



Gestore Unico del Servizio Idrico Integrato
dell'A.T.O. N.1 "Toscana Nord"

Relazione al 30 giugno 2010

MISSION	2
ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	2
1 - DATI DI SINTESI	3
2 - RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 30.06.2010	4
2.1 I RISULTATI DELLA GESTIONE	4
2.1.1 IL CAPITALE SOCIALE	4
2.1.2 PIANO DI RIORGANIZZAZIONE.....	5
2.1.3 TERRITORIO SERVITO.....	6
2.1.4 TARIFFE.....	6
2.1.5 FATTURAZIONE.....	6
2.1.6 LA MOROSITÀ.....	7
2.1.7 PERSONALE E RAPPORTI CON LE RSU.....	8
2.1.8 FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2010.....	10
2.1.9 L'ANALISI DEI RISULTATI: PROSPETTI RICLASSIFICATI, INDICI DI BILANCIO E IL RENDICONTO FINANZIARIO.....	10
2.1.10 L'ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL PIANO DI AMBITO	14
2.2 COMMENTI ALLO STATO PATRIMONIALE	16
2.2.1 ATTIVITA'	16
2.2.2 PASSIVITA'	17
2.3 COMMENTI AL CONTO ECONOMICO	18
2.3.1 A) VALORE DELLA PRODUZIONE.....	18
2.3.2 B) COSTI DELLA PRODUZIONE	20
2.3.3 C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI.....	23
3 - PROSPETTI DI BILANCIO	25
3.1 STATO PATRIMONIALE	25
3.2 CONTO ECONOMICO	27

MISSION

GAIA ha per oggetto la derivazione, il trattamento e la produzione di acque potabili ed altre acque, per distribuirle ad uso domestico, pubblico ed industriale, la raccolta delle acque reflue immesse nella rete fognaria e la loro depurazione, per reimmetterle nell'ambiente.

Il servizio è svolto, a seguito di un affidamento *in-house*, all'interno dell'area dei comuni appartenenti all'Ambito Territoriale Ottimale n° 1 Toscana Nord (di seguito ATO 1) sulla base di una concessione a lungo termine (scadenza 2029). Le tariffe applicate all'utenza sono determinate dalla competente Autorità di Ambito n° 1 Toscana Nord (di seguito AATO 1).

GAIA ha come obiettivo fondamentale quello di garantire la gestione dei servizi idrici (acquedotto, fognatura e depurazione), assicurando agli utenti quei livelli di servizio previsti dalla convenzione di affidamento. Per assicurare questi livelli di servizio all'utenza, la società deve realizzare gli investimenti in grado di mantenere in efficienza le reti e gli impianti, nonché quelli necessari al loro potenziamento ed estensione, e deve assicurare una struttura organizzativa e gestionale tale da realizzare un'efficiente ed efficace gestione dei servizi. Per realizzare questa missione la società deve concentrare la sua attenzione su alcuni elementi fondamentali. La società dovrà ricercare l'eccellenza nella gestione, assicurando un servizio solido e affidabile, a prezzi competitivi e con il minimo di sprechi e di inconvenienti possibili. La società dovrà essere concentrata sull'utente, mantenendo una profonda conoscenza dei suoi utenti e dei servizi di cui hanno bisogno.

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione	
Presidente	Ermindo Tucci (dal 14.06.2010)
Vice Presidente	Gianmaria Nardi (dal 26.11.2007)
Consigliere	Giuliano Minuto (dal 30.09.2008)
Consigliere	Edoardo Rivola (dal 30.09.2008)
Consigliere	Giuliano Francis Dinelli (dal 14.06.2010)

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'assemblea dei soci del 14/06/2010. I componenti del Consiglio di Amministrazione durano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Collegio sindacale	
Presidente	Lucia Bordigoni (dal 30.07.2007)
Sindaco effettivo	Alberto Matteucci (dal 30.07.2007)
Sindaco effettivo	Athos Juri Fabbri (dal 14.06.2010)

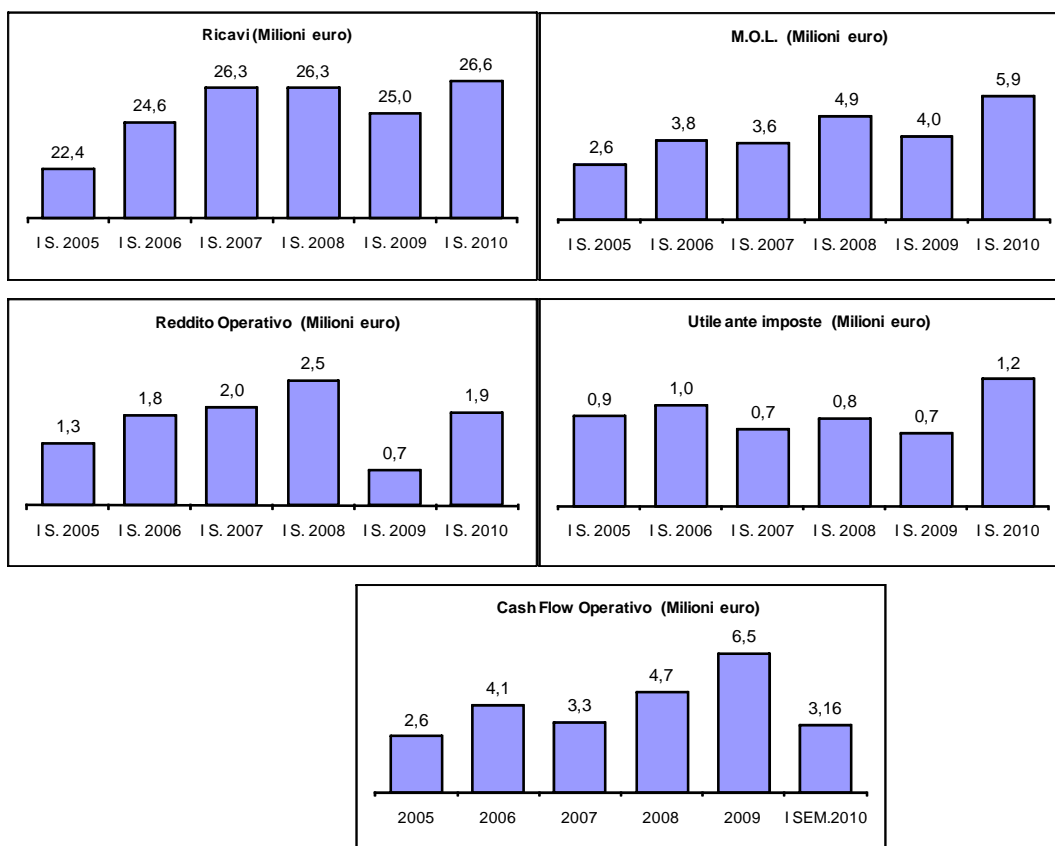
Il Collegio sindacale è stato nominato con delibera dell'assemblea dei soci del 14/06/2010, i componenti restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. Al Collegio sindacale è attribuito il controllo contabile ai sensi dell'art. 2349-ter.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 22/01/2010, ha affidato un incarico di revisione volontaria del bilancio al 31 dicembre 2009, alla società PKF Italia S.p.A.

Direzione	
Direttore	Paolo Peruzzi

Il direttore, Paolo Peruzzi, è stato nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 24/02/2009.

1 DATI DI SINTESI



GRANDEZZE	N.
Comuni serviti	44
Abitanti serviti	418.583
Utenze	199.763
Mc venduti (migliaia mc.)	27.866

I dati del secondo trimestre dell'anno in corso confermano un quadro d'insieme certamente migliore rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. Dopo un esercizio 2009 particolarmente difficile per l'avvio del nuovo piano industriale e finanziario, il secondo trimestre 2010 evidenzia una ripresa, grazie al processo di ristrutturazione avviato, che ha contribuito al miglioramento di efficienza dei processi aziendali.

2 RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 30.06.2010

2.1 I RISULTATI DELLA GESTIONE

2.1.1 Il capitale sociale

Attualmente hanno aderito alla Società 40 Comuni sui 51 Comuni facenti parte del territorio dell' A.T.O. 1 Toscana Nord. La società gestisce il servizio in 44 comuni dell' A.T.O. 1.

La situazione è particolare: da una parte vi sono dei comuni soci ma nel cui territorio Gaia non gestisce il servizio; dall'altra vi sono comuni non soci in cui Gaia gestisce il servizio.

- I comuni soci in cui Gaia non gestisce il servizio sono 3: Aulla, Podenzana, Tresana.
- I comuni non soci in cui GAIA gestisce il servizio sono 7: Barga, Borgo a Mozzano, Camporgiano, Sillano, Vagli di Sotto, Cutigliano, San Marcello Pistoiese.
- I comuni non soci e in cui GAIA non gestisce il servizio sono 4: Pontremoli, Zeri, Lucca e Abetone.

A seguito dell'aumento del capitale sociale del novembre 2008, le percentuali attuali di partecipazione al capitale sociale e il numero di azioni possedute dai soci sono le seguenti:

Tabella 1 - La distribuzione del capitale sociale

N.	COMUNE	TOTALE DEL VALORE NOMINALE SOTTOSCRITTO E VERSATO	% DEL CAPITALE ALLA DATA DEL 31/12/2009	NUMERO TOTALE DI AZIONI	AUMENTO DI CAPITALE IN SOTTOSCRIZIONE
1	Viareggio	3.549.172,56	23,49%	3.348.276	1.502.775,74
2	Massa	3.131.396,88	20,73%	2.954.148	1.325.882,91
3	Carrara	1.994.553,24	13,20%	1.881.654	844.525,36
4	Camaione	1.794.909,66	11,88%	1.693.311	759.993,11
5	Pietrasanta	1.454.630,58	9,63%	1.372.293	615.913,57
6	Massarosa	891.525,72	5,90%	841.062	377.486,08
7	Forte dei Marmi	771.687,42	5,11%	728.007	326.744,65
8	Montignoso	459.627,66	3,04%	433.611	194.613,61
9	Castelnuovo Garfagnana	304.678,98	2,02%	287.433	129.005,89
10	Licciana Nardi	236.372,58	1,56%	222.993	100.083,88
11	Bagnone	110.180,64	0,73%	103.944	46.652,22
12	Seravezza	56.814,94	0,38%	53.599	24.056,34
13	Fivizzano	50.339,40	0,33%	47.490	21.314,50
14	Bagni di Lucca	33.611,54	0,22%	31.709	14.231,66
15	Villafranca in Lunigiana	23.816,08	0,16%	22.468	10.084,10
16	Coreglia Antelminelli	22.568,46	0,15%	21.291	9.555,84
17	Galliciano	19.695,86	0,13%	18.581	8.339,54
18	Fosdinovo	17.755,00	0,12%	16.750	7.517,75
19	Mulazzo	16.254,04	0,11%	15.334	6.882,22
20	Aulla	15.247,04	0,10%	14.384	6.455,84
21	Pescaglia	15.192,98	0,10%	14.333	6.432,95
22	Minucciano	14.199,76	0,09%	13.396	6.012,40
23	Stazzema	13.298,76	0,09%	12.546	5.630,91
24	Piazza al Serchio	12.179,40	0,08%	11.490	5.156,95
25	Filattiera	12.163,50	0,08%	11.475	5.150,22
26	Piteglio	11.637,74	0,08%	10.979	4.927,60

N.	COMUNE	TOTALE DEL VALORE NOMINALE SOTTOSCRITTO E VERSATO	% DEL CAPITALE ALLA DATA DEL 31/12/2009	NUMERO TOTALE DI AZIONI	AUMENTO DI CAPITALE IN SOTTOSCRIZIONE
27	Pieve Fosciana	11.148,02	0,07%	10.517	4.720,25
28	Tresana	7.900,18	0,05%	7.453	3.345,06
29	San Romano in Garfagnana	6.900,60	0,05%	6.510	2.921,82
30	Casola in Lunigiana	6.557,16	0,04%	6.186	2.776,41
31	Castiglione Garfagnana	6.284,74	0,04%	5.929	2.661,06
32	Molazzana	5.638,14	0,04%	5.319	2.387,28
33	Villa Collemandina	5.583,02	0,04%	5.267	2.363,94
34	Comano	5.562,88	0,04%	5.248	2.355,41
35	Giuncugnano	3.460,90	0,02%	3.265	1.465,40
36	Careggine	2.866,24	0,02%	2.704	1.213,61
37	Fosciandora	2.855,64	0,02%	2.694	1.209,12
38	Fabbriche di Vallico	2.724,20	0,02%	2.570	1.153,47
39	Podenzana	2.690,28	0,02%	2.538	1.139,11
40	Vergemoli	2.669,08	0,02%	2.518	1.130,13
	Totale	15.106.351,50	100,00%	14.251.275	6.396.267,91

Concluso l'integrale versamento delle azioni sottoscritte (ottobre 2009) per euro 15.106.351,50 relativamente all'aumento di capitale deliberato nel novembre 2008, il Consiglio di amministrazione, come da mandato assembleare, nel mese di novembre 2009 ha provveduto a deliberare un ulteriore aumento di capitale sociale, scindibile a pagamento, con e senza il diritto d'opzione, per euro 6.396.267,90 che, se integralmente sottoscritto e versato, porterebbe il capitale sociale a euro 21.502.619,40, riservandone una quota ai Comuni dell'AATO n. 1 non soci di GAIA ma nel cui territorio la Società svolge, o potrebbe svolgere, il servizio idrico, con il proposito di consentire loro l'ingresso nella compagine sociale, quali nuovi soci. Inoltre, tale ingresso, in accordo con le indicazioni già più volte manifestate dall'assemblea degli stessi Soci che hanno partecipato alla costituzione della Società, è ritenuto auspicabile sia al fine del rispetto degli equilibri esistenti nella base sociale, ed essendo la Società affidataria "in house", sia al fine del mantenimento di un peso decisionale proporzionale al valore dei servizi svolti nei comuni serviti.

2.1.2 Piano di riorganizzazione

Il Piano di riorganizzazione, predisposto un anno fa, prevedeva il raggiungimento del riequilibrio finanziario attraverso alcune iniziative: l'aumento di capitale, il recupero della morosità e la contrazione di un finanziamento strutturato.

La realizzazione delle prime due misure ha contribuito a riequilibrare sia pure parzialmente la struttura patrimoniale della società. La modifica dell'art. 23 bis del TUEL, ha invece rinviato la definizione del finanziamento strutturato.

Di fronte a questa circostanza, la società ha rivisto una parte del Piano originario e ha individuato due nuovi obiettivi che le hanno consentito di far fronte agli impegni nei confronti dell'arretrato verso i fornitori e di riequilibrare definitivamente la struttura patrimoniale della società.

Il primo obiettivo consisteva nel far fronte al pagamento di una parte dell'arretrato verso i fornitori, attraverso la contrazione di un finanziamento a breve. Il 24 aprile 2010, con il *pool* delle banche è stato sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento a 18 mesi che, rinnovando il vecchio finanziamento, ha consentito alla società di disporre di nuovi flussi di cassa per circa 12 milioni di euro. Con questi flussi, la società ha provveduto ad effettuare un'ulteriore rimborso ai fornitori e, contestualmente, a sottoscrivere, con gli stessi un accordo con il quale si è fissato che il rimborso complessivo del debito avrà luogo dopo l'aumento del capitale sociale conseguente la scelta del socio privato.

Il secondo obiettivo riguarda la gara. La società sta lavorando per avviare rapidamente la procedura per la selezione del socio privato che avrà come base l'aumento del capitale sociale. Con tale aumento si provvederà all'estinzione dei debiti verso i fornitori e verso le banche a breve. La conclusione della gara avverrà presumibilmente entro fine giugno/luglio 2011.

2.1.3 Territorio servito

La Società gestisce il Servizio idrico Integrato per 44 Comuni delle province di Massa Carrara, Lucca e Pistoia per un totale di circa 418.583 abitanti distribuiti su un territorio di 3.712 Km.

Attualmente dei cinquantuno comuni appartenenti all'ATO1, il servizio idrico integrato non viene gestito da Gaia nei comuni di Pontremoli, Zeri, Lucca, Abetone, Podenzana, Tresana, Aulla. Nel comune di Massa il servizio di erogazione dell'acqua è gestito da Enel Rete Gas (di seguito ERG), mentre la gestione del servizio di depurazione e fognatura è affidata alla nostra società.

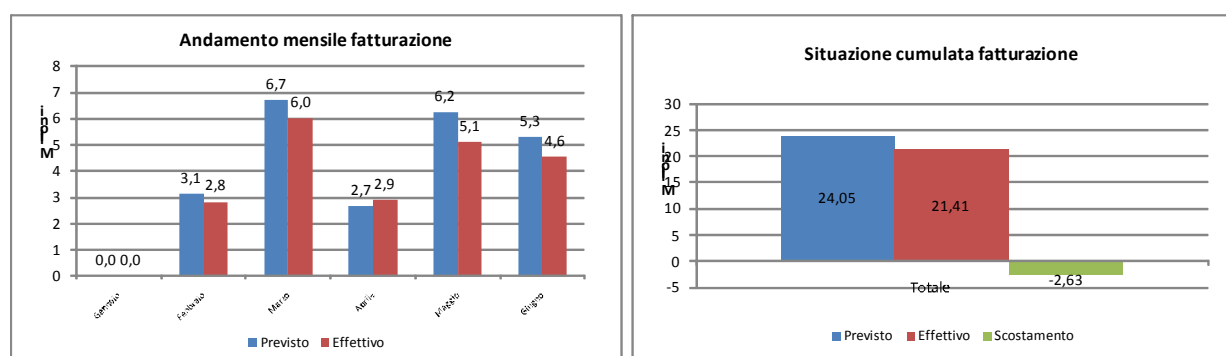
Sia ERG che il Comune di Massa hanno manifestato la volontà di procedere al riscatto anticipato della concessione di cui sopra affidando a Gaia l'intera gestione del servizio idrico integrato. In occasione della revisione straordinaria del Piano di Ambito deliberata il 29.12.2009, l'AATO ha inserito a partire dall'anno 2010 la gestione e gli investimenti di Massa nel Piano di Ambito. La società sta valutando di subentrare nella gestione di ERG a partire dal gennaio 2011. Il subentro almeno nella fatturazione consentirebbe a Gaia di acquisire il controllo delle uscite di fatturazione e conseguentemente sulla certezza dei relativi flussi di cassa.

2.1.4 Tariffe

Con la delibera n.29 del 29 dicembre 2009, l'assemblea consortile dell'AATO 1 ha approvato contestualmente la revisione straordinaria del Piano di Ambito e l'articolazione tariffaria da applicare ai consumi dell'anno 2010.

L'Autorità di Ambito nel corso di questo primo semestre ha aggiornato il tariffario, allegato al Regolamento del Servizio, con l'inflazione programmata 2010.

2.1.5 Fatturazione



Nel periodo gennaio – giugno sono state emesse minori fatturazioni rispetto a quanto inizialmente previsto per circa 2,6 milioni di euro, come emerge dalla tabella sottostante.

Tabella 2 - Scostamento sulla previsione fatturazione

MESE	PREVISIONI INIZIALI	FATTURATO	DIFFERENZA
Gennaio	0	0	0
Febbraio	3.124.027	2.833.314	-290.712
Marzo	6.711.597	6.002.573	-709.024
Aprile	2.677.806	2.900.263	222.457
Maggio	6.237.232	5.123.590	-1.113.642
Giugno	5.295.795	4.553.669	-742.126
Totale Complessivo	24.046.457	21.413.409	-2.633.048

2.1.6 La morosità

I crediti verso clienti per morosità nel bilancio al 31.12.2009 erano pari a 13.695.734, di cui euro 7.373.774 relativi a bollette già scadute al 31.12.2008 e euro 6.321.960 relativi a bollette scadute al 31.12.2009.

Per quanto riguarda le bollette già scadute al 31.12.2008, queste risultano così suddivise sul territorio:

Tabella 3 - Morosità al 31.12.2009

Anno	Zona	Insoluto	totale emesso	livello di morosità	composizione morosità
2008	Bollette non in pratica legale				
	Garfagnana:	104.407	12.818.038	0,81%	0,05%
	Lunigiana:	84.966	9.204.157	0,92%	0,04%
	Valle del Lima:	33.263	3.622.288	0,92%	0,02%
	Piana di Lucca:	92.141	4.464.712	2,06%	0,04%
	Litorale Apuano:	710.764	32.644.658	2,18%	0,35%
	Litorale Versiliese:	1.150.463	93.868.887	1,23%	0,56%
	Tutti i Poli	2.176.003	156.622.740	1,39%	1,06%
	Bollette in pratica legale				
	Tutti i Poli	5.197.771	5.842.579	88,96%	2,52%
	Totale scaduto al 2008	7.373.774	162.465.318	4,54%	3,58%
2009	Totale scaduto al 2009	6.321.960	43.513.220	14,53%	3,07%
Totale		13.695.734	205.978.538	6,65%	6,65%

Al termine del primo semestre 2010, la morosità per bollette scadute al 31.12.2008 si è attestata al 4,17% riducendo quindi del 0,37 % la percentuale iniziale al 31.12.2009, il recupero della morosità si è attestato ad un livello superiore a quello previsto per euro 855.000

Tabella 4 – Riduzione della percentuale di morosità per lo scaduto al 31.12.2008

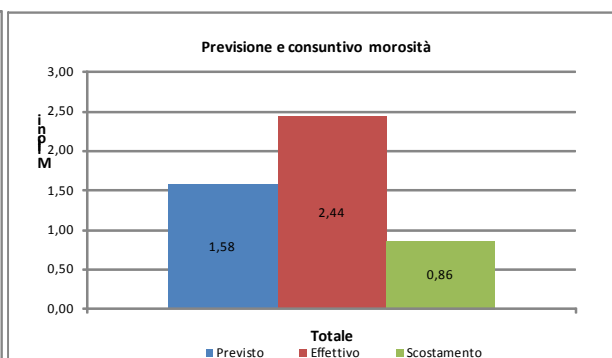
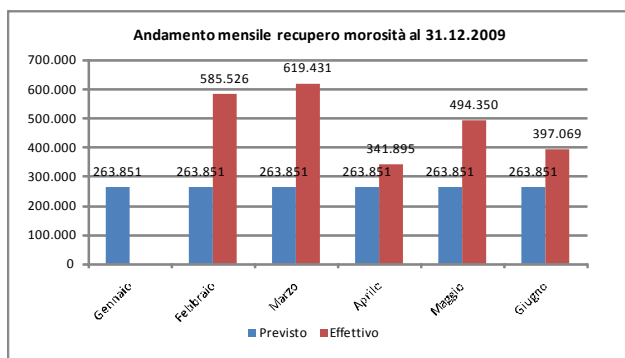
MESE	TOT EMESSO NETTO	TOT PAGATO	INSOLUTO	%INSOLUTO
Dicembre	162.465.318	155.091.545	7.373.774	4,54%
Gennaio	162.465.318	155.091.545	7.373.774	4,54%
Febbraio	162.421.695	155.228.767	7.192.928	4,43%
Marzo	162.485.634	155.396.226	7.089.409	4,36%
Aprile	162.446.490	155.470.130	6.976.360	4,29%
Maggio	162.317.555	155.555.198	6.762.356	4,17%
Giugno	162.414.159	155.647.658	6.766.502	4,17%

La morosità per bollette scadute al 31.12.2009, per il solo emesso 2009, si è attestata al 8,93%

riducendo quindi del 5,60 % la percentuale iniziale.

Tabella 5 – Riduzione della percentuale di morosità per lo scaduto del 2009

MESE	TOT EMESSO NETTO	TOT PAGATO	INSOLUTO	%INSOLUTO
Dicembre	43.513.220	37.191.260	6.321.960	14,53%
Gennaio	43.513.220	37.191.260	6.321.960	14,53%
Febbraio	43.394.259	37.639.564	5.754.695	13,26%
Marzo	43.217.455	38.091.535	5.125.919	11,86%
Aprile	43.158.482	38.359.526	4.798.955	11,12%
Maggio	43.037.289	38.768.808	4.268.481	9,92%
Giugno	42.904.447	39.073.418	3.831.028	8,93%



2.1.7 Personale e rapporti con le RSU

Nel corso del secondo trimestre 2010 l'attività sindacale, è continuata nel rispetto degli accordi presi in chiusura ed inizio nuovo anno portando a compimento l'impegno aziendale relativo al trasferimento/spostamento di personale che ha avuto attuazione dal 10/05 per la maggior parte delle richieste accolte e che si perfezionerà con la partenza del servizio produzione interna per il personale assegnatovi. L'Azienda è riuscita a soddisfare 18 su 39 richieste presentate.

L'attività sindacale del secondo trimestre si è concentrata principalmente sulla materia della classificazione del personale con incontri del 14/04 e 10/05/10 che hanno portato alla revisione dell'inquadramento di una parte del personale in applicazione dei criteri condivisi.

- Il 17/05/10 si è tenuto incontro con la direzione aziendale in base alla richiesta presentata dai sindacati provinciali e confederali di categoria per un aggiornamento sulla situazione aziendale in base a quanto previsto da punto 2 del capitolo 1 "condizioni ed obiettivi del sistema" del protocollo sul sistema di relazioni sindacali sottoscritto in data 10/06/09. Nell'incontro è stato introdotto il tema relativo alla privatizzazione e del passaggio del servizio idrico del Comune di Massa da parte di Enel Rete Gas.
- Il 28/05/10 si è tenuto un incontro per fare chiarezza sull'applicazione dell'indennità di reperibilità e per fare il punto sui temi da affrontare nei mesi successivi.

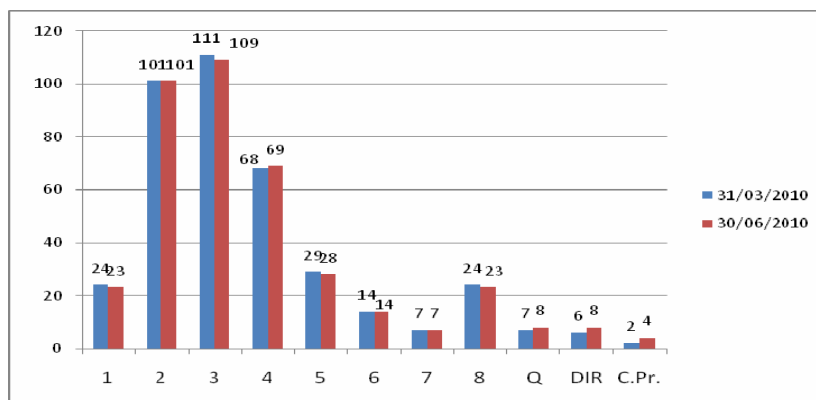
E' stata indirizzata a tutto il personale la newsletter n. 1 con la quale l'Azienda ha presentato il progetto della Balanced Scorecard (BSC), un sistema di controllo che collega la strategia aziendale alla gestione quotidiana. In particolare oggetto della comunicazione è stata l'intenzione dell'azienda di utilizzare questo tipo di controllo per collegare i risultati della BSC al sistema incentivante dei dipendenti utilizzando il raggiungimento degli obiettivi come parametro per il calcolo di una parte del premio di risultato.

Tabella 6 - Dipendenti in forza all'azienda e le modifiche intervenute dal 31.03.2010 al 30.06.2010

Livello		App. Operaio	Operaio	App. Impiegato	Impiegato	Dirigente	Collab. a progetto	Totali
1	31/03/2010	9	0	14	1	0	0	24
	30/06/2010	8	0	14	1	0	0	23
	var. +/-	-1	0	0	0	0	0	-1
2	31/03/2010	0	72	5	24	0	0	101
	30/06/2010	0	71	5	25	0	0	101
	var. +/-	0	-1	0	1	0	0	0
3	31/03/2010	0	91	0	20	0	0	111
	30/06/2010	0	90	0	19	0	0	109
	var. +/-	0	-1	0	-1	0	0	-2
4	31/03/2010	0	49	0	19	0	0	68
	30/06/2010	0	49	0	20	0	0	69
	var. +/-	0	0	0	1	0	0	1
5	31/03/2010	0	10	0	19	0	0	29
	30/06/2010	0	9	0	19	0	0	28
	var. +/-	0	-1	0	0	0	0	-1
6	31/03/2010	0	0	0	14	0	0	14
	30/06/2010	0	0	0	14	0	0	14
	var. +/-	0	0	0	0	0	0	0
7	31/03/2010	0	0	0	7	0	0	7
	30/06/2010	0	0	0	7	0	0	7
	var. +/-	0	0	0	0	0	0	0
8	31/03/2010	0	0	0	24	0	0	24
	30/06/2010	0	0	0	23	0	0	23
	var. +/-	0	0	0	-1	0	0	-1
Q	31/03/2010	0	0	0	7	0	0	7
	30/06/2010	0	0	0	8	0	0	8
	var. +/-	0	0	0	1	0	0	1
DIR	31/03/2010	0	0	0	0	4	0	4
	30/06/2010	0	0	0	0	4	0	4
	var. +/-	0	0	0	0	0	0	0
Collab. a progetto	31/03/2010	0	0	0	0	0	2	2
	30/06/2010	0	0	0	0	0	4	4
	var. +/-	0	0	0	0	0	2	2
Totali	31/03/2010	9	222	19	135	4	2	391
	30/06/2010	8	219	19	136	4	4	390
	var. +/-	-1	-3	0	1	0	2	-1

Al 30/06/10 risultano cessate inoltre 5 unità, 4 assunte a tempo indeterminato (di cui 2 operai e 2 impiegati), per pensionamento ed 1 con contratto a progetto, rispetto al dato del 31.03.2010. Nel corso del secondo trimestre sono stati inoltre effettuati n. 2 passaggi di qualifica (da operaio ad impiegato e da app. operaio ad app. impiegato).

Figura 1 - Variazione dipendenti per livelli inquadramento



2.1.8 Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo semestre 2010

A fine agosto 2010 si è chiuso il termine per la sottoscrizione del nuovo aumento di capitale sociale, scindibile, riservato sia agli attuali comuni soci sia ai comuni (non soci) ricompresi nel territorio gestito dall'ATO 1 Toscana Nord in cui GAIA sta svolgendo la gestione del S.I.I.

I comuni non soci, a cui era stato riservato un aumento del capitale sociale scindibile di € 168.137,74, non hanno sottoscritto alcuna quota. Per quanto riguarda i comuni soci, entro la data di scadenza sono pervenute solamente due richieste di sottoscrizione.

I due Comuni che hanno sottoscritto l'aumento del capitale sociale sono stati:

- Comune di Carrara, di cui: € 844.525,36 a titolo di sottoscrizione diretta, e € 520.222,56 a seguito della manifestazione di volontà di voler procedere all'esercizio del diritto di opzione sulle azioni rimaste inoptate;

- Comune di Mulazzo, di cui: € 6.882,22 a titolo di sottoscrizione diretta, e € 142.195,82 a seguito della manifestazione di volontà di voler procedere all'esercizio del diritto di opzione sulle azioni rimaste inoptate.

Per quanto sopra alla data del 24.08.2010 il nuovo capitale sociale sottoscritto ammonta a € 16.613.295,20 di cui versato € 15.248.547,32

2.1.9 L'analisi dei risultati: prospetti riclassificati, indici di bilancio e il rendiconto finanziario

Nel secondo trimestre del 2010 si evidenzia un miglioramento dei risultati rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, tale risultato mostra un andamento in linea con le attese.

I ricavi passano da 24,8 ml di euro a 26,6 ml di euro, il margine operativo lordo al termine del secondo trimestre del 2010 è aumentato di 2,5 milioni di euro, passando dai 3,4 del secondo trimestre 2009 ai 5,9 milioni di euro del secondo trimestre 2010 (+72%) (per valutare correttamente tale aumento, occorre tener presente che nella voce accantonamenti sono stati stanziati 1,5 ml di euro come rettifica dei ricavi, per il dettaglio della rettifica si rimanda alla voce accantonamenti), il reddito operativo aumenta dell'34%.

Si fa presente che il valore dei ricavi garantiti riportati in questa semestrale sono più del doppio del valore indicato in trimestrale, questo perché, come già anticipato sia in sede di definizione del budget che nella trimestrale, l'Autorità D'Ambito ha accertato l'esistenza di un errore di calcolo sugli ammortamenti indicati nel Piano di Ambito. L'Autorità ha perciò comunicato alla società con lettera prot. AATO n. 2153 del 29/07/2010 il nuovo importo dei ricavi regolati, superiore al precedente.

Tabella 7 – Dati sintetici

DESCRIZIONE (MLN/€)	30-GIU-09	30-GIU-10	VAR.ASS.	VAR.%
Ricavi	24,8	26,6	1,8	7%
Margine operativo lordo	3,4	5,9	2,5	72%
Reddito operativo	1,4	1,9	0,5	34%
Risultato netto	-0,2	0,3	0,5	205%

Di seguito vengono riportati i prospetti del conto economico sintetico e a valore aggiunto, dello stato patrimoniale sintetico e riclassificato con il criterio finanziario, il prospetto con l'analisi dei margini più significativi, e il rendiconto finanziario.

Tabella 8 - Conto Economico sintetico

CONTO ECONOMICO	30.06.2009	30.06.2010
A) Valore della produzione	27.881.223	30.915.622
B) Costi della produzione	-26.493.576	-29.055.825
C) Proventi e oneri finanziari	-1.039.832	-828.691
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	-1.052	0
E) Proventi e oneri straordinari	-54.104	205.852
Imposte sul reddito dell'esercizio	-529.873	-986.961
Utile (Perdita) dell'esercizio	-237.214	249.995

Tabella 9 - Conto economico a Valore Aggiunto (in €/000)

CONTO ECONOMICO	I SEM 2009		I SEM 2010		SCOSTAMENTO 10/09		BUDGET 2010	SCOSTAMENTO BUDGET 2010
Ricavi di Vendita	24.799	88,9%	26.573	86,0%	1.774	7,2%	26.573	0
Altri	1.874	6,7%	2.271	6,7%	397	21,2%	3.107	-1.035
Incrementi Lavori Interni	1.208	4,3%	2.072	7,3%	864	71,5%	1.586	685
Valore della Produzione	27.881	100	30.916	100	3.035	10,89%	31.266	-350
CONSUMI MATERIE	4.309	15,5%	4.484	14,5%	175	4,1%	3.912	572
• acquisti	1.264	4,5%	1.616	5,2%	352	27,8%	975	641
• energia elettrica	3.026	10,9%	2.839	9,2%	-187	-6,2%	2.937	-98
• rim. Iniz. -rim. Finali	19	0,1%	29	0,1%	10	52,6%	0	29
Margine Industriale Lordo	23.572	85%	26.432	85%	2.860	12,13%	27.354	-922
COSTI OPERATIVI	11.235	40,3%	11.714	37,9%	479	4,3%	11.386	328
• costi per servizi	10.064	36,1%	10.585	34,2%	521	5,2%	10.240	345
• costi per godimento beni di terzi	1.171	4,2%	1.129	3,7%	-42	-3,6%	1.146	-17
Valore Aggiunto	12.337	44%	14.718	48%	2.381	19,30%	15.968	-1.250
• costo del personale	8.439	30,3%	8.238	26,6%	-201	-2,4%	8.861	-623
• Oneri diversi di gestione	458	1,6%	569	1,8%	111	24,2%	521	48
Margine Operativo Lordo	3.440	12%	5.911	19%	2.471	71,83%	6.586	-675
• ammortamenti e svalutazioni	2.020	7,2%	2.351	7,6%	331	16,4%	3.454	-1.103
• accantonamenti	32	0,1%	1.700	5,5%	1.668	5.212,5%	783	917
Reddito Operativo	1.388	5,0%	1.860	6,0%	472	34,01%	2.349	-489
Saldo Gestione Finanziaria	-1.040	-3,7%	-829	-2,7%	211	20,3%	-1.425	596
Saldo Gestione Straordinaria	-55	-0,2%	206	0,7%	175	318,2%	-25	231
Utile Ante Imposte	293	1,1%	1.237	4,0%	858	69%	899	338
Imposte	530	1,9%	987	3,2%	457	86,2%	749	238
Risultato netto	-237	-0,9%	250	0,8%	487	205,49%	150	100

A livello generale dal punto di vista economico si evidenzia quanto segue:

- aumento del valore della produzione rispetto all'esercizio precedente pari a 3,04 milioni di euro, (+10,89%) è dovuto principalmente ai maggiori ricavi garantiti dalla tariffa e all'aumento dei ricavi per vendita acqua del settore industriale;
- aumento del Margine Operativo Lordo (M.O.L.) rispetto all'esercizio precedente di 2,5 milioni di euro, salvo le considerazioni sopra espresse riguardante la presenza di accantonamenti sui ricavi. Come risulta dal prospetto di cui sopra tale risultato è dovuto principalmente all'aumento del valore della produzione (+10,89%) oltre alla diminuzione dei "costi per godimento beni di terzi" (- 3,6%) e alla riduzione dei costo del personale (-2,4%).

Tabella 10 -Stato Patrimoniale sintetico IV Direttiva

STATO PATRIMONIALE	31.12.2009	30.06.2010	Variazioni
ATTIVO			
B) Immobilizzazioni	74.545.752	77.491.043	2.945.291
C) Attivo circolante	94.535.299	95.427.645	892.346
D) Ratei e risconti	233.786	85.369	-148.417
Totale Attivo	169.314.837	173.004.057	3.689.220
PASSIVO			
A) Patrimonio Netto			
Capitale sociale	15.106.352	15.106.352	0
Riserve	89.797	156.208	66.411
Utile (perdite) dell'esercizio	66.411	249.996	183.585
B)Fondi per rischi e oneri	1.001.742	964.417	-37.325
C)Trattamento di fine rapporto	4.772.986	4.866.738	93.752
D)Debiti	140.006.843	144.817.511	4.810.668
E)Ratei e risconti	8.270.705	6.842.837	-1.427.868
Totale Passivo	169.314.836	173.004.057	3.689.223

Lo Stato Patrimoniale non presenta variazioni significative rispetto al 31.12.2009, si evidenzia un risultato positivo pari a € 249.995, dopo aver accantonato imposte di competenza per € 986.961.

Tabella 11 - Stato patrimoniale riclassificato con criterio finanziario

Stato Patrimoniale	31.12.2009	%	30.06.2010	%	scostamento
Attivo fisso (*)	123.686	73,0%	123.481	71,0%	-2.05
<i>Immobilizzazioni</i>	74.546	60,0%	77.491	63,0%	2.945
<i>Attivo circolante oltre 12 mesi</i>	10.943	9,0%	6.995	6,0%	-3.948
<i>Crediti v/Ato x conguagli tariffari</i>	38.197	31,0%	*38.995	32,0%	798
Attivo Circolante	45.629	27,0%	49.523	29,0%	3.894
<i>Magazzino</i>	1.313	3,0%	1.284	3,0%	-29
<i>Liquidità Differite</i>	42.590	93,0%	47.170	95,0%	4.580
<i>Liquidità Immediate</i>	1.726	4,0%	1.069	2,0%	-657
Impieghi	169.315	100,0%	173.004	100,0%	3.689
Mezzi Propri	15.262	9,0%	15.513	9,0%	251
<i>Capitale sociale</i>	15.106	99,0%	15.106	97,4%	0
<i>Riserve</i>	90	0,6%	157	1,0%	67
<i>Utile (perdite) dell'esercizio</i>	66	0,4%	250	1,6%	184
Passività consolidate	84.674	50,0%	90.335	52,2%	5.661
<i>Debiti verso Banche (Mutui ex gestori)</i>	10.100	11,9%	9.622	10,7%	-479
<i>Depositi cauzionali utenti</i>	6.023	7,1%	5.957	6,6%	-66
<i>Debiti per Rate Mutui verso soci</i>	53.141	62,8%	55.343	61,3%	2.201
<i>Risconti (Contributi c/ Impianti)</i>	5.773	6,8%	5.777	6,4%	-4
<i>Fondo Rischi</i>	1.002	1,2%	964	1,1%	-38
<i>Debiti per TFR</i>	4.773	5,6%	4.867	5,4%	94
<i>Altri debiti v/ex gestori (**)</i>	3.862	4,6%	7.806	8,6%	3.944
Passività correnti	69.378	41,0%	67.156	38,8%	-2.222
<i>Debiti verso Banche</i>	29.551	42,6%	37.708	56,2%	8.157
<i>Debiti verso fornitori</i>	31.178	44,9%	23.791	35,4%	-7.387
<i>Debiti Tributarî</i>	1.548	2,2%	1.730	2,6%	182
<i>Debiti verso Istituti previdenziali</i>	780	1,1%	950	1,4%	170
<i>Altri Debiti</i>	3.823	5,5%	1.912	2,9%	-1.911
<i>Ratei e Risconti</i>	2.498	3,6%	1.065	1,6%	-1.432
Fonti	169.314	100%	173.004	100%	3.690

(*) Nella voce in oggetto sono stati riclassificati i crediti per "ricavi garantiti dal Piano d'Ambito" per il periodo 2005-2009. Il totale dei crediti ammonta ad € 38,9milioni. (**) Si tratta del debito verso ex-gestori del S.l.l. per rate mutuo non pagate a seguito della questione relativa al riconoscimento del credito inerente la cessione degli allacci, il recupero dei maggiori ricavi 2005 a favore dell'ATO e il debito verso il consorzio di bonifica.

Composizione capitale investito al 31/12/2009

Attivo fisso 50,5%	Mezzi Propri 9,0%
	Passività consolidate 18,6%
Crediti per ricavi garantiti 22,6%	Debiti verso controllanti 31,4%
	Passività correnti 41,0%
Attivo circolante 26,9%	

Composizione capitale investito al 30/06/2010

Attivo fisso 48,8%	Mezzi Propri 9,0%
	Passività consolidate 20,2%
Crediti per ricavi garantiti 21,5%	Debiti verso controllanti 32,0%
	Passività correnti 38,8%
Attivo circolante 29,7%	

Tabella 12 - Analisi dei margini (in €/000) e degli indici

Descrizione	indicatore	2009	S.2010
Margine primario di Struttura	Patrim. Netto- Attivo Fisso	-108.424	-107.968
Grado di copertura dell'attivo fisso con capitale proprio	Patrim. Netto/ Attivo Fisso	12%	13%
Margine secondario di Struttura	Patrim. netto + Passivo consolidato - Attivo Fisso	-23.750	-17.633
Grado di copertura dell'attivo fisso con fonti durevoli	(Patrim. netto + Passivo consolidato)/ Attivo Fisso	81%	86%
Margine di Tesoreria	D.Liquide – Pass. Breve	-25.062	-18.917
Indice di liquidità	D.Liquide / Pass. Breve	64%	72%
Capitale Circolante Netto	Attivo circolante - Pass. Breve	-23.749	-17.633
Indice di disponibilità	Attivo circolante / Pass. Breve	66%	74%

Gli indici esposti nella Tabella di cui sopra evidenziano un deficit di tesoreria e la presenza di un capitale circolante netto ancora negativo, ma migliori rispetto al periodo precedente. Permane una situazione di copertura dell'attivo fisso con mezzi propri ampiamente deficitaria con conseguente aggravio della situazione finanziaria dovuto sia al pagamento di interessi passivi sul capitale di terzi (debiti verso le banche a breve) sia al capitale proprio che non è sufficiente a garantire la corretta copertura degli investimenti. Si evidenzia un miglioramento del margine secondario di struttura dovuto essenzialmente al mancato pagamento a favore dei comuni delle rate dei mutui scadute.

Nella tabella seguente si riportano anche i principali indicatori della situazione economica. Il tasso di redditività del capitale investito registra un lieve aumento per effetto dell'incremento del reddito operativo, anche il tasso di redditività del capitale proprio (ROE) riporta un miglioramento per effetto dell'incremento dell'utile netto, mentre registra un forte miglioramento il tasso di redditività delle vendite (ROS).

Tabella 13 – Indici di redditività

INDICI DI REDDITIVITA'	I S. 2010	2009	2008	2007	2006
R.O.E. (Utile netto/patrimonio netto)	1,62%	0,87%	0,95%	2,78%	10,02%
R.O.I. (Utile operativo/totale attivo)	1,09%	0,91%	3,70%	3,56%	3,60%
R.O.S. (Utile operativo/vendite)	7,00%	2,91%	9,69%	7,63%	7,44%

Tabella 14 – Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO	Valori al 30.06.2010	Valori al 31.12.2009
Posizione Finanziaria netta a breve iniziale	-27.824.876	-34.500.729
Utile (Perdita) del periodo	249.996	66.411
Ammortamenti	1.767.464	3.486.843
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione beni	14.352	130.398
Svalutazione di partecipazioni	0	17.884
Accantonamento al TFR	42.393	479.278
A Flussi generati dalle attività di esercizio prima delle variaz. del circ.	2.074.205	4.180.814
B Variazioni del capitale circolante netto:		
Rimanenze	28.703	-36.816
Crediti Commerciali (netto riclass. Attivo fisso)	-1.577.940	-10.647.250
Altre Attività (compreso ratei e risconti passivi)	-1.432.646	1.355.136
Altre Attività (compreso ratei e risconti attivi)	139.258	
Debiti Commerciali	2.867.020	5.693.827
Fondo rischi ed oneri	-37.326	-595.083
Flussi generati dalle variazioni del circolante	-5.746.971	-4.230.186
C Flusso monetario netto per attività di investimento		
Attività immateriali	-182.413	-334.410
Attività materiali	-4.380.819	-9.508.835
Attività finanziarie		898
Immobilizzazioni trasferite nell'attivo circolante	0	734.000
Versamento capitale sociale	0	13.051.130
Contributi in conto impianti	-30.800	3.534.685
Flussi generati dall'attività di investimento	-4.594.032	7.477.468
D Flusso monetario da (per) attività di finanziamento:		
Variazione del TFR	-67.781	-263.280
Variazione debiti finanziari a medio-lungo termine	-478.839	-488.963
Flussi generati dall'attività di finanziamento	-546.620	-752.243
Variazione netta delle disponibilità monetarie	-8.813.416	6.675.853
Posizione Finanziaria netta a breve finale*	-36.638.294	-27.824.876

*Posizione finanziaria netta: disponibilità liquide-debiti v/banche a breve

2.1.10 L'analisi degli scostamenti rispetto al Piano di Ambito

Per compiere un confronto con i dati previsti nel Piano di Ambito (PDA) e comprendere quanto la società riesca a rispettare il vincolo sui costi posti dall'Autorità di regolazione, nel fissare le tariffe, è necessario scomporre il C.E. nelle varie attività.

Tabella 15 - Conto economico a Valore Aggiunto (in €/000)

Separazione per ASA	Totale	SII	Allacci	Ramo industriale	Altro
Ricavi per remunerazione (REM)		1.952.413			
Ricavi per costi operativi (COP)		23.426.957			
Ricavi per ammortamenti (AMM)		2.693.207			
Penalità e recuperi tariffari		-1.499.276			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.573.302	26.573.302	0	0	0
Incrementi di immob.	2.071.423	2.071.423			
Contributi in c/impianti	60.698	60.698			
Altri ricavi	2.210.199	479.936	1.120.636	451.100	158.526
A) Valore della produzione	30.915.622	29.185.359	1.120.636	451.100	158.526
B6 - Per materie prime sussidiarie di consumo e merci	-4.455.109	-4.431.288	0	-23.821	
B7 - Per servizi	-10.584.829	-10.568.170	0	-16.658	0
B8 - Per godimento beni di terzi	-1.128.725	-766.225	0	-362.500	0

Separazione per ASA	Totale	SII	Allacci	Ramo industriale	Altro
B9 - Per il personale	-8.238.079	-8.225.634	0	-12.444	0
B10 a)b) ammortamenti	-1.767.463	-1.592.885	-164.983	-9.595	0
B10 d) svalutazione crediti	-584.000	-584.000	0	0	0
B 11) Variazione delle rimanenze	-28.703	-28.703	0	0	0
B12) Accantonamenti per rischi	-1.700.000	-1.700.000	0	0	0
<i>di cui accantonamenti A</i>	-100.000	-100.000			
<i>di cui accantonamenti R</i>	-150.000	-150.000			
<i>di cui accantonamenti penalità</i>	-250.000	-250.000			
B14) Oneri diversi di gestione	-568.917	-442.096	0	0	-126.821
B) Costo della produzione	-29.055.825	-28.339.002	-164.983	-425.018	-126.821
Reddito operativo (A-B)	1.859.797	846.357	955.653	26.082	31.705

A seguito delle opportune riclassificazioni, ovvero dello spostamento delle penalità e recupero sugli investimenti non realizzati negli anni passati dai ricavi alle sopravvenienze passive, la situazione risulta la seguente:

Tabella 16 - Conto economico a Valore Aggiunto (in €/000) riclassificato ai fini regolatori

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AI FINI REGOLATORI					
	S.I.I.	Allacci	Dep.Gallicano e Castelnuovo	Altro	TOTALE
VALORE DELLA PRODUZIONE	30.684.636	1.120.636	451.100	158.526	32.414.898
COSTI OPERATIVI	24.462.117	0	415.424	126.821	25.004.362
MARGINE OPERATIVO LORDO	6.222.519	1.120.636	35.677	31.705	7.410.537
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	2.176.885	164.983	9.595	0	2.351.463
ACCANTONAMENTI	1.700.000	0	0	0	1.700.000
REDDITO OPERATIVO	2.345.634	955.653	26.082	31.705	3.359.073
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	828.690	0	0	0	828.690
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	1.293.427	0	0	0	1.293.427
UTILE ANTE IMPOSTE	223.517	955.653	26.082	31.705	1.236.957

Tabella 17 - Capitale investito ricostruito ai fini regolatori

ATTIVO FISSO RICLASSIFICATO AI FINI REGOLATORI		
	2009	I Semestre 2010
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.564.542	1.610.462
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	71.824.907	74.562.721
- ALLACCI	-7.155.100	-6.406.940
- DEPURATORE GARFAGNANA E GALLICANO	-357.734	-349.420
- AVVIAMENTO ACQ.IND.LE GARFAGNANA	-168.258	-162.375
- ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-410.544	-396.159
- ATTREZZATURA VARIA ACQUEDOTTO IND.LE	-16.777	-15.497
- CONTRIBUTI	-5.772.642	-5.777.420
TOTALE	59.508.394	63.065.373

Procedendo al calcolo della remunerazione sul capitale investito come prevista dal Metodo tariffario si vede che la società sta attualmente ottenendo una remunerazione del 2,6% perché sconta nei bilanci le penalità e i recuperi tariffari per la mancata realizzazione negli anni precedenti degli investimenti previsti nel PDA.

Se la società non dovesse sostenere tale riduzione dei costi riconosciuti in tariffa, la remunerazione si attesterebbe al 7,2% grazie al fatto che la società sta comprimendo i propri costi al di sotto di quelli previsti nel PDA.

Tabella 18 -Remunerazione sul capitale investito

DESCRIZIONE	RIPROPORZIONAMENTO ALL'ANNO
Ricavi -costi -ammortamenti	4.691.266
Ricavi -costi -ammortamenti - recuperi tariffari	1.692.714
capitale investito medio	64.843.862
Remunerazione sul capitale investito ante recuperi tariffari	7,2%
Remunerazione sul capitale investito post recuperi tariffari	2,6%

2.2 COMMENTI ALLO STATO PATRIMONIALE

Nella redazione della relazione primo semestre 2010 sono stati applicati gli stessi criteri e di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Nella compilazione dei prospetti contabili è stato scelto di confrontare i dati patrimoniali della relazione semestrale al 30.06.2010 con quello chiuso al 31.12.2009, mentre i dati economici del primo semestre 2010 si sono messi a confronto oltre che con i dati dello stesso periodo dell'anno precedente anche con i dati del budget 2010.

I saldi del conto economico esposti al 30 giugno 2010 rispecchiano i costi ed i ricavi maturati per competenza nel periodo considerato attraverso la rilevazione di tutte le scritture di assestamento e integrazione necessarie. Queste scritture sono state determinate sulla base dei dati desunti, sempre per competenza, dalla contabilità analitica e dai dati di budget e dai dati richiesti ai vari Dirigenti tecnici.

2.2.1 ATTIVITA'

Di seguito il commento alle principali variazioni delle voci dello stato patrimoniale e del conto economico

B) Immobilizzazioni

Si indica qui di seguito la variazione delle voci immobilizzazioni immateriali e materiali

- Immobilizzazioni immateriali

Descrizione costi	Saldo al 31/12/2009	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio /riclas.	Amm.to esercizio	Valore 30/06/2010
Impianto e ampliamento	422.304	0	0	20.218	402.086
Ricerca, sviluppo e pubblicità	15.671	0	9.330	7.142	17.859
Concessioni, licenze, marchi	338.470	14.522	50.345	68.771	334.567
Avviamento	168.259	0	0	5.883	162.376
Immobilizzazioni in corso e acconti	340.151	12.000	-21.894	0	330.257
Altre	279.687	155.891	-718	71.543	363.317
Immobilizzazioni immateriali	1.564.542	182.413	37.063	173.557	1.610.461

- Immobilizzazioni materiali

Descrizione costi	Saldo al 31/12/2009	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio /riclas.	Amm.to esercizio	Valore al 30/06/2010
Terreni e fabbricati	417.543	0	0	7.952	409.591
Impianti e macchinari	63.479.772	458.102	403.300	1.390.690	62.950.483
Attrezzature industriali commerciali	1.433.941	39.286	16.060	156.676	1.332.610
Altri beni	213.346	66.210	115	38.589	240.942
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.280.215	3.817.221	-468.342	0	9.629.094
Totale	71.824.907	4.380.819	-49.098	1.593.907	74.562.720

- Immobilizzazioni finanziarie

SALDO AL 31.12.2009	SALDO AL 30.06.2010	VARIAZIONE	VARIAZIONE % 09/2010
1.156.302	1.317.860	161.558	13,97

Le voci principali che compongono il saldo al 30.06.2010 della voce in oggetto sono le seguenti:

- Depositi cauzionali a fornitori ed Enti :€ 97.705;
 - Crediti v/autorità portuale Carrara: € 5.000;
 - Crediti v/INPS c/versamento TFR dell'esercizio: € 1.215.153;
- Quest'ultima voce rappresenta il versamento all'INPS, delle somme maturate a titolo di rivalutazione e quota TFR nel corso degli esercizi 2007-2008-2009 oltre alla quota maturata nell'esercizio in corso.

C) Attivo circolante

DESCRIZIONE	SALDO AL 31.12.2009	SALDO AL 30.06.2010	VARIAZIONE	VARIAZIONE % 09/2010
Rimanenze	1.313.117	1.284.414	-28.703	-2,19
Crediti	91.496.070	93.074.01	1.577.941	1,72
Disponibilità liquide	1.726.112	1.069.221	-656.891	-38,06

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30.06.2010.

2.2.2 PASSIVITA'**A) Patrimonio netto**

Saldo al 31.12.2009	Saldo al 30.06.2010	Variazione	Variazione % 09/2010
15.262.561	15.512.554	249.993	1,64

La variazione è dovuta alla rilevazione dell'utile relativo al primo semestre 2010.

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31.12.2009	Saldo al 30.06.2010	Variazione	Variazione % 09/2010
1.001.742	964.417	-37.326	-3,73

La variazione è dovuta all'utilizzo del fondo rischi per la copertura degli interessi di mora addebitati dai fornitori .

C) Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31.12.2009	Saldo al 30.06.2010	Variazione	Variazione % 09/2010
4.772.986	4.866.738	93.752	1,96

Il saldo di questa voce rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in forza al 30.06.2010, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e il dettaglio della voce suddivisa per scadenza è la seguente:

Descrizione	31.12.2009			30.06.2010			Variazioni
	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Totale	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Totale	
Debiti verso banche	29.550.988	10.100.339	39.651.327	37.707.515	9.621.500	47.329.015	7.677.688
Depositi cauzionale		6.023.380	6.023.380		5.957.336	5.957.336	-66.044
Debiti vs fornitori ante 31.12.2008	19.339.343		19.339.343	7.123.059		7.123.059	-12.216.284
Debiti vs fornitori dopo il 31.12.2008	11.838.289		11.838.289	16.668.231		16.668.231	4.829.942
Debiti vs controllanti	53.141.035		53.141.035	55.342.606		55.342.606	2.201.571
Debiti tributari	1.548.162		1.548.162	1.729.890		1.729.890	181.728
Debiti previdenziali	780.376		780.376	949.874		949.874	169.498
Altri debiti	3.822.615	3.862.317	7.684.932	7.044.370	2.673.130	9.717.500	2.032.568
TOTALE	120.020.808	19.986.036	140.006.844	126.565.544	18.251.966	144.817.511	4.810.666

All'interno della voce debiti verso le banche sono riclassificati anche i mutui passivi passati all'azienda con l'acquisizione dei rami d'azienda.

Nella voce debiti verso controllanti è stato rilevato il debito verso i Comuni per le rate dei mutui relative al periodo 2005-2009 oltre alla quota parte dell'esercizio in corso, e il debito residuo per il canone concessione reti e impianti, per un totale di euro 55.342.606.

2.3 COMMENTI AL CONTO ECONOMICO

Di seguito si riporta il commento di alcune voci del conto economico secondo lo schema civilistico, evidenziandone le principali componenti.

2.3.1 A) Valore della produzione

Ammonta a 30.915.622 euro, mentre al 30 giugno 2009 era pari a 27.881.223 euro, ed è costituito dalle seguenti voci:

1) Ricavi delle vendite e prestazioni

L'ammontare complessivo di questa voce è pari a 26.573.302 euro (era 24.799.299 euro alla fine del primo semestre 2009) e presenta un incremento di € 1.774.003 (+7,15%) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio, tale variazione è dovuta alla correzione di un errore nell'importo dei ricavi garantiti, presente nella revisione del piano d'ambito del 29.12.2009.

Tale voce comprende i ricavi derivanti dalle attività tipiche o caratteristiche svolte dalla società garantiti dalla convenzione di affidamento SII, determinati integrando i ricavi già contabilizzati per competenza ed inerenti i consumi acqua effettuati nel corso del primo semestre dell'esercizio 2010.

Per quanto riguarda i ricavi accessori di fatturazione (penalità, recupero credito, interessi di mora, ecc.) gli stessi sono stati determinati sulla base delle stime elaborate dall'ufficio commerciale.

Nella tabella si riporta il dettaglio delle voci di ricavo :

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	Budget 2010	Variazione 2010-2009	Variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Somministrazione acqua	1.588.303	4.648.228	4.648.228	3.059.925	0	192,65
Fognatura	4.606.774	3.398.249	3.398.249	-1.208.525	0	-26,23
Depurazione	3.324.008	1.674.541	1.674.541	-1.649.467	0	-49,62
Depuraz. e fognatura massa	1.740.174	1.705.000	1.705.000	-35.174	0	-2,02
Quota fissa	824.867	1.954.181	1.954.181	1.129.314	0	136,91
Ricavi accessori fatturazione	241.924	256.573	256.573	14.649	0	6,06
Ricavi per penalità	58.340	76.908	76.907	18.568	0	31,83
Ricavi industriali	258.263	49.073	878.978	-209.190	0	-81,00
Ricavi gestione S.I.I.	12.156.645	12.810.550	21.288.859	653.905	0	5,38
TOTALE	24.799.299	26.573.302	26.573.302	1.774.003	0	7,15

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce ammonta a € 2.071.423 e risulta aumentata di € 863.882 rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio (€ 1.207.541).

Si tratta di costi sostenuti per la realizzazione degli investimenti aziendali realizzati in "economia", determinati sulla base dei dati elaborati dalla contabilità analitica e verificati dai Dirigenti tecnici.

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia il dettaglio di tale voce:

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	Budget 2010	Variazione assoluta 2010-2009	Variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Personale	852.766	1.301.655	1.252.970	448.889	48.685	52,64
Materiali	354.775	769.768	333.070	414.993	436.698	116,97
TOTALE	1.207.541	2.071.423	1.586.040	863.882	485.383	71,54

5) Altri ricavi e proventi

Ammontano complessivamente a € 2.270.897 e risultano aumentati di € 396.514 rispetto al corrispondente periodo al 30 giugno 2009 (€ 1.874.383).

Sono relativi a proventi accessori all'attività caratteristica dell'azienda: realizzazione allacciamenti, ricavi per scarico fanghi e bottini, vendita acqua settore industriale, vendita materiale. Nella tabella seguente viene fornita la composizione di tale voce confrontata con il medesimo periodo del 2009.

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	Budget 2010	Variazione 2010-2009	Variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Contributo in c/capitale	24.500	60.698	259.684	36.198	-198.986	147,75
Ricavi per scarico fanghi	77.662	87.659	90.000	9.997	-2.341	12,87
Ricavi vend. acqua sett. industriale	66.859	451.100	582.993	384.241	-131.892	574,70
Affitti terreni/fabbricati	42.915	39.963	55.955	-2.952	-15.992	-6,88
Ricavi per vendita materiale	17.575	3.125	1.500	-14.450	1.625	-82,22
Ricavi per prestazioni diverse	48.590	27.674	15.000	-20.916	12.674	-43,05
Allaccio acquedotto	791.232	693.288	947.638	-97.944	-254.349	-12,38
Allaccio fognatura	474.440	422.993	578.100	-51.447	-155.107	-10,84
Ricavi per addebiti ad altre aziende	5.600	4.355	2.000	-1.245	2.355	-22,23
Rimborsi da inail indennità infortunio	25.099	62.556	33.000	37.457	29.556	149,24

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	Budget 2010	Variazione 2010-2009	Variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Ricavi diversi	27.145	67.591	35.000	40.446	32.591	149,00
Utilizzo f. do rischi per spese legali/interessi	43.738	11.470	165.948	-32.268	-154.477	-73,77
Rimborsi oneri assenza servizio	0	20.000	17.500	0	-17.500	0
Rimborsi recupero morosità	4.419	5.900	17.500	1.481	-11.600	33,51
Rimborso spese /recupero crediti	209.910	300.001	300.000	90.091	1	42,92
Rimborso spese legali recupero morosità	13.987	197	0	-13.790	197	-98,59
Altri ricavi	712	12.327	5.500	11.615	6.827	1631,29
TOTALE	1.874.383	2.270.897	3.107.316	396.514	-836.419	21,15

La variazione positiva rispetto al corrispondente periodo 2010 (€ 396.514) è determinata principalmente dai ricavi per vendita acqua del settore industriale che nel semestre 2009 figurava nella voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

2.3.2 B) Costi della produzione

Ammontano complessivamente a € 29.055.825 e sono aumentati di € 2.562.250 rispetto al primo semestre 2009 (€ 26.493.576).

Tutti i costi della produzione sono determinati integrando, quando necessario, i dati della contabilità generale con i dati della contabilità industriale, del budget 2010 ed i dati del nuovo Piano di Ambito. Di seguito si riportano le voci principali di costo che compongono la voce in oggetto:

6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi attribuibili a questa voce, che ammontano al 30.06.2010 a euro 4.455.109 sono costituiti da tutti gli acquisti di beni e gli oneri accessori relativi all'attività caratteristica della società, al netto di abbuoni, resi, sconti e rettifiche; rispetto all'anno precedente si evidenzia un incremento netto di euro 164.747. Tale incremento è dovuto principalmente al costo del carburante che nel primo trimestre 2009 figurava nei "costi per servizi" e al costo per acquisto materiali che risultano aumentati per un importo pari a € 179.269.

In dettaglio, la composizione della voce in oggetto è la seguente:

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	Budget 2010	Variazione 2010-2009	Variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Acqua	45.290	55.050	38.000	9.760	17.050	21,55
Energia elettrica industriale	3.026.294	2.838.560	2.937.189	-187.734	-98.629	-6,20
Prodotti chimici o biologici	362.188	405.350	375.000	43.162	30.350	11,92
Acquisto materiali	851.198	1.030.467	344.500	179.269	685.967	21,06
Indumenti da lavoro	5.392	6.520	60.000	1.128	-53.480	20,92
Acquisto carburanti	Voce esposta B7	119.161	115.000	119.161	4161	100,00
TOTALE	4.290.362	4.455.109	3.869.689	164.747	585.420	3,84

La voce più significativa è rappresentata dall'acquisto di energia elettrica necessaria per garantire il funzionamento degli impianti di sollevamento acqua e di depurazione, pari ad € 2.838.560.

7) Costi per servizi

Trattasi di costi sostenuti per l'acquisizione di servizi industriali, commerciali e amministrativi connessi

all'attività della Società, ammontano a € 10.584.829 e risultano aumentati per un importo pari a € 520.463 rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio (€10.064.366).

Nella seguente tabella si riportano le voci più rilevanti, le altre si raggruppano nella voce altri costi:

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	BUDGET 2010	Variazione 2010-2009	variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Spese collaboratori di progetto	0	101.520	123.000	101.520	-21.480	0
Compensi C.D.A.	87.961	66.968	76.706	-20.993	-9.738	-23,87
Compensi ai revisori dei conti	38.000	38.000	38.000	0	0	0
A. di combustibili, carburanti	95.227	Voce esposta B6	38.000	-95.227	-38.000	-100,00
Compensi controllo analogo	0	33.300	30.525	33.300	2.775	0
Spese per cancelleria e stampati	33.783	37.924	42.590	4.141	-4.666	12,26
Analisi, prove, collaudi	73.901	4.068	16.500	-69.834	-12.433	-94,50
Consulenze professionali	267.505	302.307	73.687	34.802	228.621	13,01
Manutenzione hardware	41.262	50.536	20.048	9.274	30.489	22,48
Gestione acquedotto Fosdinovo	30.000	30.000	30.000	0	0	0,00
Spese per riscaldamento	15.606	15.881	12.490	275	3.391	1,76
Canoni Hosting e Housing	0	17.650	14.450	17.650	3.200	0
Spese pubblicitarie	8.820	2.761	9.728	-6.059	-6.967	-68,70
Pulizia	51.867	87.611	85.000	35.744	2.611	68,91
Postali	32.812	22.209	31.464	-10.603	-9.255	-32,31
Telefoniche	190.124	195.113	175.250	4.989	19.863	2,62
Stampa e recapito bollette	675.361	481.580	500.000	-193.781	-18.420	-28,69
Servizio call center esterno	128.668	51.738	47.500	-76.930	4.238	-59,79
Costi per lavori da fatturare	9.081	15.661	10.000	6.580	5.661	72,46
Trasporti	14.291	38.163	22.000	23.872	16.163	167,04
Prestazioni diverse	29.409	31.147	25.000	1.738	6.147	5,91
Trasporto Acqua	8.135	13.299	125.000	5.164	-111.701	63,48
Smaltimento fanghi e residui	828.601	1.361.145	1.205.000	532.544	156.145	64,27
Spese per formazione	10.888	11.502	20.000	614	-8.499	5,63
Rimborso spese di trasferta	23.669	40.146	23.898	16.477	16.248	69,61
Assicurazioni	124.203	183.463	183.469	59.260	-5	47,71
Canoni manutenzione/outsourcing	84.286	18.249	13.000	-66.037	5.249	-78,35
Revisioni e certificazioni bilancio	0	10.000	10.000	10.000	0	0,00
Manutenzioni e riparazioni mezzi	65.138	90.884	56.702	25.746	34.182	39,53
Manutenzioni varie	4.065	8.151	3.822	4.086	4.329	100,51
Manutenzione ordinaria reti imp.	1.084.437	989.447	1.000.000	-94.990	-10.553	-8,76
Costi convenzione Enel-Massa	96.530	149.318	158.940	52.788	-9.622	54,69
Costi fatturazione non in convenzione	1.350	5.653	11.280	4.303	-5.627	
Pulizia fognatura nera	416.111	430.772	480.000	14.661	-49.228	3,52
Costo per recupero crediti	60.210	108.000	108.000	47.790	0	
Lettura contatori	25.584	100.000	100.000	74.416	0	290,87
Gestione esterna magazzini	66.322	0	0	-66.322	0	-100,00
Pulizia vasche depuratore	182.860	217.517	230.000	34.657	-12.483	18,95
Ricerca perdite rete idrica	1.246	4.719	2.500	3.473	2.219	0
Costo acqua (autoconsumo)	24.808	38.700	25.000	13.892	13.700	56,00
Fornitura lavoro interinale	6.247	0	0	-6.247	0	-100,00
Rate mutui Comuni	4.614.048	4.591.762	4.591.763	-22.286	-1	-0,48
Canoni per quota consortile	298.480	78.548	78.548	-219.932	0	-73,68
Personale distaccato	Voce esposta B9	73.465	0	73.465	73.465	
Medico sanitarie	17.326	1.383	15.930	-15.943	-14.546	-92,02
Oneri e spese bancarie	160.684	259.500	232.500	98.316	26.500	61,19
Altri costi	35.460	175.570	222.853	140.110	-47.283	395,12
TOTALE	10.064.366	10.584.829	10.282.140	540.610	302.689	5,17

Le variazioni più significative riguardano le seguenti voci:

- La voce spese per collaboratori a progetto contiene principalmente la prestazione dell'ex Dirigente tecnico per l'avvio del servizio produzione interna;
- aumento di costi per consulenze professionali pari € 34.802;
- riduzione di costi pari a € 193.781 per la stampa e recapito bollette, in quanto nel corso del mese di gennaio non sono stati fatturati i consumi del servizio idrico;
- aumento di costi per smaltimento fanghi pari a € 532.544;
- riduzione di costi per servizio call center esterno pari a € 76.930;
- aumento di costi per oneri bancari pari € 98.316;

8) Costi per godimento beni di terzi

Ammontano a € 1.128.725 e sono diminuiti di € 42.375 rispetto al primo semestre 2009 (€ 1.171.100).

9) Costi per il personale

Al 30 giugno 2010 il costo del lavoro si è attestato complessivamente a € 8.238.079 e registra un decremento di € 125.730 (-1,50%) rispetto al 30 giugno 2009 (€ 8.363.809). La differenza del costo del personale (-623.333) rispetto al dato del budget è dovuta all'importo accantonato relativo all'aumento contrattuale a seguito del rinnovo della parte economica del CCNL.

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	BUDGET 2010	Variazione 2010-2009	variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Salari e stipendi	5.983.696	5.852.515	6.423.830	-131.182	-571.315	-2,19
Oneri contributivi	1.805.675	1.928.259	1.962.532	122.584	-34.273	6,79
Trattamento fine rapporto	483.220	434.055	439.106	-49.165	-5.051	-10,17
Altri costi	166.296	23.250	35.844	-143.046	-12.594	-86,02
TOTALE	8.438.888	8.238.079	8.861.312	-200.809	-623.233	-2,38

La voce (suddivisa in salari e stipendi, oneri sociali ed accantonamento al fondo trattamento fine rapporto e altri costi) include l'intera spesa per il personale dipendente ivi compreso il premio di produzione, costo delle ferie non godute, accantonamenti di legge e rateo 13[^] e 14[^].

L'azienda, per i dipendenti che hanno aderito al fondo pensione di settore, sostiene costi relativi alla quota di contributo a suo carico. Inoltre una parte del valore annuale precedentemente imputato al fondo di trattamento di fine rapporto non viene più accantonato al fondo medesimo ma versato alla gestione del fondo integrativo o alla gestione Inps.

10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti	Saldo al 30.06.2009	Saldo al 30.06.2010	BUDGET 2010	Variazione 2010-2009	Variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Ammortamenti	1.760.407	1.767.463	782.872	7.056	-977.536	0,40
Svalutazioni	260.000	584.000	3.453.669	324.000	3.193.669	124,62
TOTALE	2.020.407	2.351.463	4.236.541	331.056	2.216.134	16,39

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che sono stati calcolati con gli stessi criteri dell'anno 2009, ovvero sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

11) Variazioni delle rimanenze

Rappresenta la variazione delle rimanenze a magazzino alla data del 30 giugno 2010 valutate con il metodo del costo medio ponderato. Il criterio di valorizzazione adottato non ha subito modifiche.

12) Accantonamento per rischi e altri accantonamenti

L'importo accantonato ammonta al 30 giugno 2010 ad euro 1.700.000 e risulta essere così composto:

ACCANTONAMENTI	30.06.2010
Accantonamento per cause fornitori	200.000
Accantonamento minori ricavi Ato	250.000
Accantonamento penalità	250.000
Accantonamento differenza aliq.ammortamento	1.000.000
Totale	1.700.000

Di seguito una breve descrizione dei relativi accantonamenti:

- accantonamento per cause fornitori: tale importo è destinato a coprire eventuali oneri per spese legali su cause passive aperte da alcuni fornitori;
- accantonamento minori ricavi: si tratta dell'importo stanziato per coprire i minori ricavi che l'Ato ci riconoscerà per l'anno 2010 a fronte dei minori investimenti realizzati dalla Società;
- accantonamento per penalità da accertare : si tratta di una stima delle sanzioni che ci verranno applicate per il mancato raggiungimento degli standard organizzativi ;
- accantonamento per differenza aliquote di ammortamento: tale importo è stato stanziato in quanto i ricavi regolati dell'anno 2010 sono stati definiti dall'Autorità di Ambito considerando l'applicazione da parte della società delle aliquote utilizzate nel bilancio 2006 ovvero, per le sole immobilizzazioni materiali, doppie rispetto all'anno 2009. Poiché ad oggi la società non ha ancora compiuto la valutazione e la scelta di ripristinare le aliquote antecedente al 2007, si è ritenuto opportuno accantonare l'importo che l'Autorità di Ambito andrebbe a recuperare per ammortamento e remunerazione in occasione della prima revisione per il mancato allineamento con le ipotesi di ammortamento del Piano di Ambito.

13) Oneri diversi di gestione

Ammontano a € 568.917 e risultano sostanzialmente invariati rispetto al primo semestre 2009.

2.3.3 C) Proventi e oneri finanziari

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	BUDGET 2010	Variazione 2010-2009	variazione 2010-budget	Variazione % 2010-2009
Interessi attivi bancari e postali	3.342	14.752	1.650	11.410	13.101,81	341,41
Interessi attivi ritardato pagamento	37.125	29.037	62.500	-8.088	-33.463,32	-21,79
TOTALE	40.467	43.788	64.150	3.321	-20.361,51	8,21

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	BUDGET 2010	Variazione 2010-2009	variazione 2010-budg e t	Variazione % 2010-2009
Interessi passivi mutui	355.174	156.432	215.000	-198.742	-58.567,57	-55,96
Interessi passivi depositi cauzionali	84.983	27.754		-57.229	27.754,06	-67,34
Interessi passivi bancari	625.365	626.251	1.050.000	886	-423.749,07	0,14
Altri oneri finanziari	14.778	62.041	224.000	47.263	-161.958,86	319,82
TOTALE	1.080.300	872.479	1.489.000	-207.821	-616.521.44	-19,24

La voce più rilevante dei proventi finanziari è lo stanziamento per interessi di ritardato pagamento da addebitare agli utenti. Tale importo è stato determinato sulla base dei dati previsionali stimati dall'Ufficio Commerciale. Per quanto riguarda gli oneri finanziari si rileva una diminuzione degli stessi sia in termini percentuali che assoluti. Questa diminuzione è legata a due circostanze principali:

- al versamento del capitale sociale sottoscritto a gennaio 2009 che ha permesso di ricorrere

in modo meno massiccio allo scoperto di conto nel periodo considerato;

- la generale riduzione dei tassi passivi bancari registrata nel periodo legata al rallentamento generalizzato dell'economia.

C) Proventi e oneri straordinari

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	Variazione 2010-2009	Variazione % 2010-2009
Proventi straordinari	361.020	2.279.471	1.918.451	531,40
TOTALE	361.020	2.279.471	1.918.451	531,40

L'incremento dei proventi straordinari pari a € 1.918.451 è connesso, principalmente, alla rilevazione dei conguagli tariffari di competenza degli esercizi precedenti riconosciuti a favore degli utenti. Tale importo, essendo riferito ad una voce di ricavo "garantito" è stato posto a carico della stessa Autorità d'Ambito. L'importo totale di questa sopravvenienza attiva ammonta ad € 1.537.042. Pertanto, la voce in oggetto rappresenta contestualmente una sopravvenienza attiva e passiva.

Descrizione	Valore al 30.06.2009	Valore al 30.06.2010	Variazione 2010-2009	Variazione % 09/10
(Oneri straordinari)	-415.123	-2.073.621	-1.658.498	399,52
TOTALE	-415.123	-2.073.621	-1.658.498	399,52

3 PROSPETTI DI BILANCIO

3.1 STATO PATRIMONIALE

Stato patrimoniale attivo	30/06/2009	30/06/2010
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)	364.159	0
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	481.840	402.087
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	40.311	17.859
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	385.541	334.567
5) Avviamento	174.239	162.375
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	249.975	330.257
7) Altre	347.174	363.317
	<u>1.679.080</u>	<u>1.610.462</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	425.627	409.591
2) Impianti e macchinario	60.562.059	62.950.484
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.630.344	1.332.609
4) Altri beni	128.801	240.942
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	4.577.860	9.629.095
	<u>67.324.691</u>	<u>74.562.721</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
d) verso altri		
- oltre 12 mesi	1.082.314	1.317.860
	<u>1.082.314</u>	<u>1.317.860</u>
Totale immobilizzazioni	70.086.085	77.491.043
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	<u>1.257.673</u>	<u>1.284.414</u>
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	77.459.353	41.617.802
- oltre 12 mesi		38.995.243
	<u>77.459.353</u>	<u>80.613.045</u>
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	761.529	669.262
	<u>761.529</u>	<u>669.262</u>
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	3.878.143	3.330.921
	<u>3.878.143</u>	<u>3.330.921</u>
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	4.001.208	1.465.703
- oltre 12 mesi		6.995.079
	<u>4.001.208</u>	<u>8.460.782</u>
	<u>86.100.233</u>	<u>93.074.010</u>
3) Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	827.204	787.112
2) Assegni	1.997.521	280.844
3) Denaro e valori in cassa	6.227	1.265
	<u>2.830.952</u>	<u>1.069.221</u>

Stato patrimoniale attivo	30/06/2009	30/06/2010
Totale attivo circolante	90.188.858	95.427.645
D) Ratei e risconti		
- vari	290.045	85.369
Totale attivo	160.929.147	173.004.057
Stato patrimoniale passivo	30/06/2009	30/06/2010
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	15.106.352	15.106.352
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale	15.139	18.459
V. Riserve statutarie	74.658	137.749
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII. Altre riserve		
IX. Utile d'esercizio		249.996
IX. Perdita d'esercizio	(237.214)	
Totale patrimonio netto	14.958.933	15.512.554
B) Fondi per rischi e oneri		
3) Altri	1.498.735	964.417
Totale fondi per rischi e oneri	1.498.735	964.417
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	4.752.471	4.866.738
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	32.826.555	37.707.515
- oltre 12 mesi	10.478.920	9.621.500
	<u>43.305.475</u>	<u>47.329.015</u>
6) Acconti		
- oltre 12 mesi	5.925.986	5.957.336
	<u>5.925.986</u>	<u>5.957.336</u>
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	32.499.681	23.791.291
	<u>32.499.681</u>	<u>23.791.291</u>
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	44.795.600	55.342.606
	<u>44.795.600</u>	<u>55.342.606</u>
12) Debiti tributari		
	1.608.693	1.729.890
	<u>1.608.693</u>	<u>1.729.890</u>
13) Debiti verso istituti di previdenza e assistenza		
- entro 12 mesi	874.283	949.874
	<u>874.283</u>	<u>949.874</u>
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	6.126.374	1.911.742
- oltre 12 mesi		7.805.757
	<u>6.126.374</u>	<u>9.717.499</u>
Totale debiti	135.136.092	144.817.511
E) Ratei e risconti		
- vari	4.582.916	6.842.837
Totale passivo	160.929.147	173.004.057
Conti d'ordine	30/06/2009	30/06/2010
3) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi	78.132	78.132
4) Altri conti d'ordine	2.947.520	3.570.526
Totale conti d'ordine	3.025.652	3.648.658

3.2 CONTO ECONOMICO

Conto economico	30/06/2009	30/06/2010
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.799.299	26.573.302
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.207.541	2.071.423
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	1.849.883	2.210.199
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	24.500	60.698
	<u>1.874.383</u>	<u>2.270.897</u>
Totale valore della produzione	27.881.223	30.915.622
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.290.363	4.455.109
7) Per servizi	10.064.366	10.584.829
8) Per godimento di beni di terzi	1.171.100	1.128.725
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	5.983.696	5.852.515
b) Oneri sociali	1.805.676	1.928.259
c) Trattamento di fine rapporto		
d) Trattamento di quiescenza e simili	483.220	434.055
e) Altri costi	166.296	23.250
	<u>8.438.888</u>	<u>8.238.079</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	271.007	173.557
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.489.400	1.593.907
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	260.000	584.000
	<u>2.020.407</u>	<u>2.351.464</u>
11) Variazioni delle rimanenze	18.627	28.703
12) Accantonamento per rischi	32.000	1.700.000
14) Oneri diversi di gestione	457.825	568.917
Totale costi della produzione	26.493.576	29.055.826
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	1.387.647	1.859.796
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari:		
- altri	40.467	43.788
	<u>40.467</u>	<u>43.788</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	1.080.299	872.479
	<u>1.080.299</u>	<u>872.479</u>
Totale proventi e oneri finanziari	(1.039.832)	(828.691)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
19) Svalutazioni:		
- di immobilizzazioni finanziarie	1.052	
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.052)	
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi:		
- varie	361.020	2.279.473
	<u>361.020</u>	<u>2.279.473</u>
21) Oneri:		
- varie	415.124	2.073.621
	<u>415.124</u>	<u>2.073.621</u>
Totale delle partite straordinarie	(54.104)	205.852
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	292.659	1.236.957
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	606.324	1.095.566
b) Imposte anticipate	(76.451)	(108.605)

Conto economico	30/06/2009	30/06/2010
	529.873	986.961
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	(237.214)	249.996