



# Bilancio di Esercizio anno 2009

*46° Esercizio*

**ASTEM S.p.A.**  
Capitale sociale 3.570.000 Euro i.v.  
Sede in Lodi (LO) - Strada Vecchia Cremonese  
Iscritta al Registro delle Imprese di Lodi  
Codice Fiscale 00791500150 - Partita IVA 11854080154

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

COLTRI Carlo	Presidente
CAFARO Vito	Consigliere
CERIANI Oscar	Consigliere
CORNELLI Aurelio	Consigliere
SCOLARO Vittorio	Consigliere

## **COLLEGIO SINDACALE**

MINOJA Mario	Presidente
CORSI Paolo	Sindaco
BALOSSI Carlo	Sindaco

### **Sindaci supplenti**

CIPOLLA Esterino
FANESI Roberto

## **SOCIETA' DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Milano
-------------------------------	--------

# INDICE

- BILANCIO D'ESERCIZIO 2009
  - 1. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione pag. 1
  
  - CONTI ECONOMICI GESTIONALI All. A
  
  - 2. Bilancio al 31.12.2009 pag. 9
    - Stato Patrimoniale
    - Conto Economico
    - Nota integrativa
    - Stato Patrimoniale riclassificato
  - e Rendiconto Finanziario pag. 36
  
- RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
  
- RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

## **BILANCIO 31 DICEMBRE 2009**

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Sigg. Azionisti,

questo Consiglio d'Amministrazione che ho l'onore di presiedere, in ottemperanza alle vigenti disposizioni di legge e di statuto, Vi presenta il Bilancio d'Esercizio di Astem S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

#### **EVOLUZIONE DELLA SOCIETA'**

Nell'anno 2009 la compagine azionaria di Astem S.p.A. è rimasta invariata mantenendo il numero di Soci a 35.

La partecipazione al capitale sociale di Astem dei Comuni terzi rispetto a Lodi risulta essere del 1,22% del capitale sociale ed è invariata rispetto al 2006.

Dal 1° luglio 2006 Astem ha conferito i rami di azienda gestionali della distribuzione gas ed igiene ambientale, nonché le partecipazioni in Linea Group s.p.a. ed in Blugas s.p.a., nella società Astem Gestioni srl, sottoscrivendo apposito aumento di capitale congiuntamente con Astem Energy, che ha conferito il ramo gestionale cogenerazione e teleriscaldamento. Quale risultato di questi conferimenti ad Astem è stato attribuito il 51,11% del capitale di Astem Gestioni; in Astem sono rimasti il ramo servizio idrico integrato, le attività di gestione calore, manutenzione del verde pubblico, riscossione Tosap, Pubblicità ed affissioni, i cespiti della distribuzione gas, i fabbricati.

Dal 1° novembre 2006 Astem ed Astem Energy hanno conferito Astem Gestioni, attraverso la società intermedia Astem Servizi, in Linea Group Holding srl, ricevendo rispettivamente il 8,67% ed il 8,33% della società.

Nel mese di settembre 2007 Astem Energy è stata fusa per incorporazione in Astem, in modo da riunificare cespiti e quote di partecipazione in Linea Group Holding.

Dal 1 agosto 2008 Astem ha ceduto il ramo di azienda manutenzione reti gas a Linea Distribuzione.

Dal 1 agosto 2009 Astem ha conferito il ramo di azienda "Servizio Idrico Integrato" a Società Acqua Lodigiana srl (di seguito SAL), società cui è stata affidata dall'ATO di Lodi la relativa attività sull'intera provincia; è in corso l'attività di cessione della partecipazione in SAL ai soci di Astem della Provincia di Lodi, per far sì che la proprietà di SAL sia interamente pubblica.

#### **QUADRO GENERALE DI RIFERIMENTO**

Nel corso del 2009 il legislatore è nuovamente intervenuto sulla normativa del settore dei servizi, modificando l'art. 23 bis della Legge 112/08 e definendo meglio le modalità di conferimento delle gestione e di verifica da parte dell'Autorità garante della concorrenza

#### **LE RISULTANZE ECONOMICHE**

Nel corso del 2009 vi è stata una importante discontinuità dovuta al conferimento del ramo d'azienda "Servizio Idrico Integrato" a SAL, ramo che costituiva la principale attività aziendale.

Si evidenzia inoltre che nell'esercizio la società ha modificato il criterio di contabilizzazione dei dividendi percepiti dalla partecipata Linea Group Holding S.r.l. applicando il criterio della maturazione anziché quello della competenza utilizzato sino al precedente esercizio.

Nell'esercizio 2009 pertanto la società ha contabilizzato il dividendo distribuito da Linea Group Holding Srl nell'anno 2009, riferito all'esercizio 2008, per 798 mila euro ed ha contabilizzato il dividendo 2009 rilevato in base al criterio della maturazione per 1.170 mila euro.

Il Conto Economico complessivo del 46° esercizio relativo all'anno 2009 evidenzia un valore della produzione pari a 9.416 mila euro a fronte di un consuntivo dell'anno precedente pari a 9.721 mila euro.

I ricavi per vendita e prestazione di servizi sono ammontati a 6.965 mila euro.

I costi dei fattori della produzione sono complessivamente ammontati a 9.117 mila euro. Gli stessi nel consuntivo 2008 erano stati accertati in 8.651 mila euro.

La differenza tra valori e costi della produzione evidenzia un risultato pari a 300 mila euro.

I proventi ed oneri finanziari danno un risultato positivo per 1.308 mila euro.  
Gli stessi recepiscono il doppio dividendo di Linea Group Holding, come sopra specificato.

I proventi ed oneri straordinari danno un risultato negativo per 3 mila euro.

L'utile prima delle imposte ammonta a 1.605 mila euro.

Le imposte di competenza dell'esercizio (IRAP e IRES) sono pari a 77 mila euro, e sono così costituite:

• IRES e IRAP dell'esercizio	68 mila euro
• IMPOSTE anticipate	64 mila euro
• IMPOSTE differite (positive)	55 mila euro

L'utile netto dell'esercizio è pari a 1.528 mila euro.

Se la società non avesse rilevato anche il dividendo 2009 di Linea Group Holding per maturazione, il risultato dell'esercizio sarebbe stato di 375 mila euro.

Maggiori dettagli delle singole componenti patrimoniali ed economiche dell'esercizio 2009 sono esplicitati nella nota integrativa.

## **GLI INVESTIMENTI**

Nel budget 2009 erano stati programmati investimenti per circa 4,7 milioni di euro e nel corso dell'esercizio ne sono stati realizzati per 1.674 mila euro principalmente per il differimento dell'esecuzione della nuova palazzina e il passaggio in SAL degli investimenti relativi al settore Idrico.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Per il commento relativo all'andamento della gestione vengono utilizzati i conti economici gestionali – vedi *prospetto allegato* - ottenuti dalla contabilità industriale.

Il margine operativo di 300 mila euro è determinato dal risultato dei singoli servizi, prima del ribaltamento dei costi di struttura, come segue:

Servizio Energia - <i>margine positivo</i>	417
Servizio Gas - <i>margine positivo</i>	399
Servizio Idrico Integrato - <i>margine positivo</i>	714
Servizi Igiene Ambientale - <i>margine positivo</i>	187
Servizio TAP-Costi/ricavi comuni - <i>margine positivo</i>	21
Servizi Immobiliari Lodi - <i>margine negativo</i>	-285
Costi di struttura	-1.153
<b>Margine Operativo Aziendale</b>	<b>300</b>
Risultato della gestione finanziaria	1.308
Risultato della gestione straordinaria	-3
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.605</b>
Imposte	77
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>1.528</b>

I costi generali aziendali sono attribuiti ai diversi servizi sempre sulla base della contabilità industriale.

Si riportano di seguito gli indici più significativi con il confronto con l'anno 2008:

<b>INDICI</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
ROE	5,4 %	3,1 %
ROI	-0,9 %	-0,9 %
ROS	4,3 %	14,4 %
<i>Margine di struttura primario</i>	<i>77,4 %</i>	<i>54,4 %</i>
<i>Mezzi propri / Capitale investito</i>	<i>46,4 %</i>	<i>36,2 %</i>
<i>Rapporto indebitamento</i>	<i>53,6 %</i>	<i>63,8 %</i>

---

## **La situazione dei servizi aziendali**

### ***Energia***

In questo servizio sono inserite le attività di gestione calore per strutture del Comune di Lodi e di altri enti e la gestione del patrimonio relativo al servizio cogenerazione e teleriscaldamento.

L'attività di gestione calore viene svolta da Astem Gestioni che opera per Astem con contratto di servizio.

I ricavi sono stati accertati in 2.195 mila euro, di cui 878 mila euro per canone d'uso beni, riferiti alla cogenerazione e teleriscaldamento e 1.302 mila euro per gestione calore; i costi di produzione ammontano a 1.778 mila euro, di cui 584 per ammortamento dei beni e 1.190 per costi di service da parte di Astem Gestioni.

La differenza tra ricavi e costi evidenzia un risultato positivo di 417 mila euro.

La situazione tecnica degli impianti gestiti, di proprietà del Comune di Lodi, presenta diverse carenze funzionali e di sicurezza; nel corso del 2009 sono state definite ipotesi contrattuali maggiormente idonee a supportare le opere di miglioramento funzionale.

La situazione tecnica degli impianti del servizio cogenerazione e teleriscaldamento è sostanzialmente adeguata; merita però attenzione la problematica relativa alla continuità di esercizio, che si è previsto di affrontare attraverso l'installazione di una ulteriore caldaia di riserva da 7 MW termici.

### ***Gas***

In questo servizio sono inserite le attività di gestione rete del Comune di Lodi e Mairago, cedute a Linea Distribuzione con effetto dal 1 agosto 2008. Esso comprende, per i soli primi sette mesi, i ricavi e costi per attività svolta da personale del Servizio Idrico Integrato a favore di Linea Distribuzione.

I ricavi sono stati accertati in 774 mila euro, di cui 590 per canone d'uso beni; i costi di produzione sono stati accertati in 375 mila euro, comprendenti ammortamenti per 329 mila euro.

La differenza tra ricavi e costi evidenzia un risultato positivo di 399 mila euro.

La situazione tecnica degli impianti del servizio, con particolare riferimento a Lodi, è sostanzialmente adeguata alle necessità, fatta eccezione per il parco contatori, per il quale a livello nazionale si è evidenziata una complessa problematica di eccessiva obsolescenza e per parte della rete realizzata in PVC.

### ***Servizio Idrico Integrato***

In questo servizio sono inserite le seguenti attività, per i soli primi sette mesi dell'anno:

- Servizio idrico integrato del Comune di Lodi,
- Gestione reti e impianti acqua nel comune di Galgagnano,
- Gestione per conto di impianti di depurazione e rete fognatura in alcuni altri Comuni,
- Analisi di laboratorio interne e per terzi

mentre per i mesi successivi al conferimento del ramo di azienda in SAL sono inseriti i proventi dell'affitto alla medesima società dei locali (magazzino, laboratorio, uffici, spogliatoi) necessari per lo svolgimento della sua attività.

I ricavi lordi per l'anno 2009 del Servizio Idrico Integrato sono stati accertati in 2.756 mila euro.

I costi vengono accertati in 2.042 mila euro, dei quali 1.756 mila euro per costi operativi e 286 mila euro per ammortamenti.

La differenza tra ricavi e costi 2009 evidenzia un risultato positivo pari a 714 mila euro.

Dal 1 agosto 2009 il ramo risulta conferito a SAL, compresi i cespiti realizzati.

### ***Igiene Ambientale***

Il servizio si riferisce all'attività di manutenzione del verde pubblico della quale Astem è rimasta titolare, affidandone l'esecuzione ad Astem Gestioni con contratto di servizio.

I ricavi lordi del servizio per l'esercizio 2009 sono stati accertati in 698 mila euro.

I costi vengono accertati in 511 mila euro, con una differenza tra ricavi e costi pari a 187 mila euro.

### ***TAP e costi/ricavi comuni***

In questo servizio sono comprese le attività di riscossione e accertamento Tosap e Pubblicità nel Comune di Lodi, le pubbliche affissioni (tutte affidate ad Astem Gestioni con contratto di servizio) ed il canone per l'affitto delle aree della sede a Linea Group Holding.

I ricavi lordi vengono accertati in 466 mila euro, i costi della produzione in 427 mila euro.

La differenza tra valore e costi della produzione evidenzia un risultato positivo di 21 mila euro.

### ***Servizi immobiliari Lodi***

Il servizio comprende la gestione e valorizzazione dei terreni e fabbricati ceduti dal Comune di Lodi.

Nel 2009 sono stati ceduti due terreni (area Secondina, ceduta all'Aler ed area Bellisolina), i ricavi di tali cessioni sono stati pari a 1.944 mila euro, mentre i costi vengono accertati in 2.229 mila euro. La differenza negativa, pari a 285 mila euro, è dovuta in parte ai costi sostenuti per le procedure di cessione, in parte al mancato introito, per l'area Secondina, delle imposte versate da Astem e non comprese nel protocollo a suo tempo stipulato fra il Comune di Lodi e l'Aler.

In merito si rileva comunque che Astem ha presentato agli Uffici competenti istanza per la restituzione delle imposte versate all'atto della cessione delle aree da parte del Comune di Lodi; la procedura non è ancora conclusa.

Fra i costi del servizio sono poi da rilevare gli oneri finanziari, pari a 379 mila euro.

### ***Struttura***

Comprende i costi di staff ed ausiliari.

I ricavi, pari a 83 mila euro, sono dovuti principalmente alla vendita di beni del magazzino gas/acqua ed a sopravvenienze attive.

Costi, stimati in 1.236 mila euro, comprendono ammortamenti per 285 mila euro.

La differenza tra valore e costi della produzione evidenzia un risultato negativo di 1.153 mila euro.

### **Rapporti con i clienti**

Nel corso dell'anno 2009 è proseguita l'attività della struttura della funzione Commerciale, con particolare riferimento alle attività di recupero dei crediti e di gestione dei clienti del servizio idrico integrato. I rapporti con i clienti costituiti da Enti pubblici per le attività di gestione del verde, gestione calore, Tosap, Pubblicità ed affissioni sono buoni.

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

Le principali attività concluse od avviate nei singoli servizi aziendali sono le seguenti:

- Servizi vari: attività di analisi giuridica ed economico-finanziaria necessarie per proporre al Comune di Lodi l'affidamento dei servizi cimiteriali;
- Servizi immobiliari: trattative con potenziali acquirenti, valutazioni in merito alla situazione di mercato ed alle possibili modalità di ricerca di acquirenti;
- E' stata mantenuta la certificazione ISO 9001 – edizione 2000 nel servizio gestione calore;

### **Rapporti con la controllante**

I rapporti con il socio controllante, Comune di Lodi, sono improntati alla massima collaborazione.

Le prestazioni effettuate o ricevute sono le seguenti:

<b>Prestazioni effettuate - RICAVI</b>	<b>Importo</b>
<i>valori /000</i>	
Fornitura acqua	53
Gestione verde	665
Gestione calore	1.049
Lavori per conto	17
Aggi peer Tosap-Affissioni e Pubblicità	253
<b>Prestazioni ricevute - COSTI</b>	<b>Importo</b>
Canoni servizio idrico	148

### **Rapporti con le società controllate e collegate**

La collegata Linea Group Holding sta operando l'integrazione delle attività delle società gestionali conferite dalle Patrimoniali di Lodi, Pavia, Cremona, Rovato,Crema.

### **Commento sui principali rischi**

#### ***Rischio cambio***

La società svolge la sua attività solo su territorio nazionale pertanto opera esclusivamente in valuta euro e non risulta esposta a rischi legati all'oscillazione dei tassi di cambio.

#### ***Rischio di prezzo***

Per quanto riguarda il servizio idrico, attività conferita nel corso del 2009, il rischio prezzi è contenuto in quanto i prezzi praticati ai clienti sono determinati dall'ATO sulla base del meccanismo del vincolo ricavi.

Per quanto riguarda la concessione in uso dei beni e degli immobili i prezzi sono regolati da contratti pluriennali.

Gli altri servizi sono svolti in favore del socio di maggioranza Comune di Lodi con contratto di servizio.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.

Per quanto riguarda il servizio idrico integrato si evidenzia che la società ha conferito i crediti, comunque riferiti a clientela diffusa, a SAL, unitamente al ramo di azienda; in relazione alla garanzia relativa al rischio di mancato incasso, prestata a SAL, dovrà essere attuato un monitoraggio periodico.

Gli altri servizi sono prestati principalmente alla controllante Comune di Lodi ed alla partecipata LGH-Linea Group Holding o sue controllate e quindi il rischio di insolvenza è ritenuto non significativo.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.

I principali debiti non commerciali sono nei confronti della controllante Comune di Lodi.

La società ha in essere finanziamenti accesi con terze parti per il finanziamento dell'impianto di teleriscaldamento, mentre i finanziamenti relativi alle opere idriche sono stati ceduti con il ramo del servizio idrico integrato a SAL.

Si precisa inoltre che la società non detiene nel suo portafoglio strumenti finanziari derivati.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Nei primi mesi del 2010 è stata avviata l'attività finalizzata al conferimento degli asset dei servizi gas, teleriscaldamento e cogenerazione a Linea Group Holding.

Nel corso dello stesso anno verranno progressivamente resi disponibili da SAL i locali occupati per le attività del Servizio Idrico, parte di tali locali verrà ristrutturata per realizzare uffici per Linea Distribuzione.

La società ha deliberato la vendita della partecipazione di SAL ai Comuni soci, non potendo essere socio della stessa e come previsto all'interno degli accordi di conferimento del ramo idrico.

Su richiesta del socio Comune di Lodi, il CdA Astem ha pertanto convocato apposita assemblea per deliberare la distribuzione delle riserve necessarie per permettere ai soci di far fronte all'acquisto della loro quota di partecipazione.

### **Evoluzione della gestione**

Le future attività gestionali saranno rivolte alle seguenti direttrici fondamentali:

- La finalizzazione delle proposte presentate per la gestione di nuove attività affidate dai comuni soci, con particolare riferimento ai servizi cimiteriali;
- la definizione dell'opportunità di gestione diretta dei servizi di manutenzione del verde e servizi vari (Tosap, affissioni e pubblicità), da definire congiuntamente con il tema precedente;

## **CONCLUSIONI**

Il bilancio che presentiamo alla Vostra approvazione presenta un risultato positivo di euro 1.528.164.

Non c'è obbligo di accantonamento a riserva legale avendo già raggiunto il valore massimo previsto dalle norme di legge.

Vista la variazione di contabilizzazione dei dividendi della partecipata Linea Group Holding, si propone che l'importo netto relativo agli stessi registrati per maturazione, pari a euro 1.153.518 sia destinato a riserva straordinaria e la differenza, pari a euro 374.646 venga destinato a dividendo per i soci.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A. di Milano.

Signori Azionisti,

Crediamo di interpretare il Vostro pensiero nel ringraziare i collaboratori tutti ed il personale che opera per la nostra società, per l'impegno dedicato e per la professionalità con la quale, nella grande maggioranza, hanno svolto il proprio lavoro.

Con questa nostra relazione abbiamo cercato di esplicitare quelli che sono stati i risultati e i più significativi impegni che il C.d.A. dell'Astem ha dovuto affrontare nel corso del 2009.

Come sempre siamo disponibili al più ampio approfondimento e a dare risposta alle domande che riterrete di avanzare.

Lodi, 31 maggio 2010

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
*Ing. Carlo Coltri*

# BILANCIO 2009



Allegato alla Relazione sulla Gestione

## CONTI ECONOMICI SEZIONALI

(scalare)

valori in migliaia di euro

CONTO ECONOMICO	ENERGIA	GAS	IDRICO	IGIENE AMBIENTALE	SERVIZI VARI	STRUTTURA	TOTALE
Ricavi	1.301,6	39,9	2.755,5	698,2	2.208,3	321,0	7.324,5
<i>Ricavi da SOT / SOB / LGH</i>	<b>14,7</b>	<b>143,6</b>					158,3
<i>Ricavi service vs patrimoniale</i>	<b>878,3</b>	<b>590,0</b>			<b>201,2</b>		1.669,5
<b>RICAVI</b>	<b>2.194,6</b>	<b>773,5</b>	<b>2.755,5</b>	<b>698,2</b>	<b>2.409,5</b>	<b>321,0</b>	<b>9.152,3</b>
Costo materie prime			374,0			0,7	374,7
Coto materiali	0,3		77,1		1.124,7	306,1	1.508,2
Costi esterni	3,9	16,2	560,6	21,6	1.114,8	602,4	2.319,5
Costo automezzi (standard)		9,2	42,5				51,7
Personale incluso TFR e Interinali		20,3	375,4	31,3	6,7	191,1	624,8
<i>Costi da SOT / SOB / LGH</i>	<b>1.189,5</b>		<b>165,5</b>	<b>458,4</b>	<b>423,5</b>		2.236,9
<i>Canoni vs comuni</i>			<b>160,8</b>				160,8
<i>Costi canoni vs patrimoniale</i>							0,0
<i>Costi service vs patrimoniale</i>							0,0
<b>EBITDA</b>	<b>1.000,9</b>	<b>727,8</b>	<b>999,6</b>	<b>186,9</b>	<b>-260,2</b>	<b>-779,3</b>	<b>1.875,7</b>
Altri Acc.ti						89,1	89,1
Ammortamenti	584,3	329,2	285,5		3,3	284,6	1.486,9
Ammortamenti automezzi							0,0
<b>EBIT - PRIMA DEI RIBALTAMENTI</b>	<b>416,6</b>	<b>398,6</b>	<b>714,1</b>	<b>186,9</b>	<b>-263,5</b>	<b>-1.153,0</b>	<b>299,7</b>
Ribaltamento costi generali	81,0	120,3	536,0	0,0	449,5	-1.186,8	0,0
<b>EBIT</b>	<b>335,6</b>	<b>278,3</b>	<b>178,1</b>	<b>186,9</b>	<b>-713,0</b>	<b>33,8</b>	<b>299,7</b>
Gestione Finanziaria	0,0	0,0	-0,3	0,0	411,0	897,5	1.308,2
Gestione straordinaria						-2,7	-2,7
Proventi partec. E rettifiche valori att.finanz.							0,0
<b>EBT</b>	<b>335,6</b>	<b>278,3</b>	<b>177,8</b>	<b>186,9</b>	<b>-302,0</b>	<b>928,6</b>	<b>1.605,2</b>
Tasse sul reddito (pro-forma)						77,0	77,0
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>335,6</b>	<b>278,3</b>	<b>177,8</b>	<b>186,9</b>	<b>-302,0</b>	<b>851,6</b>	<b>1.528,2</b>

- **BILANCIO al 31.12.2009  
con la Nota integrativa**

**ASTEM S.p.A.**

Sede in Lodi (LO) - Strada Vecchia Cremonese  
 Iscritta al Registro delle Imprese di Lodi  
 Codice Fiscale 00791500150 - Partita IVA 11854080154

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>STATO PATRIMONIALE</b>				
<b>ATTIVO</b>				
<b>A) CREDITI VERSO SOCI</b>				
per capitale sottoscritto da versare				
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1) Costi di impianto e di ampliamento				
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicita'				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno				
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili				
5) Avviamento				
6) Altre	2.192		903.922	
7) Immobilizzazioni in corso e acconti	101.277		79.587	
<b>TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		<b>103.469</b>		<b>983.509</b>
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1) Terreni e fabbricati	8.920.025		8.958.484	
2) Impianti e macchinario	17.123.939		22.935.433	
3) Attrezzature industriali e commerciali	11.010		292.703	
4) Altri beni	485.373		1.086.985	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	92.972		2.883.193	
<b>TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		<b>26.633.319</b>		<b>36.156.798</b>
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1) Partecipazioni in:	9.495.207		9.495.207	
a) imprese controllate				
b) imprese collegate	9.495.207		9.495.207	
c) altre imprese				
2) Crediti	23.363		22.066	
a) verso imprese controllate				
b) verso imprese collegate				
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
c) verso controllanti				
d) verso altri				
- esigibili entro l'esercizio successivo	23.363		22.066	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
3) Altri titoli				
4) Azioni proprie	1.250		1.250	
<b>TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>9.519.820</b>		<b>9.518.523</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>36.256.608</b>		<b>46.658.830</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
I RIMANENZE				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo			12.799.548	
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				
3) Lavori in corso su ordinazione				
4) Prodotti finiti e merci	11.487.691			
5) Acconti				
6) Altre				
<b>TOTALE DELLE RIMANENZE</b>		<b>11.487.691</b>		<b>12.799.548</b>

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>II CREDITI</b>				
1) verso clienti		2.071.266		3.426.551
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.071.266		3.426.551	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
2) verso imprese controllate				
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
3) verso imprese collegate		1.169.600		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.169.600			
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4) verso controllanti		1.457.614		1.945.815
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.457.614		1.945.815	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4-bis) crediti tributari		870.768		1.548.772
- esigibili entro l'esercizio successivo	870.768		1.548.772	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4-ter) imposte anticipate		292.036		355.753
- esigibili entro l'esercizio successivo	292.036		355.753	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
5) verso altri		2.161.704		1.786.486
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.161.704		1.786.486	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
<b>TOTALE DEI CREDITI</b>		<b>8.022.988</b>		<b>9.063.377</b>
<b>III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>				
1) Partecipazioni in imprese controllate				
2) Partecipazioni in imprese collegate	4.316.365			
3) Partecipazioni in imprese controllanti				
4) Altre partecipazioni				
5) Azioni proprie				
6) Altri titoli				
<b>TOTALE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>4.316.365</b>		
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>				
1) Depositi bancari e postali	357.959		177.756	
2) Assegni				
3) Denaro e valori in cassa	6.349		5.828	
<b>TOTALE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>364.308</b>		<b>183.584</b>
<b>C - TOTALE DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>24.191.352</b>		<b>22.046.509</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>				
1) Ratei attivi				
2) Risconti attivi	18.494		12.452	
3) Disagio sui prestiti				
<b>D - RATEI E RISCONTI</b>		<b>18.494</b>		<b>12.452</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>60.466.454</b>		<b>68.717.791</b>

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009



	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b><u>PASSIVO</u></b>				
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I CAPITALE SOCIALE		<b>3.570.000</b>		<b>3.570.000</b>
II RISERVE DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI				
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		4.541.133		4.541.133
a) Legge n. 72 del 1983	292.377		292.377	
b) Legge n. 185 del 2008	4.248.756		4.248.756	
IV RISERVA LEGALE		714.000		714.000
V RISERVA AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		1.250		1.250
VI RISERVE STATUTARIE O REGOLAMENTARI		1.116.150		1.116.150
a) Fondo rinnovo impianti	596.979		596.979	
b) Fondo finanziamento e sviluppo investimenti	519.171		519.171	
VII ALTRE RISERVE		16.595.760		16.595.609
a) Riserva straordinaria	4.072.780		4.072.630	
b) Fondo contributi in c/capitale per investimenti	99.187		99.186	
c) Riserva ex legge 127/97	8.187.821		8.187.821	
d) Avanzo di fusione (Astem Energy)	4.235.972		4.235.972	
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO				
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		<b>1.528.164</b>		<b>717.469</b>
<b>TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>28.066.457</b>		<b>27.255.611</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi similari	669.791		702.590	
2) Per imposte, anche differite	16.082		70.616	
3) Altri	83.500		260.435	
<b>TOTALE DEI FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		<b>769.373</b>		<b>1.033.641</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>				
				<b>506.794</b>
<b>D) DEBITI</b>				
1) Obbligazioni ordinarie				
2) Obbligazioni convertibili				
3) Debiti verso soci per finanziamenti		12.600.000		12.600.000
- esigibili entro l'esercizio successivo	12.600.000		12.600.000	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4) Debiti verso banche		2.496.845		242.274
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.496.845		242.274	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
5) Debiti v/altri finanziatori		4.800.000		9.691.804
- esigibili entro l'esercizio successivo	800.000		1.045.123	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.000.000		8.646.681	
6) Acconti		219.092		453.063
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo	219.092		453.063	
7) Debiti verso fornitori		2.721.743		2.940.339
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.721.743		2.940.339	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
9) Debito verso imprese controllate				
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
10) Debito verso imprese collegate				
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
11) Debiti verso controllanti		6.057.293		8.086.948
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.057.293		8.086.948	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Euro	Euro	Euro	Euro
12) Debiti tributari		179.026		186.941
- esigibili entro l'esercizio successivo	179.026		186.941	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
13) Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale		2.144		65.554
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.144		65.554	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
14) Altri debiti		856.796		2.722.283
- esigibili entro l'esercizio successivo	856.796		2.722.283	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
<b>TOTALE DEI DEBITI</b>		<b>29.932.939</b>		<b>36.989.206</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>				
1) Ratei passivi				
2) Risconti passivi	1.697.685		2.932.539	
3) Aggio sui prestiti				
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>		<b>1.697.685</b>		<b>2.932.539</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>60.466.454</b>		<b>68.717.791</b>
<b><u>CONTI D'ORDINE</u></b>				
<b>GARANZIE</b>				
- Fidejussioni prestate da terzi per ns. conto a favore di altri		1.203.923		118.784
- Fidejussioni prestate a favore di altri				7.975.000

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b><u>CONTO ECONOMICO</u></b>				
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		6.964.920		7.421.790
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		232.953		419.218
5) Altri ricavi e proventi		2.218.438		1.880.145
<b>TOTALE DEL VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>9.416.311</b>		<b>9.721.153</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) Per materie Prime, sussidiarie, di consumo e di merci		(577.729)		(13.639.176)
7) Per servizi		(3.202.688)		(3.637.090)
8) Godimento di beni di terzi		(198.517)		(432.985)
9) Per il personale :		(792.036)		(1.476.162)
a) salari e stipendi	(503.403)		(967.393)	
b) oneri sociali	(181.070)		(334.359)	
c) trattamento di fine rapporto	(42.115)		(83.666)	
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	(65.448)		(90.744)	
10) Ammortamenti e svalutazioni		(1.589.442)		(1.552.556)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(34.596)		(77.144)	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.459.825)		(1.470.338)	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	(95.021)		(5.074)	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(1.381.857)		12.491.816
12) Accantonamenti per rischi		(2.566)		(146.000)
13) Altri accantonamenti		(11.500)		
14) Oneri diversi di gestione		(1.360.206)		(258.826)
<b>TOTALE DEI COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>		<b>(9.116.541)</b>		<b>(8.650.979)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>299.770</b>		<b>1.070.174</b>

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15) Proventi da partecipazioni		1.959.080		380.341
a) in imprese controllate				
b) in imprese collegate				
c) altri	1.959.080		380.341	
16) Altri proventi finanziari		8.251		28.731
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
1) da imprese controllate				
2) da imprese collegate				
3) da controllanti				
4) altri				
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni				
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) proventi diversi dai precedenti :				
a) da imprese controllate				
b) da imprese collegate				
c) da controllanti				
d) altri	8.251		28.731	
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari :		(659.229)		(571.672)
a) da imprese controllate				
b) da imprese collegate				
c) da controllanti	(378.000)			
d) altri	(281.229)		(571.672)	
17-bis) Utili e perdite su cambi				
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>		<b>1.308.102</b>		<b>(162.600)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) altre				
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) altre				
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)</b>				

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

	Esercizio 2009		Esercizio 2008	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>				
20) Proventi straordinari		23.869		58.277
a) plusvalenze da alienazioni				
b) imposte relative ad esercizi precedenti	23.869		58.277	
c) sopravvenienze attive/insussistenze passive				
d) altre				
21) Oneri straordinari		(26.530)		
a) minusvalenze da alienazioni				
b) imposte relative ad esercizi precedenti	(26.530)			
c) sopravvenienze passive/insussistenze attive				
d) altri				
<b>TOTALE ONERI E PROVENTI STRAORDINARI (20-21)</b>		<b>(2.661)</b>		<b>58.277</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>		<b>1.605.211</b>		<b>965.851</b>
22) Imposte dell'esercizio		(77.047)		(248.382)
a) correnti	(67.864)		(322.142)	
b) anticipate	(63.717)		73.760	
c) differite	54.534			
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>1.528.164</b>		<b>717.469</b>

---

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

### **NOTA INTEGRATIVA**

#### **CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 c.1 del Codice Civile, corrisponde ai saldi delle scritture contabili regolarmente tenute dalla Società ed è stato redatto conformemente a quanto richiesto dal Codice Civile agli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis, comma 1 ed osservando i criteri di valutazione di cui all'articolo 2426.

#### **EVOLUZIONE DELLA SOCIETA'**

A far data dal 1° agosto 2009 è stato eseguito il conferimento del ramo idrico alla Società Acqua Lodigiana S.r.l. (in seguito SAL).

#### **PRINCIPALI CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO.**

I criteri di valutazione applicati per la redazione del bilancio sono i seguenti:

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al valore di acquisto o realizzazione interna inclusivo degli oneri accessori, al netto degli ammortamenti.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti in relazione della utilità futura.

Sono state iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale, con il consenso del collegio sindacale ove richiesto dalla legge, in considerazione della loro utilità pluriennale.

Le immobilizzazioni, il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore netto contabile, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Tale svalutazione viene ripristinata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che l'avevano provocata.

L'ammortamento è stato calcolato come segue:

- acquisto di software in licenza d'uso: in 3 esercizi
- oneri pluriennali: in 5 esercizi.

##### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al valore di acquisto o di costruzione ad eccezione dei beni conferiti al 28/2/1999, data di trasformazione della società in S.p.A., che sono iscritte al valore accertato in perizia alla data precitata.

Le costruzioni in economia sono iscritte al costo di produzione, tenendo conto dei costi diretti e dei costi indiretti di natura industriale ad esse imputabili.

Le immobilizzazioni sono esposte al netto degli ammortamenti.

Le immobilizzazioni, il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore netto contabile, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Tale svalutazione viene ripristinata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che l'avevano provocata.

Le spese di manutenzione di natura conservativa vengono imputate integralmente al Conto Economico nell'esercizio in cui vengono sostenute. Le spese di manutenzione di natura incrementativa, in quanto

sostenute allo scopo di prolungare la vita utile del bene, di adeguarlo tecnologicamente e/o di aumentarne la produttività e la sicurezza ai fini dell'economicità produttiva dell'impresa, vengono attribuite al cespite al quale si riferiscono ed ammortizzate in base alla sua residua vita utile

Le immobilizzazioni in corso sono iscritte al costo di acquisto o di produzione sostenuto sino alla chiusura dell'esercizio.

Nell'esercizio 2008 è stata effettuata la rivalutazione dei fabbricati in base alla ex lege 185/2008 con adeguamento del valore storico al valore della perizia senza azzeramento del fondo esistente al 31/12/2008.

#### Ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali, la cui durata è limitata nel tempo, sono sistematicamente ammortizzate sulla base della vita utile stimata.

La rivalutazione derivante dalle operazioni peritali non ha modificato la residua vita economico tecnica delle immobilizzazioni e per alcune tipologie sono state utilizzate aliquote differenziate per tenerne conto.

Per i beni acquistati ed entrati in funzione nell'esercizio l'aliquota è ridotta della metà.

Per le spese e migliorie effettuate sui beni ottenuti in concessione d'uso è stato applicato l'ammortamento finanziario nel caso in cui la durata residua del contratto di concessione sia inferiore alla stimata vita economico tecnica della miglioria. L'ammortamento economico tecnico è stato applicato nel caso contrario.

Le aliquote economico-tecniche applicate ai beni sono le seguenti:

<u>Categorie</u>	<u>Aliquote</u>
Fabbricati	3 %
Fabbricati specifici Gas	2,5 %
Impianti	8 %
Impianto di cogenerazione	5 %
Laboratorio analisi	10 %
Rete e Prese distribuzione gas	2,5 %
Rete di teleriscaldamento	3,3 %
Cabine di ricevimento e/o decompressione gas	5 %
Sottocentrali di teleriscaldamento	5 %
Rete e Prese distribuzione acqua	4 %
Pozzi	2,5 %
Pompe e Impianti di sollevamento acqua	12 %
Impianti trattamento acqua	8 %
Apparecchiature impianto di depurazione	10 %
Fognature – condutture	5 %
Attrezzatura varia e minuta	10 %
Contatori Acqua	5 %
Recipienti raccolta rifiuti e raccolta differenziata	15 %
Mobili e macchine ord. d'ufficio	12 %
Attrezzature, Impianti e Macchine d'ufficio elettroniche	20 %
Automezzi da trasporto	16 %
Autovetture	25 %

Le aliquote sono rimaste invariate rispetto all'esercizio precedente.

Il valore dei terreni è scorporato dal valore dei fabbricati.

Sui beni conferiti a SAL sono stati calcolati gli ammortamenti per i primi sette mesi.

Gli investimenti su beni di terzi sono ammortizzati per gli anni residui di contratto o, se inferiori, per l'aliquota tecnica.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### *Partecipazioni in imprese controllate e collegate*

Le partecipazioni sono iscritte, se aventi carattere di investimento durevole, tra le immobilizzazioni finanziarie al costo di acquisto o di sottoscrizione, ridotto in caso di perdite durevoli di valore all'eventuale minor valore desumibile da ragionevoli aspettative di utilità e recuperabilità negli esercizi futuri; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

#### *Crediti*

Sono iscritti al loro valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo

### **Rimanenze**

#### *Materiali per commesse e di consumo*

Non sono presenti rimanenze di materiali di magazzino in quanto stati conferiti a SAL.

Le rimanenze sono relative ai terreni e fabbricati acquisiti dal Comune di Lodi e non ancora venduti.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale ed adeguati al loro presumibile valore di realizzazione, mediante lo stanziamento di apposito fondo svalutazione.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

#### *Partecipazioni in imprese collegate*

Si tratta della partecipazione detenuta in SAL la cui cessione, in base agli accordi, è prevista entro l'esercizio successivo.

E' valorizzata al valore di conferimento del ramo idrico..

### **Disponibilità liquide**

Sono iscritte al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei ed i risconti attivi e passivi sono stati determinati applicando il criterio della competenza temporale dei costi e dei ricavi d'esercizio.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite ed oneri di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non era definito l'esatto ammontare in modo oggettivo o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

### **Trattamento di fine rapporto**

Non esiste in quanto i dipendenti sono stati tutti ceduti a SAL.

---

## **Debiti**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

I debiti oltre l'esercizio sono costituiti da un finanziamento della Banca BIIS per la costruzione dell'impianto e reti di Teleriscaldamento e dagli anticipi-cauzioni degli utenti sui consumi di gas ed acqua.

## **Dividendi – Cambiamento nei criteri di valutazione**

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 la società ha modificato l'applicazione del principio contabile relativo all'iscrizione dei dividendi distribuiti dalla società partecipata LGH, accogliendo in toto quanto previsto dal principio contabile OIC 21.

In particolare, mentre nell'esercizio precedente la società aveva imputato al conto Economico solo i dividendi per competenza, nell'esercizio in commento, oltre ai dividendi percepiti da LGH e pari a 789 mila euro, la società ha contabilizzato – in questo caso per maturazione – anche i dividendi, pari a 1.170 mila euro, a valere sugli utili 2009 di LGH.

Qualora la società non avesse modificato l'applicazione del principio contabile, il risultato dell'esercizio, al netto della fiscalità differita pari a 16 mila euro, sarebbe stato di 375 mila euro anziché di 1.528 mila euro ed il patrimonio netto sarebbe stato di 26.912 mila euro anziché di 28.066 mila euro.

A partire dall'esercizio 2010 i dividendi a valere sugli utili realizzati dalla partecipata LGH saranno contabilizzati secondo il principio di maturazione economica.

## **Imposte dell'esercizio e Imposte differite**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le imposte differite riflettono gli effetti fiscali significativi derivanti dalle differenze di natura temporanea tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i corrispondenti valori di bilancio.

In ossequio al principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, oltre alle imposte differite relative a tutte le poste che ne danno origine, sono rilevate in bilancio anche le imposte anticipate, in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora non vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

## **Conversione dei valori espressi all'origine in valuta estera**

Non esistono valori espressi all'origine in valuta estera.

## CONTENUTO E VARIAZIONI DELLO STATO PATRIMONIALE

Dal 1° agosto 2009 è stato conferito in SAL il ramo gestionale del servizio idrico integrato con i relativi beni e questo ha comportato una variazione in diminuzione in quasi tutte le voci dell'attivo e del passivo.

L'allegato n. 1 riporta le movimentazioni e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

### **ATTIVO**

#### IMMOBILIZZAZIONI

Ammontano a 40.573 mila euro ( 46.659 mila euro nel 2008)

L'ammontare comprende 4.380 mila euro del valore della rivalutazione dei fabbricati.

Le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali intervenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato n. 2 .

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano a 103 mila euro (984 mila euro nel 2008).

Il principale decremento è relativo al conferimento in SAL

#### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano a 26.633 mila euro (36.157 mila euro nel 2008)

Gli investimenti più significativi e le loro motivazioni sono illustrati nella relazione sulla gestione. Il decremento è relativo al conferimento in SAL.

Le immobilizzazioni in corso comprendono i lavori non ancora conclusi e relativi alla realizzazione di opere del servizio di Teleriscaldamento e Fabbricati.

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Ammontano a 9.520 mila euro (9.519 mila euro nel 2008).

#### Partecipazioni

Ammontano a 9.495 mila euro (stesso importo nel 2008)

Il valore è riferito alla partecipazione che la società detiene in Linea Group Holding srl.

Dati di riferimento della partecipazione posseduta si riferiscono al bilancio 2009:

Ragione Sociale Sede  <i>valori /000</i>	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	% Partec.	Nostra Quota (a)	Valore in Bilancio (b)	Diff.  a - b
Linea Group Holding S.r.l. - Cremona	63.965	74.822	14,62%	10.939	9.495	1.444

#### Crediti finanziari

Ammontano a 23 mila euro (22 mila euro nel 2008).

Sono relativi a depositi cauzionali a suo tempo richiesti.

#### Azioni proprie

Ammontano a 1.250 euro (pari valore nel 2008).

Le azioni proprie sottoscritte da Astem sono 25 al valore nominale di euro 50 cadauna per un totale di

euro 1.250 detenute dal febbraio del 2004.

Sono iscritte al valore nominale.

#### RIMANENZE

Ammontano a 11.488 mila euro (12.800 mila euro nel 2008).

Le rimanenze sono riferite agli immobili acquistati dal Comune di Lodi che devono essere rivenduti.

La variazione delle rimanenze è dovuta alla vendita di alcuni terreni ed alla cessione dei materiali da impiegare nella costruzione e manutenzione della rete acqua a SAL.

Il fondo esistente nel 2008 è stato ceduto a SAL con i materiali.

#### CREDITI

Ammontano a 8.023 mila euro (9.063 mila euro nel 2008)

##### verso clienti

Ammontano a 2.071 mila euro (3.427 mila euro nel 2008).

Il decremento è principalmente imputabile alla dismissione del ramo idrico a SAL

I crediti sono iscritti al netto di un fondo svalutazione crediti la cui movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Consistenza a inizio esercizio		936
Utilizzo per storno crediti	-	8
Conferimento a SAL	-	447
Accantonamento dell'esercizio		95
	<b>Totale</b>	<b>576</b>

Lo storno è relativo all'eliminazione di crediti di clienti per i quali è stata conclusa negativamente l'attività di recupero.

Il fondo così determinato viene ritenuto congruo a fronte di eventuali insolvenze.

##### Verso Collegate

Ammontano a 1.170 mila euro (non presenti nel 2008)

Sono relativi ai dividendi riferiti all'esercizio 2009 di Linea Group Holding rilevati in base al criterio della maturazione, come descritto nel paragrafo relativo ai cambiamenti dei criteri di valutazione.

##### Verso Controllanti - Comune di Lodi

Ammontano a 1.458 mila euro (1.946 mila euro nel 2008)

I crediti verso il Comune di Lodi si riferiscono a:

- fatture emesse per la gestione del verde per 374 mila euro,
- fatture emesse per la gestione calore per 760 mila euro,
- fatture emesse per servizio di riscossione Tosap Pubblicità ed Affissioni per 253 mila euro,
- fatture da emettere per servizio gestione calore per 11 mila euro,
- rimborso buoni concessi da Comune agli utenti bisognosi per 60 mila euro.

##### Crediti tributari

Ammontano a 871 mila euro (1.549 mila euro nel 2008)

Il decremento è principalmente dovuto al credito per IVA che ammonta a 510 mila euro (1.248 mila euro nel 2008).

Il credito per imposte dell'esercizio è così composto

valori/000	2009
Residuo credito IRES	501
Acconti IRES compensati	(-186)
Ritenute su interessi attivi c/c banca	3
IRES di competenza dell'esercizio	(-14)
<b>Totale credito IRES</b>	<b>304</b>
Acconti IRAP versati	104
IRAP di competenza dell'esercizio	(-53)
<b>Totale credito IRAP</b>	<b>51</b>

Imposte anticipate

Ammontano a 292 mila euro (356 mila euro nel 2008)

Sono costituite dalle seguenti riprese fiscali :

valori /000	2008	variazioni	2009
<b>IRES</b>			
Ammortamenti sup. fiscale	218	-218	<b>0</b>
20% Amm/ti dei beni del gas	151	66	<b>217</b>
Interessi passivi indeducibili		110	<b>110</b>
Fondo rischi	146	-146	<b>0</b>
Fondo oneri	703	-21	<b>682</b>
Comp. Amm.ri e Revisori non pagati	2	17	<b>19</b>
<b>IMPONIBILE</b>	<b>1.220</b>		<b>1.028</b>
<b>Imposta</b>	<b>336</b>	<b>27,5%</b>	<b>283</b>
<b>IRAP</b>			
Ammortamenti sup. fiscale	218	-218	<b>0</b>
20% Amm/ti dei beni del gas	151	66	<b>217</b>
Spese di rappresentanza	1	-1	<b>0</b>
Fondo rischi	146	-146	<b>0</b>
Fondo oneri	0	11	<b>11</b>
Comp. Revisori non pagati	0	12	<b>12</b>
<b>IMPONIBILE</b>	<b>516</b>		<b>240</b>
<b>Imposta</b>	<b>20</b>	<b>3,9%</b>	<b>9</b>

Il fondo oneri non è stato preso in considerazione per l'IRAP in quanto si riferisce a costi per l'ex personale pensionato.

Non sono state considerate le differenze eccedenti l'importo fiscalmente riconosciuto del fondo perdite su crediti in quanto hanno un tempo di utilizzo a lungo termine e che al momento non può essere stimato in modo definito.

Verso altri

Ammontano a 2.162 mila euro (1.786 mila euro nel 2008).

Il credito più significativo, pari a 2.043 mila euro, è nei confronti di SAL quale differenza da conferimento ramo idrico per euro 2.465 al netto degli incassi ricevuti da Astem da versare a SAL.

CREDITI SUPERIORI A CINQUE ANNI

Non esistono crediti in bilancio la cui esigibilità superi i cinque anni.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Ammontano a 4.316 mila euro (non presenti nel 2008).

Partecipazioni in società collegate

Ammontano a 4.316 mila euro (non presenti nel 2008)

Con atto del 31/07/2009 Astem SpA ha conferito il ramo d'azienda "Servizio Idrico Integrato" del valore netto di 4.316 mila euro a SAL, soggetto a cui è stato affidato dall'ATO di Lodi la gestione del servizio idrico, a titolo di sottoscrizione di aumento di capitale per un importo di 1.372 mila euro ed in conto sovrapprezzo azioni per un importo di 2.944 mila euro.

Per effetto di tale operazione Astem SpA detiene la quota del 46,77% della precitata società.

In seguito agli accordi sottoscritti, la partecipazione deve essere ceduta ai soci di Astem entro l'esercizio successivo.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a 364 mila euro (184 mila euro nel 2008)

Sono relative alla giacenza sui conti correnti bancari e postali per 358 mila euro ed a denaro e valori in cassa per 6 mila euro.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a 19 mila euro (12 mila euro nel 2008).

Risconti attivi

Ammontano a 19 mila euro (12 mila euro nel 2008).

Sono relativi a costi di competenza dei successivi esercizi.

I principali sono per le assicurazioni - 13 mila euro - e per canoni attraversamento - 4 mila euro.

**PASSIVO**

PATRIMONIO NETTO

Ammonta a 28.066 mila euro. (27.256 mila euro nel 2008)

Il Capitale Sociale al 31/12/2009 ammonta a 3.570.000 euro ed è costituito da 71.400 azioni da 50 euro cadauna.

Lo stesso è detenuto per 98,78%, pari a 70.527 azioni dal Comune di Lodi, la rimanenza, ad eccezione di n. 25 azioni, sono detenute da 34 altri Comuni.

La riserva per azioni proprie in portafoglio, per un totale di euro 1.250, è relativa alle 25 azioni sottoscritte dalla società in seguito agli scarti dell'aumento di Capitale Sociale.

Nell'esercizio 2008 è stato iscritto il valore di 4.249 mila euro come riserva di rivalutazione relativa alla rivalutazione che la società ha deciso di effettuare sui fabbricati secondo le disposizioni della legge 185/2008.

Il prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto ed il dettaglio della disponibilità e distribuibilità delle riserve - allegato n. 3 - evidenzia le movimentazioni intervenute nell'esercizio e la destinazione dell'utile dell'esercizio precedente.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Ammontano a 769 mila euro (1.034 mila euro nel 2008), e sono così suddivisi:

Per trattamento di quiescenza e obblighi similari

Ammonta a 670 mila euro (703 mila euro al 2008)

Si tratta di un fondo costituito per gli oneri futuri basato sulla stima degli importi da corrispondere a

titolo di pensione integrativa agli ex dipendenti iscritti al Fondo Premungas con una specifica modalità di calcolo e per l'indennità gas prevista dagli accordi in essere.

Nell'esercizio 2007 la società ha provveduto, tramite l'attuario, ad aggiornare le stime.

La valorizzazione del fondo deve essere aggiornata a seguito del conferimento del personale del servizio idrico alla società SAL in quanto dovrebbe modificare l'impegno della società.

Fondo per imposte, anche differite

Ammontano a 16 mila euro (71 mila euro nel 2008).

Il saldo è relativo all'IRES (27,5%) calcolata sul 5% (euro 58.480) dell'utile 2009 (euro 1.169.600) di Linea Group Holding rilevato in base al criterio della maturazione, come descritto nel paragrafo relativo ai cambiamenti dei criteri di valutazione

Altri fondi per rischi e oneri

Ammontano a 83 mila euro (260 mila euro nel 2008)

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

<i>Valori /000</i>	<b>2009</b>
Consistenza inizio esercizio	260
Utilizzi a copertura costi	- 183
Sopravvenienze per cessato rischio-onere	- 8
Accantonamenti dell'esercizio	14
<b>Totale</b>	<b>83</b>

I movimenti dell'esercizio corrispondono all'aggiornamento delle stime effettuate a fine esercizio per la verifica della congruità dei fondi a fronte delle passività probabili per cui sono stati iscritti.

Gli accantonamenti sono stati effettuati sulla base di una stima prudenziale dei probabili oneri o rischi futuri tenuto conto delle informazioni ad oggi disponibili.

Gli stessi si riferiscono a contenziosi in essere per i quali si stima di poter sostenere oneri in futuro sia per esiti giudiziari sfavorevoli che per volontà di operare in via transattiva.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

L'importo non è presente in quanto tutto il personale è stato conferito in SAL (507 mila euro nel 2008).

Durante i primi 7 mesi del 2009 si è fatto ricorso a contratti di somministrazione lavoro per 33 mila euro.

DEBITI

Ammontano a 29.933 mila euro (36.989 mila euro nel 2008).

Essi sono così composti:

Debiti verso soci per finanziamenti

Ammontano a 12.600 mila euro (12.600 mila euro nel 2008)

L'importo è relativo al finanziamento di 12.600 mila euro ottenuto per l'acquisizione di immobili che dovranno essere rivenduti sul mercato.

Tra il Comune e la società è stata redatta una scrittura privata che prevede che il finanziamento sia restituito con gli incassi della vendita degli immobili stessi.

Gli accordi prevedevano anche che qualora entro l'anno 2009 il finanziamento non fosse restituito tutto o solo in parte, le parti si impegnano a rinegoziare i propri impegni reciproci tenendo conto, in ogni caso, dei costi sostenuti da Astem fino a quel momento.

La Società ha chiesto una proroga del finanziamento che è stata accordata.

Debiti verso banche

Ammontano a 2.497 mila euro (242 mila euro nel 2008)

Il debito riguarda il saldo del conto corrente aperto presso la Banca Popolare di Lodi.

Debiti verso altri finanziatori

Ammontano a 4.800 mila euro (9.692 mila euro nel 2008).

Di cui 4.000 mila euro esigibili oltre l'esercizio.

Sono relativi alla quota residua del mutuo stipulato con la BIIS (Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo ex Banca OPI) per il finanziamento del teleriscaldamento, proveniente dalla fusione con Astem Energy.

La diminuzione è dovuta al conferimento dei mutui stipulati con la Cassa Depositi e Prestiti e con la BIIS, per le opere idriche, conferiti a SAL

Acconti

Ammontano a 219 mila euro (453 mila euro nel 2008).

Sono relativi ad anticipi ricevuti dai clienti per lavori da eseguire.

Nell'esercizio 2009 erano riclassificati in "Altri debiti".

Debiti verso fornitori

Ammontano a 2.722 mila euro (2.940 mila euro nel 2008).

Sono relativi a fatture ricevute o da ricevere per beni consegnati o prestazioni eseguite.

Debiti verso Controllanti - Comune di Lodi

Ammontano a 6.057 mila euro (8.087 mila euro nel 2008).

Sono costituiti da:

- utili relativi agli esercizi 2004, 2005, 2006 e 2008 non ancora versati per 4.388 mila euro e riserva straordinaria deliberate da distribuire per 751 mila euro e non ancora versate
- importi incassati per conto del Comune nell'esercizio per pubblicità, tosap ed affissioni da versare per 540 mila euro
- Interessi su finanziamento per 378 mila euro.

Debiti tributari

Ammontano a 179 mila euro (187 mila euro nel 2008).

Comprende il valore dell'imposta sostitutiva pari a 88 mila euro, relativa alla 2° e 3° rata, da versare sull'importo della rivalutazione degli immobili.

Gli altri debiti sono relativi alle ritenute da versare e trattenute ai lavoratori autonomi sulle competenze pagate nel mese di dicembre.

Debiti verso Istituti di Previdenza e di Sicurezza Sociale

Ammontano a 2 mila euro (66 mila euro nel 2008)

Riguardano gli importi da versare per il pagamento delle competenze degli amministratori del mese di dicembre e i contributi al Fondo Premungas.

Altri debiti

Ammontano a 857 mila euro (2.722 mila euro nel 2008).

Sono costituiti da:

<i>valori /000</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Dipendenti per competenze		118
Amministratori e per compensi da pagare	2	2
ATO per quota da versare	-	81
Debiti verso altri per incassi per conto	800	1.180
Diversi per garanzie sui lavori	-	14
Comuni per canoni e quota depurazione e fognatura	-	1.200
Debiti per saldo premi assicurativi		3
Debiti diversi	55	124
<b>Totale</b>	<b>857</b>	<b>2.722</b>
<i>differenza</i>	- 1.865	-68,5%

Gli anticipi che nel 2008 erano evidenziati in questa voce, sono stati riclassificati negli acconti conformemente al valore dell'esercizio in corso.

#### DEBITI SUPERIORI A CINQUE ANNI

I debiti superiori a cinque anni ammontano a 800 mila euro e sono relativi alla quota di mutuo con la BIIS (Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo ex Banca OPI) inseriti negli altri finanziatori.

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ammontano a 1.698 mila euro (2.933 mila euro nel 2008)

##### Risconti passivi

Ammontano a 1.698 mila euro (2.933 mila euro nel 2008).

I risconti passivi sono relativi a:

<i>valori /000</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Contributi in c/impianti per estendimento rete Gas	1.547	1.237
Contributi in c/impianti per estendimento rete Acqua		1.476
Contributi Regione Lombardia	76	144
Risconti diversi	75	75
<b>Totale</b>	<b>1.698</b>	<b>2.932</b>
<i>differenza</i>	- 1.234	-42,1%

Il decremento è dovuto alla differenza tra l'incremento relativo all'iscrizione della quota di competenza del 2009 dei contributi in conto impianti ricevuti dai clienti per la realizzazione delle reti gas e il decremento per il conferimento dei contributi impianti per estendimento rete Acqua a SAL.

Gli stessi sono portati a conto economico nella stessa proporzione dell'ammortamento dei beni a cui si riferiscono.

#### CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono così composti:

##### GARANZIE

##### Fidejussioni prestate da terzi per nostro conto a favore di altri

Ammontano a 1.204 mila euro (119 mila euro nel 2008).

Trattasi di fidejussioni rilasciate per nostro conto a favore di terzi dalla Banca Popolare di Lodi (gruppo Banco Popolare) per 1.178 mila euro e da COFACE Assicurazioni per 26 mila euro.

Fidejussioni prestate a favore di altri

Non presenti (7.975 mila euro nel 2008).

Erano relative a lettere di patronage, fidejussioni e garanzie rilasciate a banche per conto della ex collegata Blugas SpA che sono state eliminate nel corso dell'esercizio.

**CONTENUTO E VARIAZIONI DEL CONTO ECONOMICO**

**A - VALORE DELLA PRODUZIONE**

**1 – RICAVI PER VENDITE E PRESTAZIONI**

<i>valori /000</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
A - Servizio gas ed energia	1.254	1.134
B - Servizio Idrico integrato	2.600	4.711
C - Servizio igiene Ambientale	698	713
D - Servizi vari ed altri ricavi	2.413	864
<b>Totale</b>	<b>6.965</b>	<b>7.422</b>
<i>differenza</i>	- 457	-6,2%

**A - Servizio GAS ED ENERGIA**

I ricavi sono relativi alla gestione del calore per le strutture comunali e per altre strutture situate nel Comune di Lodi.

Il corrispettivo risente dell'andamento delle temperature esterne che è uno dei parametri per il calcolo.

**B - Servizio IDRICO INTEGRATO**

I ricavi del Servizio Idrico Integrato si riferiscono ai primi 7 mesi dell'anno, in quanto dall'1° agosto 2009 è stato ceduto il ramo a SAL.

I ricavi riguardano la gestione del servizio idrico integrato nel Comune di Lodi, la gestione della distribuzione dell'acqua nel Comune di Galgagnano, la gestione della depurazione e della fognatura nel comune di Casalpusterlengo e Oriolitta, ed i ricavi derivanti dalla gestione di impianti di depurazione e di fognatura in alcuni comuni limitrofi.

**C - Servizio IGIENE AMBIENTALE**

I ricavi sono relativi alla gestione del verde pubblico nella città di Lodi e di alcuni altri comuni.

**D – Servizi VARI ed altri ricavi ESTERNI**

In questa tipologia sono compresi:

- I proventi per Tosap-Affissioni e Pubblicità su Lodi, per 264 mila euro .
- I ricavi da service per 169 mila euro riguardano principalmente le attività effettuate per conto di Linea Distribuzione per la gestione della rete gas e, in misura inferiore, per conto di Linea Più ed Astem Gestioni.
- Altri ricavi per 2 mila euro.
- I ricavi per la vendita di terreni per 1.944 mila euro
- I ricavi per la vendita di materiali di magazzino per 33 mila euro

## **A.2 - VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEMILAVORATI E FINITI**

La Società non tratta prodotti che possono rientrare in questa categoria

## **A.3 - VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE**

A fine esercizio non erano in corso lavori di tale tipologia.

## **A.4 - INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI**

Le spese capitalizzate sono relative a:

<i>Valori /000</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Materiali di magazzino	63	79
Costi del personale	170	340
<b>Totale</b>	<b>233</b>	<b>419</b>
<i>differenza</i>	- 186	-44,4%

Si tratta della capitalizzazione di costi inerenti i lavori gestiti a commessa per la realizzazione di nuove opere di investimento eseguite con materiali acquistati dalla società e con prestazioni di personale interno.

## **A.5 - ALTRI RICAVI E PROVENTI**

Ammontano a 2.218 mila euro (1.880 mila euro nel 2008)

I principali valori sono relativi a:

- Canoni d'uso reti e impianti per 1.468 mila euro
- Affitto immobili per 201 mila euro
- Affitto attrezzature e altri per 40 mila euro
- Penalità addebitate ai clienti per 6 mila euro
- Rimborsi vari per 75 mila euro
- Quota di contributi in conto impianti per 83 mila euro
- Cessione a SAL del materiale magazzino per 238 mila euro

I canoni d'uso sono relativi alle reti e impianti di teleriscaldamento e gas date in uso alle società Astem Gestioni Srl e Linea Distribuzione srl.

L'affitto immobili è relativo all'uso dei locali da parte dei dipendenti di LGH con funzione di staff.

L'importo dei contributi in conto impianti ricevuto dai clienti per estensione delle reti gas è riscontato e successivamente imputato a conto economico in funzione della vita utile delle reti gas alle quali si riferiscono.

## **B - COSTI DELLA PRODUZIONE**

### **B.6 - PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI**

La voce comprende:

<i>Valori/000</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Acquisto beni immobili	-	12.600
Materiali per commesse, manutenzioni e consumo	185	262
Combustibili ed energia	375	737
Carburanti e lubrificanti	18	32
Cancelleria, Stampati, Libri, giornali e abbonamenti		1
Materiali per il personale	-	7
<b>Totale</b>	<b>578</b>	<b>13.639</b>
<i>differenza</i>	- 13.061	-95,8%

L'acquisto di beni immobili del 2008 si riferisce agli immobili acquisiti dal Comune di Lodi.

### **B.7 - PER SERVIZI**

Le prestazioni sono relative a:

<i>Valori /000</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Compensi e contributi ai Consiglieri	92	101
Compensi e contributi al Collegio Sindacale	28	30
Compensi e consulenze	272	157
Manutenzioni, riparazioni e canoni assistenza	201	363
Assicurazioni	29	47
Postali e telefoniche e recapito fatture	48	65
Mensa e altre prestazioni per il personale	8	35
Costi da service	2.237	2.390
Altre spese e prestazioni	288	449
<b>Totale</b>	<b>3.203</b>	<b>3.637</b>
<i>differenza</i>	- 434	-11,9%

I compensi degli amministratori e dei sindaci sono evidenziati nelle "Altre informazioni".

I costi da service riguardano prestazioni fatturate da Astem Gestioni. e da Linea Group Holding. per la gestione delle attività e per gli staff.

### **B.8 - GODIMENTO BENI DI TERZI**

I costi ricompresi in questa voce sono:

<i>Valori /000</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Noleggio macchinari - automezzi e attrezzature	2	1
Fitti passivi	-	1
Canoni ai comuni per convenzioni	185	412
Canoni diversi	12	19
<b>Totale</b>	<b>199</b>	<b>433</b>
<i>differenza</i>	- 234	-54,0%

I canoni corrisposti ai comuni sono relativi alla gestione del servizio idrico a Lodi, e della depurazione e fognatura a Casalpusterlengo e Orio Litta, limitatamente ai primi 7 mesi dell'anno, periodo ante conferimento ramo idrico a SAL.

### **B.9 - PER IL PERSONALE**

Ammonta a 793 mila euro (1.476 migliaia nel 2008)

L'importo della somministrazione lavoro è di 33 mila euro (13 mila euro nel 2008)

I costi sono relativi ai soli primi 7 mesi dell'esercizio in seguito al conferimento dei dipendenti del ramo idrico a SAL. avvenuta in data 1° agosto 2009 .

#### **B.10 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**

- *AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI*

Ammontano rispettivamente a 35 e 1.460 mila euro (77 e 1.470 mila euro nel 2008)

Il dettaglio si trova nell'allegato n. 2.

- *SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE*

Ammonta a 95 mila euro (5 mila euro nel 2008)

Si tratta dell'accantonamento per l'adeguamento del fondo svalutazione effettuato per far fronte al rischio di inesigibilità dei crediti.

#### **B.11 - VARIAZIONI DELLE RIMANENZE**

L'importo è relativo alla differenza dei beni immobili acquistati dal Comune di Lodi.

#### **B.13 - ALTRI ACCANTONAMENTI**

Sono già stati commentati nella parte relativa ai fondi.

#### **B.14 - ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

Ammontano a 1.360 mila euro (259 mila euro nel 2008)

I principali importi sono relativi all'imposta di registro versata per l'acquisto dei terreni e immobili dal Comune di Lodi per 988 mila euro.

Gli altri si riferiscono alle imposte varie per 160 mila euro e l'IVA indetraibile principalmente per le attività esenti (aggi per Tosap-Affissioni e Pubblicità) per 44 mila euro.

#### **C.15 – PROVENTI DA PARTECIPAZIONI**

Ammontano a 1.959 mila euro (380 mila euro nel 2008)

Sono relativi al dividendo distribuito dalla partecipata Linea Group Holding S.r.l. per euro 789 mila euro rilevati per competenza in quanto distribuiti nell'anno 2009 e per euro 1.170 mila euro rilevati in base al criterio della maturazione, come descritto nel paragrafo relativo al cambiamento dei criteri di valutazione.

#### **C.16 - ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

Ammontano a 8 mila euro (29 mila euro nel 2008)

Sono relativi ad interessi su c/c bancari e postali .

#### **C.17 - INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI**

Ammontano a 659 mila euro (572 mila euro nel 2008).

Sono principalmente relativi agli interessi sui finanziamenti in essere.

## **E.20 – PROVENTI STRAORDINARI**

Ammontano a 24 mila euro (58 presenti mila euro nel 2008)

Sono relative alla differenza delle imposte dell'esercizio precedente tra quanto previsto a bilancio ed il pagamento.

## **E.21 – ONERI STRAORDINARI**

Non presenti nell'esercizio ed in quello precedente

## **E.22 – IMPOSTE DELL'ESERCIZIO**

Ammontano a 77 mila euro (248 mila euro nel 2008)

Le imposte correnti sono relative all' IRES per 14 mila euro e all' IRAP per 54 mila euro. Sono state calcolate tenendo conto delle variazioni in aumento ed in diminuzione previste dalle norme fiscali.

Le imposte anticipate ammontano a 64 mila euro negative e le differite ammontano a 54 mila euro positive e sono relative alle differenze temporanee intervenute nell'esercizio come già evidenziato in precedenza.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **COMPENSI**

I compensi previsti per i componenti del Consiglio di Amministrazione sono: per il Presidente 36,4 mila euro e per gli altri componenti 10 mila euro annui, oltre ai contributi di legge.

Il compenso del Presidente è stato adeguato in base alle normative vigenti che prevedono che corrisponda al 70% del compenso spettante al Sindaco dell'Ente locale di riferimento.

I compensi previsti per i componenti del Collegio Sindacale sono di 6 mila euro anno, maggiorati del 50% per il presidente, più il pagamento delle ore di presenza, le spese ed i contributi di legge.

### **RELAZIONE SULLA PRIVACY**

La società ha adeguato i propri obblighi in relazione al trattamento ed alla protezione dei dati sensibili personali.

Vedi relazione allegata.

### **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Durante il corrente esercizio non sono intervenute operazioni con parti correlate rientranti tra quelle di cui al disposto dell'art. 2427 punto 22-bis del codice civile introdotto dal D.Lgs. 173/2008 – art. 1 comma 1, ovvero operazioni di entità rilevante e non concluse a normali condizioni di mercato..

### **ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22.ter del C.C. si precisa che la società non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Lodi, 31 maggio 2010

IL PRESIDENTE.  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
*(Ing. Carlo Coltri)*

## VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

	Saldo al 31/12/2008	Aumenti (Diminuzioni)	Saldo al 31/12/2009	
<b>ATTIVO</b>				
<b>A) CREDITI VERSO SOCI</b>				
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	983.509	(880.040)	103.469
II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	36.156.798	(9.523.479)	26.633.319
III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	9.518.523	1.297	9.519.820
	<b>TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>46.658.830</b>	<b>(10.402.222)</b>	<b>36.256.608</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
I	RIMANENZE			
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.799.548	(12.799.548)	
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3)	Lavori in corso su ordinazione			
4)	Prodotti finiti e merci		11.487.691	11.487.691
5)	Acconti			
6)	Altre			
	<b>TOTALE DELLE RIMANENZE</b>	<b>12.799.548</b>	<b>(1.311.857)</b>	<b>11.487.691</b>
II	CREDITI			
1)	verso utenti e clienti	3.426.551	(1.355.285)	2.071.266
2)	verso imprese controllate			
3)	verso imprese collegate		1.169.600	1.169.600
4)	verso controllanti	1.945.815	(488.201)	1.457.614
4-bis)	crediti tributari	1.548.772	(678.004)	870.768
4-ter)	imposte anticipate	355.753	(63.717)	292.036
5)	verso altri	1.786.486	375.218	2.161.704
	<b>TOTALE DEI CREDITI</b>	<b>9.063.377</b>	<b>(1.040.389)</b>	<b>8.022.988</b>
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
1)	Partecipazioni in imprese controllate			
2)	Partecipazioni in imprese collegate		4.316.365	4.316.365
3)	Partecipazioni in imprese controllanti			
4)	Altre partecipazioni			
5)	Azioni proprie			
6)	Altri titoli			
	<b>TOTALE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>4.316.365</b>	<b>4.316.365</b>
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1)	Depositi bancari e postali presso:	177.756	180.203	357.959
2)	Assegni			
3)	Denaro e valori in cassa	5.828	521	6.349
	<b>TOTALE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>183.584</b>	<b>180.724</b>	<b>364.308</b>
	<b>C - TOTALE DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>22.046.509</b>	<b>2.144.843</b>	<b>24.191.352</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>				
1)	Ratei attivi			
2)	Risconti attivi	12.452	6.042	18.494
3)	Disagio sui prestiti			
	<b>D - TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>12.452</b>	<b>6.042</b>	<b>18.494</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>68.717.791</b>	<b>(8.251.337)</b>	<b>60.466.454</b>	

## VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

	Saldo al 31/12/2008	Aumenti	Saldo al 31/12/2009
		(Diminuzioni)	
<b>PASSIVO</b>			
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I	3.570.000		3.570.000
II			
III			
a)	292.377		292.377
b)	4.248.756		4.248.756
IV	714.000		714.000
V	1.250		1.250
VI			
a)	596.979		596.979
b)	519.171		519.171
c)			
VII			
a)	4.072.630	150	4.072.780
b)	99.186	1	99.187
c)	8.187.821		8.187.821
d)	4.235.972		4.235.972
VIII			
IX	717.469	810.695	1.528.164
<b>TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.255.611</b>	<b>810.846</b>	<b>28.066.457</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1)	702.590	(32.799)	669.791
2)	70.616	(54.534)	16.082
3)	260.435	(176.935)	83.500
<b>TOTALE DEI FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>1.033.641</b>	<b>(264.268)</b>	<b>769.373</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>506.794</b>	<b>(506.794)</b>	
<b>D) DEBITI</b>			
1)			
2)			
3)	12.600.000		12.600.000
4)	242.274	2.254.571	2.496.845
5)	9.691.804	(4.891.804)	4.800.000
6)	453.063	(233.971)	219.092
7)	2.940.339	(218.596)	2.721.743
8)			
9)			
10)			
11)	8.086.948	(2.029.655)	6.057.293
12)	186.941	(7.915)	179.026
13)	65.554	(63.410)	2.144
14)	2.722.283	(1.865.487)	856.796
<b>TOTALE DEI DEBITI</b>	<b>36.989.206</b>	<b>(7.056.267)</b>	<b>29.932.939</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
1)			
2)	2.932.539	(1.234.854)	1.697.685
3)			
<b>TOTALE DEI RATEI E DEI RISCONTI</b>	<b>2.932.539</b>	<b>(1.234.854)</b>	<b>1.697.685</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>68.717.791</b>	<b>(8.251.337)</b>	<b>60.466.454</b>

# BILANCIO 2009

Allegato n. 2 alla NOTA INTEGRATIVA



## MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

VOCI	CONSISTENZA AL 01.01.2009				VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO 2009						TOTALE al 31.12.2009		
	COSTO STORICO	Rivalutazioni	Ammortamenti eserc. prec.	Riclassifiche	TOTALE	Acquisizioni	Riclassifiche a/da altri conti	Alienazioni Rettifiche	Conferimento a SAL	Rivalutazioni		Ammortamenti	
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>													
<b>1 - COSTI DI IMPIANTO</b>	4.275				4.275								
- fondo ammortamento			-4.275		-4.275			-4.275					
<b>ABA01000 - Totale</b>	<b>4.275</b>		<b>-4.275</b>										
<b>2 - COSTI DI RICERCA E SVILUPPO</b>													
- fondo ammortamento													
<b>ABA01100 - Totale</b>													
<b>3 - DIRITTI DI BREVETTO, SOFTWARE, ecc.</b>													
- fondo ammortamento													
<b>ABA01200 - Totale</b>													
<b>4 - CONCESSIONI, MARCHI, LICENZE E DIRITTI SIMILI</b>													
- fondo ammortamento													
<b>ABA01300 - Totale</b>													
<b>5 - AVVIAMENTO</b>													
- fondo ammortamento													
<b>ABA01400 - Totale</b>													
<b>6 - ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	1.142.775				1.142.775							16.859	
- fondo ammortamento			-238.853		-238.853			-179.367	-946.549			-34.596	
								110.531	148.251			-14.667	
<b>ABA01600 - Totale</b>	<b>1.142.775</b>				<b>903.922</b>			<b>-68.836</b>	<b>-798.298</b>			<b>-34.596</b>	<b>2.192</b>
<b>7 - IMMOB. IN CORSO E ACCONTI - ABA01500</b>	79.587				79.587			21.690					101.277
<b>TOTALE Immob. IMMATERIALI</b>	<b>1.226.637</b>		<b>-4.275</b>		<b>983.509</b>			<b>21.690</b>	<b>-798.298</b>			<b>-34.596</b>	<b>103.469</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>													
<b>1 - TERRENI</b>	840.825				840.825				-102.642				738.183
<b>1 - FABBRICATI</b>	5.232.583	4.380.161			9.612.744		383.525						9.996.269
- fondo ammortamento			-1.495.085		-1.495.085							-319.342	-1.814.427
<b>ABB01000 - ABB01100 - Totale</b>	<b>6.073.408</b>	<b>4.380.161</b>	<b>-1.495.085</b>		<b>8.958.484</b>		<b>383.525</b>		<b>-102.642</b>			<b>-319.342</b>	<b>8.920.025</b>
<b>2 - IMPIANTI E MACCHINARIO</b>	30.772.983				30.772.983	1.893.870	-837.824		-7.833.965				23.995.064
- fondo ammortamento			-7.837.550		-7.837.550				2.005.634			-1.039.209	-6.871.125
<b>ABB01200 - Totale</b>	<b>30.772.983</b>		<b>-7.837.550</b>		<b>22.935.433</b>	<b>1.893.870</b>	<b>-837.824</b>		<b>-5.828.331</b>			<b>-1.039.209</b>	<b>17.123.939</b>
<b>3 - ATTREZZATUREIndustr. E COMMERC.</b>	724.483				724.483	5.401		-176.055	-442.331				111.498
- fondo ammortamento			-431.780		-431.780			161.492	195.992			-26.192	-100.488
<b>ABB01300 - Totale</b>	<b>724.483</b>		<b>-431.780</b>		<b>292.703</b>	<b>5.401</b>		<b>-14.563</b>	<b>-246.339</b>			<b>-26.192</b>	<b>11.010</b>
<b>4 - ALTRI BENI</b>	1.548.386				1.548.386	342.428			-1.226.170				664.644
- fondo ammortamento			-461.401		-461.401				357.211			-75.081	-179.271
<b>ABB01400 - Totale</b>	<b>1.548.386</b>		<b>-461.401</b>		<b>1.086.985</b>	<b>342.428</b>			<b>-868.959</b>			<b>-75.081</b>	<b>485.373</b>
<b>5 - IMMOB. MAT. IN CORSO E ACCONTI - ABB01500</b>	2.883.193				2.883.193	91.464	432.609	-23.301	-3.290.993				92.972
<b>TOTALE Immob. MATERIALI</b>	<b>42.002.453</b>	<b>4.380.161</b>	<b>-10.225.816</b>		<b>36.156.798</b>	<b>2.333.163</b>	<b>-21.690</b>	<b>-37.864</b>	<b>-10.337.264</b>			<b>-1.459.824</b>	<b>26.633.319</b>

## BILANCIO 2009

Allegato n. 3 alla NOTA INTEGRATIVA



### VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

valori in migliaia di euro

	<b>CAPITALE SOCIALE</b>	Riserva rivalut. ex lege 72/83-185/08	Riserva legale	Riserva azioni proprie	Fondo Rinnovo Impianti	Fondo finanzia. e sviluppo investimenti	Riserva straord.	Riserva straord. Indisponibile	Fondo contributi c/capitale	Riserva ex legge 127/97	Avanzo di Fusione	Utile esercizio	<b>TOTALE</b>
<b>POSSIBILE UTILIZZO</b>		<b>A - B - (1)</b>	<b>B</b>		<b>A - B - C</b>	<b>A - B - C</b>	<b>A - B - C</b>	<b>A - B</b>	<b>A - B - (1)</b>	<b>A - B - (1)</b>	<b>A - B - C</b>	<b>A - B - C</b>	
<b>Saldo al 31.12.2007</b>	<b>3.570.000</b>	<b>292.377</b>	<b>714.000</b>	<b>1.250</b>	<b>596.979</b>	<b>519.171</b>	<b>698.816</b>	<b>4.060.140</b>	<b>99.186</b>	<b>8.187.821</b>	<b>4.235.972</b>	<b>73.819</b>	<b>23.049.531</b>
Assemblea Ordinaria del 12-06-2008 <b>Destinazione Utile 2007</b>													
** Accantonamento a riserva straordinaria	-	-	-	-	-	-	73.819	-	-	-	-	(73.819)	0
Assemblea Ordinaria del 22-10-2008 ** Distribuzione riserve							(760.145)						(760.145)
Rivalutazione fabbricati ex lege 185/08		4.248.756											4.248.756
Utile esercizio 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	717.469	717.469
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>3.570.000</b>	<b>4.541.133</b>	<b>714.000</b>	<b>1.250</b>	<b>596.979</b>	<b>519.171</b>	<b>12.490</b>	<b>4.060.140</b>	<b>99.186</b>	<b>8.187.821</b>	<b>4.235.972</b>	<b>717.469</b>	<b>27.255.611</b>
Assemblea Ordinaria del <b>Destinazione Utile 2008</b>													
** Distribuzione riserve												(717.469)	(717.469)
** Accantonamento a riserva straordinaria	-	-	-	-	-	-	150	-	-	-	-		150
Utile esercizio 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.528.164	1.528.164
<b>Saldo al 31.12.2009</b>	<b>3.570.000</b>	<b>4.541.133</b>	<b>714.000</b>	<b>1.250</b>	<b>596.979</b>	<b>519.171</b>	<b>12.640</b>	<b>4.060.140</b>	<b>99.186</b>	<b>8.187.821</b>	<b>4.235.972</b>	<b>1.528.164</b>	<b>28.066.456</b>

#### LEGENDA

- A - Per aumento di capitale
- B - Per copertura perdite
- C - Per distribuzione ai soci

#### NOTE


(1) - in caso di distribuzione deve versare le imposte

<b>STATO PATRIMONIALE</b> <i>(riclassificato con criterio di liquidità delle partite)</i>	<b>2009</b> <i>Valori in euro/000</i>	<b>2008</b> <i>Valori in euro/000</i>
<b>IMPIEGHI</b>		
<u>Attività correnti (a)</u>	<u>23.845,6</u>	<u>21.042,9</u>
Rimanenze e ratei attivi	11.487,7	12.812,0
Crediti commerciali v/clienti	2.071,3	2.594,1
Crediti vs. controllante	1.457,6	1.945,8
Altre attività correnti	8.829,0	3.691,0
<u>Passività correnti (b)</u>	<u>-24.114,7</u>	<u>-28.702,1</u>
Debiti v/fornitori	-2.721,7	-2.940,3
Debiti vs. controllante	-6.057,3	-8.086,9
Debiti finanziari vs. controllante	-12.600,0	-12.600,0
Altre passività correnti	-2.735,7	-5.074,9
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (c=a+b)</b>	<b>-269,1</b>	<b>-7.659,2</b>
<u>Attività immobilizzate (d)</u>	<u>36.256,6</u>	<u>46.658,8</u>
Immobilizzazioni materiali nette	26.633,3	36.156,8
Immobilizzazioni immateriali	103,5	983,5
Partecipazioni	9.495,2	9.495,2
Altre attività fisse	24,6	23,3
<b>CAPITALE INVESTITO (e=c+d)</b>	<b>35.987,5</b>	<b>38.999,6</b>
<u>Altre passività (f)</u>	<u>-988,5</u>	<u>-1.993,5</u>
Fondo TFR	0,0	-506,8
Fondi rischi	-769,4	-1.033,6
Altre passività a lungo	-219,1	-453,1
<b>Totale Impighi (Capitale Investito Netto) (g=e+f)</b>	<b>34.999,0</b>	<b>37.006,1</b>
<b>FONTI</b>		
<u>Mezzi di terzi (h)</u>	<u>-7.296,8</u>	<u>-9.934,1</u>
Indebitamento a breve (banche)	-2.496,8	-242,3
Indebitamento finanziario a medio-lungo	-4.800,0	-9.691,8
<u>Liquidità (i)</u>	<u>364,3</u>	<u>183,6</u>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (l=h+i)</b>	<b>-6.932,5</b>	<b>-9.750,5</b>
<u>Patrimonio netto (m)</u>	<u>-28.066,5</u>	<u>-27.255,6</u>
Capitale sociale	-3.570,0	-3.570,0
Riserve utile/perdita	-22.968,3	-22.968,1
	-1.528,2	-717,5
<b>Totale Fonti (n=l+m)</b>	<b>-34.999,0</b>	<b>-37.006,1</b>

# BILANCIO 2009



RENDICONTO FINANZIARIO	Valori euro / 000
Margine Operativo = A - B	299,8
+ Ammortamenti	1.494,4
+ Svalutazioni	95,0
+ Accantonamenti	14,1
+/- Gestione finanziaria	1.308,1
+/- Rettifica valore attività finanziarie	0,0
+/- Gestione straordinaria	-2,7
- Imposte e tasse (esercizio corrente)	-77,0
<b>Fonti di conto economico (a)</b>	<b>3.131,7</b>
+/- Variazione capitale circolante netto (b)	<b>-7.390,1</b>
<b>Totale cash flow gestionale (c=a+b)</b>	<b>-4.258,4</b>
+/- Aumento (diminuzioni) di Capitale sociale e Riserve	0,0
-/+ Investimenti (disinvestimenti) in Immobilizz. mat. e immat.	8.909,1
-/+ Acquisto (cessione) Partecipazioni	0,0
-/+ Rimborso (incasso) Mutui	-4.891,8
+/- Altro	-1.115,4
<b>Totale investimenti e finanziamenti (d)</b>	<b>2.901,9</b>
- Dividendi distribuiti (dell'esercizio 2008)	-717,3
+/- Altro (distribuzione riserve)	
<b>Totale impieghi finanziari (e)</b>	<b>-717,3</b>
<b>Eccedenza/fabbisogno cash flow (f=c+d+e)</b>	<b>-2.073,8</b>
Posizione fin.netta a breve iniziale (g)	-58,7
<b>Posizione fin.netta a breve finale (h=f+g)</b>	<b>-2.132,5</b>

	<b>MODULO</b>	Pag. 1 di 2
	<b>Relazione accompagnatoria annuale</b>	

**RELAZIONE ACCOMPAGNATORIA ALLA RELAZIONE DI BILANCIO SULLO  
STATO DEL DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA E  
L'OTTEMPERANZA AZIENDALE DEL D.LGS 196/03**

Il Titolare del Trattamento dei dati personali ASTEM SPA, nella figura del suo rappresentante legale, ed il Responsabile del Trattamento presentano al Consiglio di Amministrazione lo stato dell'ottemperanza di legge del D.lgs 196/03 "Codice in materia di protezione dei dati personali" e del relativo Allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza" (artt. da 33 a 36 del codice) dichiarando quanto segue:

- E' in esercizio una procedura aziendale, denominata "PC 02", tramite la quale regolamentare il trattamento di dati personali in ASTEM SPA. Tale procedura formalizza il documento di legge denominato Documento Programmatico Sulla Sicurezza (di seguito DPSS) revisionato semestralmente, quindi entro il termine temporale di legge del 31 marzo di ogni anno.
- L'azienda è inserita in un sistema di relazioni intrasocietarie (controllante, controllate e partecipate) complesso che necessita l'individuazione di contitolarità e responsabilità attive e passive per poter istanziare correttamente le pertinenza sui dati personali oggetto delle ottemperanze in materia di trattamento di dati personali. Le contitolarità verranno risolte mediante contratti tra le parti; le responsabilità attive e passive mediante nomine formali di lettere di responsabilità per conto di terzi o di terzi per conto dell'azienda.
- Sono messe in esercizio le misure minime ed idonee di sicurezza in ottemperanza all'Allegato "B", Disciplinare Tecnico del D.lgs 196/03 (in estensione al DPR 318/99). Le misure minime di sicurezza sono quelle definite dal testo legislativo; le misure idonee di sicurezza sono conseguenza di un'analisi dei rischi inerente il trattamento mediante elaboratori elettronici. Le misure di sicurezza sono adeguate e commisurate al grado di sensibilità dei dati contenuti nelle banche dati. Le misure di sicurezza riguardano il trattamento di dati personali effettuato anche tramite strumenti cartacei o di altra natura. La valutazione dei rischi e l'introduzione di nuove misure idonee di sicurezza è oggetto di un'analisi costante presso l'azienda.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di nomina delle figure di responsabilità nell'ambito del trattamento dei dati personali definendo una gerarchia di competenze e responsabilità (Titolare, Responsabile e referente procedura Privacy, Responsabili interni ed in outsourcing, Incaricati al trattamento ed eventuali Contitolari).
- Il DPSS contiene le definizioni delle banche dati distinguendo tra dati comuni, sensibili e giudiziari.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di raccolta, sulla base del principio di Necessità, dei dati personali, subordinata alla preventiva esposizione della Finalità del trattamento tramite documenti di Informativa e raccolta del relativo Consenso; la raccolta di dati personali è sottoposta alla dichiarazione preventiva all'autorità del Garante tramite lo strumento della Notificazione telematica ove dovuto. Inoltre ogni trattamento che venga giudicato critico è sottoposto ad Interpello Preventivo presso gli uffici del Garante.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di messa in esercizio delle misure minime di sicurezza e di quelle idonee (sulla base dell'analisi dei rischi) che l'azienda mette in opera a protezione e tutela dei diritti degli interessati a cui appartengono i dati. Le misure di sicurezza sono adeguate e commisurate al grado di sensibilità dei dati contenuti nelle banche dati. Le misure di sicurezza riguardano il trattamento di dati personali effettuato tramite strumenti elettronici, strumenti cartacei o di altra natura.
- Il DPSS definisce i termini temporali entro i quali tali misure di sicurezza debbano essere messi in esercizio, ove non già tali.
- Il DPSS definisce i criteri e le procedure per assicurare l'integrità e la consistenza (correttezza) dei dati e per la sicurezza delle trasmissioni telematiche.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di messa in esercizio di un piano di formazione per rendere edotti tutti gli incaricati al trattamento.

- Il DPSS, come l'intera procedura PC 02, è soggetta, come misura idonea di sicurezza, al controllo semestrale tramite auditing (e comunque sempre entro il 31 marzo di ogni anno come definito dal D.lgs 196/03); l'audit ha lo scopo di evidenziare eventuali "non conformità" e di proporre relative "azioni correttive", facendo convergere gli sforzi organizzativi verso una sempre più puntuale ottemperanza della normativa.
- E inoltre stato aggiornato l'elenco degli Amministratori di Sistema ed è stata messa in esercizio la tenuta semestrale di logs di sistema in ottemperanza alla disposizione del Garante "**Misure e accorgimenti prescritti ai titolari dei trattamenti effettuati con strumenti elettronici relativamente alle attribuzioni delle funzioni di amministratore di sistema**" - 27 novembre 2008 (G.U. n. 300 del 24 dicembre 2008) scaduto in termini di ultima proroga il 15/12/2009.
- Attività future, previste per l'anno in corso 2010, vedranno:
  - La messa in esercizio di un sistema software per la tenuta dei logs di sistema con caratteristiche di completezza e inalterabilità come previsto dalla disposizione del Garante "**Misure e accorgimenti prescritti ai titolari dei trattamenti effettuati con strumenti elettronici relativamente alle attribuzioni delle funzioni di amministratore di sistema**" - 27 novembre 2008 (G.U. n. 300 del 24 dicembre 2008) dove tale disposizione debba essere applicata.
  - La rianalisi delle sovrapposizioni con altri ambiti legislativi, in special modo con il nuovo testo in materia di sicurezza sul lavoro D.lgs 81/08 e del D.lgs 231/01 inerente la responsabilità amministrativa.

Il Responsabile del Trattamento dichiara la messa in esercizio della Procedura PC 02 e del suo controllo periodico mediante audit.

Il Titolare del Trattamento dichiara il rispetto dei principi di Liceità, Necessità, Proporzionalità e Finalità (così come definiti dalla normativa) nel trattamento di dati personali operato da ASTEM SPA.

Lodi, 31/05/2010

Il Rappresentante legale  
di ASTEM SPA  
*Carlo Coltri*

Il Responsabile del Trattamento  
di ASTEM SPA  
*Paride Bottajoli*

- **RELAZIONE del COLLEGIO SINDACALE**
- **RELAZIONE della SOCIETA' DI REVISIONE**

## **ASTEM S.p.A.**

**Strada Vecchia Cremonese – Lodi**

**Capitale Sociale Euro 3.570.000,00 i.v.**

**Codice Fiscale n. 00791500150**

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2009**

Signori Azionisti,

con l'entrata in vigore del decreto legislativo del 17 gennaio 2003, n. 6, al Collegio Sindacale della Società è stata attribuita la funzione di vigilanza; il controllo contabile e quindi anche il giudizio sul bilancio d'esercizio è invece stato attribuito al Revisore Contabile.

Dal momento che l'Assemblea del 4 maggio 2007 ha deliberato di affidare il controllo contabile previsto dall'art. 2409-bis del c.c. e dall'art. 20 dello statuto sociale alla società PriceWaterhouseCoopers (PWC), incaricata altresì della revisione del bilancio di Astem per il triennio 2007 – 2009, nella presente relazione diamo esclusivamente conto dell'attività di vigilanza da noi svolta nel corso dell'esercizio 2009. Segnaliamo altresì che, essendo scaduto l'incarico di revisione legale assegnato alla società PWC, l'Assemblea di Astem, su proposta dello scrivente Collegio Sindacale ex art. 13, comma 1, D.Lgs. 27 gennaio 2010 n.39, dovrà deliberare in merito in ordine al conferimento dell'incarico di revisione legale per il triennio 2010-2012.

Nel corso dell'esercizio 2009 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri".

Del nostro operato Vi diamo atto di quanto segue.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nell'espletamento delle verifiche periodiche ci siamo attenuti a quanto dispone l'art. 2403 del c.c. Nel corso di tali verifiche abbiamo proseguito la nostra attività di valutazione e di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di questo ultimo a rappresentare correttamente i fatti di

gestione, mediante l'ottenimento di informazioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo particolari osservazioni, rilievi o indicazioni particolari da formulare.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, nell'ambito della partecipazione ai Consigli di Amministrazione, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni e caratteristiche e possiamo ragionevolmente ritenere che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale.

Per quanto riguarda le risultanze della gestione emergenti dalla lettura del bilancio dell'esercizio 2009, premettiamo che nel corso dell'esercizio in chiusura la Società ha conferito il ramo di azienda "Servizio idrico integrato" a SAL s.r.l., società alla quale l'ATO di Lodi ha affidato le attività riconducibili al settore idrico relative all'intera provincia. E' in programma per il 2010 la cessione della partecipazione in SAL (iscritta nel bilancio di Astem a 4.316 migliaia di euro), riveniente dal conferimento del ramo di azienda sopra citato, ai Comuni soci di Astem della provincia di Lodi. Tale conferimento, pertanto, rende difficile la comparazione delle risultanze reddituali e patrimoniali degli esercizi 2008 e 2009. Ciò nonostante, abbiamo ritenuto utile calcolare alcuni quozienti di bilancio, dai quali si evince, in particolare, che:

- la redditività della gestione caratteristica è diminuita rispetto all'esercizio precedente (il rapporto fra reddito operativo e valore della produzione è passato dall'11,01% al 3,18%; il ROA – ossia la redditività dell'attivo – è passata dall'1,56% allo 0,50%). Ai fini della comparazione fra i due esercizi, si deve tenere conto che i margini del servizio idrico integrato hanno contribuito alla formazione del risultato economico del 2009 solo per sette mesi, ossia fino al momento del relativo conferimento in SAL.
- il reddito netto è stato di 1.528.164 euro (a fronte di un reddito netto 2007 di 73.819 euro e di un reddito netto 2008 di 717.469 euro), ossia il 5,44% del patrimonio netto. La variazione del reddito netto rispetto all'esercizio 2008 si deve, essenzialmente, ai seguenti fattori: a) la diminuzione del reddito operativo della gestione caratteristica da 1.070 a 300 migliaia di euro; b) l'incremento dei dividendi rilevati in conto economico a fronte della partecipazione in LGH. Tale incremento si deve a due componenti: in primo luogo, i dividendi rilevati secondo il principio di cassa sono aumentati da 380 a 789 migliaia di euro; inoltre, avvalendosi della facoltà concessa dai principi contabili nazionali (OIC 21), la società ha rilevato nel 2009 anche i dividendi per competenza (euro 1.170 migliaia) a valere sull'utile

dell'esercizio 2009 della partecipata LGH. Segnaliamo in proposito che la rilevazione dei dividendi secondo il principio di competenza costituisce una modifica a livello di applicazione dei principi contabili, che impatta sulla rappresentazione del risultato economico e della situazione patrimoniale e finanziaria della Società. La nota integrativa illustra dettagliatamente tali impatti, così come richiesto dall'art. 2423 bis, numero 6) del Codice Civile;

c) gli oneri finanziari sono ulteriormente cresciuti, nonostante il calo dei tassi d'interesse verificatosi nel 2009, da 572 a 659 migliaia di euro;

- il rapporto di indebitamento (totale mezzi di terzi/mezzi propri), dopo essere cresciuto nel 2008 rispetto al 2007 (da 1,19 a 1,52) soprattutto per effetto dell'acquisto (finanziato con il debito) di terreni e immobili dal Comune di Lodi per oltre 12 milioni, al 31 dicembre 2009 è nuovamente diminuito a 1,11. Tale diminuzione si deve per lo più al conferimento in SAL del ramo di azienda relativo al servizio idrico integrato, al cui interno sono stati ricompresi importi significativi di debito;
- i debiti finanziari, per quanto si siano ridotti da 22,5 a 19,9 milioni, permangono elevati. Tale diminuzione di 2,6 milioni è l'effetto combinato della diminuzione di 4,9 milioni di debiti per lo più esigibili oltre l'esercizio successivo, a seguito del conferimento del ramo di azienda "servizio idrico integrato", e dell'incremento di 2,3 milioni di debiti bancari esigibili entro l'esercizio successivo.

Tenuto conto dell'avvenuto conferimento del servizio idrico ad altra società e dell'attesa cessione della relativa partecipazione, che farà definitivamente uscire tale area di business dal perimetro delle attività di Astem, la redditività futura della Società dipenderà essenzialmente – come si è già avuto modo di dire nella nostra relazione relativa all'esercizio 2008 – dai dividendi della partecipata Linea Group Holding, dall'eventuale avvio e dalla gestione di nuovi business in accordo con il Comune di Lodi, dalla valorizzazione dei terreni e dei fabbricati acquistati dal Comune di Lodi, oltre che dalla capacità di contenere gli oneri finanziari. A tal fine auspichiamo di procedere quanto prima a una ricognizione, ed eventualmente a una revisione, degli accordi stipulati con il Comune di Lodi relativamente ai terreni e ai fabbricati che Astem ha acquistato dallo stesso Comune nel corso del 2008: le cessioni che Astem è riuscita a effettuare nel corso del 2009 sono pari soltanto al 15% circa degli immobili acquistati, sulla base dei relativi valori iscritti a bilancio (1,9 su 12,7 milioni). Osserviamo che tali fabbricati e, soprattutto, aree comportano per Astem un rilevante immobilizzo di capitale senza generare alcun reddito. In generale, ai fini di assicurare una struttura finanziaria equilibrata, raccomandiamo

nuovamente di prestare una particolare attenzione alla coerenza fra l'indebitamento finanziario e i flussi di cassa operativi attesi dai business (attuali e futuri) gestiti direttamente da Astem, di evitare la distribuzione di riserve, di curare la gestione del capitale circolante, di aggiornare sistematicamente i preventivi finanziari.

Non sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice Civile.

Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, in aggiunta a quanto precede, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo inoltre verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione.

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

Non essendo a noi demandato il controllo contabile della società, abbiamo preso visione periodicamente dei verbali di verifica del revisore dei conti, dai quali non sono emerse anomalie, né dati ed informazioni rilevanti che debbono essere evidenziati nella presente relazione.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato e tenuto conto che non emergono rilievi o riserve da parte del Revisore Contabile, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Lodi, 9 giugno 2010

I SINDACI

(Dott. Mario MINOJA)

(Dott. Carlo BALOSSO)

(Dott. Paolo CORSI)

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2409-TER  
DEL CODICE CIVILE  
(ORA ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39)**

Agli Azionisti della  
Astem SpA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Astem SpA chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Astem SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

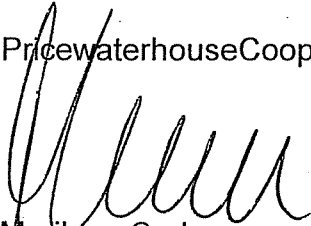
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 giugno 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Astem SpA al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 A titolo di richiamo di informativa segnaliamo che, come indicato nelle note integrative:
- con atto del 31 luglio 2008 Astem SpA ha conferito il ramo d'azienda "Servizio Idrico Integrato" del valore netto di Euro 4,3 milioni al soggetto a cui è stato affidato dall'ATO di Lodi la gestione del servizio idrico SAL Srl a titolo di sottoscrizione di aumento di capitale sociale per un importo di Euro 1,4 milioni ed in conto sovrapprezzo per un importo di Euro 2,9 milioni. Per effetto di tale operazione Astem SpA detiene la quota del 46,77 % della precitata società.
  - nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 la Società ha modificato il criterio di contabilizzazione dei dividendi percepiti dalla società partecipata Linea Group Holding Srl applicando il criterio della maturazione. Gli effetti sul risultato dell'esercizio 2009 derivanti dal cambiamento del precitato criterio di contabilizzazione sono illustrati nella nota integrativa.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori della Astem SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Astem SpA al 31 dicembre 2009.

Milano, 9 giugno 2010

PricewaterhouseCoopers SpA

  
Marilena Cederna  
(Revisore contabile)