

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	<u>0</u>	<u>0</u>
	a) Versamenti non ancora richiamati	0	0
	b) Versamenti già richiamati	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	<u>44.867.970</u>	<u>10.907.946</u>
I	<u>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u>	<u>56.058</u>	<u>76.914</u>
	1) <i>Costi di impianto e di ampliamento</i>	0	0
	2) <i>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</i>	5.206	7.809
	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>	50.852	69.106
	5) <i>Avviamento</i>	0	0
	6) <i>Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti</i>	0	0
	7) <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	0	0
II	<u>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</u>	<u>44.693.090</u>	<u>10.729.705</u>
	1) <i>Terreni e fabbricati</i>	4.139.034	1.217.488
	2) <i>Impianti e macchinari</i>	40.112.168	7.831.096
	3) <i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	441.888	195.614
	4) <i>Altri beni</i>	0	0
	5) <i>Immobilizzazioni materiali in corso e acconti</i>	0	1.485.506
III	<u>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</u>	<u>118.822</u>	<u>101.326</u>
	1) <i>Partecipazioni in</i>	<u>118.822</u>	<u>101.326</u>
	a) imprese controllate	10.000	10.000
	b) Imprese collegate	0	0
	c) Imprese controllanti	0	0
	d) Altre imprese	108.822	91.326
	2) <i>Crediti</i>	<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 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	<u>8.195.678</u>	<u>7.749.786</u>
<i>I</i>	<u>RIMANENZE</u>	<u>381.734</u>	<u>258.914</u>
	1) <i>Materie prime, sussidiarie e di consumo</i>	381.734	258.914
	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>2.294.814</u>	<u>3.882.766</u>
	1) a) Crediti verso clienti scadenti entro l'esercizio successivo	1.641.981	3.251.233
	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
	5) a) Crediti verso altri scadenti entro l'esercizio successivo	600.297	501.305
	b) Crediti verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	52.536	130.228
<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>5.519.130</u>	<u>3.608.105</u>
	1) <i>Depositi bancari e postali</i>	5.518.773	3.607.709
	2) <i>Assegni</i>	0	0
	3) <i>Denaro e valori in cassa</i>	357	396
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI	<u>2.438.634</u>	<u>1.902.125</u>
	1) <i>Ratei attivi</i>	2.428.816	1.889.659
	2) <i>Risconti attivi</i>	9.818	12.466
	3) <i>Disaggio su prestiti ed oneri pluriennali su finanziamenti</i>	0	0
	TOTALE ATTIVO	<u>55.502.282</u>	<u>20.559.856</u>

PASSIVO		Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02
A)	PATRIMONIO NETTO	<u>45.624.770</u>	<u>10.613.647</u>
<i>I</i>	<i>Capitale</i>	<u>104.860</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>35.397.146</u>	<u>510.879</u>
<i>IV</i>	<i>Riserva Legale</i>	<u>20.972</u>	<u>0</u>
<i>V</i>	<i>Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>VI</i>	<i>Riserva Statutaria</i>	<u>4.307.294</u>	<u>4.025.782</u>
<i>VII</i>	<i>Altre riserve</i>	<u>5.669.642</u>	<u>5.409.102</u>
<i>VIII</i>	<i>Utili o perdite portate a nuovo</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>IX</i>	<i>Utile o perdita dell'esercizio</i>	<u>124.856</u>	<u>563.024</u>
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI	<u>158.416</u>	<u>165.754</u>
	1) Fondo di trattamento di quiescenza e obblighi simili	<u>0</u>	<u>0</u>
	2) Fondi per imposte	<u>9.152</u>	<u>18.540</u>
	3) Altri fondi	<u>149.264</u>	<u>147.214</u>
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>958.810</u>	<u>918.577</u>
D)	DEBITI	<u>8.564.154</u>	<u>8.579.860</u>
	1) a) Obbligazioni scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Obbligazioni scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
	2) a) Obbligazioni convertibili scadenti entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Obbligazioni convertibili scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0
	3) a) Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	4) a) Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'esercizio successivo	237.623	223.506
	b) Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio successivo	3.220.863	3.454.610
	5) a) Acconti da clienti esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Acconti da clienti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	6) a) Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo	1.516.832	983.479
	b) Debiti verso fornitori esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	7) a) Debiti rappresentati da titoli di credito esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Debiti rappresentati da titoli di credito esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	8) a) Debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Debiti verso imprese controllate esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	9) a) Debiti verso imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
	b) Debiti verso imprese collegate esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02
10) a) Debiti verso imprese controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	3.316.499	3.643.158
b) Debiti verso imprese controllanti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
11) Debiti tributari	37.917	50.495
12) Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	65.554	79.596
13) a) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	168.866	145.016
b) Altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	<u>196.132</u>	<u>282.018</u>
a) Ratei passivi	65.026	103.086
b) Risconti passivi	131.106	178.932
c) Aggi su prestiti	0	0
TOTALE PASSIVO	<u>55.502.282</u>	<u>20.559.856</u>

CONTI D'ORDINE	31/12/03	31/12/02
Obbligazioni per fidejussioni prestate	86.602	60.155
TOTALE CONTI D'ORDINE	<u>86.602</u>	<u>60.155</u>
Fidejussioni prestate	86.602	60.155
TOTALE GARANZIE A TERZI	<u>86.602</u>	<u>60.155</u>

CONTO ECONOMICO		
<u>CONTO ECONOMICO</u>	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	<u>6.858.016</u>	<u>6.530.597</u>
1) <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	5.597.456	5.182.906
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>	1.069.315	290.460
5) <i>Altri ricavi e proventi</i>	191.245	1.057.231
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	<u>6.461.251</u>	<u>5.460.127</u>
6) <i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	1.608.572	1.472.429
7) <i>Per servizi</i>	685.947	544.889
8) <i>Per godimento beni di terzi</i>	24.052	19.714
9) <i>Per il personale:</i>	<u>2.240.014</u>	<u>2.208.088</u>
a) salari e stipendi	1.480.495	1.449.686
b) oneri sociali	531.843	560.113
c) trattamento di fine rapporto	128.455	130.788
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	99.221	67.501
10) <i><u>Ammortamenti e svalutazioni:</u></i>	<u>1.784.792</u>	<u>986.713</u>
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	32.375	30.209
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.752.416	956.503
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
11) <i>Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	-122.820	57.762
12) <i>Accantonamenti per rischi</i>	0	0
13) <i>Altri accantonamenti</i>	2.050	20.067
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>	238.645	150.466
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	<u>396.765</u>	<u>1.070.470</u>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:	<u>-20.454</u>	<u>-93.562</u>
15) <i><u>Proventi da partecipazione:</u></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><u>Altri proventi finanziari</u></i>	<u>202.163</u>	<u>148.763</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 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02
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	202.163	148.763
17) <u>Interessi ed altri oneri finanziari:</u>	<u>222.617</u>	<u>242.326</u>
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0
d) verso altri	222.617	242.326
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:	<u>21.442</u>	<u>186</u>
18) <u>Rivalutazioni:</u>	<u>21.442</u>	<u>186</u>
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	21.442	186
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
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	<u>-30.376</u>	<u>-35.203</u>
20) <u>Proventi:</u>	<u>2.568</u>	<u>366</u>
a) plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al punto 5	0	0
b) altri proventi straordinari	2.568	366
21) <u>Oneri:</u>	<u>32.944</u>	<u>35.569</u>
a) minusvalenze non iscrivibili al punto 14	0	0
b) imposte relative a esercizi precedenti	0	0
c) altri oneri straordinari	32.944	35.569
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	<u>367.377</u>	<u>941.891</u>
22a) <i>Imposte sul reddito dell'esercizio IRPEG</i>	136.828	247.912
22b) <i>IRAP</i>	105.693	128.066
22c) <i>Imposte differite ed anticipate</i>	0	2.889
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u>124.856</u>	<u>563.024</u>

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili

Il Consiglio di Amministrazione

Presidente: Prof. Franco Loda

Il Collegio sindacale

Presidente: Rag. Paolo Alberto Zaninelli

Sindaco: Dott. Silvano Crescini

Sindaco: Dott. Gianantonio Giuliani

NOTA INTEGRATIVA
del bilancio al 31 dicembre 2003

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.

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.

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Riferimenti normativi

Tutte le norme richiamate nella nota integrativa relative al Testo Unico delle imposte sui redditi ed al codice civile, si intendono riferite, ove non diversamente indicato, rispettivamente al testo approvato con D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, nella formulazione vigente anteriormente alla data di entrata in vigore del decreto legislativo 12 dicembre 2003, n. 344 e al testo del codice civile approvato anteriormente all'entrata in vigore del D. Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6.

Oggetto e scopo

La presente nota integrativa, che risulta essere parte integrante del bilancio al 31 dicembre 2003, 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 anteriormente alle modifiche apportate dal D. Lgs. n. 6/2003 (così come risultano modificate dal D.Lgs. 127/91); 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 per quanto riguarda le immobilizzazioni materiali presentano limitazioni nella comparabilità con le analoghe voci del bilancio al 31 dicembre 2002 in quanto, a seguito della trasformazione del Consorzio in società per azioni ai sensi del D. Lgs. n. 267/2000, sono state rivalutate sulla base della perizia di stima asseverata dal perito estimatore nominato dal Presidente del Tribunale di Bergamo. Le variazioni sono evidenziate nella tabella riportata a pagina 20 della presente relazione.

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:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività aziendale, indicando esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto esclusivamente dei proventi ed oneri di competenza, prescindendo dalla data di incasso e pagamento, nonché di eventuali rischi o perdite di competenza la cui conoscenza sia stata successiva alla data di approvazione del bilancio;
- la valutazione di elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci è stata fatta separatamente;
- 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;
- nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale;
- non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio.

Criteri di valutazione e di rettifica ex art. 2426

Nella valutazione delle voci di bilancio si è fatto ricorso ai criteri di valutazione definiti dall'art. 2426 C.C.. In particolare, si fa rilevare che le aliquote di ammortamento applicate alle immobilizzazioni materiali sono state modificate alla luce di quanto emerso dalle valutazioni del Perito (supportate dalle considerazioni di una società specializzata nel settore della valutazione dei cespiti societari) e di ulteriori determinazioni tecniche interne all'Azienda. Gli amministratori hanno ritenuto tali aliquote più rappresentative dell'effettivo utilizzo economico – tecnico dei beni aziendali.

I più significativi criteri di valutazione a cui si è fatto riferimento per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2003 sono stati i seguenti:

- le *immobilizzazioni immateriali* sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci. I costi di ricerca e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi. Le licenze d'uso del Software sono ammortizzate in un periodo di cinque esercizi.
- le *immobilizzazioni materiali* sono iscritte al costo di acquisto, rivalutato in base alle valutazioni del Perito, comprensivo di eventuali oneri accessori. Le immobilizzazioni sono state ammortizzate a quote costanti sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. L'ammortamento è stato calcolato applicando l'aliquota, relativa ad ogni cespite, sul valore netto contabile del cespite stesso (pari al valore contabile rivalutato del cespite al netto del valore del relativo fondo d'ammortamento);

- 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. La determinazione delle rimanenze di beni fungibili è stata effettuata sulla base del costo di acquisto.

Criteri di valutazione non espressamente previsti dall'art. 2426 C.C.

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.

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 incremento delle immobilizzazioni nette pari al 313,33 per cento, dovuto principalmente alla rivalutazione effettuata in seguito a perizia di valutazione avvenuta nel corso del 2003;
- una diminuzione dei crediti a breve termine con una variazione percentuale pari al 45,74 per cento, dovuto sostanzialmente ad un decremento dei crediti verso clienti e alla diminuzione dei crediti verso altri scadenti sia entro l'esercizio successivo che oltre l'esercizio, ma entro i cinque anni;
- una diminuzione del 52,96 per cento, dell'indebitamento del finanziamento netto a breve, dato dall'incremento delle disponibilità liquide.

ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
IMMOBILIZZAZIONI NETTE				
Immobilizzazioni immateriali	56.058	76.914	-20.857	-27,12%
Immobilizzazioni materiali	44.693.090	10.729.705	33.963.385	316,54%
Immobilizzazioni finanziarie	118.822	101.326	17.496	17,27%
A. TOTALE	<u>44.867.970</u>	<u>10.907.946</u>	<u>33.960.024</u>	<u>311,33%</u>
CAPITALE DI ESERCIZIO				
Rimanenze di magazzino	381.734	258.914	122.820	47,44%
Crediti a breve termine	2.242.278	3.752.538	-1.510.260	-40,25%
Altre attività	2.438.634	1.902.125	536.509	28,21%
Debiti a breve termine (esclusi deb.vs/banche)	-5.343.291	-5.125.250	-218.041	-4,25%
Fondi per rischi e oneri	-158.416	-165.754	7.338	4,43%
Altre passività	-196.132	-282.018	85.887	30,45%
B. TOTALE	<u>-635.193</u>	<u>340.555</u>	<u>-975.748</u>	<u>-286,52%</u>
C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A+B)	<u>44.232.777</u>	<u>11.248.501</u>	<u>32.984.276</u>	<u>293,23%</u>
D. FONDO T.F.R.	<u>958.810</u>	<u>918.577</u>	<u>40.233</u>	<u>4,38%</u>
E. FABBISOGNO NETTO DI CAPITALE (C-D)	<u>43.273.967</u>	<u>10.329.924</u>	<u>32.944.043</u>	<u>318,92%</u>
coperto da:				
CAPITALE PROPRIO				
Capitale sociale versato	104.860	104.860	0	0,00%
Riserva legale e statutaria	4.328.266	4.025.782	302.484	7,51%
Riserve da rivalutazione	35.397.146	510.879	34.886.267	6828,67%
Riserve da utili e altre	5.669.642	5.409.102	260.540	4,82%
Utile d'esercizio	124.856	563.024	-438.168	-77,82%
F. TOTALE	<u>45.624.770</u>	<u>10.613.647</u>	<u>35.011.123</u>	<u>329,87%</u>
INDEBITAMENTO NETTO E DISPONIBILITA' MONETARIE				
Debiti finanziari a medio e lungo termine	3.220.863	3.454.610	-233.747	-6,77%
Crediti finanziari a medio e lungo termine	-52.536	-130.228	77.692	59,66%
Indebitamento finanziario netto a breve termine (Disponibilità monetarie nette)	-5.519.130	-3.608.105	-1.911.025	-52,96%
G. TOTALE	<u>-2.350.803</u>	<u>-283.723</u>	<u>-2.067.080</u>	<u>728,26%</u>
H. TOTALE (F + G)	<u>43.273.967</u>	<u>10.329.924</u>	<u>32.944.043</u>	<u>318,92%</u>

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 incremento delle rimanenze di magazzino pari al 47,44 per cento, con una differenza assoluta di Euro 122.820;
- un incremento del 52,96 per cento delle liquidità immediate;
- una diminuzione del 6,77 per cento dei finanziamenti diversi, con una differenza assoluta, rispetto all'esercizio precedente, di Euro 233.747;
- un decremento dei debiti tributari del 24,91 per cento rispetto allo scorso esercizio, dovuto alle minori imposte accantonate nell'esercizio in oggetto rispetto all'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
<u>IMPIEGHI</u>				
I. IMMOBILIZZAZIONI NETTE				

Immobilizzazioni immateriali	56.058	76.914	-20.857	-27,12%
Immobilizzazioni materiali	44.693.090	10.729.705	33.963.385	316,54%
Immobilizzazioni finanziarie	118.822	101.326	17.496	17,27%
TOTALE I	<u>44.867.970</u>	<u>10.907.946</u>	<u>33.960.024</u>	<u>311,33%</u>
R. RIMANENZE DI MAGAZZINO	<u>381.734</u>	<u>258.914</u>	<u>122.820</u>	<u>47,44%</u>
C. CREDITI A BREVE TERMINE				
Clienti entro l'esercizio succ.	1.641.981	3.251.233	-1.609.252	-49,50%
Crediti dell'attivo circolante scadenti entro l'esercizio successivo	600.297	501.305	98.992	19,75%
Crediti dell'attivo circolante scadenti oltre l'esercizio successivo	52.536	130.228	77.692	59,66%
Altre liquidità differite	2.438.634	1.902.125	536.509	28,21%
TOTALE C	<u>4.733.448</u>	<u>5.784.891</u>	<u>-1.051.443</u>	<u>-18,18%</u>
L. LIQUIDITA' IMMEDIATE	<u>5.519.130</u>	<u>3.608.105</u>	<u>1.911.025</u>	<u>52,96%</u>
TOTALE IMPIEGHI (I + R + C + L)	<u>55.502.282</u>	<u>20.559.856</u>	<u>34.942.425</u>	<u>169,95%</u>
	<u>FONTI</u>			
N. CAPITALE NETTO				
Capitale sociale versato	104.860	104.860	0	0,00%
Riserva legale e statutaria	4.328.266	4.025.782	302.484	7,51%
Riserve da rivalutazione	35.397.146	510.879	34.886.267	6828,67%
Riserve da utili e altre	5.669.642	5.409.102	260.540	4,82%
Utile d'esercizio	124.856	563.024	-438.168	-77,82%
TOTALE N	<u>45.624.770</u>	<u>10.613.647</u>	<u>35.011.123</u>	<u>329,87%</u>
M. DEBITI A MEDIO-LUNGO TERMINE				
Debiti verso fornitori oltre esercizio succ.	0	0	0	
Finanziamenti diversi	3.220.863	3.454.610	-233.747	-6,77%
Fondo anzianità dipendenti e trattamento di quiescenza	958.810	918.577	40.233	4,38%
Banche c/finanziamenti	0	0	0	
TOTALE M	<u>4.179.673</u>	<u>4.373.187</u>	<u>-193.514</u>	<u>-4,43%</u>
D. DEBITI A BREVE TERMINE				
Debiti verso fornitori entro esercizio succ.	1.516.832	983.479	533.353	54,23%
Debiti diversi	3.984.674	4.373.294	-388.620	-8,89%
Banca c/c passivo	0	0	0	
Fondi per rischi ed oneri	158.416	165.754	-7.338	-4,43%
Debiti tributari	37.917	50.495	-12.578	-24,91%
TOTALE D	<u>5.697.839</u>	<u>5.573.022</u>	<u>124.817</u>	<u>2,24%</u>
TOTALE FONTI (N + M + D)	<u>55.502.282</u>	<u>20.559.856</u>	<u>34.942.425</u>	<u>169,95%</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:

- un incremento del valore della produzione dell'5,01 per cento; in particolare si evidenzia un incremento degli altri ricavi e proventi dell'8,00 per cento rispetto allo scorso anno;
- un incremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci del 9,25 per cento rispetto al precedente esercizio;
- un incremento dei costi per servizi del 25,89 per cento rispetto all'anno precedente;
- un aumento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali dell'83,21 per cento, dovuto agli adeguamenti degli ammortamenti in seguito alla rivalutazione effettuata sui cespiti.

RAFFRONTO DEI RISULTATI REDDITUALI

	Esercizio chiuso il 31/12/03	% del valore della prod.	Esercizio chiuso il 31/12/02	% del valore della prod.	differenza assoluta	differenza %
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	<u>6.858.016</u>	<u>100,00%</u>	<u>6.530.597</u>	<u>100,00%</u>	<u>327.419</u>	<u>5,01%</u>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.597.456	81,62%	5.182.906	79,36%	414.550	8,00%

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.069.315	15,59%	290.460	4,45%	778.855	268,15%
5) Altri ricavi e proventi	191.245	2,79%	1.057.231	16,19%	-865.986	-81,91%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	6.461.251	94,21%	5.460.127	83,61%	1.001.124	18,34%
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.608.572	23,46%	1.472.429	22,55%	136.143	9,25%
7) Per servizi	685.947	10,00%	544.889	8,34%	141.058	25,89%
8) Per godimento beni di terzi	24.052	0,35%	19.714	0,30%	4.338	22,00%
9) Per il personale:	<u>2.240.014</u>	<u>32,66%</u>	<u>2.208.088</u>	<u>33,81%</u>	<u>31.926</u>	<u>1,45%</u>
a) - salari e stipendi	1.480.495	21,59%	1.449.686	22,20%	30.809	2,13%
b) - oneri sociali	531.843	7,76%	560.113	8,58%	-28.270	-5,05%
c) - trattamento di fine rapporto	128.455	1,87%	130.788	2,00%	-2.332	-1,78%
e) - altri costi	99.221	1,45%	67.501	1,03%	31.719	46,99%
<u>10) Ammortamenti e svalutazioni:</u>	<u>1.784.792</u>	<u>26,02%</u>	<u>986.713</u>	<u>15,11%</u>	<u>798.079</u>	<u>80,88%</u>
a) - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	32.375	0,47%	30.209	0,46%	2.166	7,17%
b) - ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.752.416	25,55%	956.503	14,65%	795.913	83,21%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-122.820	-1,79%	57.762	0,88%	-180.582	-312,63%
13) Altri accantonamenti	2.050	0,03%	20.067	0,31%	-18.017	-89,78%
14) Oneri diversi di gestione	238.645	3,48%	150.466	2,30%	88.180	58,60%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	396.765	5,79%	1.070.470	16,39%	-673.705	-62,94%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:	-20.454	-0,30%	-93.562	-1,43%	73.108	78,14%
<u>16) Altri proventi finanziari</u>	<u>202.163</u>	<u>2,95%</u>	<u>148.763</u>	<u>2,28%</u>	<u>53.400</u>	<u>35,90%</u>
d.4 da proventi diversi dai precedenti, da altri	202.163	2,95%	148.763	2,28%	53.400	35,90%
<u>17) Interessi ed altri oneri finanziari:</u>	<u>222.617</u>	<u>3,25%</u>	<u>242.326</u>	<u>3,71%</u>	<u>-19.709</u>	<u>-8,13%</u>
d) - verso altri	222.617	3,25%	242.326	3,71%	-19.709	-8,13%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:	21.442	0,31%	186	0,00%	21.255	11401,17%
<u>18) Rivalutazioni:</u>	<u>21.442</u>	<u>0,31%</u>	<u>186</u>	<u>0,00%</u>	<u>21.255</u>	<u>11401,17%</u>
b) - di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	21.442	0,31%	186	0,00%	21.255	11401,17%
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-30.376	-0,44%	-35.203	-0,54%	4.827	13,71%
<u>20) Proventi:</u>	<u>2.568</u>	<u>0,04%</u>	<u>366</u>	<u>0,01%</u>	<u>2.202</u>	<u>600,92%</u>
b) - altri proventi straordinari	2.568	0,04%	366	0,01%	2.202	600,92%
<u>21) Oneri:</u>	<u>32.944</u>	<u>0,48%</u>	<u>35.569</u>	<u>0,54%</u>	<u>-2.626</u>	<u>-7,38%</u>
c) - altri oneri straordinari	32.944	0,48%	35.569	0,54%	-2.626	-7,38%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	367.377	5,36%	941.891	14,42%	-574.514	-61,00%
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	136.828	2,00%	247.912	3,80%	-111.084	-44,81%
22b) Irap	105.693	1,54%	128.066	1,96%	-22.373	-17,47%
22c) Imposte anticipate/differite	0	0,00%	2.889	0,04%	-2.889	-100,00%
UTILE(PERDITA) D'ESERCIZIO	124.856	1,82%	563.024	8,62%	-438.168	-77,82%

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. Tra di essi si evidenzia il capitale circolante netto, il margine di struttura ed il margine di tesoreria.

- Il capitale circolante netto mostra un incremento rispetto all'esercizio precedente: il valore è infatti aumentato del 21,02 per cento, con una differenza assoluta di circa 858 mila Euro.

- Il marginale di struttura pari alla differenza tra capitale netto ed immobilizzazioni nette, quest'anno ha riassunto segno positivo rispetto allo scorso esercizio, con un incremento assoluto di 1.051.099 Euro, anche se in seguito alla rivalutazione delle immobilizzazioni effettuata.
- Il marginale di tesoreria, dato dalla differenza tra liquidità, immediate e differite, e passività a breve, è aumentato rispetto allo scorso anno del 19,23 per cento, ed assume un valore positivo pari ad Euro 4.554.739, con un incremento di circa 735 mila Euro.
- Gli indici di liquidità esprimono la capacità di AQUALIS S.p.A. a far fronte prontamente ai propri impegni finanziari e mostrano valori abbastanza vicini 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 incremento, rispetto allo scorso esercizio, con riferimento all'indice di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio, aumentato del 4,51 per cento, e al grado di indipendenza dei terzi, aumentato del 332,86 per cento. Tale ultimo indice mostra un valore sensibilmente maggiore rispetto a quello standard, pari a 0,5; tuttavia risente della rivalutazione effettuata.
- Gli indici di redditività esprimono la convenienza ad investire mezzi finanziari nell'azienda; tali indici, in diminuzione rispetto allo scorso esercizio, mostrano un notevole decremento della redditività di AQUALIS dovuta, comunque, all'incidenza della rivalutazione effettuata sui cespiti. In particolare la redditività operativa, pari a 0,71 per cento, presenta uno scostamento, rispetto allo scorso esercizio, dell'86,27 per cento, mentre la redditività delle vendite, pari al 7,09 per cento, è diminuita del 65,68 per cento. Al netto della rivalutazione l'indice sarebbe stato pari al 19,19 per cento.
- Tra gli altri indici, segnaliamo principalmente:
 - Leva finanziaria: il rapporto di indebitamento è diminuito del 76,90 per cento rispetto allo scorso esercizio; tuttavia risente della rivalutazione effettuata
 - Autofinanziamento: l'autofinanziamento, dato dal reddito netto e dagli ammortamenti dell'esercizio, è aumentato del 23,22 per cento rispetto allo scorso esercizio, con una differenza assoluta di circa 360 mila Euro, anche se dei maggiori ammortamenti in seguito alla rivalutazione effettuata.

INDICI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
IMPIEGHI				
I. IMMOBILIZZAZIONI NETTE	44.867.970	10.907.946	33.960.024	311,33%
R. RIMANENZE DI MAGAZZINO	381.734	258.914	122.820	47,44%
C. CREDITI A BREVE TERMINE	4.733.448	5.784.891	-1.051.443	-18,18%
L. LIQUIDITA' IMMEDIATE	5.519.130	3.608.105	1.911.025	52,96%
TOTALE IMPIEGHI (I + R + C + L)	55.502.282	20.559.856	34.942.426	169,95%
C.C. CREDITI COMMERCIALI	1.641.981	3.251.233	-1.609.252	-49,50%
FONTI				
N. CAPITALE NETTO	45.624.770	10.613.647	35.011.123	329,87%
M. DEBITI A MEDIO-LUNGO TERMINE	4.179.673	4.373.187	-193.514	-4,43%
D. DEBITI A BREVE TERMINE	5.697.839	5.573.022	124.817	2,24%
TOTALE FONTI (N + M + D)	55.502.282	20.559.856	34.942.426	-14.382.569
D.C. DEBITI COMMERCIALI	1.516.832	983.479	533.353	54,23%

MARGINI STRUTTURALI	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO C.C.L. = R + C + L	10.634.312	9.651.910	982.402	10,18%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO C.C.N. = R + C + L - D	4.936.473	4.078.888	857.585	21,02%
CAPITALE FISSO LORDO C.F.L. = I	44.867.970	10.907.946	33.960.024	311,33%
CAPITALE FISSO NETTO C.F.N. = I - M	40.688.297	6.534.759	34.153.538	522,64%
MARGINE DI STRUTTURA M.S. = N - I	756.800	-294.299	1.051.099	357,15%
MARGINE DI TESORERIA M.T. = L + C - D	4.554.739	3.819.974	734.765	19,23%

INDICI DI LIQUIDITA'	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
INDICE DI LIQUIDITA' SECCA (acid test ratio) (L + C) / D	1,80	1,69	0,11	6,76%
INDICE DI DISPONIBILITA' (L + C + R) / D	1,87	1,73	0,13	7,76%

INDICI DI SOLIDITA'	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
INDICE COPERTURA IMMOBILIZZAZIONI CON CAPITALE PROPRIO N / I	1,02	0,97	0,04	4,51%
INDICE COPERTURA IMMOBILIZZAZIONI CON MEZZI DUREVOLI (N + M) / I	1,11	1,37	-0,26	-19,21%
GRADO DI INDIPENDENZA DEI TERZI N / (D + M)	4,62	1,07	3,55	332,86%

INDICI DI REDDITIVITA'	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
ROI (redditività operativa) reddito operativo / (I + R + C + L)	0,71%	5,21%	-4,49%	-86,27%
ROE (redditività del capitale proprio) reddito netto / capitale netto	0,27%	5,30%	-5,03%	-94,84%
ROS (redditività delle vendite) reddito operativo / vendite	7,09%	20,65%	-13,57%	-65,68%

ALTRI INDICI	Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Differenza assoluta	Differenza percentuale
COSTO MEDIO DELL'INDEBITAMENTO oneri finanziari / (D + M)	2,25%	2,44%	-0,18%	-7,49%
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO (leva finanziaria) (D + M) / N	0,22	0,94	-0,72	-76,90%
INDICE ROTAZIONE CREDITI vendite / C	1,18	0,90	0,29	31,99%
INDICE ROTAZIONE CAPITALE INVESTITO vendite / (I + R + C + L)	0,10	0,25	-0,15	-59,99%
TEMPO MEDIO DI INCASSO COMMERCIALE in giorni = C.C. /vendite	107,07	228,96	-121,89	-53,24%
TEMPO MEDIO DI PAGAMENTO COMMERCIALE in giorni = D.C. /acquisti	238,79	176,22	62,56	35,50%
RAPPORTO TRA AMMORTAMENTI ED IMMOBILIZZI LORDI	3,05%	4,30%	-1,25%	-29,09%
AUTOFINANZIAMENTO reddito netto + ammortamenti	1.909.648	1.549.736	359.911	23,22%
INDICE DI ROTAZIONE DEL MAGAZ. SU VEND. vendite/(rim. iniz. + rim. fin.)/2	17,47	18,01	-53,47%	-2,97%
INDICE DI ROTAZIONE DEL MAGAZ. SU ACQ. acquisti/(rim. iniz. + rim. fin.)/2	5,02	5,12	-9,45%	-1,85%
PERCENTUALE DI RICARICO	276,74%	238,71%	38,03%	15,93%

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

ATTIVO		Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Variazione assoluta	Variazione percentuale
B-I-2)	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	5.206	7.809	-2.603	-33,33%
B-I-4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	50.852	69.106	-18.254	-26,41%
B-II-1)	Terreni e fabbricati	4.139.034	1.217.488	2.921.546	239,97%
B-II-2)	Impianti e macchinari	40.112.168	7.831.096	32.281.072	412,22%
B-II-3)	Attrezzature industriali e commerciali	441.888	195.614	246.274	125,90%
B-II-5)	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	0	1.485.506	-1.485.506	-100,00%
B-III-1-a)	Partecipazioni in imprese controllate	10.000	10.000	0	0,00%
B-III-1-d)	Partecipazioni in altre imprese	108.822	91.326	17.496	19,16%
C-I-1)	Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	381.734	258.914	122.820	47,44%
C-II-1-a)	Crediti verso clienti scadenti entro l'eser. succ.	1.641.981	3.251.233	-1.609.252	-49,50%
C-II-5-a)	Crediti verso altri scadenti entro l'eser. succ.	600.297	501.305	100.992	-19,75%
C-II-5-b)	Crediti verso altri scadenti oltre l'eser. succ.	52.536	130.228	77.692	59,66%
C-IV-1)	Depositi bancari e postali	5.518.773	3.607.709	1.911.064	52,97%
C-IV-3)	Denaro e valori in cassa	357	396	-39	-9,80%
D-1)	Ratei attivi	2.428.816	1.889.659	539.157	28,53%
D-2)	Risconti attivi	9.818	12.466	-2.648	-21,24%

PASSIVO		Esercizio chiuso il 31/12/03	Esercizio chiuso il 31/12/02	Variazione assoluta	Variazione percentuale
A-I)	Capitale	104.860	104.860	0	0,00%
A-III)	Riserve di rivalutazione	35.397.146	510.879	34.886.267	6828,67%
A-IV)	Riserva legale	20.972	0	20.972	
A-VI)	Riserva statutaria	4.307.294	4.025.782	281.512	6,99%
A-VII)	Altre riserve	5.669.642	5.409.102	260.540	4,82%
A-IX)	Utile o perdita dell'esercizio	124.856	563.024	-438.168	-77,82%
B-2)	Fondi per imposte	9.152	18.540	-9.388	-50,64%
B-3)	Altri fondi	149.264	147.214	2.050	1,39%
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	958.810	918.577	40.233	4,38%
D-4-a)	Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'eser. succ.	237.623	223.506	14.117	6,32%
D-4-b)	Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'eser. succ.	3.220.863	3.454.610	-233.747	-6,77%
D-6-a)	Debiti verso fornitori esigibili entro l'eser. succ.	1.516.832	983.479	533.353	54,23%
10-a)	Debiti verso imprese controllanti esigibili entro l'eser. succ.	3.316.499	3.643.158	-326.658	-8,97%
D-11)	Debiti tributari	37.917	50.495	-12.579	-24,91%
D-12)	Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	65.554	79.596	-14.041	-17,64%
D-13)	Altri debiti	168.866	145.016	23.850	16,45%
E-a)	Ratei passivi	65.026	103.086	-38.060	-36,92%
E-b)	Risconti passivi	131.106	178.932	-47.827	-26,73%

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.

I presupposti assunti per la capitalizzazione di 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.

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.

Gli investimenti in "Diritti di utilizzo delle opere d'ingegno" si riferiscono all'acquisizione in concessione da terzi di programmi applicativi gestionali (cosiddetto "software") da utilizzare su

elaboratori elettronici; si è ragionevolmente stimata in cinque anni la durata della loro economica utilizzazione nell'ambito del sistema informativo aziendale e quindi quella del processo di ammortamento.

I decrementi dell'esercizio sono da attribuirsi agli ammortamenti dell'anno e alla messa in servizio di software in corso di realizzazione nell'esercizio precedente.

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali è evidenziata nella tabella seguente:

VALORE IN EURO AL 31/12/2002						
VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	COSTO E ONERI ACCESS.	RIVALUTAZIONI	F.DO AMM.TO	SVALUTAZIONI	VAL. CONT. INIZ.
B,1,2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità					
1	Costi di ricerca e studi	33.032,58	0,00	25.223,75	0,00	7.808,83
	TOTALE	33.032,58	0,00	25.223,75	0,00	7.808,83
B,1,4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili					
1	Software applicativo	198.598,03	0,00	129.492,37	0,00	69.105,66
	TOTALE	198.598,03	0,00	124.492,37	0,00	69.105,66

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,1,2	Costo di ricerca, di sviluppo e di pubblicità									
1	Costi di ricerca e studi	7.808,83	0,00	0,00	0,17	0,00	2.602,98	0,00	0,00	5.206,02
	TOTALE	7.808,83	0,00	0,00	0,17	0,00	2.602,98	0,00	0,00	5.206,02
B,1,4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili									
1	Software applicativo	69.105,66	11.518,05	0,00	0,34	0,00	29.772,49	0,00	0,00	50.851,56
	TOTALE	69.105,66	11.518,05	0,00	0,34	0,00	29.772,49	0,00	0,00	50.851,56
TOTALE GENERALE		76.914,49	11.518,05	0,00	0,51	0,00	32.375,47	0,00	0,00	56.057,58

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 115, terzo comma, del D. Lgs. n. 267/2000, con riferimento alla trasformazione delle aziende speciali in società per azioni, si elencano le seguenti immobilizzazioni immateriali iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2003 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, già del Consorzio Servizi Bacino del Serio, iscritti al costo di acquisto, ed esposti in bilancio al netto dei fondi di ammortamento.

Si evidenzia che il valore degli immobili registrati conferiti da parte dei Comuni di Cenate Sotto, Calcio, Montello, San Paolo d'Argon, Pumenengo e Torre Pallavicina, non è stato incluso nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2003 in quanto le pratiche di trasferimento delle proprietà non sono state ancora perfezionate.

Si precisa che non sono stati concessi a terzi vincoli o altre garanzie relativamente ai beni iscritti tra le immobilizzazioni al 31 dicembre 2003.

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 dell'esercizio, 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 677.410,=.

L'ammontare complessivo degli ammortamenti spesi a conto economico è pari a Euro 1.752.416,39. Non si è proceduto ad effettuare ammortamenti anticipati. Per i beni acquistati nell'esercizio, si è proceduto all'ammortamento nella misura ridotta del 50 per cento.

L'investimento più significativo realizzato nell'esercizio riguarda l'imputazione a bilancio tra i cespiti della nuova sede operativa di Ghislaba, precedentemente indicata tra le immobilizzazioni materiali in corso di realizzazione, e gli ulteriori incrementi ad essa riferita effettuati nel corso del 2003; oltre all'immobile di Ghislaba gli incrementi più significativi, come per gli esercizi precedenti, riguardano la costruzione di nuove condotte idriche.

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali viene evidenziata nella tabella seguente:

Valori in Euro al 31 dicembre 2002

VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	COSTO E ONERI ACCESS.	F.DO AMM.TO	VAL. CONT. INIZ.
B, II, 1	Terreni e fabbricati			
1	Terreni attrezzati	544.632,36	0,00	544.632,36
2	Fabbricati industriali	314.625,67	215.396,42	99.229,25
3	Fabbricati depurazione	640.923,01	67.296,92	573.626,09
4	Sede Ghisalba	0,00	0,00	0,00
	TOTALE	1.500.181,04	282.693,34	1.217.487,70
B, II, 2	Impianti e macchinari			
1	Serbatoi	972.934,42	839.444,13	133.490,29
2	Opere idrauliche	689.982,67	438.939,47	251.043,20
3	Condotte idriche	13.524.883,13	7.599.793,80	5.925.089,33
4	Impianti di sollevamento	484.461,51	436.976,55	47.484,96
5	Contatori grosso diametro	129.287,78	127.050,29	2.237,49
6	Centro sollev. Ghisalba	465.949,61	321.917,49	144.032,12
7	Impianti potabilizzazione acquedotto	250.998,05	250.998,05	0,00
8	Impianto depurazione	2.847,23	1.138,87	1.708,36
9	Impianto depurativo Covo	544.576,56	130.698,37	413.878,19
10	Impianto rete idrica Albano S. Alessandro	54.494,89	54.494,89	0,00
11	Pozzo a Ghisalba	296.198,70	62.256,22	233.942,48
12	Impianto dep. A carb. Att.	38.664,55	38.664,55	0,00
13	Serbatoio Ghisalba	891.713,61	213.523,56	678.190,05
	TOTALE	18.346.992,71	10.515.896,24	7.831.096,47
B, II,3	Attrezzature industriali e commerciali			
1	Attrezzature	603.603,66	543.397,00	60.206,66
2	Attrezzature di depurazione	44.652,07	31.115,36	13.536,71
3	Mobili ed arredi	44.532,65	42.289,60	2.243,05
4	Macchine ufficio e simili	245.372,39	213.919,67	31.452,72
5	Automobili industriali	722.091,27	633.915,95	88.175,32
6	Autovetture	26.577,70	26.577,70	0,00
	TOTALE	1.686.829,74	1.491.215,28	195.614,46
B, II, 5	Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti			
1	Sede Ghislaba	1.485.506,48	0,00	1.485.506,48
	TOTALE	1.485.506,48	0,00	1.485.506,48
TOTALE GENERALE		23.019.509,97	12.289.804,86	10.729.705,11

VARIAZIONI DI ESERCIZIO		IN EURO							
VOCE DI BILANCIO	VOCE ATTIVO	VAL. CONT. INIZ.	ACQUISTI	RIVALUTAZIONI	DISMISSIONI NETTE	AMMORTAMENTI	AMM. ANTICIP.	SVALUTAZIONI	VALORE FINALE
B, II, 1	Terreni e fabbricati								
1	Terreni attrezzati	544.632,36	0,00	54.510,64	0,00	0,00	0,00	0,00	599.143,00
2	Fabbricati industriali	99.229,25	0,00	952.739,75	0,00	128.254,75	0,00	0,00	923.714,25
3	Fabbricati depurazione e	573.626,09	8.433,21	335.993,91	0,00	33.803,52	0,00	0,00	884.249,69
4	Sede Ghisalba	0,00	1.762.775,71	-0,48	0,00	30.848,57	0,00	0,00	1.731.926,66
	TOTALE	1.217.487,70	1.771.208,92	1.343.243,82	0,00	192.906,84	0,00	0,00	4.139.033,60
B, II, 2	Impianti e macchinari								
1	Serbatoi	133.490,29	0,00	1.525.764,71	0,00	52.930,53	0,00	0,00	1.606.324,47
2	Opere idrauliche	251.043,20	0,00	77.379,80	0,00	16.168,63	0,00	0,00	312.254,37
3	Condotte idriche	5.925.089,33	363.924,00	31.139.956,67	69.259,98	1.213.478,56	0,00	0,00	36.146.231,46
4	Impianti di sollevamento	47.484,96	13.628,33	160.290,04	1.891,92	21.469,23	0,00	0,00	198.042,18
5	Contatori grosso diametro	2.237,49	0,00	-0,49	0,00	2.237,00	0,00	0,00	0,00
6	Centro sollev. Ghisalba	144.032,12	0,00	-95.645,12	0,00	2.915,54	0,00	0,00	45.471,46
7	Impianti potabilizzazione acquedotto	0,00	0,00	4.938,00	231,29	1.077,80	0,00	0,00	3.628,91
8	Impianto depurazione e	1.708,36	5.600,00	-0,36	0,00	451,75	0,00	0,00	6.856,25
9	Impianto depurativo Covo	413.878,19	0,00	40.242,81	0,00	36.329,68	0,00	0,00	417.791,32
10	Impianto rete idrica Albano S. Alessandro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Pozzo a Ghisalba	233.942,48	0,00	-17.516,48	0,00	2.164,26	0,00	0,00	214.261,74
12	Impianto dep. a carb. att.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	Serbatoio Ghisalba	678.190,05	1.580,36	507.269,95	0,00	25.734,41	0,00	0,00	1.161.305,95
	TOTALE	7.831.096,47	384.732,69	33.342.679,53	71.383,19	1.374.957,39	0,00	0,00	40.112.168,11
B, II, 5	Attrezzature industriali e commerciali								
1	Attrezzature	60.206,66	43.704,26	0,34	0,00	29.239,74	0,00	0,00	74.671,52
2	Attrezzature di depurazione e	13.536,71	3.125,00	0,29	0,00	4.621,52	0,00	0,00	12.040,48
3	Mobili ed arredi	2.243,05	111.181,45	-0,05	0,00	7.520,85	0,00	0,00	105.903,60
4	Macchine ufficio e simili	31.452,72	28.023,68	0,28	0,00	13.730,89	0,00	0,00	45.745,79
5	Automezzi industriali	88.175,32	48.580,00	191.335,68	4.132,00	124.935,66	0,00	0,00	199.023,34
6	Autovetture	0,00	0,00	9.007,00	0,00	4.503,50	0,00	0,00	4.503,50
	TOTALE	195.614,46	234.614,39	200.343,54	4.132,00	184.552,16	0,00	0,00	441.888,23
B, II, 3	Immobilizzazioni mat. in corso e acconti								
1	Sede	1.485.506,48	0,00	0,00	1.485.506,48	0,00	0,00	0,00	0,00

	Ghisalaba								
	TOTALE	1.485.506,48	0,00	0,00	1.485.506,48	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALE GENERALE		10.729.705,11	2.390.556,00	34.886.266,89	1.561.021,67	1.752.416,39	0,00	0,00	44.693.089,94

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2003 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.

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

Come indicato con riferimento ai beni immateriali, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 115, terzo comma, del D. Lgs. n. 267/2000, con riferimento alla trasformazione delle aziende speciali in società per azioni, si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2003 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 estimatoria.

DESCRIZIONE	INCREMENTI (Euro)	DECREMENTI (Euro)
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	
TOTALE	34.999.429,88	113.162,99

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 2003 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.

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota partecipazione
S.A.B.B. S.p.A.	Treviglio	€ 1.850.000,=	4,25 %
AKUA S.p.A.	Bergamo	€ 225.000,=	11,11%

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

Nel corso del 2003 è stata effettuata la cessione della partecipazione al Consorzio OROBIE ENERGIA costituita da una quota consortile del valore nominale di 5 Euro.

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 (nel corso del 2003 sono stati versati i 7/10 residui della quota di partecipazione).

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.

Nel corso del 2003 è stata acquistata un'azione della Bergamo Energia S.c.p.a. per un valore nominale di 1 Euro.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di sottoscrizione.

La società possiede l'intero capitale della società SER.T.E. S.r.l. Unipersonale con sede in Seriate, capitale sociale di Euro 10.000,=, patrimonio netto di Euro 6.822,=. La società registrata nell'esercizio 2002 (ultimo bilancio approvato) una perdita di Euro 3.178,=.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

IMPORTI IN EURO		VALORE AL 31/12/02				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	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
B, III, 1, d	Partecipaz. in altre imprese	91.326,47	0,00	0,00	91.326,47	17.496,00	0,00	0,00	0,00	0,00	108.822,47
	TOTALE	101.326,47	0,00	0,00	101.326,47	17.496,00	0,00	0,00	0,00	0,00	118.822,47

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 non vi sono crediti dell'attivo circolante aventi durata residua superiore ai 5 anni.

ESIGIBILITA' DEI CREDITI

VOCE BILAN CIO	DESCRIZIONE	ESIGIBILI ENTRO I 5 ANNI	ESIGIBILI OLTRE 5 ANNI
C.II.1.a	a) Crediti verso clienti scadenti entro l'esercizio successivo	1.641.981	0
C.II.5.a	a) Crediti verso altri scadenti entro l'esercizio successivo	600.297	0
C.II.5.b	b) Crediti verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	52.536	0
	TOTALE	2.294.814	0

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, esigibili entro l'esercizio successivo non sono stati ulteriormente svalutati nel corso del 2003.

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.

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

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	27.038
Vendita acqua	1.955.843
Canoni idranti	28.343
Proventi fognatura	17.480
Proventi contrattuali	38.920
Proventi diversi	28.033
Penalità	155
Proventi depurazione	305.071
Rimborso spese bollo	5.232
Interessi attivi su crediti verso clienti	22.701

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	1.119
Abbonamenti a giornali e riviste	349
Affitti	861
Spese telefoniche	4.741
Oneri fideiussori	37
Canoni di manutenzione	201
Polizze fidejussorie	361

Cassetta sicurezza	7
Bollo auto	28
Buoni pasto dipendenti	2.113

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

Il patrimonio netto della società risulta essersi movimentato in funzione delle delibera dell'assemblea dei soci tenutasi in data 23 giugno 2003 che ha deliberato di destinare l'utile dell'esercizio 2002 per Euro 20.972,00, alla riserva legale, per Euro 260.539,92, alla riserva straordinaria e per Euro 281.511,91, al fondo per il finanziamento e lo sviluppo degli investimenti (altre riserve). Il patrimonio risulta inoltre essersi movimentato in seguito all'accantonamento ad apposita riserva di rivalutazione di Euro 34.886.267.

Capitale sociale

Al 31/12/2003 il capitale sociale è di Euro 104.860, rappresentato da 104.860 azioni ordinarie del valore nominale di 1 Euro.

Riserve

Il decreto legislativo n. 467 del 18 dicembre 1997, riscrivendo l'art. 105 del TUIR, ha modificato il criterio di ripartizione delle riserve ai fini fiscali, introducendo la suddivisione tra riserve che in caso di distribuzione danno origine a credito d'imposta in misura piena, riserve che in caso di distribuzione originano un credito d'imposta in misura piena e riserve che in caso di distribuzione originano un credito d'imposta limitato.

Si evidenzia che, come specificato nell'art. 105, 1° lett. a) e lett. b) del D.P.R. 917/86, le imposte accantonate al 31 dicembre 2003 nel canestro A alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a Euro 1.875.837,= e Euro 37.346,= nel canestro B, come indicato nel prospetto che segue.

	Saldo 31/12/02	Incrementi	Decrementi	Saldo 31/12/03
Art. 105, 1° lett. A)	1.757.580,00	118.257,00	0	1.875.837,00
Art. 105, 1° lett. B)	37.346,00	0	0	37.346,00

Nel prospetto sopra evidenziato sono state considerate le imposte dovute sul reddito d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003.

Si evidenzia comunque che i soggetti con periodo d'imposta coincidente con l'anno solare, in seguito all'introduzione dell'IRES, non potranno più beneficiare del crediti d'imposta in caso di distribuzione di dividendi.

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 dicembre 2002 sono dovute all'accantonamento di competenza, calcolato secondo le disposizioni di legge in materia al netto dei prelievi per l'erogazione al personale dimissionario.

Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale. 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 non vi sono debiti aventi durata residua superiore ai 5 anni.

ESIGIBILITA' DEI DEBITI

VOCE BILANCIO	DESCRIZIONE	ESIGIBILI ENTRO 5 ANNI	ESIGIBILI OLTRE 5 ANNI
D. 4.a	a) Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'esercizio successivo	237.623	0
D. 4.b	b) Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio successivo	3.220.863	0
D.6.a	a) Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo	1.516.832	0
D.10.a	a) Debiti verso imprese controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	3.316.499	0
D. 11	Debiti tributari	37.917	0
D.12	Debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	65.554	0
D.13	a) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	168.866	0
	TOTALI	8.564.154	0

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

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.

Ratei e risconti passivi

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

RATEI PASSIVI	VALORE CONTABILE
Energia elettrica	9.770
Spese telefoniche	874
Acqua potabile	4.969
Oneri sociali	32.054
Contributi INAIL	9.479
TFR Petaso	842
TFR Previdi	1.358
TFR su emolumenti maturati	5.680

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

RISCONTI PASSIVI	VALORE CONTABILE
Allaccio e riparazioni contatori	131.106

Con riferimento ai ratei passivi si evidenzia che, in seguito alla perizia effettuata, gli stessi sono stati arrotondati per un importo pari ad euro 0,40.

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
Terreni attrezzati	0	0	0	0
Fabbricati industriali	215.396	128.255	0	343.651
Fabbricati depurazione	67.297	33.804	0	101.100
Sede Ghisalba	0	30.849	0	30.849
Serbatoi	839.444	52.931	0	892.375
Opere idrauliche	438.939	16.169	0	455.108
Condotte idriche	7.599.794	1.213.479	46.891	8.766.381
Impianti di sollevamento	436.977	21.469	11.471	446.975
Contatori grosso diametro	127.050	2.237	0	129.287
Centro sollev. Ghisalba	321.917	2.916	0	324.833
Impianti potabilizzazione acquedotto	250.998	1.078	10.329	241.747
Impianto depurazione	1.139	452	0	1.591
Impianto depurativo Covo	130.698	36.330	0	167.028
Impianto rete idrica Albano S.A.	54.495	0	0	54.495
Pozzo a Ghisalba	62.256	2.164	0	64.420
Impianto dep. A. carb. Att.	38.665	0	0	38.665
Serbatoio Ghisalba	213.524	25.734	0	239.258
Attrezzature	543.397	29.240	5.738	566.899
Attrezzature di depurazione	31.115	4.622	0	35.737
Mobili ed arredi	42.290	7.521	0	49.810
Macchine ufficio e simili	213.920	13.731	0	227.651
Automobili industriali	633.916	124.936	39.321	719.531
Autovetture	26.578	4.504	0	31.081
Sede Ghislaba	0	0	0	0
Fondi per imposte	18.540	0	9.388	9.152
Altri fondi	147.214	2.050	0	149.264
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	918.577	102.887	62.654	958.810
Fondo svalutazione crediti	220.111	0	77.382	142.730
TOTALI	13.594.248	1.857.354	263.173	15.095.268

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

Si riferiscono alle vendite ed alle prestazioni effettuate di AQUALIS S.p.A..

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

	2003	2002	Variazioni
Servizio acquedotto	4.949.017	4.580.796	+ 368.221
Servizio depurazione	630.959	602.110	+ 28.849
Servizio fognatura	17.480	0	+ 17.480
	5.597.456	5.182.906	+ 414.550

Altri ricavi e proventi

Accoglie principalmente i proventi contrattuali 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.

La variazione delle rimanenze al 31/12/2003 rispetto al precedente esercizio è evidenziata al punto 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 future dei cespiti.

La tabella seguente evidenzia le aliquote di ammortamento applicate:

COEFFICIENTI DI AMMORTAMENTO UTILIZZATI

CATEGORIA BENI	COEFFICIENTI DI AMMORTAMENTO	
	MIN	MAX
Costi di ricerca e studi	20,0	20,0
Software applicativo	20,0	20,0
Fabbricati industriali	3,5	25,0
Fabbricati depurazione	3,5	3,7
Sede di Ghisalba	3,5	3,5
Serbatoi	2,1	5,0
Opere idrauliche	3,1	10,0
Condotte idriche	2,2	5,6
Impianti di sollevamento	5,0	50,0
Contatori grosso diametro	10,0	10,0
Centrale di sollevamento di Ghisalba	5,3	6,3
Impianti potabilizzazione acquedotto	20,0	25,0
Impianto depurazione	8,0	8,0
Impianto depurazione di Covo	8,0	8,0
Serbatoio di Ghisalba	2,0	2,2
Attrezzature	10,0	10,0
Attrezzature settore depurazione	10,0	10,0
Mobili ed arredi	12,0	12,0
Macchine ufficio e simili	20,0	20,0
Automobili industriali	20,0	50,0
Autovetture	50,0	50,0

- 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. La tabella mostra gli oneri qui raggruppati:

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 2003 che ammontano a complessive euro 222.617,05. I proventi finanziari ammontano invece ad euro 202.162,96.

Imposte dell'esercizio

Riguardo alle imposte sul reddito lo stanziamento effettuato è pari a Euro 118.257,00 per IRPEG e Euro 106.709,00 per IRAP.

La società ha beneficiato dell'agevolazione DIT che le ha permesso di usufruire di un beneficio di euro 15.770,00.

In bilancio sono state stornate imposte differite sorte a seguito di plusvalenze da rateizzare che avevano determinato in anni precedenti un'alterazione nella determinazione dell'utile d'esercizio mediante il differimento temporale della tassabilità fiscale dei suddetti elementi di reddito; l'importo delle imposte differite è stato determinato applicando l'aliquota IRPEG del 33% e del'IRAP del 4,25%. La tabella seguente sintetizza quanto effettuato.

IMPOSTE DIFFERITE			
Plusvalenza 2002	5.664,00		
Plusvalenza 2000	18.903,98		
TOTALE	24.567,98		
Nuove imposte differite	-		
Totale imposte differite 2003	9.151,57		
Accantonato nel 2002	18.539,59		
Residuo imposte differite dal 2002	9.151,57	IRPEG 8.107,43	IRAP 1.044,14
Storno fondo imposte differite dal 2002	9.388,02	8.372,21	1.015,81

Si è inoltre proceduto ad adeguare sia le imposte differite che le imposte anticipate mediante adeguamento dell'aliquota IRPEG (da 34% a 33%); con riferimento alle imposte anticipate, le stesse sono state diminuite con riferimento al parziale utilizzo del Fondo svalutazione crediti detassato intervenuto nel corso del 2003.

IMPOSTE ANTICIPATE			
Fondo svalut. crediti detassato 2000	49.875,23		
Fondo svalut. crediti detassato 1999	13.446,42		
TOTALE	63.321,64		
Nuove imposte anticipate	-		
Totale imposte anticipate 2003	20.896,14		
Accantonato nel 2002	47.839,11		
Residuo imposte anticipate dal 2002	20.896,14	IRPEG 20.896,14	IRAP -
Storno crediti per imposte anticipate dal 2002	26.942,97	26.942,97	-

Detassazione Tremonti-bis

Nel corso dell'esercizio 2003 non sono stati dismessi cespiti per i quali si è usufruito nel corso del 2002 dell'agevolazione c.d. Tremonti-bis.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio

Il numero di dipendenti per categoria è il seguente:

Composizione	31/12/2003	31/12/2002
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	23	23
Operai	29	30
TOTALE	55	56

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 2003, e risultante da apposita delibera assembleare, è stato pari a Euro € 33.080,=.

L'ammontare dei compensi spettanti ai membri del Collegio Sindacale nell'esercizio 2003 è stato pari a Euro 17.328,=.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Franco Loda
