la struttura, la liquidità, la solidità e la redditività della società.

### Analisi della struttura patrimoniale

La seguente riclassificazione dello Stato Patrimoniale permette un'analisi della struttura finanziaria della società, evidenzia i valori del capitale di esercizio al netto delle passività correnti, ed il grado di copertura dello stesso con il capitale proprio e con l'indebitamento netto. E' esposta inoltre la variazione assoluta e percentuale rispetto al precedente esercizio. Il prospetto evidenzia:

- un decremento delle immobilizzazioni nette pari al 3,46 per cento, dovuto alla differenza tra cespiti acquistati nel corso dell'esercizio 2004 ed ammortamenti stanziati civilisticamente relativi al 2004;
- una diminuzione dei crediti a breve termine con una variazione percentuale pari al 14,06 per cento, dovuto sostanzialmente ad un decremento dei crediti verso clienti;
- una lieve diminuzione (2,67 per cento) dell'indebitamento del finanziamento netto a breve;
- una diminuzione del 94,19 per cento dei crediti finanziari a medio e lungo termine, derivante dalla riduzione degli importi da ricevere dalla Cassa Depositi e Prestiti..

### ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	Esercizio chiuso il 31/12/2004	Esercizio chiuso il 31/12/2003	Differenza assoluta	Differenza percentuale
<b>IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>				
Immobilizzazioni immateriali	35.204	56.058	-20.853	-37,20%
Immobilizzazioni materiali	43.170.320	44.693.090	-1.522.770	-3,41%
Immobilizzazioni finanziarie	108.822	118.822	-10.000	-8,42%
<b>A. TOTALE</b>	<b><u>43.314.347</u></b>	<b><u>44.867.970</u></b>	<b><u>-1.553.623</u></b>	<b><u>-3,46%</u></b>
<b>CAPITALE DI ESERCIZIO</b>				
Rimanenze di magazzino	304.562	381.734	-77.172	-20,22%
Crediti a breve termine	1.783.522	2.075.231	-291.709	-14,06%
Altre attività	2.675.838	2.438.634	237.204	9,73%
Debiti a breve termine (esclusi deb.vs/banche)	-3.395.084	-5.343.291	1.948.207	36,46%
Fondi per rischi e oneri	-573.029	-158.416	-414.613	-261,72%
Altre passività	-289.102	-196.132	-92.970	-47,40%
<b>B. TOTALE</b>	<b><u>506.707</u></b>	<b><u>-802.240</u></b>	<b><u>1.308.947</u></b>	<b><u>163,16%</u></b>
<b>C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A+B)</b>	<b><u>43.821.054</u></b>	<b><u>44.065.730</u></b>	<b><u>-244.677</u></b>	<b><u>-0,56%</u></b>
<b>D. FONDO T.F.R.</b>	<b><u>965.808</u></b>	<b><u>958.810</u></b>	<b><u>6.998</u></b>	<b><u>0,73%</u></b>
<b>E. FABBISOGNO NETTO DI CAPITALE (C-D)</b>	<b><u>42.849.291</u></b>	<b><u>43.106.920</u></b>	<b><u>-257.630</u></b>	<b><u>-0,60%</u></b>
coperto da:				
<b>CAPITALE PROPRIO</b>				
Capitale sociale versato	5.138.140	104.860	5.033.280	4800,00%
Riserva legale e/o statutaria	20.972	0	20.972	
Riserve da rivalutazione	30.363.866	35.397.146	-5.033.280	-14,22%
Riserve da utili e altre	10.101.791	9.997.908	103.884	1,04%
Utile (perdita) d'esercizio	-199.941	124.856	-324.797	-260,14%
<b>F. TOTALE</b>	<b><u>45.424.829</u></b>	<b><u>45.624.770</u></b>	<b><u>-199.941</u></b>	<b><u>-0,44%</u></b>
<b>INDEBITAMENTO NETTO E DISPONIBILITA' MONETARIE</b>				
Debiti finanziari a medio e lungo termine	2.815.011	3.220.863	-405.852	-12,60%
Crediti finanziari a medio e lungo termine	-12.753	-219.583	206.830	94,19%
Indebitamento finanziario netto a breve termine (Disponibilità monetarie nette)	-5.371.841	-5.519.130	147.289	2,67%
<b>G. TOTALE</b>	<b><u>-2569.583</u></b>	<b><u>-2.517.849</u></b>	<b><u>-51.734</u></b>	<b><u>-2,05%</u></b>
<b>H. TOTALE (F + G)</b>	<b><u>42.855.246</u></b>	<b><u>43.106.920</u></b>	<b><u>-251.675</u></b>	<b><u>-0,58%</u></b>

*Stato Patrimoniale riclassificato*

La tabella seguente evidenzia lo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio della liquidità crescente delle attività e delle passività.

Dall'analisi dello stato patrimoniale riclassificato, oltre a quanto già indicato in precedenza con riferimento alle immobilizzazioni, si evidenzia quanto segue:

- un decremento delle rimanenze di magazzino pari al 20,22 per cento, con una differenza assoluta di Euro 77.172;
- un lieve decremento (2,67 per cento) delle liquidità immediate;
- una diminuzione del 12,60 per cento dei finanziamenti diversi, con una differenza assoluta, rispetto all'esercizio precedente, di Euro 405.852;
- un incremento dei debiti tributari del 207,72 per cento rispetto allo scorso esercizio, dovuto sostanzialmente al debito IVA dell'ultimo trimestre 2004.

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Differenza assoluta</b>	<b>Differenza percentuale</b>
<b>IMPIEGHI</b>				
<b>I. IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>				
Immobilizzazioni immateriali	35.204	56.058	-20.853	-37,20%
Immobilizzazioni materiali	43.170.320	44.693.090	-1.522.770	-3,41%
Immobilizzazioni finanziarie	108.822	118.822	-10.000	-8,42%
<b>TOTALE I</b>	<b><u>43.314.347</u></b>	<b><u>44.867.970</u></b>	<b><u>-1.553.623</u></b>	<b><u>-3,46%</u></b>
<b>R. RIMANENZE DI MAGAZZINO</b>	<b><u>304.562</u></b>	<b><u>381.734</u></b>	<b><u>-77.172</u></b>	<b><u>-20,22%</u></b>
<b>C. CREDITI A BREVE TERMINE</b>				
Clienti entro l'esercizio succ.	1.062.904	1.641.981	-579.077	-35,27%
Crediti tributari	168.503	323.245	-154.743	-47,87%
Crediti per imposte anticipate	481.089	20.896	460.192	2202,28%
Crediti dell'attivo circolante scadenti entro l'esercizio successivo	71.027	89.109	-18.082	-20,27%
Crediti dell'attivo circolante scadenti oltre l'esercizio successivo	12.753	219.583	-206.830	-94,19%
Altre liquidità differite	2.675.838	2.438.634	237.204	9,73%
<b>TOTALE C</b>	<b><u>4.472.113</u></b>	<b><u>4.733.447</u></b>	<b><u>-261.335</u></b>	<b><u>-5,52%</u></b>
<b>L. LIQUIDITA' IMMEDIATE</b>	<b><u>5.371.841</u></b>	<b><u>5.519.130</u></b>	<b><u>-147.289</u></b>	<b><u>-2,67%</u></b>
<b>TOTALE IMPIEGHI (I + R + C + L)</b>	<b><u>53.462.863</u></b>	<b><u>55.502.282</u></b>	<b><u>-2.039.419</u></b>	<b><u>-3,67%</u></b>
<b>FONTI</b>				
<b>N. CAPITALE NETTO</b>				
Capitale sociale versato	5.138.140	104.860	5.033.280	4800,00%
Riserva legale e/o statutaria	20.972	0	20.972	
Riserve da rivalutazione	30.363.866	35.397.146	-5.033.280	-14,22%
Riserve da utili e altre	10.101.791	9.997.908	103.884	1,04%
Utile (perdita) d'esercizio	-199.941	124.856	-324.797	-260,14%
<b>TOTALE N</b>	<b><u>45.424.829</u></b>	<b><u>45.624.770</u></b>	<b><u>-199.941</u></b>	<b><u>-0,44%</u></b>
<b>M. DEBITI A MEDIO-LUNGO TERMINE</b>				
Debiti verso fornitori oltre esercizio succ.	0	0	0	
Finanziamenti diversi	2.815.011	3.220.863	-405.852	-12,60%
Fondo anzianità dipendenti e trattamento di quiescenza	965.808	958.810	6.998	0,73%
Banche c/finanziamenti	0	0	0	
<b>TOTALE M</b>	<b><u>3.780.819</u></b>	<b><u>4.179.673</u></b>	<b><u>-398.854</u></b>	<b><u>-9,54%</u></b>
<b>D. DEBITI A BREVE TERMINE</b>				
Debiti verso fornitori entro esercizio succ.	730.872	1.516.832	-785.960	-51,82%
Debiti diversi	2.588.496	3.747.051	-1.158.555	-30,92%
Debiti verso altri finanziatori	248.140	237.623	10.516	4,43%
Banca c/c passivo	0	0	0	
Fondi per rischi ed oneri	573.029	158.416	414.613	261,72%
Debiti tributari	116.678	37.917	78.762	207,72%
<b>TOTALE D</b>	<b><u>4.257.215</u></b>	<b><u>5.697.839</u></b>	<b><u>-1.440.624</u></b>	<b><u>-25,28%</u></b>

TOTALE FONTI (N + M + D)	<u>53.462.863</u>	<u>55.502.282</u>	<u>-2.039.419</u>	<u>-3,67%</u>
--------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------

### *Raffronto dei risultati reddituali*

Il raffronto dei risultati reddituali permette il confronto delle variazioni rispetto al precedente esercizio ed esprime ogni singola voce in percentuale sul valore della produzione.

Il prospetto sotto riportato evidenzia:

- una sostanziale invarianza del valore della produzione (aumento dello 0,05 per cento); in particolare si evidenzia un incremento degli altri ricavi e proventi del 26,79 per cento rispetto allo scorso anno;
- un incremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci del 7,42 per cento rispetto al precedente esercizio;
- una sostanziale invarianza dei costi per servizi (diminuzione dello 0,54 per cento) rispetto all'anno precedente;
- un aumento del costo del personale del 3,25 per cento.

**RAFFRONTO DEI RISULTATI REDDITALI**

	Esercizio chiuso il 31/12/2004	% del valore della prod.	Esercizio chiuso il 31/12/2003	% del valore della prod.	differenza assoluta	differenza %
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.861.459</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.858.016</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.443</b>	<b>0,05%</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.638.017	82,17%	5.597.456	81,62%	40.561	0,72%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	980.969	14,30%	1.069.315	15,59%	-88.346	-8,26%
5) Altri ricavi e proventi	242.473	3,53%	191.245	2,79%	51.228	26,79%
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.900.381</b>	<b>100,57%</b>	<b>6.461.251</b>	<b>94,21%</b>	<b>439.130</b>	<b>6,80%</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.727.867	25,18%	1.608.572	23,46%	119.296	7,42%
7) Per servizi	682.215	9,94%	685.947	10,00%	-3.732	-0,54%
8) Per godimento beni di terzi	35.286	0,51%	24.052	0,35%	11.235	46,71%
9) Per il personale:	<u>2.312.788</u>	<u>33,71%</u>	<u>2.240.014</u>	<u>32,66%</u>	<u>72.774</u>	<u>3,25%</u>
a) - salari e stipendi	1.535.172	22,37%	1.480.495	21,59%	54.677	3,69%
b) - oneri sociali	551.841	8,04%	531.843	7,76%	19.999	3,76%
c) - trattamento di fine rapporto	120.404	1,75%	128.455	1,87%	-8.051	-6,27%
e) - altri costi	105.371	1,54%	99.221	1,45%	6.150	6,20%
<u>10) Ammortamenti e svalutazioni:</u>	<u>1.829.576</u>	<u>26,66%</u>	<u>1.784.792</u>	<u>26,02%</u>	<u>44.784</u>	<u>2,51%</u>
a) - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	32.667	0,48%	32.375	0,47%	291	0,90%
b) - ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.793.344	26,14%	1.752.416	25,55%	40.927	2,34%
d) - svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.566	0,05%	0	0,00%	3.566	
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	77.172	1,12%	-122.820	-1,79%	199.992	162,83%
13) Altri accantonamenti	435	0,01%	2.050	0,03%	-1.615	-78,78%
14) Oneri diversi di gestione	235.042	3,43%	238.645	3,48%	-3.604	-1,51%
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-38.922</b>	<b>-0,57%</b>	<b>396.765</b>	<b>5,79%</b>	<b>-435.687</b>	<b>-109,81%</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>	<b>-66.068</b>	<b>-0,96%</b>	<b>-20.454</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-45.614</b>	<b>-223,01%</b>
<u>16) Altri proventi finanziari</u>	<u>136.108</u>	<u>1,98%</u>	<u>202.163</u>	<u>2,95%</u>	<u>-66.055</u>	<u>-32,67%</u>
d.4 da proventi diversi dai precedenti, da altri	136.108	1,98%	202.163	2,95%	-66.055	-32,67%
<u>17) Interessi ed altri oneri finanziari:</u>	<u>202.177</u>	<u>2,95%</u>	<u>222.617</u>	<u>3,25%</u>	<u>-20.440</u>	<u>-9,18%</u>
d) - verso altri	202.177	2,95%	222.617	3,25%	-20.440	-9,18%
b) - di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0,00%	21.442	0,31%	-21.442	-100,00%
c) - di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0,00%	21.442	0,31%	-21.442	-100,00%
a) - di partecipazioni	0	0,00%	21.442	0,31%	-21.442	-100,00%
b) - altri proventi straordinari	-46.891	-0,68%	-30.375	-0,44%	-16.516	-54,37%
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>						
<u>20) Proventi::</u>	<u>40.494</u>	<u>0,59%</u>	<u>2.568</u>	<u>0,04%</u>	<u>37.926</u>	<u>1476,71%</u>
b) altri proventi straordinari	40.494	0,59%	2.568	0,04%	37.926	1476,71%
<u>21) Oneri:</u>	<u>87.385</u>	<u>1,27%</u>	<u>32.944</u>	<u>0,48%</u>	<u>54.441</u>	<u>165,26%</u>
c) - altri oneri straordinari	87.385	1,27%	32.944	0,48%	54.441	165,26%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-151.882</b>	<b>-2,21%</b>	<b>367.377</b>	<b>5,36%</b>	<b>-519.258</b>	<b>-141,34%</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	14.035	0,20%	136.828	2,00%	-122.793	-89,74%
22b) Irap	93.190	1,36%	105.693	1,54%	-12.503	-11,83%
22c) Imposte anticipate/differite	-59.166	-0,86%	0	0,00%	-59.166	
<b>UTILE(PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>-199.941</b>	<b>-2,91%</b>	<b>124.856</b>	<b>1,82%</b>	<b>-324.797</b>	<b>-260,14%</b>

## Indici di bilancio

I prospetti seguenti espongono i principali indici di bilancio e forniscono informazioni supplementari sulla solidità, liquidità e redditività della società.

L'analisi della struttura dello stato patrimoniale, basata sul confronto delle grandezze di natura patrimoniale, finanziaria, ed economica, consente l'evidenziazione di alcuni valori significativi per un'analisi completa dell'azienda.

- Il capitale circolante netto mostra un incremento rispetto all'esercizio precedente: il valore è infatti aumentato del 19,34 per cento, con una differenza assoluta di circa 0,955 milioni di Euro.
- Il margin di struttura pari alla differenza tra capitale netto ed immobilizzazioni nette, ha subito un incremento del 178,87 per cento, con una differenza assoluta di 1,354 milioni di Euro.
- Il margin di tesoreria, dato dalla differenza tra liquidità, immediate e differite, e passività a breve, è aumentato rispetto allo scorso anno del 29,85 per cento, ed assume un valore positivo pari ad Euro 5.914.534, con un incremento di circa 1,360 milioni di Euro.
- Gli indici di liquidità esprimono la capacità di AQUALIS S.p.A. a far fronte prontamente ai propri impegni finanziari e mostrano valori leggermente superiori a quelli standard (1 per l'indice di liquidità secca e 2 per l'indice di disponibilità).
- Gli indici di solidità esprimono la capacità dell'azienda a perdurare nel tempo. Il valore di essi mostra un generale incremento, rispetto allo scorso esercizio; l'indice di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio è aumentato del 3,13 per cento, l'indice di copertura delle immobilizzazioni con mezzi durevoli è aumentato del 2,34 per cento ed il grado di indipendenza dei terzi è aumentato del 22,35 per cento.
- Gli indici di redditività esprimono la convenienza ad investire mezzi finanziari nell'azienda; tali indici, in diminuzione rispetto allo scorso esercizio e di segno negativo, mostrano un notevole decremento della redditività di AQUALIS S.p.A., dovuto al risultato d'esercizio conseguito (perdita).
- Tra gli altri indici, segnaliamo principalmente:
  - Leva finanziaria: il rapporto di indebitamento è diminuito del 18,26 per cento rispetto allo scorso esercizio;
  - Autofinanziamento: l'autofinanziamento, dato dal reddito netto e dagli ammortamenti dell'esercizio, è diminuito del 14,66 per cento rispetto allo scorso esercizio, con una differenza assoluta di circa 280 mila Euro.

## INDICI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Esercizio chiuso il 31/12/2004	Esercizio chiuso il 31/12/2003	Differenza assoluta	Differenza percentuale
<b><u>IMPIEGHI</u></b>				
I. IMMOBILIZZAZIONI NETTE	43.314.347	44.867.970	-1.553.623	-3,46%
R. RIMANENZE DI MAGAZZINO	304.562	381.734	-77.172	-20,22%
C. CREDITI A BREVE TERMINE	4.472.113	4.733.447	-261.335	-5,52%
L. LIQUIDITA' IMMEDIATE	5.371.841	5.519.130	-147.289	-2,67%
<b><u>TOTALE IMPIEGHI (I + R + C + L)</u></b>	<b><u>53.462.863</u></b>	<b><u>55.502.282</u></b>	<b><u>-2.039.419</u></b>	<b><u>-3,67%</u></b>
C.C. CREDITI COMMERCIALI	1.062.904	1.641.981	-579.077	-35,27%
<b><u>FONTI</u></b>				
N. CAPITALE NETTO	45.424.829	45.624.770	-199.941	-0,44%
M. DEBITI A MEDIO-LUNGO TERMINE	3.780.819	4.179.673	-398.854	-9,54%
D. DEBITI A BREVE TERMINE	4.257.215	5.697.839	-1.440.624	-25,28%
<b><u>TOTALE FONTI (N + M + D)</u></b>	<b><u>53.462.863</u></b>	<b><u>55.502.282</u></b>	<b><u>-2.039.419</u></b>	<b><u>-3,67%</u></b>
D.C. DEBITI COMMERCIALI	730.872	1.516.832	-785.960	-51,82%

<b>MARGINI STRUTTURALI</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Differenza assoluta</b>	<b>Differenza percentuale</b>
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO C.C.L. = R + C + L	10.148.516	10.634.312	-485.796	-4,57%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO C.C.N. = R + C + L - D	5.891.301	4.936.473	954.828	19,34%
CAPITALE FISSO LORDO C.F.L. = I	43.314.347	44.867.970	-1.553.623	-3,46%
CAPITALE FISSO NETTO C.F.N. = I - M	39.533.527	40.688.297	-1154.769	-2,84%
MARGINE DI STRUTTURA M.S. = N - I	2.110.482	756.800	1.353.682	178,87%
MARGINE DI TESORERIA M.T. = L + C - D	5.586.739	4.554.739	1.032.000	22,66%

<b>INDICI DI LIQUIDITA'</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Differenza assoluta</b>	<b>Differenza percentuale</b>
INDICE DI LIQUIDITA' SECCA (acid test ratio) (L + C) / D	2,31	1,80	0,51	28,51%
INDICE DI DISPONIBILITA' (L + C + R) / D	2,38	1,87	0,52	27,73%

<b>INDICI DI SOLIDITA'</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Differenza assoluta</b>	<b>Differenza percentuale</b>
INDICE COPERTURA IMMOBILIZZAZIONI CON CAPITALE PROPRIO N / I	1,05	1,02	0,03	3,13%
INDICE COPERTURA IMMOBILIZZAZIONI CON MEZZI DUREVOLI (N + M) / I	1,14	1,11	0,03	2,34%
GRADO DI INDIPENDENZA DEI TERZI N / (D + M)	5,65	4,62	1,03	22,35%

<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Differenza assoluta</b>	<b>Differenza percentuale</b>
ROI (redditività operativa) reddito operativo / (I + R + C + L)	-0,07%	0,71%	-0,79%	-110,18%
ROE (redditività del capitale proprio) reddito netto / capitale netto	-0,44%	0,27%	-0,71%	-260,84%
ROS (redditività delle vendite) reddito operativo / vendite	-0,69%	7,09%	-7,78%	-109,74%

<b>ALTRI INDICI</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Differenza assoluta</b>	<b>Differenza percentuale</b>
COSTO MEDIO DELL'INDEBITAMENTO oneri finanziari / (D + M)	2,52%	2,25%	0,26%	11,60%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO (leva finanziaria) (D + M) / N	0,18	0,22	-0,04	-18,26%
INDICE ROTAZIONE CREDITI vendite / C	1,26	1,18	0,08	6,61%
INDICE ROTAZIONE CAPITALE INVESTITO vendite / (I + R + C + L)	0,11	0,10	0,00	4,57%
TEMPO MEDIO DI INCASSO COMMERCIALE in giorni = C.C. /vendite	69,00	107,07	-38,07	-35,56%
TEMPO MEDIO DI PAGAMENTO COMMERCIALE in giorni = D.C. /acquisti	109,39	238,79	-129,40	-54,19%
RAPPORTO TRA AMMORTAMENTI ED IMMOBILIZZI LORDI	4,23%	3,99%	0,24%	5,96%
AUTOFINANZIAMENTO reddito netto + ammortamenti	1.629.635	1.909.648	-280.013	-14,66%
INDICE DI ROTAZIONE DEL MAGAZ. SU VEND. vendite/(rim. iniz. + rim. fin.)/2	16,43	17,47	-104,41%	-5,97%
INDICE DI ROTAZIONE DEL MAGAZ. SU ACQ. acquisti/(rim. iniz. + rim. fin.)/2	5,04	5,02	1,36%	0,27%
PERCENTUALE DI RICARICO vendite/(acquisti + rim. iniz. - rim. fin.)	212,35%	276,74%	-64,39%	-23,27%

## ANALISI E COMMENTO DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

Prima di entrare nel dettaglio delle singole voci di stato patrimoniale, si evidenziano, come richiesto dal punto 4 dell'art. 2427 del c.c. le variazioni intervenute nelle voci dell'attivo e del passivo:

**VARIAZIONI DELLO STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>		<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Variazione assoluta</b>	<b>Variazione percentuale</b>
B-I-1)	Costi di impianto e di ampliamento	6.976	0	6.976	
B-I-2)	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	2.603	5.206	-2.603	-50,00%
B-I-4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	22.912	50.852	-27.940	-54,94%
B-I-6)	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	2.713	0	2.713	
B-II-1)	Terreni e fabbricati	4.027.104	4.139.034	-111.929	-2,70%
B-II-2)	Impianti e macchinari	38.844.276	40.112.168	-1.267.893	-3,16%
B-II-3)	Attrezzature industriali e commerciali	289.624	441.888	-152.264	-34,46%
B-II-5)	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	9.316	0	9.316	
B-III-1-a)	Partecipazioni in imprese controllate	0	10.000	-10.000	-100,00%
B-III-1-d)	Partecipazioni in altre imprese	108.822	108.822	0	0,00%
C-I-1)	Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	304.562	381.734	-77.172	-20,22%
C-II-4-bis)	Crediti tributari	168.503	323.245	-154.743	-47,87%
C-II-4-ter)	Imposte anticipate	481.089	20.896	460.192	2202,28%
C-II-1-a)	Crediti verso clienti scadenti entro l'eser. succ.	1.062.904	1.641.981	-579.077	-35,27%
C-II-5-a)	Crediti verso altri scadenti entro l'eser. succ.	71.027	89.109	-18.082	-20,29%
C-II-5-b)	Crediti verso altri scadenti oltre l'eser. succ.	12.753	219.583	-206.830	-94,19%
C-IV-1)	Depositi bancari e postali	5.370.182	5.518.773	-148.591	-2,69%
C-IV-3)	Denaro e valori in cassa	1.659	357	1.302	364,81%
D-1)	Ratei attivi	2.668.363	2.428.816	239.547	9,86%
D-2)	Risconti attivi	7.475	9.818	-2.343	-23,86%
<b>PASSIVO</b>		<b>Esercizio chiuso il 31/12/2004</b>	<b>Esercizio chiuso il 31/12/2003</b>	<b>Variazione assoluta</b>	<b>Variazione percentuale</b>
A-I)	Capitale	5.138.140	104.860	5.033.280	4800,00%
A-III)	Riserve di rivalutazione	30.363.866	35.397.146	-5.033.280	-14,22%
A-IV)	Riserva Legale	20.972	0	20.972	
A-V)	Riserva per azioni proprie in portafoglio	4.307.294	4.307.294	0	0,00%
A-VIII)	Altre riserve	5.794.498	5.690.614	103.884	1,83%
A-IX)	Utile o perdita dell'esercizio	-199.941	124.856	-324.797	-260,14%
B-2)	Fondi per imposte	423.330	9.152	414.178	4525,76%
B-3)	Altri fondi	149.699	149.264	435	0,29%
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	965.808	958.810	6.998	0,73%
D-4-a)	Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'eser. succ.	248.140	237.623	10.516	4,43%
D-4-b)	Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'eser. succ.	2.815.011	3.220.863	-405.852	-12,60%
D-6-a)	Debiti verso fornitori esigibili entro l'eser. succ.	730.872	1.516.832	-785.960	-51,82%
10-a)	Debiti verso imprese controllanti esigibili entro l'eser. succ.	2.057.271	3.316.499	-1.259.229	-37,97%
D-11)	Debiti tributari	116.678	37.917	78.762	207,72%
D-12)	Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	69.853	65.554	4.299	6,56%
D-13)	Altri debiti	172.270	168.866	3.405	2,02%
E-a)	Ratei passivi	70.655	65.026	5.630	8,66%
E-b)	Risconti passivi	218.446	131.106	87.341	66,62%

**Immobilizzazioni**
**Immobilizzazioni immateriali**

La classe "immobilizzazioni immateriali" accoglie i costi, al netto degli ammortamenti effettuati, sostenuti per l'acquisizione, in licenza d'uso, del software gestionale e dei costi di ricerca e sviluppo e il costo sostenuto per la modifica dell'atto costitutivo avvenuta in data 22 settembre 2004.

I presupposti assunti per la capitalizzazione dei costi sostenuti nell'esercizio corrente e nei precedenti sono stati l'utilità pluriennale di tali spese rilevata dall'amministrazione in merito alla loro iscrizione tra le attività di bilancio, nonché al processo da seguire per il loro ammortamento.

I costi di impianto e ampliamento si riferiscono alle spese sostenute a vario titolo per la modifica dell'atto costitutivo della società. Il loro ammortamento avviene per quote costanti in cinque esercizi.

La voce “Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità” comprende le spese, con utilità pluriennale, sostenute per la realizzazione del modello matematico della rete idrica di Ghisalba e per lo studio idrogeologico relativo alle sorgenti Rio Re, Formica e Trevasco. Tali spese si ritiene abbiano apportato un beneficio di immagine che troverà manifestazione nel medio-lungo termine convenzionalmente identificato in un quinquennio.

Gli investimenti in “Diritti di utilizzo delle opere d’ingegno” si riferiscono all’acquisizione da terzi di diritti di utilizzo a tempo indeterminato di software. Nel rispetto dei principi di legge si è ragionevolmente stimata in 5 (cinque) anni la durata della loro economica utilizzazione nell’ambito del sistema informativo aziendale e quindi quella del processo di ammortamento.

Gli unici decrementi dell’esercizio sono da attribuirsi agli ammortamenti dell’anno; sono stati utilizzati i medesimi coefficienti di ammortamento applicati nell’esercizio precedente.

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali è evidenziata nella tabella seguente:

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

VALORE IN EURO AL 31/12/2003						
VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	COSTO E ONERI ACCESS.	RIVALUTAZIONI	F.DO AMM.TO	SVALUTAZIONI	VAL. CONT. INIZ.
<b>B,I,1</b>	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>					
1	Spese modifica atto costitutivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B,I,2</b>	<b>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</b>					
1	Costi di ricerca e studi	5.206,02	0,00	0,00	0,00	5.206,02
	<b>TOTALE</b>	<b>5.206,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.206,02</b>
<b>B,I,4</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>					
1	Software applicativo	50.851,56	0,00	0,00	0,00	50.851,56
	<b>TOTALE</b>	<b>50.851,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>50.851,56</b>
<b>B,I,6</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti</b>					
1	Software	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

VARIAZIONI DI ESERCIZIO IN EURO										
VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	VAL. CONT. INIZ.	ACQUISTI	VAR. IN CONTO NETTE	RIVALUTAZIONI	DISMISSIONI NETTE	AMMORTAMENTI	AMMORTAMENTI ANTICIP.	SVALUTAZIONI	VALORE FINALE
<b>B,I,1</b>	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>									
1	Spese modifica atto costitutivo	0,00	8.720,00	0,00	0,00	0,00	1.744,00	0,00	0,00	6.976,00
	<b>TOTALE</b>	<b>0,00</b>	<b>8.720,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.744,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.976,00</b>
<b>B,I,2</b>	<b>Costo di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</b>									
1	Costi di ricerca e studi	5.206,02	0,00	0,00	0,00	0,00	2.602,98	0,00	0,00	2.603,04
	<b>TOTALE</b>	<b>5.206,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.602,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.603,04</b>
<b>B,I,4</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>									
1	Software applicativo	50.851,56	380,00	0,00	0,00	0,00	28.319,73	0,00	0,00	22.911,83
	<b>TOTALE</b>	<b>50.851,56</b>	<b>380,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28.319,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.911,83</b>
<b>B,I,6</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti</b>									
1	Software	0,00	2.713,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.713,34
	<b>TOTALE</b>	<b>0,00</b>	<b>2.713,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.713,34</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>		<b>56.057,58</b>	<b>11.813,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32.666,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.204,21</b>

#### *Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio*

Con riferimento alla trasformazione delle aziende speciali in società per azioni, si elencano le seguenti immobilizzazioni immateriali iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2004 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Le immobilizzazioni immateriali sono state arrotondate in seguito alla rivalutazione effettuata in base al D. Lgs. n. 267/2000 e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato.

DESCRIZIONE	RIVALUTAZIONI
COSTI DI RICERCA E STUDI	€ 0,17
SOFTWARE APPLICATIVO	€ 0,34
TOTALE	€ 0,51

#### Immobilizzazioni materiali

La classe "immobilizzazioni materiali" accoglie i beni di proprietà della società, iscritti al costo di acquisto, incrementato delle eventuali rivalutazioni effettuate, come indicato nella tavola seguente, ed esposti in bilancio al netto dei fondi di ammortamento.

Si evidenzia che il valore degli immobili registrati oggetto di futuro conferimento da parte dei Comuni di Cenate Sotto, Calcio, Montello, San Paolo d'Argon, Pumenengo e Torre Pallavicina, verranno inclusi nello stato patrimoniale solo nel momento in cui le pratiche di trasferimento delle proprietà si saranno perfezionate.

Si precisa che non sono stati concessi a terzi vincoli o altre garanzie relativamente ai beni iscritti tra le immobilizzazioni al 31 dicembre 2004.

L'ammortamento è stato effettuato, per le voci aventi una utilizzazione limitata nel tempo, applicando aliquote economico - tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Con particolare riferimento alle rivalutazioni effettuate nel corso di esercizi precedenti, di seguito dettagliate, si evidenzia che, per la determinazione delle aliquote di ammortamento applicate, è stato utilizzato il criterio della valorizzazione della vita utile residua del singolo bene. L'applicazione del suddetto criterio ed il recepimento della rivalutazione (come da perizia ai sensi del D. Lgs. n. 267/2000) ha comportato complessivamente un maggior onere sul conto economico per Euro 808.771,=.

L'ammontare complessivo degli ammortamenti complessivamente spesati a conto economico è pari a Euro 1.793.343,59.

Si evidenzia che, solamente ai fini fiscali e, nel rispetto della normativa fiscale vigente, sono stati effettuati ulteriori ammortamenti per un valore complessivo pari ad Euro 1.132.679,33, per i quali sono state rilevate le relative imposte differite (si rimanda a quanto indicato nella sezione apposita).

Nel corso dell'esercizio 2004 sono state effettuate dismissioni di cespiti per complessivi euro 123.356,86 (valore contabile di acquisto e/o risultante dalla perizia di trasformazione). Nello stesso esercizio sono stati effettuati acquisti per complessivi euro 345.386,72; gli acquisti più consistenti riguardano, come il precedente esercizio, la sede operativa di Ghisalba e la costruzione di nuove condotte idriche.

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali viene evidenziata nella tabella seguente:

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

VALORE IN EURO AL 31/12/2003						
VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	COSTO E ONERI ACCESS.	RIVALUTAZIONI	F.DO AMM.TO	SVALUTAZIONI	VAL. CONT. INIZ.
<b>B, II, 1</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>					
1	Terreni attrezzati	599.143,00	0,00	0,00	0,00	599.143,00
2	Fabbricati industriali	1.267.365,42	0,00	343.651,17	0,00	923.714,25
3	Fabbricati depuraz.	985.350,13	0,00	101.100,44	0,00	884.249,69
4	Sede Ghisalba	1.762.775,23	0,00	30.848,57	0,00	1.731.926,66
	<b>TOTALE</b>	<b>4.614.633,78</b>	<b>0,00</b>	<b>475.600,18</b>	<b>0,00</b>	<b>4.139.033,60</b>
<b>B, II, 2</b>	<b>Impianti e macchinari</b>					
1	Serbatoi	2.498.699,13	0,00	892.374,66	0,00	1.606.324,47
2	Opere idrauliche	767.362,47	0,00	455.108,10	0,00	312.254,37
3	Condotte idriche	44.912.612,78	0,00	8.766.381,32	0,00	36.146.231,46
4	Impianti di sollev.	645.017,31	0,00	446.975,13	0,00	198.042,18
5	Contatori grosso diametro	129.287,29	0,00	129.287,29	0,00	0,00
6	Centro sollev. Ghisalba	370.304,49	0,00	324.833,03	0,00	45.471,46
7	Impianti potabilizzazione acquedotto	245.375,63	0,00	241.746,72	0,00	3.628,91
8	Impianto depuraz.	8.446,87	0,00	1.590,62	0,00	6.856,25
9	Impianto depurativo Covo	584.819,37	0,00	167.028,05	0,00	417.791,32
10	Impianto rete idrica Albano S. Alessandro	54.494,89	0,00	54.494,89	0,00	0,00
11	Pozzo a Ghisalba + prot. Civile	278.682,22	0,00	64.420,48	0,00	214.261,74
12	Impianto dep. A carb. Att.	38.664,55	0,00	38.664,55	0,00	0,00
13	Condotte rete fognaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Serbatoio Ghisalba	1.400.563,92	0,00	239.257,97	0,00	1.161.305,95
	<b>TOTALE</b>	<b>51.934.330,92</b>	<b>0,00</b>	<b>11.822.162,81</b>	<b>0,00</b>	<b>40.112.168,11</b>
<b>B,II,3</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>					
1	Attrezzature	641.570,42	0,00	566.898,90	0,00	74.671,52
2	Attrezzature di depurazione	47.777,36	0,00	35.736,88	0,00	12.040,48
3	Mobili ed arredi	155.714,05	0,00	49.810,45	0,00	105.903,60
4	Macchine ufficio e simili	273.396,35	0,00	227.650,56	0,00	45.745,79
5	Automobili industriali	918.554,34	0,00	719.531,00	0,00	199.023,34
6	Autovetture	35.584,70	0,00	31.081,20	0,00	4.503,50
7	Attrezz. fognatura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE</b>	<b>2.072.597,22</b>	<b>0,00</b>	<b>1.630.708,99</b>	<b>0,00</b>	<b>441.888,23</b>
<b>B, II, 5</b>	<b>Immobilitazioni materiali in corso e acconti</b>					
1	Fabbricati in costr.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>		<b>58.621.561,92</b>	<b>0,00</b>	<b>13.928.471,98</b>	<b>0,00</b>	<b>44.693.089,94</b>

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI										
VARIAZIONI DI ESERCIZIO IN EURO										
VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	VAL. CONT. INIZ.	ACQUISTI	VARIAZ. IN CONTO	RIVALUTAZIONI	DISMISSIONI NETTE	AMMORTAMENTI	AMM. ANTICIP.	SVALUTAZIONI	VALORE FINALE
<b>B, II, 1</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>									
1	Terreni attrezzati	599.143,00	0,00	0,00	0,00	936,05	0,00	0,00	0,00	598.206,95
2	Fabbricati industriali	923.714,25	0,00	0,00	0,00	0,00	128.254,75	0,00	0,00	795.459,50
3	Fabbricati depurazione	884.249,69	10.657,14	0,00	0,00	0,00	34.137,60	0,00	0,00	860.769,23
4	Sede Ghisalba	1.731.926,66	104.263,75	0,00	0,00	0,00	63.521,75	0,00	0,00	1.772.668,66
	<b>TOTALE</b>	<b>4.139.033,60</b>	<b>114.920,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>936,05</b>	<b>225.914,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.027.104,34</b>
<b>B, II, 2</b>	<b>Impianti e macchinari</b>									
1	Serbatoi	1.606.324,47	0,00	0,00	0,00	0,00	52.930,53	0,00	0,00	1.553.393,94
2	Opere idrauliche	312.254,37	0,00	0,00	0,00	0,00	16.168,63	0,00	0,00	296.085,74
3	Condotte idriche	36.146.231,46	133.492,93	0,00	0,00	58.800,76	1.215.588,64	0,00	0,00	35.005.334,99
4	Impianti di sollevamento	198.042,18	29.487,93	0,00	0,00	3.262,90	22.245,74	0,00	0,00	202.021,47
5	Contatori grosso diametro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Centro sollev. Ghisalba	45.471,46	0,00	0,00	0,00	0,00	2.915,54	0,00	0,00	42.555,92
7	Impianti potabilizzazione acquedotto	3.628,91	0,00	0,00	0,00	0,00	1.077,80	0,00	0,00	2.551,11
8	Impianto depurazione	6.856,25	3.266,53	0,00	0,00	0,00	806,41	0,00	0,00	9.316,37
9	Impianto depurativo Covo	417.791,32	726,53	0,00	0,00	0,00	36.358,74	0,00	0,00	382.159,11
10	Impianto rete idrica Albano S. Alessandro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Pozzo a Ghisalba + prot. Civile	214.261,74	0,00	0,00	0,00	0,00	4.328,52	0,00	0,00	209.933,22
12	Impianto dep. A carb. Att.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	Condotte rete fognaria	0,00	5.428,80	0,00	0,00	0,00	60,80	0,00	0,00	5.368,00
14	Serbatoio Ghisalba	1.161.305,95	0,00	0,00	0,00	0,00	25.750,22	0,00	0,00	1.135.555,73
	<b>TOTALE</b>	<b>40.112.168,11</b>	<b>172.402,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62.063,66</b>	<b>1.378.231,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>38.844.275,60</b>
<b>B,II,3</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>									
1	Attrezzature	74.671,52	4.609,50	0,00	0,00	0,00	18.208,47	0,00	0,00	61.072,55
2	Attrezzature di depurazione	12.040,48	10.032,11	0,00	0,00	0,00	4.384,22	0,00	0,00	17.688,37
3	Mobili ed arredi	105.903,60	3.546,00	0,00	0,00	0,00	13.940,33	0,00	0,00	95.509,27
4	Macchine ufficio e simili	45.745,79	12.442,50	0,00	0,00	0,00	17.777,54	0,00	0,00	40.410,75
5	Automobili industriali	199.023,34	5.500,00	0,00	0,00	0,00	130.343,66	0,00	0,00	74.179,68
6	Autovetture	4.503,50	0,00	0,00	0,00	0,00	4.503,50	0,00	0,00	-0,00
7	Attrezzature fognatura	0,00	804,00	0,00	0,00	0,00	40,20	0,00	0,00	763,80
	<b>TOTALE</b>	<b>441.888,23</b>	<b>36.934,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>189.197,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>289.624,42</b>

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2004 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base alla legge n. 72/1983 e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

<b>Descrizione</b>	<b>Rivalutazioni</b>
Terreni e fabbricati	Euro 103.291,37
Impianti e macchinari	Euro 571.477,63
Attrezzature industriali e commerciali	0
Altri beni	0
<b>Totale</b>	<b>Euro 674.769,00</b>

Nell'anno 1994, in sede di approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.1993, su proposta del Consiglio di Amministrazione dell'Azienda Consorziale Acquedotto Sponda Sinistra del Serio, l'Assemblea autorizzò il ripiano della perdita di lire 317.334.445 (pari ad euro 163.889,56), mediante il parziale utilizzo del fondo di riserva di cui alla legge nr. 72/1983.

Con riferimento alla trasformazione delle aziende speciali in società per azioni, si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2004 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

I valori delle seguenti immobilizzazioni materiali sono stati rideterminati in base al D. Lgs. n. 267/2000 e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, ma assumendo i valori specifici indicati nella perizia.

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>INCREMENTI (Euro)</b>	<b>DECREMENTI (Euro)</b>
TERRENI ATTREZZATI	54.510,64	
FABBRICATI INDUSTRIALI	952.739,75	
FABBRICATI DEPURAZIONE	335.993,91	
SERBATOI	1.525.764,71	
OPERE IDRAULICHE	77.379,80	
CONDOTTE IDRICHE	31.139.956,67	
CONTATORI GROSSO DIAMETRO		0,49
IMPIANTI DI SOLLEVAMENTO	160.290,04	
CENTRO SOLLEV. GHISALBA		95.645,12
IMP. POT. ACQ.	4.938,00	
IMP. DEP.		0,36
IMP. DEP. COVO	40.242,81	
POZZI A GHISALBA		17.516,48
SERBATOIO GHISALBA	507.269,95	
SEDE GHISALBA		0,48
ATTREZZATURE	0,34	
ATTREZZATURE DEPURAZIONE	0,30	
MOBILI E ARREDI		0,06
MACCH. D'UFF. E SIMILI	0,29	
AUTOM. INDUSTRIALI	191.335,67	
AUTOVETTURE	9.007,00	
<b>TOTALE</b>	<b>34.999.429,88</b>	<b>113.162,99</b>

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo.

## Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 la Società AQUALIS S.p.A. non ha ricevuto contributi in conto capitale.

## Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni finanziarie sono iscritte al valore nominale. Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente in altre imprese.

Elenco partecipazioni possedute:

Denominazione	Sede	Capitale	Importo patrimonio netto	Utile o perdita ultimo esercizio	quota posseduta	valore attribuito in bilancio
S.A.A.B. S.p.A.	Treviglio	€ 1.850.000,=	1.718.294	21.974 (*)	4,25 %	€77.468,53
AKUA S.p.A.	Bergamo	€ 225.000,=	167.935	353 (*)	11,11 %	€ 25.000,00
Lumenergia S.c.p.a.	Lumezzane (BS)	€ 114.225,=	---	---	0,004 %	€6.352,94
Bergamo Energia S.p.a.	Bergamo	€ 100.000,=	---	---	0,001 %	€ 1,00

(\*) ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2003

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte di AQUALIS S.p.A..

La partecipazione alla S.A.B.B. S.p.A. è costituita da 78.790 azioni del valore nominale di 1 Euro. Il relativo costo di sottoscrizione è stato di Euro 78.760,00 ed il valore in bilancio è pari ad Euro 77.468,53.

La partecipazione alla Società AKUA S.p.a. è costituita da 25.000 azioni del valore nominale di 1 Euro; il relativo costo di sottoscrizione è stato di Euro 25.000.

La partecipazione alla Lumenergia S.c.p.a. è costituita da cinque azioni del valore nominale di 1 Euro. Il relativo costo di acquisto è stato di Euro 6.352,94.

Si detiene inoltre un'azione della Bergamo Energia S.p.a. per un valore nominale di 1 Euro. Nel 2004 la Società è stata trasformata da S.c.p.a. a S.p.A.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di sottoscrizione. Con riferimento alle partecipazioni per le quali è stata riscontrata una diminuzione del patrimonio netto, non si è ritenuto opportuno procedere alla svalutazione dell'importo contabilizzato in quanto, tale diminuzione, è stata considerata di carattere temporaneo.

Nel corso del 2004 è stata posta in liquidazione e chiusa definitivamente la società SER.T.E. S.r.l. Unipersonale, totalmente posseduta da Aqualis S.p.A.; nel corso dell'esercizio 2004 è stata quindi rilevata una svalutazione delle suddette partecipazioni per Euro 7.944,58.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

IMPORTI IN EURO		VALORE 31/12/2003 AL				VARIAZIONI DI ESERCIZIO					
VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	COSTO E ONERI ACCESS.	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	VALORE CONT. INIZ.	ACQUISTI	VAR. IN CONTO	RIVALUTAZIONI	ALIENAZIONI	SVALUTAZIONI	VALORE FINALE
B, III, 1, a	Partecipaz. in imprese controll.	10.000,00	0,00	0,00	10.000,00	0,00	-2.055,42	0,00	0,00	7.944,58	0,00
B, III, 1, d	Partecipaz. in altre imprese	108.822,47	0,00	0,00	108.822,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	108.822,47
	<b>TOTALE</b>	<b>118.822,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>118.822,47</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.055,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.944,58</b>	<b>108.822,47</b>

## Attivo circolante

### Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e/o produzione e il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento di mercato.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

La suddivisione dei crediti dell'attivo circolante, e i tempi di realizzo si evincono dalla tabella seguente. Ai sensi dell'art. 2427 C.C., n. 6, si segnala che, ad eccezione dei crediti per imposte anticipate, non vi sono crediti dell'attivo circolante aventi durata residua superiore ai 5 anni.

I crediti esposti nell'attivo circolante sono principalmente sorti a fronte della fornitura del servizio idrico. L'esposizione in bilancio è stata effettuata al presumibile valore di realizzo, il quale è stato stimato specificamente per ogni posizione, valutando le concrete possibilità di futuro incasso; in tal senso i "crediti verso clienti" esposti nell'attivo circolante, sono iscritti al netto del Fondo svalutazione crediti. Il valore iscritto si ritiene congruo in relazione alle potenzialità di incasso.

Non vi sono posizioni che hanno generato interessi di mora automatici, come definiti dal D. Lgs. n. 231/2002.

#### ESIGIBILITA' DEI CREDITI

VOCE BILANCIO	DESCRIZIONE	ESIGIBILI ENTRO I 5 ANNI	ESIGIBILI OLTRE 5 ANNI
C.II.1.a	a) Crediti verso clienti scadenti entro l'esercizio successivo	1.062.904	
C.II.1.4-bis)	Crediti tributari	168.503	
C.II.4-ter)	Imposte anticipate	481.089	
C.II.5.a	a) Crediti verso altri scadenti entro l'esercizio successivo	71.027	
C.II.5.b	b) Crediti verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	12.753	0

### Crediti in valuta

Non vi sono crediti in valuta alla chiusura dell'esercizio.

### Crediti a medio-lungo termine

La posizione creditoria a medio-lungo periodo della società verso terze economie assume valore residuale e trae origine da depositi cauzionali per la concessione di una frequenza radio e per la fornitura di energia elettrica e crediti per mutui non erogati.

### Altri crediti

La voce "crediti verso altri" accoglie principalmente crediti per interessi verso istituti di credito, crediti verso dipendenti, crediti verso Inps ed Inpdap e crediti per spese contrattuali.

La società ha esposto crediti per imposte anticipate come meglio illustrato in una successiva tabella relativa alla fiscalità differita.

### Ratei e risconti attivi

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente riferentesi ai ratei ed ai risconti attivi.

La voce ratei attivi accoglie i ricavi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

RATEI ATTIVI	VALORE CONTABILE
Nolo contatori	95.756
Vendita acqua	2.048.385
Canoni idranti	33.122
Proventi fognatura	33.392
Proventi contrattuali	44.472
Proventi diversi	17.197
Penalità	186
Proventi depurazione	359.229
Rimborso spese bollo	25.515
Interessi attivi su crediti verso clienti	10.651
Rimborsi diversi	458

La voce risconti attivi accoglie costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, per la quota di competenza dell'esercizio successivo.

RISCONTI ATTIVI	VALORE CONTABILE
Marche da bollo	149
Abbonamenti a giornali e riviste	430
Canoni assistenza	204
Spese telefoniche	3.533
Canoni di manutenzione	657
Polizze fidejussorie	613
Cassetta sicurezza	6
Bollo auto	28
Macchina affrancatrice	1.819

### ***Commento ai conti d'ordine***

Nello schema di Stato Patrimoniale sono stati esposti gli impegni ed i conti d'ordine relativi alla società al fine di illustrarne in modo completo la situazione patrimoniale e quella finanziaria. Si tratta esclusivamente di fidejussioni prestate a favore di terzi a garanzia della corretta esecuzione di lavori e del pagamento di forniture di energia elettrica.

### ***Patrimonio netto***

#### *Capitale sociale*

Al 31/12/2004 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da quote aventi un valore nominale di Euro 5.138.140,00.

Il patrimonio netto della società risulta essersi movimentato in funzione delle seguenti delibere:

- assemblea ordinaria tenutasi in data 24 maggio 2004 che ha deliberato di destinare l'utile dell'esercizio 2003 di euro 124.856,= a riserva straordinaria;
- assemblea straordinaria tenutasi in data 22 settembre 2004 che ha deliberato l'aumento di capitale sociale da euro 104.860,00 a euro 5.138.140,00 mediante utilizzo di riserva di rivalutazione.

#### *Riserve*

Ai sensi del comma 1, n .4, art. 2427 del codice civile, per ciascuna voce di patrimonio netto sono indicate le variazioni intervenute, la formazione, le utilizzazioni e le eventuali limitazioni o implicazioni della loro distribuzione (distinguendo tra riserve tassabili e non tassabili in capo ai soci o alla società in caso di distribuzione, e tra riserve distribuibili e non distribuibili civilisticamente).

<b>RISERVA</b>	Totale	Non tassate se distribuite	Tassate in capo ai soci se distribuite	Tassate in capo alla società se distribuite	Disponibili	Non disponibili	Causali (vedi legenda)
<b>CAPITALE SOCIALE</b>							
Saldo iniziale	104.860,00	104.860,00				104.860,00	
Incrementi	5.033.280,00		5.033.280,00			5.033.280,00	
Decrementi	0,00						
Saldo finale	5.138.140,00	104.860,00	5.033.280,00	0,00	0,00	5.138.140,00	
<b>RISERVA LEGALE</b>							
Saldo iniziale	20.972,00		20.972,00		20.972,00		A, B
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	20.972,00	0,00	20.972,00	0,00	20.972,00	0,00	
<b>RISERVA STRAORDINARIA</b>							
Saldo iniziale	260.539,92		260.539,92		260.539,92		A, B, C
Incrementi	124.855,72		124.855,72		124.855,72		A, B, C
Decrementi	0,00						
Saldo finale	385.395,64	0,00	385.395,64	0,00	385.395,64	0,00	
<b>RISERVA AQUEDOTTO</b>							
Saldo iniziale	2.375.267,31		2.375.267,31		2.375.267,31		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	2.375.267,31	0,00	2.375.267,31	0,00	2.375.267,31	0,00	
<b>RISERVA DEPURAZIONE</b>							
Saldo iniziale	34.404,67		34.404,67		34.404,67		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	34.404,67	0,00	34.404,67	0,00	34.404,67	0,00	
<b>RISERVA RIVALUTAZIONE L. N. 73/1983</b>							
Saldo iniziale	510.879,45			510.879,45	510.879,45		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	510.879,45	0,00	0,00	510.879,45	510.879,45	0,00	
<b>RISERVA RETTIFICHE DI PERIZIA</b>							
Saldo iniziale	34.886.267,00		34.886.267,00		34.886.267,00		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	5.033.280,00		5.033.280,00		5.033.280,00		A, B, C
Saldo finale	29.852.987,00	0,00	29.852.987,00	0,00	29.852.987,00	0,00	
<b>FONDO RINNOVAMENTO IMPIANTO</b>							
Saldo iniziale	1.334.844,36		1.334.844,36		1.334.844,36		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	1.334.844,36	0,00	1.334.844,36	0,00	1.334.844,36	0,00	
<b>FONDO CONTRIBUTI LEGGE REGIONALE</b>							
Saldo iniziale	2.922.070,61		2.922.070,61		2.922.070,61		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	2.922.070,61	0,00	2.922.070,61	0,00	2.922.070,61	0,00	
<b>FONDO CONTRIBUTI DA COMUNI</b>							
Saldo iniziale	39.472,85		39.472,85		39.472,85		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	39.472,85	0,00	39.472,85	0,00	39.472,85	0,00	
<b>CONTRIBUTI C/CAPITALE REGIONALE</b>							
Saldo iniziale	72.291,25		72.291,25		72.291,25		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	72.291,25	0,00	72.291,25	0,00	72.291,25	0,00	

FONDO SVILUPPO INVESTIMENTI							
Saldo iniziale	2.938.044,80		2.938.044,80		2.938.044,80		A, B, C
Incrementi	0,00						
Decrementi	0,00						
Saldo finale	2.938.044,80	0,00	2.938.044,80	0,00	2.938.044,80	0,00	
<b>TOTALI</b>							
Saldo iniziale	45.499.914,22	104.860,00	44.884.174,77	510.879,45	45.395.054,22	104.860,00	
Incrementi	5.158.135,72	0,00	5.158.135,72	0,00	124.855,72	5.033.280,00	
Decrementi	5.033.280,00	0,00	5.033.280,00	0,00	5.033.280,00	0,00	
Saldo finale	45.624.769,94	104.860,00	45.009.030,49	510.879,45	40.486.629,94	5.138.140,00	
LEGENDA: A = disponibili per aumento di capitale; B = disponibili per copertura perdite; C = disponibili per distribuzione ai soci							
<b>MOVIMENTAZIONI RISERVE</b>	Saldo iniziale	Attribuzione utili	Distribuzione dividendi	Copertura perdite	Altre	Saldo finale	
Riserva di rivalutazione	34.886.267,00				5.033.280,00	29.852.987,00	

Con riferimento alla riserva di rivalutazione ex L. n. 72/1983 si evidenzia che, in seguito alla copertura della perdita di lire 317.334.445 (pari ad euro 163.889,56), mediante il parziale utilizzo del fondo di riserva, la stessa è stata ricostituita mediante destinazione di parte delle riserve straordinarie, per il medesimo importo, a riserve soggette a tassazione in capo alla società in caso distribuzione.

#### *Azioni, obbligazioni e altri strumenti finanziari*

La società nell'esercizio ha annullato i precedenti titoli azionari e li ha riemessi in considerazione del nuovo capitale sociale di Aqualis S.p.A.; non sono stati emessi prestiti obbligazionari. Non sono stati modificati i diritti delle azioni già emesse.

Non sono stati emessi dalla società strumenti finanziari, partecipativi e non.

#### *Patrimoni destinati*

La società non ha costituito alcun patrimonio destinato esclusivamente a specifici affari, ai sensi degli artt. 2447 e segg. del codice civile.

#### **Trattamento di fine rapporto**

Il fondo trattamento di fine rapporto evidenzia il debito maturato nei confronti del personale in forza alla data di chiusura dell'esercizio. Le variazioni rispetto al saldo al 31/12/2003 sono dovute all'accantonamento di competenza, calcolato secondo le disposizioni di legge in materia, ridotto degli acconti erogati e degli importi erogati al personale dipendente che ha interrotto il rapporto di lavoro nel corso dell'esercizio.

#### **Debiti**

La suddivisione dei debiti e i tempi di assolvimento si evincono dalla tabella seguente.

Ai sensi dell'art. 2427 C.C., n. 6, si segnala che i debiti aventi durata residua superiore ai 5 anni sono quelli con la Cassa Depositi e Prestiti e riguardano la quota di capitale dei mutui contratti ancora da rimborsare.

#### **ESIGIBILITA' DEI DEBITI**

VOCE BILANCIO	DESCRIZIONE	ESIGIBILI ENTRO 5 ANNI	ESIGIBILI OLTRE 5 ANNI
D. 5.a	a) Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'esercizio successivo	248.140	0
D. 5.b	b) Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio successivo	1.068.229	1.746.781
D.7.a	a) Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo	730.872	0
D.11.a	a) Debiti verso imprese controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	2.057.271	0
D. 12	Debiti tributari	116.678	0
D.13	Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	69.853	0
D.14	a) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	172.270	0
	<b>TOTALI</b>	<b>4.463.313</b>	<b>1.746.781</b>

### *Fornitori*

I debiti verso fornitori rappresentano il debito nei confronti degli stessi alla data di chiusura dell'esercizio, per fatture ricevute e per fatture e note di credito da ricevere e sono iscritti al loro valore nominale.

La ripartizione geografica dei debiti commerciali è la seguente:

Debiti	Italia	Area UE	Extra UE in EURO	Extra UE in valuta
Vs. fornitori entro 12 mesi	724.492	4.500	1.880	0
Vs. fornitori oltre 12 mesi	0	0	0	0

### *Debiti tributari*

I debiti tributari accolgono debiti verso l'Erario per le imposte dovute.

I debiti verso istituti previdenziali riguardano essenzialmente gli importi dovuti a titolo di contributi previdenziali presso le casse di previdenza.

### *Debiti in valuta*

Non si rilevano debiti in valuta alla chiusura dell'esercizio.

### **Ratei e risconti passivi**

La voce ratei passivi, è riportata dettagliatamente nella tabella seguente:

RATEI PASSIVI	VALORE CONTABILE
Energia elettrica	14.428
Spese telefoniche	144
Gas	1.854
Acqua potabile	4.239
Oneri sociali	33.113
Spese bolli contrattuali	1.595
Contributi INAIL	9.420
TFR Pegaso	406
TFR Previndai	718
TFR su emolumenti maturati	2.450
Spese visite mediche	2.231
ENI	57

La voce risconti passivi, è riportata dettagliatamente nella tabella seguente:

RISCONTI PASSIVI	VALORE CONTABILE
Allaccio e riparazioni contatori	218.446

### **Fondi**

La tabella seguente evidenzia le movimentazioni dei fondi, in rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 punto 4 C.C.

**MOVIMENTAZIONE FONDI**

TIPO FONDO	VALORE INIZIALE	ACCANTON. AL FONDO	UTILIZZI DEL FONDO	VALORE CONT. FINALE
F.do Amm.to Fabbricati industriali	343.651	128.255	0	471.906
F.do Amm.to Fabbricati depurazione	101.100	34.138	0	135.238
F.do Amm.to Sede Ghisalba	30.849	63.522	0	94.370
F.do Amm.to Serbatoi	892.375	52.931	0	945.305
F.do Amm.to Opere idrauliche	455.108	16.169	0	471.277
F.do Amm.to Condotte idriche	8.766.381	1.215.589	45.587	9.936.383
F.do Amm.to Impianti di sollevamento	446.975	22.246	8.942	460.279
F.do Amm.to Contatori grosso diametro	129.287	0	0	129.287
F.do Amm.to Centro sollev. Ghisalba	324.833	2.916	0	327.749
Impianti potabilizzazione acquedotto	241.747	1.078	0	242.825
F.do Amm.to Impianto depurazione	1.591	806	0	2.397
F.do Amm.to Impianto depurativo Covo	167.028	36.359	0	203.387
F.do Amm.to Imp.rete idrica Albano S. Alessandro	54.495	0	0	54.495
F.do Amm.to Pozzo a Ghisalba + prot. Civile	64.420	4.329	0	68.749
F.do Amm.to Impianto dep. A carb. Att.	38.665	0	0	38.665
F.do Amm.to Serbatoio Ghisalba	239.258	25.750	0	265.008
F.do Amm.to Attrezzature	566.899	18.208	5.828	579.280
F.do Amm.to Attrezzature di depurazione	35.737	4.384	0	40.121
F.do Amm.to Mobili ed arredi	49.810	13.940	0	63.751
F.do Amm.to Macchine ufficio e simili	227.651	17.778	0	245.428
F.do Amm.to Automobili industriali	719.531	130.344	0	849.875
F.do Amm.to Autovetture	31.081	4.504	0	35.585
F.do Amm.to Attrezzature fognatura	0	40	0	40
Fondi per imposte (anche differite)	9.152	421.923	7.745	423.330
Altri fondi	149.264	435	0	149.699
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	958.810	120.404	113.405	965.808
Fondo svalutazione crediti	142.730	3.566	93.207	53.088
<b>TOTALI</b>	<b>15.188.428</b>	<b>2.312.290</b>	<b>247.394</b>	<b>17.253.323</b>

**INFORMAZIONI SU ALCUNE VOCI DI CONTO ECONOMICO***Ricavi delle vendite e delle prestazioni*

Si riferiscono alle vendite ed alle prestazioni effettuate da Aqualis S.p.A..

La ripartizione per categoria di attività è evidenziata nella tabella sottostante:

	2004	2003	Variazioni
Servizio acquedotto	4.882.453	4.949.017	- 66.564
Servizio depurazione	712.186	630.959	+ 81.227
Servizio fognatura	43.378	17.480	+ 25.898
	<b>5.638.017</b>	<b>5.597.456</b>	<b>+ 40.561</b>

*Altri ricavi e proventi*

Accoglie principalmente i proventi contrattuali/diversi e rimborsi spese vari.

*Costi della produzione*

- per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di materie prime e di consumo.

Le variazioni delle rimanenze al 31/12/2004 rispetto al precedente esercizio sono evidenziate ai punti A-2) e B-11) del conto economico.

*- per servizi*

In questa voce sono raccolte le spese per i servizi sostenuti nel corso dell'esercizio. Riguardano principalmente: le manutenzioni ordinarie, le spese di pulizia e disinfestazione e di vigilanza, le prestazioni professionali, le analisi per il controllo della qualità delle acque potabili e reflue, le spese legali e notarili, le spese telefoniche, l'assistenza e la manutenzione di H.W. e S.W..

*- per godimento beni di terzi*

Accoglie i costi sostenuti per l'affitto di un ufficio ed i canoni di concessione per il prelievo delle acque ad uso potabile e lo scarico delle acque reflue.

*- ammortamenti e svalutazioni*

Gli ammortamenti sono stati effettuati in considerazione della utilità futura dei cespiti. Gli ammortamenti complessivamente stanziati a bilancio sono pari ad euro 32.667 con riferimento alle immobilizzazioni immateriali e deuro 1.793.344 con riferimento alle immobilizzazioni materiali.

*- oneri diversi di gestione*

La voce comprende tutte le poste che non hanno trovato collocazione nelle voci precedenti. Rientrano in questa voce principalmente gli oneri sostenuti per imposte e tasse non sul reddito, nonché per altri costi non imputabili alle spese per servizi.

*Proventi e oneri finanziari*

Sono accolti in questa voce gli interessi passivi e gli altri oneri finanziari sostenuti nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 che ammontano a complessive euro 222.176,73. I proventi finanziari ammontano invece ad euro 136.108,26.

*Proventi e oneri straordinari*

Sono accolti in questa voce proventi e oneri aventi carattere straordinario.

*Imposte dell'esercizio*

Riguardo alle imposte sul reddito lo stanziamento effettuato è pari a:

- euro 93.190 per IRAP; si evidenzia peraltro che il debito tributario, al lordo degli acconti versati, risultante dalla dichiarazione è pari ad euro 94.074; la differenza di euro 884 deriva dallo storno di imposte differite accantonate in precedenti esercizi e relative a differenze temporanee di competenza dell'esercizio 2004.

- euro 14.035 per IRES; si evidenzia peraltro che dalla dichiarazione dei redditi non risultano debiti tributari e che l'importo indicato in precedenza deriva esclusivamente allo storno di imposte differite ed imposte anticipate, rispettivamente pari ad euro 6.861 ed euro 20.896, accantonate in precedenti esercizi e relative a differenze temporanee di competenza dell'esercizio 2004.

In bilancio sono state rilevate le imposte anticipate relative a:

1. ammortamenti civilistici 2004 superiori ai limiti fiscali;
2. contributi per allacciamenti condotte idriche tassate nel corso del 2004;
3. perdite fiscali 2004

che hanno determinato un'alterazione nella determinazione dell'utile d'esercizio mediante il differimento temporale della deducibilità fiscale dei suddetti elementi di reddito; l'importo delle imposte anticipate è stato determinato applicando l'aliquota IRES del 33% e l'IRAP del 4,25 per cento con riferimento ai punti 1. e 2. e la sola aliquota IRES del 33% con riferimento al punto 3. Sulla base del principio contabile n. 25 l'organo amministrativo, ritenendo esistere con ragionevole certezza, la possibilità di conseguire utili fiscali nei prossimi esercizi in grado di riassorbire le perdite fiscali emergenti dalla dichiarazione dei redditi relativa all'esercizio 2004, ha provveduto ad iscrivere crediti per imposte anticipate in misura pari al 33 per cento delle perdite stesse. In bilancio sono state stornate le imposte anticipate precedentemente accantonate e sorte a seguito di accantonamento a fondo svalutazione crediti per una quota eccedente il limite previsto fiscalmente che ha determinato un'alterazione nella determinazione dell'utile d'esercizio mediante il differimento temporale della deducibilità fiscale dei suddetti elementi di reddito; l'importo delle imposte

anticipate era stato determinato applicando l'aliquota IRES del 33%. Nel bilancio al 31/12/2004 è stato completamente stornato l'accantonamento effettuato ai crediti per imposte anticipate in quanto di competenza del presente esercizio; infatti AQUALIS S.p.A. ha azzerato il fondo svalutazione crediti eccedente i limiti fiscali consentiti e pertanto ha beneficiato di una riduzione del reddito imponibile.

In bilancio sono state rilevate imposte differite sorte ad ammortamenti fiscali 2004 superiori a quelli civilistici che hanno determinato un'alterazione nella determinazione dell'utile d'esercizio mediante il differimento temporale della tassabilità dei suddetti elementi di reddito; l'importo delle imposte differite è stato determinato applicando l'aliquota IRES del 33% e dell'IRAP del 4,25%.

In bilancio sono state evidenziate imposte differite sorte a seguito di rateizzazione di plusvalenze di anni precedenti che hanno determinato un'alterazione nella determinazione dell'utile d'esercizio mediante il differimento temporale della tassabilità dei suddetti elementi di reddito; l'importo delle imposte differite è stato determinato applicando l'aliquota IRES del 33% e dell'IRAP del 4,25%, utilizzando il medesimo criterio i calcolo adottato negli esercizi precedenti.

Ai sensi del dell'art. 2427 n.14 del codice civile si riportano i seguenti prospetti:

### Imposte anticipate

<b>Perdite fiscali</b>	2004
Differenze temporanee	74.574,66
Aliquota calcolata	33,00%
Imposta anticipata imputata nel bilancio al 31/12/2004	24.609,64
Accantonamento in essere	24.609,64

<b>Ammortamenti non deducibili fiscalmente</b>	2004
Differenze temporanee	92.859,63
Aliquota calcolata	37,25%
Imposta anticipata imputata nel bilancio al 31/12/2004	34.590,21
Accantonamento in essere	34.590,21

<b>Contributi condotte idriche incassate e tassate nel 2004</b>	2004
Differenze temporanee	1.132.587,32
Aliquota calcolata	37,25%
Imposta anticipata imputata nel bilancio al 31/12/2004	421.888,78
Accantonamento in essere	421.888,78

<b>Fondo svalutazione crediti eccedente limite fiscale precedentemente tassato</b>	2000	1999
Differenze temporanee precedenti al 2004	49.875,23	13.446,42
Aliquota calcolata	33%	33%
Imposta anticipata imputata nel bilancio al 31/12/2004	0	0
Imposte anticipate di esercizi precedenti imputate nel bilancio al 31/12/2004	16.458,82	4.437,32
Imposte anticipate di esercizi precedenti imputate in bilanci precedenti	0	0
Accantonamento in essere	0	0

### Imposte differite

<b>Ammortamenti fiscali 2004 superiori al civilistico</b>	2004
Differenze temporanee	1.132.679,33

Aliquota calcolata	37,25%
Imposta differita imputata nel bilancio al 31/12/2004	421.923,05
Accantonamento in essere	421.923,05

<b>Plusvalenze rateizzate</b>	2002	2000
Differenze temporanee	5.664,00	18.903,98
Aliquota calcolata	37,25%	37,25%
Imposta differita imputata nel bilancio al 31/12/2004	0	
Imposte differite di esercizi precedenti imputate nel bilancio al 31/12/2004	703,28	7.041,73
Imposte anticipate di esercizi precedenti imputate in bilanci precedenti		
Accantonamento in essere	1.406,56	0

<b>Totale differenze temporanee</b>	2004	2002	2000	1999
Differenze temporanee	-167.342,28	5.664,00	-30.971,25	- 13.446,42
Aliquota calcolata	37,25% - 33%	37,25%	37,25% - 33%	33%
Imposta anticipata/differite imputata nel bilancio al 31/12	-59.165,58			
Imposte anticipate/differite di esercizi precedenti imputate nel bilancio al 31/12/2004	0	703,28	-9.417,09	- 4.437,32
Accantonamento in essere	-59.165,58	1.406,56	0	0

## INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

*Numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio*

Il numero medio dei dipendenti al 31/12/2004 è stato di 56 unità, così ripartito:

Composizione	esercizio 2004	esercizio 2003
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	23	23
Operai	30	29
<b>TOTALE</b>	<b>56</b>	<b>55</b>

Il contratto di lavoro applicato è quello unico di settore delle imprese esercenti i servizi pubblici del gas e dell'acqua.

*Informazione ai sensi del punto 16 dell'art. 2427 c.c.*

L'amministrazione di AQUALIS S.p.A. è affidata ad un Consiglio di Amministrazione.

L'ammontare dei compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione nell'esercizio 2004 e risultante da apposita delibera assembleare è pari a euro 33.080,=.

Ai fini della remunerazione dei componenti il Collegio Sindacale, si è ritenuto congruo destinare la somma di euro 29.920,=, in considerazione delle tariffe professionali vigenti ed applicate dai membri.

Per il Consiglio di Amministrazione

*Il Presidente*

*Prof. Franco Loda*