

BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SPA

Via Tiziano Vecellio 27/29 – 32100 Belluno

Bilancio d'esercizio al 31/12/2009

Schema Stato patrimoniale
Schema Conto economico
Nota integrativa
Allegato 1. Rendiconto finanziario
Relazione società di revisione

Relazione sulla gestione

Relazione del collegio sindacale

Assemblea del 29 giugno 2010

BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SPA

Sede in VIA TIZIANO VECELLIO 27/29 - 32100 BELLUNO (BL) Capitale sociale Euro 2.010.000,00 I.V.

Bilancio al 31/12/2009

| Stato patrimoniale attivo | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati) | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| <i>I. Immateriali</i> | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | | 3.865 |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | | |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | | |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 98.318 | 60.955 |
| 5) Avviamento | | |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 2.761.785 | 3.122.167 |
| 7) Altre | 4.517.030 | 2.645.196 |
| | <u>7.377.133</u> | <u>5.832.183</u> |
| <i>II. Materiali</i> | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 89.196 | 72.471 |
| 2) Impianti e macchinario | 13.073.365 | 9.218.711 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 1.384.099 | 1.280.681 |
| 4) Altri beni | 728.140 | 733.034 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 2.869.568 | 1.911.002 |
| | <u>18.144.368</u> | <u>13.215.899</u> |
| <i>III. Finanziarie</i> | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| a) imprese controllate | 10.098 | 10.098 |
| b) imprese collegate | 20.000 | 20.000 |
| c) imprese controllanti | | |
| d) altre imprese | 6.583.012 | 6.583.012 |
| | <u>6.613.110</u> | <u>6.613.110</u> |
| 2) Crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |

| | | |
|--|---------|-------------------|
| b) verso imprese collegate | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| c) verso controllanti | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| d) verso altri | | |
| - entro 12 mesi | 79.865 | 60.143 |
| - oltre 12 mesi | 712.287 | 604.967 |
| | | |
| | | 792.152 |
| | | 665.110 |
| 3) Altri titoli | | |
| 4) Azioni proprie (valore nominale complessivo) | | |
| | | 7.405.262 |
| | | 7.278.220 |
| Totale immobilizzazioni | | 32.926.763 |
| | | 26.326.302 |

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

| | | | |
|--|--|-----------|-----------|
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | | 1.057.447 | 1.286.144 |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | | 57.914 | |
| 4) Prodotti finiti e merci | | | |
| 5) Acconti | | | |
| | | | |
| | | 1.115.361 | 1.286.144 |

II. Crediti

| | | | |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| 1) Verso clienti | | | |
| - entro 12 mesi | 24.487.506 | | 25.376.567 |
| - oltre 12 mesi | 22.721.995 | | 17.105.886 |
| | | 47.209.501 | 42.482.453 |
| 2) Verso imprese controllate | | | |
| - entro 12 mesi | 199.653 | | 69.812 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 199.653 | 69.812 |
| 3) Verso imprese collegate | | | |
| - entro 12 mesi | 157.272 | | 155.614 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 157.272 | 155.614 |
| 4) Verso controllanti | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |

| | | |
|---|-----------|-------------------|
| 4-bis) Per crediti tributari | | |
| - entro 12 mesi | | 1.192.988 |
| - oltre 12 mesi | 982.059 | |
| | | <hr/> |
| | | 982.059 |
| | | 1.192.988 |
| 4-ter) Per imposte anticipate | | |
| - entro 12 mesi | 93.042 | 6.848 |
| - oltre 12 mesi | 463.868 | 477.706 |
| | | <hr/> |
| | | 556.910 |
| | | 484.554 |
| 5) Verso altri | | |
| - entro 12 mesi | 232.049 | 766.119 |
| - oltre 12 mesi | 1.799.879 | 1.181.813 |
| | | <hr/> |
| | | 2.031.928 |
| | | 1.947.932 |
| | | <hr/> |
| | | 51.137.323 |
| | | 46.333.353 |
| <i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i> | | |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate | | |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate | | |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti | | |
| 4) Altre partecipazioni | | |
| 5) Azioni proprie (valore nominale complessivo) | | |
| 6) Altri titoli | | |
| | | <hr/> |
| <i>IV. Disponibilità liquide</i> | | |
| 1) Depositi bancari e postali | | 117.568 |
| 2) Assegni | | 141.828 |
| 3) Denaro e valori in cassa | | 5.587 |
| | | <hr/> |
| | | 123.155 |
| | | 144.504 |
| Totale attivo circolante | | 52.375.839 |
| | | 47.764.001 |
| D) Ratei e risconti | | |
| - disaggio su prestiti | | |
| - vari | 88.764 | 168.438 |
| | | <hr/> |
| | | 88.764 |
| | | 168.438 |
| Totale attivo | | 85.391.366 |
| | | 74.258.741 |

| Stato patrimoniale passivo | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| <i>I. Capitale</i> | 2.010.000 | 2.010.000 |
| <i>IV. Riserva legale</i> | 372.664 | 121.381 |
| <i>VII. Altre riserve</i> | | |
| Riserva straordinaria | 6.734.300 | 1.959.915 |
| Riserva per conversione/arrotondamento in EURO | 5 | 2 |
| <i>IX. Utile d'esercizio</i> | 6.734.305 | 1.959.917 |
| | 736.563 | 5.025.668 |
| Totale patrimonio netto | 9.853.532 | 9.116.966 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | | |
| 2) Fondi per imposte, anche differite | 288.997 | 299.595 |
| 3) Altri | 314.262 | |
| Totale fondi per rischi e oneri | 603.259 | 299.595 |
| C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 487.170 | 491.842 |
| D) Debiti | | |
| 1) Obbligazioni | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 2) Obbligazioni convertibili | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 4) Debiti verso banche | | |
| - entro 12 mesi | 35.439.360 | 29.758.098 |
| - oltre 12 mesi | 15.649.417 | 20.359.268 |
| | 51.088.777 | 50.117.366 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| 6) Acconti | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |

| | | | |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| 7) Debiti verso fornitori | | | |
| - entro 12 mesi | 19.158.035 | | 11.052.562 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 19.158.035 | 11.052.562 |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | | |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | | |
| - entro 12 mesi | 799.406 | | 638.785 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 799.406 | 638.785 |
| 10) Debiti verso imprese collegate | | | |
| - entro 12 mesi | 534.880 | | 376.943 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 534.880 | 376.943 |
| 11) Debiti verso controllanti | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | | |
| 12) Debiti tributari | | | |
| - entro 12 mesi | 668.436 | | 220.560 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 668.436 | 220.560 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | | |
| - entro 12 mesi | 447.705 | | 412.137 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 447.705 | 412.137 |
| 14) Altri debiti | | | |
| - entro 12 mesi | 1.738.067 | | 1.522.380 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 1.738.067 | 1.522.380 |
| Totale debiti | | 74.435.306 | 64.340.733 |
| E) Ratei e risconti | | | |
| - aggio sui prestiti | | | |
| - vari | 12.099 | | 9.605 |
| | | 12.099 | 9.605 |
| Totale passivo | | 85.391.366 | 74.258.741 |

| Conti d'ordine | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1) Rischi assunti dall'impresa | 2.869.756 | 2.917.264 |
| 2) Impegni assunti dall'impresa | | |
| 3) Beni di terzi presso l'impresa | | |
| 4) Altri conti d'ordine | | |

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Totale conti d'ordine | 2.869.756 | 2.917.264 |
|------------------------------|------------------|------------------|

| Conto economico | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|------------------------|-------------------|-------------------|

A) Valore della produzione

| | | |
|---|------------------|------------------|
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 34.931.414 | 32.673.456 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | | |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 57.914 | |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 637.476 | 567.927 |
| 5) Altri ricavi e proventi: | | |
| - vari | 1.962.714 | 1.173.659 |
| - contributi in conto esercizio | 778.984 | 745.868 |
| - contributi in conto capitale (quote esercizio) | | |
| | <u>2.741.698</u> | <u>1.919.527</u> |

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Totale valore della produzione | 38.368.502 | 35.160.910 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|

B) Costi della produzione

| | | |
|---|------------------|------------------|
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 2.044.058 | 1.446.188 |
| 7) Per servizi | 13.840.827 | 12.485.931 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 9.673.205 | 9.155.142 |
| 9) Per il personale | | |
| a) Salari e stipendi | 5.406.580 | 5.075.860 |
| b) Oneri sociali | 1.669.393 | 1.483.198 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 325.352 | 309.495 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | | |
| e) Altri costi | | |
| | <u>7.401.325</u> | <u>6.868.553</u> |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 408.145 | 297.190 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 740.008 | 665.584 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 218.444 | 178.000 |
| | <u>1.366.597</u> | <u>1.140.774</u> |

| | | |
|--|--------------------|-------------------|
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 228.697 | 60.520 |
| 12) Accantonamento per rischi | 314.262 | |
| 13) Altri accantonamenti | | |
| 14) Oneri diversi di gestione | 882.033 | 967.985 |
| Totale costi della produzione | 35.751.004 | 32.125.093 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | 2.617.498 | 3.035.817 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | |
| - da imprese controllate | | 5.688.453 |
| - da imprese collegate | | |
| - altri | 326.334 | |
| | | 5.688.453 |
| 16) Altri proventi finanziari: | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| - da imprese controllate | | |
| - da imprese collegate | | |
| - da controllanti | | |
| - altri | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | | |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | |
| - da imprese controllate | 1.235 | 25.574 |
| - da imprese collegate | | |
| - da controllanti | | |
| - altri | 118.229 | 125.497 |
| | | 151.071 |
| | | 445.798 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | |
| - da imprese controllate | 12.614 | 7.983 |
| - da imprese collegate | 920 | |
| - da controllanti | | |
| - altri | 1.516.297 | 2.984.739 |
| | | 2.992.722 |
| 17-bis) Utili e Perdite su cambi | | |
| Totale proventi e oneri finanziari | (1.084.033) | 2.846.802 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | |
| 18) Rivalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | | |

19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie**E) Proventi e oneri straordinari**

20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni
- varie 42.948
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro

42.948

21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni 3.993
- imposte esercizi precedenti 14.793
- varie 586.414
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro

18.786

656.482

Totale delle partite straordinarie**24.162****(656.482)****Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)****1.557.627****5.226.137**

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

- a) Imposte correnti
- b) Imposte differite
- c) Imposte anticipate

904.018

(10.598)

(72.356)

456.696

(45.241)

(210.986)

821.064

200.469

23) Utile (Perdita) dell'esercizio**736.563****5.025.668**

BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SPA

Sede in VIA TIZIANO VECELLIO 27/29 - 32100 BELLUNO (BL) Capitale sociale Euro 2.010.000,00 I.V.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2009

Premessa

Nell'ambito del riassetto societario, in adempimento a quanto previsto dalle norme speciali vigenti in materia, che impongono la segmentazione dei compiti nelle attività del settore dei servizi pubblici, ed in particolare nel settore del gas naturale, Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A. si è configurata dal 1° gennaio 2003 quale gestore, in affidamento diretto, del servizio di distribuzione gas naturale.

Ciò è avvenuto per effetto della trasformazione e contestuale scissione del Consorzio Azienda Bim Piave Belluno, soggetto che in precedenza gestiva integralmente il servizio di distribuzione e vendita del gas naturale nel territorio dei Comuni soci, e della successiva cessione, alla controllata Bimetano Servizi S.r.l. (ora Energie Comuni S.r.l.), del ramo vendita gas naturale.

Le caratteristiche del soggetto hanno inoltre reso possibile l'affidamento diretto del Servizio idrico Integrato, ad opera dell'Autorità d'Ambito Alto Veneto, con effetto dal 1° gennaio 2004.

Si rammenta, a titolo preliminare, che in osservanza al dettato dell'art. 14 comma 10 del Decreto Legislativo 164/2000, alla società è imposto l'obbligo della revisione contabile del bilancio.

Si segnala inoltre che la disciplina del **settore gas naturale** (Delibera n. 311/01, ora sostituita dalla Delibera n. 11/07 dell'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas) impone la rielaborazione del bilancio, in applicazione dei principi di separazione amministrativa e contabile. I prospetti rielaborati sono oggetto di certificazione e, corredati di apposita relazione, vengono trasmessi all'Autorità nel termine di 90 giorni dall'approvazione del bilancio.

Sullo stesso tema, per il **settore del Servizio idrico** si segnalano gli obblighi di rendicontazione separata previsti dal disciplinare di affidamento (i cui adempimenti sono stati assimilati metodologicamente a quanto esposto sopra), ed in generale gli elementi di ulteriore comunicazione sul servizio.

Attività svolte

La società opera principalmente nel Servizio idrico integrato, in qualità di affidataria diretta nei 65 Comuni della provincia che compongono l'A.T.O. Alto Veneto.

Gestisce inoltre, in affidamento diretto, il Servizio di distribuzione gas naturale nell'ambito dei 67 Comuni della provincia appartenenti al Bacino imbrifero montano del Piave.

Fra le attività si segnalano inoltre quelle relative alla gestione di microcentrali idroelettriche, alla manutenzione di impianti termici, all'erogazione di gas di petrolio liquefatto a mezzo rete, alla gestione di reti di teleriscaldamento e, tramite la società controllata Energie Comuni S.r.l., allo sviluppo delle energie rinnovabili.

Partecipano al capitale sociale, in quote paritetiche, i 67 Comuni della provincia di Belluno appartenenti al Bacino imbrifero montano del Piave.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

Segnaliamo che Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A., pur detenendo una partecipazione nella società controllata Energie Comuni S.r.l., è esonerata, nell'esercizio 2009, dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato, non avendo superato i limiti dimensionali previsti dall'art. 27 del D. Lgs. N. 127/1991, come modificati dall'art.2 d.lgs 3/11/2008 n.173.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

In tema di servizi pubblici locali di rilevanza economica, il D.L. 135/09¹ ha modificato l'art. 23 bis del D.L. 112/08², ponendo al 31/12/2011 la scadenza degli affidamenti avvenuti conformemente ai principi comunitari in materia di cd. gestione in house. Gli stessi affidamenti possono proseguire, cessando alla scadenza originaria, a condizione che entro il 31 dicembre 2011 le amministrazioni cedano almeno il 40% del capitale, attraverso la cd. gara a doppio oggetto.

Questo ha imposto alla società di agire in direzioni precise:

- come deliberato dall'Assemblea il 18 dicembre 2009, è in fase di predisposizione la documentazione di supporto all'A.A.T.O., la quale esperirà la procedura prevista dal comma 4 dell'art. 23 bis, già citato, cd. procedura antitrust;
- è in fase avanzata di studio, a fronte della possibile conclusione negativa della procedura di cui al punto precedente, la sequenza di operazioni finalizzate alla celebrazione di gara per la selezione del socio privato con ruolo operativo, ai sensi del punto b del comma 2 del medesimo articolo.

¹ come convertito con la L. 166/09.

² come convertito con la L. 133/08

Per ulteriori analisi, anche nel merito delle conseguenze delle novelle normative sull'avviata operazione di finanza di progetto, ora sospesa fino a chiarimento degli esiti delle operazioni sopra descritte, si rinvia all'ampia trattazione nella Relazione sulla gestione.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

Se pur nel contesto di incertezza normativa, derivante dalla modifica all'art. 23 bis sopra descritta, si è ritenuto che l'uso di stime sulle principali voci di bilancio debba essere mantenuto in continuità con gli esercizi precedenti, in particolare con riferimento al valore degli investimenti nelle immobilizzazioni materiali ed immateriali, alle vite utili considerate negli ammortamenti dei valori delle concessioni e degli investimenti e ai presumibili valori di realizzo di questi ultimi.

Pertanto i criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2009 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate circostanze che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423 Codice civile, comma 4.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni*Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo di eventuali interessi capitalizzati, direttamente riferibili alle stesse e sostenuti nel periodo antecedente l'inizio del loro utilizzo, ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un orizzonte temporale di cinque anni.

Le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua che varia dal 20% al 33,33%.

Le migliorie su beni di terzi, che costituiscono le altre immobilizzazioni immateriali, sono ammortizzate nel limite della quota imputabile a ciascun esercizio, corrispondente al minor periodo fra la durata economico-tecnica della miglioria e la residua durata del contratto, con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Le immobilizzazioni immateriali in corso accolgono i costi relativi a progetti non ancora completati e/o anticipi riguardanti l'acquisizione di immobilizzazioni immateriali. Tali costi rimangono iscritti in questa voce e non ammortizzati fino a quando il progetto non sarà completato. A partire da quel momento, vengono riclassificati alle rispettive voci di competenza nelle immobilizzazioni immateriali. Qualora la realizzazione del progetto a cui tali costi si riferiscono non venga portata a termine vengono svalutati.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al valore contabile, pari al valore corrente di utilizzo, come determinato da apposita perizia, per i cespiti già conferiti al 1° gennaio 1999 al Consorzio Azienda, o al costo di acquisto o di produzione, per quelli acquistati o prodotti negli anni successivi, e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo delle immobilizzazioni, comprensivi di eventuali interessi capitalizzati, direttamente riferibili alle stesse e sostenuti nel periodo antecedente l'inizio del loro utilizzo, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

I valori comprendono le spese per migliorie, ammodernamenti e trasformazioni, sempre che si concretizzino in un incremento di capacità produttiva o di sicurezza, ovvero prolunghino la vita utile dei cespiti.

Le immobilizzazioni materiali in corso accolgono i costi relativi a progetti non ancora completati e/o anticipi e acconti riguardanti l'acquisizione di immobilizzazioni materiali. Tali costi rimangono iscritti in questa voce e non ammortizzati fino a quando il progetto non è realizzato. L'iscrizione è avvenuta al costo, sulla base di fatture del fornitore-costruttore o delle contabilità lavori, con riferimento alle pattuizioni contrattuali.

Per i beni il cui valore contabile deriva da stima e si è formato per effetto del conferimento nel precedente soggetto all'1.1.1999, si applicano le aliquote di ammortamento adottate dalla conferente, differenziate all'interno di voci e sottovoci, come illustrato dalle seguenti tabelle:

Attrezzature tecniche

| <i>Vita residua stimata al 01/01/1999</i> | <i>Coeff. Ammortamento</i> | <i>Valore contabile dei beni al 31/12/1999</i> |
|---|----------------------------|--|
| Da 2 a 4 anni | Da 50 a 25 % | 445,52 |
| Da 5 a 9 anni | Da 20 a 11,11 % | 2.230,38 |
| Da 10 a 15 anni | Da 10 a 6,67% | 58.854,63 |

Contatori ed accessori

| <i>Vita residua stimata al 01/01/1999</i> | <i>Coeff. Ammortamento</i> | <i>Valore contabile dei beni al 31/12/1999</i> |
|---|----------------------------|--|
| Da 1 a 4 anni | Da 100 a 25 % | 57.792,28 |
| Da 5 a 9 anni | Da 20 a 11,11 % | 160.287,13 |
| Da 10 a 15 anni | Da 10 a 6,67% | 336.567,55 |

Mobili ed attrezzature d'ufficio

| <i>Vita residua stimata al 01/01/1999</i> | <i>Coeff. Ammortamento</i> | <i>Valore contabile dei beni al 31/12/1999</i> |
|---|----------------------------|--|
| Da 2 a 4 anni | Da 50 a 25 % | 1.406,60 |
| Da 6 a 9 anni | Da 16,67 a 11,11 % | 17.501,97 |
| Da 10 a 14 anni | Da 10 a 7,14% | 7.671,17 |
| Da 15 a 20 anni | Da 6,67 a 5% | 32.617,22 |

Macchine elettroniche e CED

| <i>Vita residua stimata al 01/01/1999</i> | <i>Coeff. Ammortamento</i> | <i>Valore contabile dei beni al 31/12/1999</i> |
|---|----------------------------|--|
| Da 12 a 4 anni | Da 100 a 25 % | 28.638,32 |
| Da 5 a 8 anni | Da 20 a 12,5 % | 72.322,49 |
| Da 10 a 15 anni | Da 10 a 6,67% | 783,69 |
| Non in uso | 0% | 1.678,48 |

In generale, le quote di ammortamento imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

| <i>Voce o sottovoce</i> | <i>Vita utile stimata</i> | <i>% ammortamento</i> |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Attrezzature tecniche | 15 anni | 6.67% |
| Beni ausiliari in comodato | 8 anni | 12.50 % |
| Contatori ed accessori | 15 anni | 6.67% |
| Mobili ed attrezzature ufficio | 20 anni | 5.00% |
| Macchine elettroniche e CED | 5 anni | 20.00% |
| Automezzi | 5 anni | 20.00% |
| Sistema telecontrollo | 5 anni | 20.00% |
| Telefono mobile | 5 anni | 20.00% |

Per le immobilizzazioni tecniche strettamente di pertinenza del Servizio idrico integrato, si evidenzia che l'affidamento "in house" non prevedeva durate definite. Tale circostanza aveva rimosso l'originaria previsione del contratto, la cui durata era fissata in 30 anni.

Di conseguenza, sono state adottate le seguenti aliquote economico-tecniche, definite nella Relazione di sintesi del Piano d'Ambito redatto dall'A.A.T.O. Alto Veneto, in quanto congruenti con il limite della durata dell'affidamento.

Nel caso in cui l'affidamento in house venisse sostituito dalla prosecuzione da parte di società mista, conformemente alle previsioni del punto b del comma 2 dell'art. 23 bis del D.L. 112/08, la durata originaria citata diverrà efficace. In tale ipotesi, nel bando di affidamento sarà obbligatoria la previsione delle cd. "regole di uscita", consistenti nel regime economico di dismissione dei cespiti al termine dell'affidamento, che avviene, a normativa corrente, al valore di libro. Si ritiene dunque che la correlazione del valore dei cespiti con i ricavi ritraibili nel futuro nel regime tariffario del servizio, non sia influenzata dalla durata dell'affidamento.

| <i>Voce o sottovoce</i> | <i>Vita utile stimata</i> | <i>% ammortamento</i> |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Collettori di trasporto | 60 anni | 1.66% |
| Condotte di adduzione | 60 anni | 1.66% |
| Captazioni da falda | 25 anni | 4.00% |
| Impianti di depurazione | 30 anni | 3.33% |
| Impianti di potabilizzazione | 30 anni | 3.33% |
| Stazioni di pompaggio | 25 anni | 4.00% |
| Rete di distribuzione | 60 anni | 1.66% |
| Rete di raccolta | 60 anni | 1.66% |
| Serbatoi | 50 anni | 2.00% |
| Sfioratori | 60 anni | 1.66% |
| Impianti di sollevamento | 25 anni | 4.00% |
| Misuratori e accessori | 10 anni | 10.00% |

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e il valore residuo delle immobilizzazioni materiali iscritto in bilancio non eccede il valore d'uso.

Finanziarie

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società. Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori. Le partecipazioni vengono svalutate, ove necessario, in misura corrispondente alle perdite durevoli di valore, determinate con riferimento al patrimonio netto dell'impresa partecipata. Il valore originario viene ripristinato quando vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, a seguito di aumenti patrimoniali considerati durevoli e confermati dalle prospettive reddituali risultanti dai piani pluriennali.

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono iscritte in bilancio al valore nominale, se ritenuto corrispondente al presunto valore di realizzo.

Rimanenze magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il metodo del costo medio ponderato.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti, tenendo in considerazione anche gli elementi conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio e le condizioni economiche e generali di settore.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale, sulla base dell'effettiva giacenza di cassa o delle risultanze degli estratti conti bancari e postali riconciliati. Le disponibilità liquide vincolate, in quanto utilizzabili solo per specifici scopi, sono opportunamente evidenziati nella presente nota.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Contributi in conto impianti

La società ha ottenuto contributi in conto impianti per la realizzazione di opere infrastrutturali legate alla propria attività: tali contributi sono stati contabilizzati a riduzione del costo del cespite. L'erogazione dei contributi non ha comportato restrizioni e vincoli al libero uso dei cespiti.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere ad alcun stanziamento. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Il valore è iscritto al netto delle quote versate ai fondi di previdenza complementare di riferimento.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione. In tale voce sono accolte passività certe e determinate, sia nell'importo che nella data di sopravvenienza.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote intervenute nel corso dell'esercizio.

In particolare, le imposte anticipate e differite vengono calcolate con riguardo a tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti a fini fiscali.

I valori che ne risultano, se negativi sono iscritti come passività per imposte differite nel fondo imposte del passivo, mentre se positivi sono iscritti come attività per imposte anticipate nell'apposita voce dell'attivo circolante, solo se vi è ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno, per verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali tali da permettere il recupero dell'intero importo delle imposte anticipate iscritte in bilancio.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. I ricavi per la cessione di energia elettrica sono riconosciuti al momento della consegna alla controparte. I ricavi originati dai certificati verdi sono contabilizzati al momento della cessione. I certificati maturati alla fine dell'esercizio e non ancora ceduti vengono valorizzati in base al corrispettivo ragionevolmente determinabile con riferimento alle transazioni effettuate nei primi mesi dell'esercizio successivo.

Riconoscimento costi

I costi e i servizi sono contabilizzati in base al principio della prudenza e della competenza economica.

Dividendi

I proventi da partecipazioni, rappresentati dai dividendi, vengono rilevati per competenza, data dal momento in cui sorge il diritto alla riscossione, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico | | 31/12/2009 | Media anno 2009 riferita ad unità a tempo pieno | Media anno 2008 riferita ad unità a tempo pieno | VARIAZIONI |
|------------------------------------|---|------------------------|---|---|-------------|
| Dirigenti | | 2 ³ | 1.25 | 1.25 | 0 |
| Impiegati tecnici | Funzioni tecniche condivise | 3 | 3 | 2.75 | +0.25 |
| | Gestioni operative e allacci | 38 | 37 | 36.75 | +0.25 |
| | Progetti e lavori | 12 | 12.75 | 14 | -1.25 |
| Impiegati amministrativi | Call center | 4 | 4.25 | 4.25 | 0 |
| | Fatturazione consumi SII e gestione banche dati | 7 | 7.75 | 8 | -0.25 |
| | Servizi generali amministrativi | 28 ⁴ | 27.25 | 24.75 | +2.5 |
| | Sportello | 19 | 18.5 | 17.75 | +0.75 |
| | Supporto gestioni operative e allacci | 12 | 11.75 | 11.50 | +0.25 |
| Operai | | 61 | 61 | 57 | +4 |
| Personale in distacco ⁵ | Progetti e lavori | 1 | 1 | 0 | +1 |
| Totale | | 187⁶ | 185.5 | 178 | +7.5 |

Il contratto di lavoro applicato per il personale è il CCNL Settore Gas-Acqua e per i dirigenti il CCNL Dirigenti Imprese Servizi Pubblici Locali (Confservizi - Cispel). Al personale transitato dai Comuni si continua ad applicare il CCNL Regioni ed Autonomie Locali.

L'incremento occupazionale complessivo è legato principalmente al potenziamento, come nei precedenti esercizi, dei reparti operativi; l'incremento rilevato nei servizi generali riguarda principalmente l'ufficio appalti, in relazione alle procedure di affidamento connesse alla realizzazione dei lavori previsti dal Piano d'ambito del Servizio idrico integrato.

³ 1 Dirigente in distacco nella società Energie Comuni srl dal 7/1/2008 al 31/12/2009

⁴ 1 impiegato in distacco nella società Energie Comuni srl dal 2/1/2009 al 31/12/2009

⁵ 1 impiegato in distacco da Società Informatica Territoriale srl nel periodo 2/1/2009 al 31/12/2009

⁶ Nell'organico sono compresi anche i lavoratori con contratto di somministrazione a tempo determinato

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 7.377.133 | 5.832.183 | 1.544.950 |

| Immobilizzazioni immateriali | Costo storico 01/01/2009 | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche contributi | Costo storico 31/12/2009 |
|--|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Spese di costituzione</i> | 40.037 | | | | 40.037 |
| <i>Spese avvio impianti a fonti rinnovabili</i> | 19.323 | | | | 19.323 |
| <i>Spese Sistema Qualità cartografia</i> | 0 | | | | 0 |
| Costi di impianto e di ampliamento | 59.360 | 0 | 0 | 0 | 59.360 |
| <i>Software (licenze d'uso)</i> | 479.465 | 57.120 | | 47.528 | 584.114 |
| <i>Concessioni terreni gpl</i> | 4.989 | | | | 4.989 |
| <i>Marchio aziendale</i> | 1.800 | | | | 1.800 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 486.255 | 57.120 | 0 | 47.528 | 590.903 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 3.122.168 | 994.105 | (146.368) | (1.150.806) | (57.314) |
| Altre | 3.339.696 | 1.107.058 | (1.632) | 1.103.278 | 5.548.400 |
| TOTALE IMMATERIALI | 7.007.478 | 2.158.283 | (148.000) | 0 (57.314) | 8.960.448 |

| Immobilizzazioni immateriali | Amm.Accum. 01/01/2009 | Ammort. 2009 | Decrementi ammort. | Amm.Accum. 31/12/2009 | Valore Netto 31/12/2009 |
|--|--------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------|
| <i>Spese di costituzione</i> | (40.037) | | | (40.037) | 0 |
| <i>Spese avvio impianti a fonti rinnovabili</i> | (15.458) | (3.865) | | (19.323) | 0 |
| <i>Spese Sistema Qualità cartografia</i> | 0 | | | 0 | 0 |
| Costi di impianto e di ampliamento | (55.496) | (3.865) | 0 | (59.360) | 0 |
| <i>Software (licenze d'uso)</i> | (423.001) | (67.119) | | (490.120) | 93.994 |
| <i>Concessioni terreni gpl</i> | (498) | (166) | | (665) | 4.325 |
| <i>Marchio aziendale</i> | (1.800) | | | (1.800) | 0 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | (425.300) | (67.285) | 0 | (492.585) | 98.318 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | | | 0 | 2.761.785 |
| Altre | (694.501) | (336.996) | 124 | (1.031.372) | 4.517.028 |
| TOTALE IMMATERIALI | (1.175.296) | (408.145) | 124 | (1.583.317) | 7.377.131 |

La voce **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** riguarda le licenze d'uso dei programmi applicativi in dotazione alle strutture aziendali. Nell'anno sono state sostenute spese per Euro 57.120, riferibili in gran parte a licenze di software per il funzionamento dell'applicativo aziendale, per la gestione gare e per la gestione degli investimenti previsti nel piano d'ambito del Servizio idrico integrato. La riclassifica, dalla voce **immobilizzazioni immateriali in corso**, è relativa all'inizio dell'utilizzo di licenze software acquisite negli anni precedenti. L'ammortamento dell'anno è rapportato ad un periodo di utilità di 3 anni.

La voce **Immobilizzazioni in corso ed acconti** accoglie prevalentemente i costi relativi a realizzazione di opere o acquisto di beni non entrati in funzione a fine esercizio; gli incrementi dell'esercizio sono relativi principalmente a:

- progettazione e lavori per l'ampliamento di impianti di depurazione (Euro 373.428), per l'adeguamento di serbatoi (Euro 176.357), per la realizzazione di microcentrali idroelettriche (Euro 128.843) ;
- studi e progettazioni preliminari per la delimitazione delle aree di salvaguardia delle opere di presa di alcuni comuni facenti parte dell'A.T.O Alto Veneto (Euro 48.077);
- upgrade relativi a software gestionali di contabilità, approvvigionamenti ed utenza (Euro 32.332);
- archiviazione ottica dei documenti (Euro 60.800).

La voce **Altre** comprende spese sostenute nel 2009 per lavori eseguiti su beni di terzi, quali interventi di miglioramento su depuratori (Euro 54.637), serbatoi idrici (Euro 234.838), sostituzioni di tratti di acquedotto e di fognatura (rispettivamente Euro 476.726 ed Euro 72.440).

Nella stessa voce è altresì compreso il valore delle banche dati cartografiche relative alle reti del Servizio idrico integrato (incremento dell'esercizio pari ad Euro 134.428) ed i diritti di servitù su terreni relativi ad impianti (incremento dell'esercizio pari ad Euro 104.979).

Si segnala che la riclassifica riguarda prevalentemente lo spostamento, per l'entrata in funzione, dalla voce **immobilizzazioni materiali in corso**, dei costi per la realizzazione di impianti del Servizio idrico integrato.

Contributi in conto impianti

Nel 2009 sono stati ottenuti dalla Regione Veneto contributi in conto impianti per studi sulle sorgenti idriche di alcuni comuni della Provincia, studi finalizzati al miglioramento delle opere di adduzione. Altresì si sono ottenute due nuove tranches di contributo dal Consorzio BIM Piave per la realizzazione delle reti canalizzate gas GPL.

II. Immobilizzazioni materiali

| Saldo al | 31/12/2009 | Saldo al | 31/12/2008 | Variazioni |
|----------|------------|----------|------------|------------|
| | 18.144.368 | | 13.215.899 | 4.928.469 |

Si segnala che i costi storici delle immobilizzazioni materiali sono comprensivi degli importi della rivalutazione in deroga effettuata nell'esercizio 1999. In tale esercizio, in considerazione del principio di chiarezza, e al fine di fornire un quadro fedele, valutate le alternative ed ottenuto il parere positivo del Collegio dei Revisori dell'allora Consorzio Azienda Bim Piave Belluno, si è ritenuto opportuno ricorrere all'iscrizione di un nuovo valore per i beni oggetto di rivalutazione.

Tale nuovo valore rappresenta il valore originario dei cespiti ed è utilizzato come sostituto del costo, così come previsto anche dall'ipotesi di cui all'articolo 45, comma 2°, del D.Lgs. n. 127 del 09/04/1991, in tema di attuazione delle Direttive Comunitarie. A tale nuovo valore fanno riferimento i piani di ammortamento.

Allo scopo di osservare in ogni caso gli obblighi in materia, si provvede all'espressa indicazione dell'importo della rivalutazione inclusa nel valore originario, con annotazione riportata nel commento della singola voce rivalutata.

| Immobilizzazioni materiali | Costo storico 01/01/2009 | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche contributi | Costo storico 31/12/2009 | |
|---|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Terreni e fabbricati | 72.471 | 16.725 | | | 89.196 | |
| <i>Rete e allacci acquedotto</i> | 6.075.004 | 2.070.109 | | 173.584 | 8.318.698 | |
| <i>Rete e allacci fognatura</i> | 2.345.575 | 1.346.167 | | 344.382 | 4.036.125 | |
| <i>Rete e allacci gpl</i> | 591.846 | 107.711 | | | 699.558 | |
| <i>Stazioni alimentanti gpl</i> | 130.000 | 2.145 | | | 132.145 | |
| <i>Depuratori</i> | 271.647 | 63.587 | | 3.202 | 338.436 | |
| <i>Impianti di filtrazione e potabilizzazione</i> | 197.700 | | | | 197.700 | |
| <i>Impianti Illuminazione Pubblica</i> | 9.100 | | | | 9.100 | |
| <i>Impianti sollevamento</i> | 7.094 | | | | 7.094 | |
| Impianti e macchinario | 9.627.966 | 3.589.720 | 0 | 521.169 | 0 | 13.738.855 |
| <i>Attrezzature tecniche</i> | 444.516 | 59.288 | (2.706) | | | 501.098 |
| <i>Contatori metano e accessori</i> | 1.253.059 | 60.549 | | | | 1.313.608 |
| <i>Contatori gpl e accessori</i> | 1.524 | 1.467 | | | | 2.991 |
| <i>Contatori idrico e accessori</i> | 569.010 | 157.518 | | | | 726.528 |
| <i>Beni ausiliari in comodato</i> | 24.570 | | | | | 24.570 |
| <i>Attrezzature c/o impianti</i> | 97.319 | 1.430 | | | | 98.749 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 2.389.999 | 280.251 | (2.706) | 0 | 0 | 2.667.544 |
| <i>Mobili ufficio</i> | 251.751 | 3.134 | (5.685) | | | 249.200 |
| <i>Macchine elettroniche e ced</i> | 696.026 | 51.916 | (1.298) | | | 746.645 |
| <i>Automezzi aziendali</i> | 483.473 | 215.327 | | | | 698.800 |
| <i>Telecontrollo</i> | 516.274 | 33.442 | | | | 549.716 |
| <i>Telefono mobile</i> | 951 | | | | | 951 |
| Altri beni | 1.948.476 | 303.819 | (6.982) | 0 | 0 | 2.245.312 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.911.002 | 1.679.735 | 0 | (521.169) | (200.000) | 2.869.568 |
| TOTALE MATERIALI | 15.949.914 | 5.870.250 | (9.689) | 0 | (200.000) | 21.610.475 |

| Immobilizzazioni materiali | F.do ammort. 01/01/2009 | Ammort. 2009 | Utilizzi Fondo | F.do ammort. 31/12/2009 | Valore Netto 31/12/2009 |
|---|----------------------------|------------------|----------------|----------------------------|-------------------------|
| Terreni e fabbricati | - | | | 0 | 89.196 |
| <i>Rete e allacci acquedotto</i> | (234.617) | (138.153) | | (371.369) | 7.947.329 |
| <i>Rete e allacci fognatura</i> | (93.156) | (67.003) | | (160.158) | 3.875.967 |
| <i>Rete e allacci gpl</i> | (37.363) | (30.648) | | (66.551) | 633.006 |
| <i>Stazioni alimentanti gpl</i> | (8.463) | (5.874) | | (14.337) | 117.808 |
| <i>Depuratori</i> | (15.644) | (11.270) | | (26.914) | 311.523 |
| <i>Impianti di filtrazione e potabilizzazione</i> | (16.663) | (6.583) | | (23.247) | 174.453 |
| <i>Impianti Illuminazione Pubblica</i> | (1.700) | (364) | | (2.064) | 7.036 |
| <i>Impianti sollevamento</i> | (568) | (284) | | (851) | 6.243 |
| Impianti e macchinario | (408.173) | (260.179) | 0 | (665.490) | 13.073.365 |
| <i>Attrezzature tecniche</i> | (132.772) | (34.385) | | (167.157) | 333.941 |
| <i>Contatori metano e accessori</i> | (787.450) | (60.871) | | (848.321) | 465.287 |
| <i>Contatori gpl e accessori</i> | (192) | (296) | | (488) | 2.502 |
| <i>Contatori idrico e accessori</i> | (166.201) | (72.653) | | (238.854) | 487.674 |
| <i>Beni ausiliari in comodato</i> | (17.010) | (2.628) | | (19.638) | 4.932 |
| <i>Attrezzature c/o impianti</i> | (5.693) | (3.295) | | (8.988) | 89.762 |
| Attrezzature industriali e commerciali | (1.109.318) | (174.128) | 0 | (1.283.446) | 1.384.098 |
| <i>Mobili ufficio</i> | (85.907) | (18.494) | 3.186 | (101.215) | 147.985 |
| <i>Macchine elettroniche e ced</i> | (532.330) | (90.274) | 784 | (621.820) | 124.825 |
| <i>Automezzi aziendali</i> | (289.497) | (110.890) | | (400.387) | 298.414 |
| <i>Telecontrollo</i> | (306.889) | (85.911) | | (392.800) | 156.917 |
| <i>Telefono mobile</i> | (818) | (133) | | (951) | 0 |
| Altri beni | (1.215.441) | (305.702) | 3.970 | (1.517.172) | 728.140 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | - | | | 0 | 2.869.568 |
| TOTALE MATERIALI | (2.732.932) | (740.008) | 3.970 | (3.466.108) | 18.144.367 |

La voce **Terreni e Fabbricati** è relativa ai terreni acquisiti per la realizzazione di impianti del Servizio idrico, che accolgono l'incremento dell'anno, e di G.P.L..

La voce **Impianti e macchinario** comprende le seguenti sottovoci:

- **Reti e allacci acquedottistici e fognari** – gli incrementi riguardano gli investimenti effettuati nei comuni facenti parte dell'A.T.O Alto Veneto (Euro 3.416.277); le riclassifiche riguardano rigiri di costi di progettazione e sicurezza sostenuti negli anni precedenti, in relazione ad allacciamenti ed estendimenti di rete realizzati nell'anno, e l'entrata in funzione di tratti di rete; l'ammortamento è rapportato ad una vita utile di 30 anni;
- **Reti e allacci G.P.L.** – gli incrementi riguardano i nuovi investimenti effettuati nelle reti canalizzate ed allacci di Padola di Comelico Superiore (Euro 9.193), di Quantin di Ponte nelle Alpi (Euro 1.022), di Pecol di Zoldo Alto (Euro 64.000), di Forno di Zoldo (Euro 35.641). L'ammortamento è rapportato ad una vita utile di 20 anni per le reti di Ponte nelle Alpi e Comelico Superiore, di 29 anni per le reti di Santo Stefano, Forno di Zoldo e Zoldo Alto, in base alla durata prevista dalle singole convenzioni.

- **Stazioni alimentanti G.P.L.** – sono aree di stoccaggio atte a contenere il gas in serbatoi, realizzate per l'alimentazione delle reti fino ai clienti finali; l'ammortamento delle cinque stazioni in questione è rapportato ad una vita utile di 20/25 anni in base al minore tra la vita utile e la durata della concessione.
- **Depuratori** – l'incremento dell'anno e la riclassifica riguardano l'entrata in funzione di una nuova vasca imhoff in Comune di S.Gregorio Nelle Alpi.
- **Impianti di filtrazione e potabilizzazione** – sono costituiti principalmente da impianti di debatterizzazione necessari per conferire alle acque attinte le particolari caratteristiche fisiche, chimiche e biologiche richieste dalla loro destinazione;
- **Impianti di sollevamento** – la voce accoglie un'impianto a servizio di un serbatoio in Comune di Arsìè realizzato nel 2007.
- **Impianti di illuminazione pubblica** – sono costituiti da lampioni fotovoltaici localizzati nei comuni di S.Giustina, S.Tomaso Agordino e Pedavena, utilizzati come impianti pilota per la rilevazione e lo studio dei dati per un futuro sviluppo di tale settore nel resto della provincia.

La voce **Attrezzature industriali e commerciali** comprende le seguenti sottovoci:

- **Attrezzature tecniche** – l'incremento del 2009 riguarda principalmente l'acquisizione di strumentazione per il Servizio idrico e gas metano;
- **Contatori metano ed accessori** – rappresenta il valore degli apparecchi di misurazione installati sulla rete di distribuzione, da questa distinti per la diversa funzione tecnica ed economica e per la diversa durata; il valore lordo ad inizio esercizio è composto da importi derivanti da rivalutazione in deroga per € 111.452; l'incremento dell'anno è di Euro 60.549.
- **Contatori G.P.L. ed accessori** – rappresenta il valore degli apparecchi di misurazione installati sulla rete di distribuzione, da questa distinti per la diversa funzione tecnica ed economica e per la diversa durata; l'incremento dell'anno è di Euro 1.467
- **Contatori idrico ed accessori** – rappresenta il valore degli apparecchi di misurazione installati sulla rete di distribuzione, da questa distinti per la diversa funzione tecnica ed economica e per la diversa durata; l'incremento dell'anno è di Euro 157.518, di cui per misuratori di portata Euro 34.298.
- **Attrezzature c/o impianti** – sono costituiti da stazioni di campionamento installati su vari depuratori; l'incremento dell'anno è di Euro 1.430.
- **Beni ausiliari in comodato** - rappresentano due diverse tipologie di cespiti che sono in comodato gratuito presso utenti; il valore ed il piano di ammortamento sono stati determinati secondo i criteri generali già richiamati; sulla base delle informazioni disponibili circa il rapporto di fornitura con le utenze interessate, si è stabilita per la prima tipologia di cespiti una vita utile stimata di 8 anni e per la seconda una vita utile di 10 anni.

La voce **Altri beni** comprende le seguenti sottovoci:

- **Mobili ed attrezzature d'ufficio** – il valore lordo ad inizio esercizio è composto da importi derivanti da rivalutazione per Euro 28.248; gli incrementi dell'anno ammontano ad Euro 3.134 costituiti prevalentemente da nuovi arredi della sede di Via T.Vecellio per la riorganizzazione dei locali;
- **Macchine elettroniche e C.E.D.** – il valore lordo ad inizio esercizio è composto da importi derivanti da rivalutazione in deroga per Euro 1.243; gli incrementi dell'anno sono costituiti prevalentemente dall'acquisto di personal computer, apparati di rete e stampanti/fotocopiatrici;
- **Automezzi** – tale categoria ha registrato l'acquisto di 13 autocarri;
- **Sistema di telecontrollo** – consiste nell'impianto elettronico di sorveglianza della rete di distribuzione del metano, degli impianti del Servizio idrico, degli impianti termici in gestione e delle centrali idroelettriche, nonché di trasmissione di allarmi, tramite linee telefoniche, presso il centro di controllo in sede; le acquisizioni avvenute nel 2009 interessano in gran parte il Servizio idrico e per la quota residuale il Servizio di distribuzione del gas metano;
- **Telefono mobile** – comprende telefoni cellulari e relativi accessori di proprietà.

La voce **Immobilizzazioni in corso ed acconti** comprende le seguenti sottovoci:

- **Impianti in costruzione del Servizio idrico** – comprende i costi di progettazione e di esecuzione finalizzati alla realizzazione di nuove opere nei comuni facenti parte dell'A.T.O Alto Veneto; l'incremento dell'anno è relativo prevalentemente alla realizzazione di nuovi tratti di acquedotto per Euro 56.548, di nuovi tratti di fognatura per Euro 64.044, di serbatoi a servizio dell'acquedotto per Euro 842.009 e da impianti misti di fognatura-depurazione per Euro 361.154.
- **Impianti in costruzione del servizio gas G.P.L.** – l'incremento è relativo alla rete canalizzata di Sappada, per Euro 289.870.
- **Impianto biomasse** – è costituito per Euro 29.158 dal costo di progettazione di un impianto presso la casa di riposo di Cavarzano a Belluno.

Contributi in conto impianti

Nel 2009 sono stati ottenuti contributi sulla rete e stazione alimentante G.P.L. di Sappada (Euro 200.000), contabilizzati a diretta diminuzione degli investimenti descritti.

III. Immobilizzazioni finanziarie

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 7.405.262 | 7.278.220 | 127.042 |

Partecipazioni

| Descrizione | 31/12/2008 | Incremento | Decremento | 31/12/2009 |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------------|
| Imprese controllate | 10.098 | | | 10.098 |
| Imprese collegate | 20.000 | | | 20.000 |
| Altre imprese | 6.583.012 | | | 6.583.012 |
| | 6.613.110 | | | 6.613.110 |

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente.

Imprese controllate

| Denominazione | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % Poss. | Valore bilancio | Valore patrimonio di competenza |
|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|---------|-----------------|---------------------------------|
| Energie Comuni S.r.l. | Belluno | 200.000 | 1.203.785 | 11.040 | 99 | 10.098 | 1.191.747 |

Imprese collegate

| Denominazione | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % Poss. | Valore bilancio | Valore patrimonio di competenza |
|---|----------------------|------------------|------------------|----------------|---------|-----------------|---------------------------------|
| Società Informatica Territoriale S.r.l. | Belluno | 100.000 | 147.124 | 12.213 | 20 | 20.000 | 29.425 |

Altre imprese

| Denominazione | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % Poss. | Valore bilancio | Valore patrimonio di competenza |
|-----------------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|---------|-----------------|---------------------------------|
| La Dolomiti Ambiente S.p.a. | Belluno | 2.035.104 | 2.515.099 | 12.975 | 7,6 | 154.800 | 191.148 |
| Seven Center S.r.l. | Pieve di Soligo (TV) | 93.600 | 1.160.829 | 25.102 | 15 | 228.212 | 174.124 |
| Ascotrade S.p.A. | Pieve di Soligo (TV) | 1.000.000 | 19.893.356 | 5.839.751 | 11 | 6.200.000 | 2.188.269 |

Le **partecipazioni in imprese controllate** sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione adottati nel precedente esercizio, al costo di acquisto o di sottoscrizione. I dati relativi al patrimonio netto e al risultato d'esercizio di Energie Comuni S.r.l. fanno riferimento al bilancio d'esercizio al 31/12/2009.

Le **partecipazioni in imprese collegate**, riferite alla partecipazione nella Società Informatica Territoriale S.r.l., sono valutate al costo di sottoscrizione in sede di costituzione della società, nell'aprile 2006. I dati relativi al patrimonio netto ed al risultato d'esercizio della società partecipata fanno riferimento al bilancio d'esercizio al 31/12/2009.

Le **altre partecipazioni** sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione. I dati relativi al patrimonio netto e al risultato d'esercizio di tutte le società partecipate sono stati desunti dagli ultimi bilanci approvati, riferiti al 31/12/2009.

La partecipazione in Ascotrade S.p.A. è stata acquisita a valore di libro nell'aprile 2008 dalla controllata Energie Comuni S.r.l., che a sua volta l'aveva acquisita nell'ambito dell'operazione di conferimento del ramo di vendita gas metano in Ascotrade. Il valore attribuito, superiore al valore contabile della quota di pertinenza del patrimonio netto, è giustificato dalle prospettive di redditività della società.

Le partecipazioni non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione. Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito. Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con società partecipate.

Crediti

| Descrizione | 31/12/2008 | Incremento | Decremento | 31/12/2009 |
|-------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| Altri | 665.110 | 127.042 | | 792.152 |
| | 665.110 | 127.042 | | 792.152 |

La voce è riferita principalmente al credito verso il Consorzio Bim Piave Belluno, derivante dall'erogazione rateizzata di un contributo in conto impianti sulle reti di gpl, che a fine esercizio ammonta ad Euro 764.926; l'importo di tale credito oltre 12 mesi risulta di Euro 685.061, di cui oltre 5 anni Euro 330.298.

Per la parte restante il saldo è costituito da cauzioni versate principalmente per utenze elettriche collegate al Servizio idrico integrato.

Tali crediti risultano tutti nei confronti di soggetti italiani.

C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 1.115.361 | 1.286.144 | (170.783) |

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa. Sono costituite principalmente da materiale di consumo, rimanenze di misuratori e componenti di rete. Non si sono ritenute sussistere motivazioni per operare svalutazioni delle rimanenze.

II. Crediti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 51.137.323 | 46.333.353 | 4.803.970 |

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Di cui oltre 5 anni | Totale |
|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Verso clienti | 24.487.506 | 22.721.995 | | 47.209.501 |
| Verso imprese controllate | 199.653 | | | 199.653 |
| Verso imprese collegate | 157.272 | | | 157.272 |
| Per crediti tributari | 982.059 | | | 982.059 |
| Per imposte anticipate | | 556.910 | 14.088 | 556.910 |
| Verso altri | 232.049 | 1.799.879 | | 2.031.928 |
| | 26.058.539 | 25.078.784 | | 51.137.323 |

Tra i **crediti verso clienti** figurano principalmente i crediti verso utenti del Servizio idrico integrato.

Nella tabella seguente si dettaglia la composizione del credito relativo al Servizio idrico e la variazione rispetto agli esercizi precedenti.

| Crediti | Importo 2009 | Importo 2008 | Importo 2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti idrico per fatture emesse | 8.060.664 | 8.499.826 | 8.656.809 |
| <i>indice andamento</i> | <i>0,93</i> | <i>0,98</i> | <i>1,00</i> |
| Crediti idrico per fatture da emettere | 12.881.619 | 13.517.582 | 29.438.792 |
| <i>indice andamento</i> | <i>0,44</i> | <i>0,46</i> | <i>1,00</i> |
| Crediti idrico per adeguamento tariffario | 22.721.995 | 17.105.886 | 8.868.141 |
| <i>indice andamento</i> | <i>2,56</i> | <i>1,93</i> | <i>1,00</i> |
| Totale crediti idrico | 43.664.278 | 39.123.294 | 46.963.742 |
| <i>indice andamento</i> | <i>0,93</i> | <i>0,83</i> | <i>1,00</i> |
| Crediti extra idrico | 5.125.565,34 | 5.015.343 | 5.552.804 |
| Totale crediti lordo svalutazione | 48.789.843 | 44.138.637 | 52.516.546 |
| F.do svalutazione crediti | -1.580.342,59 | -1.656.184 | -1.479.022 |
| Totale crediti netto svalutazione | 47.209.501 | 42.482.453 | 51.037.524 |

La contenuta variazione dei crediti per fatture emesse denota un buon andamento delle operazioni di incasso, tanto più se i dati sono rapportati al totale delle fatture emesse: si conferma infatti la tendenza già segnalata l'anno precedente di riduzione percentuale del credito sul totale delle fatture emesse, come di seguito evidenziato:

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Fatture emesse a tutto il 31/12 | 92.305.992 | 71.611.389 | 38.365.819 |
| % Credito al 31/12 | 9% | 12% | 23% |

Le fatture da emettere hanno registrato una riduzione complessiva di circa 635 mila Euro: gli effetti dell'operazione di recupero dell'arretrato di fatturazione, pari nell'anno a circa 1,3 milioni di Euro, sono stati in parte compensati dall'incremento dovuto alla maturazione del credito per l'anno 2009, in relazione, oltre che alle normali componenti tariffarie, anche alla tariffa di depurazione sospesa per i comuni per i quali non è ancora terminata l'attività di verifica sull'effettiva fruizione del servizio.

Il credito per fatture da emettere comprende ancora la stima della rettifica dei ricavi relativi alla depurazione per gli anni dal 2004 al 30 giugno 2008. Infatti, in relazione a quanto previsto dalla sentenza della Corte Costituzionale del 10 ottobre 2008 n. 335, che ha dichiarato la nullità della previsione dell'art. art. 15 D. Lgs.152/06 che stabiliva che la tariffa di depurazione era dovuta anche dagli utenti che non fruivano del servizio, i rimborsi agli aventi diritto, stimati in circa 718 mila Euro, non sono ancora stati effettuati in assenza della predisposizione delle modalità di rimborso; in ogni caso, in base alla normativa vigente, tali rimborsi devono essere effettuati entro il termine di 5 anni a decorrere dal 1° ottobre 2009.

L'altrettanto consistente variazione del credito per adeguamento tariffario, pari a circa 5,7 milioni di Euro, riassume gli effetti del meccanismo di adeguamento della tariffa del Servizio idrico integrato, valutati sulla base degli elementi disponibili ed illustrati in Relazione sulla gestione.

Tra i crediti extra idrico, rilevano:

- i crediti per l'attività di distribuzione del gas metano per Euro 2.151.733, di cui per fatture da emettere Euro 743.783;
- i crediti per la cessione di energia elettrica prodotta da microcentrali e dei relativi certificati verdi per Euro 658.767, di cui per fatture da emettere Euro 523.579.

I restanti crediti sono relativi principalmente a prestazioni di servizi vari effettuate a Bim Belluno Infrastrutture S.p.A., società correlata in quanto avente i medesimi azionisti di Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A., a servizi di progettazione e gestione di impianti prestati ad enti locali e alla commercializzazione di gpl attraverso reti locali di distribuzione.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione | F.do svalutazione |
|----------------------------|----------------------|
| Saldo al 31/12/2008 | 1.656.184 |
| Utilizzo nell'esercizio | (294.285) |
| Accantonamento esercizio | 218.444 |
| Saldo al 31/12/2009 | 1.580.343 |

L'accantonamento è stato determinato tenendo conto degli elementi disponibili riguardo al tasso di insolvenza della clientela locale ed include ancora la ponderazione degli effetti dell'avvio del Servizio idrico integrato.

Nell'esercizio si sono manifestate le condizioni per poter operare un primo stralcio di crediti ritenuti inesigibili in via definitiva, in base alle valutazioni sullo stato di insolvenza del debitore e agli esiti delle procedure di recupero intraprese.

La quantificazione del fondo appare coerente con le perdite su crediti mediamente realizzate nel settore del Servizio idrico integrato e rappresenta una valutazione degli amministratori in continuità con gli esercizi precedenti.

Tra i **crediti verso imprese controllate** figurano i crediti verso la controllata Energie Comuni S.r.l., riferiti principalmente a prestazioni di servizi generali effettuate nel 2009, e verso la controllata, in via indiretta, Idroelettrica Agordina S.r.l., in riferimento a prestazioni per la centrale idroelettrica "Sarzana".

Tra i **crediti verso imprese collegate** figurano i crediti verso la collegata Società Informatica Territoriale S.r.l., relativi a prestazioni di servizi generali effettuate nel 2009.

Tra i **crediti tributari** sono iscritti principalmente:

- il credito IVA, che ammonta ad Euro 912.689;
- il credito verso l'erario per rimborsi di imposte derivanti dalla scissione per Euro 9.418;
- il credito per imposta di consumo sul G.P.L. di Euro 17.868;
- Il credito verso l'erario per la richiesta di rimborso IRAP ai sensi dell'articolo 6 del D.L. 29/11/2008 n.185 pari ad € 29.230,00.

Nella voce **crediti per imposte anticipate** sono iscritti crediti relativi a differenze temporanee deducibili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

I principali **crediti verso altri** al 31/12/2009 sono connessi per Euro 1.798.471 ad anticipi corrisposti ai Comuni per l'utilizzo delle centrali idroelettriche, come da convenzioni stipulate, e per Euro 145.000 da crediti verso la Regione Veneto per contributi su lavori del Servizio idrico integrato.

Ai fini della prevista informativa sulla suddivisione geografica di crediti e debiti, si fa presente che i crediti sono emessi tutti nei confronti di soggetti domiciliati in Italia.

IV. Disponibilità liquide

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 123.155 | 144.504 | (21.349) |

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 117.568 | 141.828 |
| Denaro e altri valori in cassa | 5.587 | 2.676 |
| | 123.155 | 144.504 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Si segnala l'importo di Euro 1.831 relativo al saldo del conto corrente vincolato per l'accantonamento delle rate di rimborso di un finanziamento.

D) Ratei e risconti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 88.764 | 168.438 | (79.674) |

La voce è relativa principalmente a canoni di noleggio di automezzi e a canoni di utenze telefoniche, di competenza dell'esercizio successivo.

Non sussistono, al 31/12/2009, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Passività**A) Patrimonio netto**

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 9.853.532 | 9.116.966 | 736.566 |

| Descrizione | 31/12/2008 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capitale | 2.010.000 | | | 2.010.000 |
| Riserva legale | 121.381 | 251.283 | | 372.664 |
| Riserva straordinaria | 1.959.915 | 4.774.385 | | 6.734.300 |
| Riserva per conversione/arrottondamento unità di Euro | 2 | 3 | | 5 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 5.025.668 | 736.563 | 5.025.668 | 736.563 |
| | 9.116.966 | 5.762.234 | 5.025.668 | 9.853.532 |

Il capitale sociale è interamente composto da n. 4.020 azioni ordinarie, dal valore nominale unitario di Euro 500.

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto.

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva straordinaria | Riserva arr.in Euro | Utile/(Perdita) di esercizio | Totale | |
|---|------------------|----------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Valore al 01/01/2008 | 2.010.000 | 121.381 | 2.578.758 | | (1) | (618.842) | 4.091.296 |
| Destinazione utile esercizio precedente | | | (618.842) | | 618.842 | | 0 |
| Arrotondamenti | | | (1) | 3 | | | 2 |
| Utile (perdita) d'esercizio 2008 | | | | | 5.025.668 | | 5.025.668 |
| Valori al 31/12/2008 | 2.010.000 | 121.381 | 1.959.915 | | 2 | 5.025.668 | 9.116.966 |
| Destinazione dell'utile | | 251.283 | 4.774.385 | | (5.025.668) | | 0 |
| Arrotondamenti | | | | 3 | | | 3 |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | 736.563 | | 736.563 |
| Valori al 31/12/2009 | 2.010.000 | 372.664 | 6.734.300 | | 5 | 736.563 | 9.853.532 |

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

| Natura/descrizione | Importo | Possibilità utilizzo (*) | Quota disponibile | Utilizzazioni nei tre esercizi precedenti per copertura perdite | Utilizzazioni nei tre esercizi precedenti per altre ragioni |
|------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|---|---|
| Capitale | 2.010.000 | | | | |
| Riserva legale | 372.664 | B | | | |
| Riserva straordinaria | 6.734.300 | A, B, C | 6.734.300 | 618.842 | |
| Totale | 9.116.964 | | 6.734.300 | 618.842 | 0 |
| Quota non distribuibile | | | 0 | | |
| Residua quota distribuibile | 9.116.964 | | 6.734.300 | | |

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Si evidenzia che, coerentemente con la delibera assembleare di approvazione del bilancio dell'esercizio 2004 e della relativa destinazione del risultato, la riserva straordinaria accoglie l'importo di Euro 750.000, destinato a coprire rischi generici relativi alla gestione del Servizio idrico integrato.

L'eliminazione delle interferenze fiscali dal bilancio di esercizio ha comportato ai sensi del combinato disposto dell'art. 4, 1° comma lett. h e dell'art. 109 4° comma del D.Lgs. 344/2003, l'istituzione di un regime di sospensione d'imposta gravante "per masse" sulle riserve di patrimonio netto pari ad Euro 603.820 riferibili ad ammortamenti anticipati.

B) Fondi per rischi e oneri

| | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
|------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| | 603.259 | 299.595 | 303.664 |
| Descrizione | 31/12/2008 | Incrementi | Decrementi |
| Per imposte, anche differite | 299.595 | | 10.598 |
| Altri | | | (314.262) |
| | 299.595 | | (303.664) |
| | | | 603.259 |

I **fondi per imposte** rappresentano passività per imposte differite relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

Tra gli altri fondi figura l'accantonamento per il rischio di rideterminazione dei ricavi di cessione di energia elettrica, in seguito all'annullamento della delibera A.E.E.G. n. 109/2008 (prezzi minimi garantiti per le società che producono energia elettrica da fonti rinnovabili) da parte del TAR, in merito a cui si attende apposita delibera dispositiva della stessa A.E.E.G..

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 487.170 | 491.842 | (4.672) |

La variazione è così costituita.

| Variazioni | 31/12/2008 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2009 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TFR, movimenti del periodo | 491.842 | 9.456 | (14.128) | 487.170 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2009 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 74.435.306 | 64.340.733 | 10.094.573 |

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Di cui oltre 5 anni | Totale |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Debiti verso banche | 35.439.360 | 15.649.417 | 2.711.575 | 51.088.777 |
| Debiti verso fornitori | 19.158.035 | | | 19.158.035 |
| Debiti verso imprese controllate | 799.406 | | | 799.406 |
| Debiti verso imprese collegate | 534.880 | | | 534.880 |
| Debiti tributari | 668.436 | | | 668.436 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 447.705 | | | 447.705 |
| Altri debiti | 1.738.067 | | | 1.738.067 |
| | 58.785.889 | 15.649.417 | | 74.435.306 |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2009, è così costituito:

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Conti correnti passivi | 2.273.483 | 3.117.852 | -844.369 |
| Anticipi finanziari | 4.800.000 | 0 | 4.800.000 |
| Anticipi finanziari su fatture | 11.112.799 | 10.505.967 | 606.832 |
| Mutui passivi a breve | 17.253.079 | 16.134.279 | 1.118.800 |
| Mutui passivi a medio-lungo | 15.649.417 | 20.359.268 | -4.709.851 |
| Totale debiti verso banche | 51.088.777 | 50.117.366 | 971.411 |

Si evidenzia un decremento di 4,7 milioni di Euro delle posizioni a medio-lungo rispetto al precedente esercizio, dovuto alla circostanza che dell'operazione di finanziamento acceso nel 2007 per Euro 30.000.000, con UniCredit Corporate Banking in pool con Banca Popolare di Vicenza, residua solo l'ultima delle tre annualità, come previsto dal piano di ammortamento. Per fronteggiare le necessità finanziarie impellenti la società ha fatto ricorso a forme di finanziamento a breve termine, in attesa della definizione dell'operazione di finanzia di progetto relativamente agli investimenti previsti dal Piano d'ambito, come meglio illustrato in Relazione sulla gestione.

Segnaliamo che a garanzia del finanziamento in pool citato, il cui valore residuo al 31.12.2009 ammonta ad Euro 15.588.185, è stato iscritto pegno a favore della banca erogante sulle n. 110.000 azioni di Ascotrade S.p.A.. di proprietà della società.

Su tale finanziamento gravano alcuni covenants sul bilancio d'esercizio della società stessa. In particolare il contratto prevede il rispetto di almeno uno dei due seguenti covenants finanziari:

- IFN / PN
- IFN / MOL

secondo le definizioni contrattualmente stabilite di seguito indicate:

IFN = Indebitamento finanziario netto = debito bancario a breve e medio termine + altri impegni di natura finanziaria inclusi leasing, factoring pro solvendo, prestiti obbligazionari non sottoscritti da soci – cassa e titoli;

PN = Patrimonio netto = lettera A dello Stato patrimoniale passivo – crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti – azioni proprie;

MOL = Margine operativo lordo = utile ante imposte + oneri straordinari – proventi straordinari + oneri finanziari netti + ammortamenti

Dal bilancio di esercizio 2009, emerge la seguente analisi:

| Covenant | Valori limite per 2009 | Valori da bilancio d'esercizio al 31/12/2009 | | | | Rispettato |
|----------|------------------------|--|--------------|-------------|--------|------------|
| | indici | IFN | PN | MOL | indici | |
| IFN/PN | 4,62 | € 50.965.777 | € 10.176.530 | | 5,01 | no |
| IFN/MOL | 9,90 | € 50.965.777 | | € 4.322.462 | 11,79 | no |

Come si evince dalla tabella sopra riportata, i dati del bilancio al 31/12/2009 non consentono il rispetto di nessuno dei due coventants previsti; avendo fornito garanzie alla banca in merito al pagamento della rata in scadenza al 30 giugno 2010, attraverso l'accantonamento al conto corrente vincolato di una somma pari ai 5/6 della rata stessa, ed essendo la parte residuale del debito ampiamente coperta dalla garanzia costituita dal già citato pegno sulle azioni di Ascotrade S.p.A., si ritiene altamente improbabile l'applicazione delle fattispecie contrattuali previste nell'ipotesi verificatasi (risoluzione unilaterale del contratto o, in alternativa, aumento di 50bp del tasso di interesse applicato).

Nel corso dell'esercizio sono stati accesi inoltre nuovi finanziamenti a medio lungo termine per originari Euro 7.250.000 presso primari istituti bancari. Si precisa che sui finanziamenti sopramenzionati non è previsto il rispetto di covenants finanziari.

I **debiti verso fornitori** sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. Il consistente incremento rispetto al precedente esercizio, pari ad oltre 8 milioni di Euro, è legato a dilazioni di pagamento richieste ai fornitori per fronteggiare gli ingenti fabbisogni finanziari, come meglio illustrato in Relazione sulla gestione.

I **debiti verso imprese controllate** sono relativi per Euro 183.761 all'acquisto delle partecipazioni in Ascotrade S.p.A. e per la restante parte alle prestazioni tecnico-amministrative effettuate da Energie Comuni S.r.l. nel settore delle microcentrali idroelettriche.

I **debiti verso imprese collegate** sono relativi alle prestazioni di servizi tecnici dalla Società Informatica Territoriale S.r.l., legate principalmente alle attività di rilevazione e gestione informatica delle reti delle infrastrutture della sicurezza nei cantieri.

La voce **debiti tributari** accoglie solo le passività per imposte certe ed in particolare, Euro 216.844 per debiti su ritenute IRPEF versate nel 2010, Euro 71.321 per l'IRAP d'esercizio al netto degli acconti versati nel corso dell'anno 2009 e di eventuali altri crediti degli anni precedenti. Allo stesso modo per quanto riguarda l'imposta IRES il saldo 2009, al netto degli acconti e crediti precedenti, ammonta ad Euro 379.693.

Nei **debiti verso istituti di previdenza** sono iscritti principalmente debiti verso l'INPS per Euro 287.544, verso l'INPDAP per Euro 86.851, verso l'INAIL per Euro 18.486 e verso Fondi di previdenza complementare per Euro 49.278.

Gli **altri debiti** sono relativi per Euro 789.332 alle competenze del personale dipendente maturate al 31.12.2009 per retribuzioni, ratei ferie, 14^a mensilità ed altre indennità da liquidare; Euro 411.357 costituiscono un debito verso il Consorzio Bim Piave Belluno per l'attività di rilevamento delle reti idriche, prevista nell'ambito del progetto S.I.T.I.C., ed Euro 313.768 costituiscono debiti per canoni di concessione a derivare per cui non è stato ancora richiesto il pagamento.

Ai fini della prevista informativa sulla suddivisione geografica di crediti e debiti, si fa presente che i debiti sono contratti tutti nei confronti di soggetti italiani.

E) Ratei e risconti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 12.099 | 9.605 | 2.494 |

Si riferiscono agli acconti dell'addizionale assicurativa sulla tariffa di distribuzione del gas metano. Non sussistono, al 31/12/2009, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Rischi assunti dall'impresa | 2.869.756 | 2.917.264 | (47.508) |
| | 2.869.756 | 2.917.264 | (47.508) |

Tra i rischi è compreso principalmente il valore delle fidejussioni prestate a favore dell'A.A.T.O., secondo quanto stabilito dal disciplinare di affidamento, e di altri enti a garanzia della regolare esecuzione dei lavori.

Nel rispetto di quanto stabilito dai principi contabili (PCN n. 22), si segnala che la società ha assunto l'impegno contrattuale all'esecuzione del piano degli investimenti, così come approvato dall'A.A.T.O. Alto Veneto. La quantificazione dell'impegno, al momento, risulta priva dei requisiti necessari ad una espressa rappresentazione, in quanto il piano operativo non è stato approvato dall'Autorità (la stessa Autorità sta provvedendo alla revisione dei contenuti del piano generale originario). Si provvede quindi in questa sede alla menzione ed al commento di quanto non risultante in calce allo stato patrimoniale, sottolineando che il piano investimenti, e quindi l'impegno, trova esatta corrispondenza e copertura nella tariffa del servizio.

Conto economico**A) Valore della produzione**

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 38.368.502 | 35.160.910 | 3.207.592 |

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 34.931.414 | 32.673.456 | 2.257.958 |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | 57.914 | | 57.914 |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 637.476 | 567.927 | 69.549 |
| Altri ricavi e proventi | 2.741.698 | 1.919.527 | 822.171 |
| | 38.368.502 | 35.160.910 | 3.207.592 |

La variazione è di seguito illustrata per ogni voce.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

| Settore | Attività | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi del servizio di distribuzione gas metano | Distribuzione metano | 5.707.313 | 4.955.514 |
| | Esecuzione allacci metano | 804.209 | 921.168 |
| | Lecture misuratori metano | 146.994 | 253.262 |
| | Altri servizi su misuratori metano | 109.152 | 89.073 |
| | Prestazioni diverse metano | 74.106 | 145.262 |
| Totale Ricavi del servizio di distribuzione gas metano | | 6.841.773 | 6.364.278 |
| Ricavi del servizio GPL | Ricavi erogazione Gpl | 45.688 | 24.634 |
| | Prestazioni diverse Gpl | 940 | 4.330 |
| Totale Ricavi del servizio GPL | | 46.628 | 28.964 |
| Ricavi del servizio idrico integrato | Erogazione servizi Acquedotto-Fognatura-Depurazione | 22.857.743 | 22.708.911 |
| | Prestazioni diverse Servizio idrico integrato | 616.046 | 462.742 |
| Totale Ricavi del servizio idrico integrato | | 23.473.789 | 23.171.653 |
| Ricavi del servizio teleriscaldamento | Erogazione servizio teleriscaldamento | 216.000 | 0 |
| | Esecuzione allacci teleriscaldamento | 88.380 | 14.000 |
| Totale Ricavi del servizio teleriscaldamento | | 304.380 | 14.000 |
| Ricavi della gestione idroelettrica | Vendita energia elettrica | 3.428.721 | 2.531.472 |
| | Prestazioni diverse gestione idroelettrica | 476.598 | 106.226 |
| Totale Ricavi della gestione idroelettrica | | 3.905.320 | 2.637.698 |
| Totale Ricavi della gestione impianti | | 195.635 | 269.183 |
| Totale Ricavi diversi | | 163.889 | 187.681 |
| Totale complessivo | | 34.931.414 | 32.673.456 |

All'incremento del totale di voce contribuiscono:

- i ricavi di vendita dell'energia elettrica per il 39,7%
- i ricavi da tariffa di distribuzione del gas metano per il 33,3%
- i ricavi da tariffa del servizio idrico integrato per il 6,6%
- i ricavi da tariffa del servizio di teleriscaldamento, in fase di avvio nel 2009, per il 9,6%.

I ricavi relativi al Servizio idrico sono determinati tenendo conto della disciplina tariffaria e comprendono quindi l'effetto dell'adeguamento tariffario che nell'anno è risultato pari ad Euro 5.658.773.

Gli **incrementi di immobilizzazioni per lavori interni** sono connessi alla messa in uso di misuratori di gas metano per Euro 60.550, misuratori e componenti rete per il Servizio idrico rispettivamente per Euro 130.235 ed Euro 47.690 e gpl rispettivamente per Euro 1.467 e Euro 2.884. Nel corso dell'esercizio sono stati capitalizzati costi per attività di progettazione, direzione lavori e di perfezionamento diritti reali per il Servizio idrico per Euro 225.465 e per il servizio gpl per Euro 2.313. La differenza di Euro 110.939 è data da capitalizzazioni riferibili ad immobilizzazioni relative al settore delle energie rinnovabili.

La voce **altri ricavi e proventi** accoglie principalmente prestazioni di servizi generali e specifici eseguiti a favore della controllata Energie Comuni S.r.l. per Euro 72.678, della società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. per Euro 413.227, della collegata Società Informatica Territoriale S.r.l. per Euro 136.553, della società Ascotrade S.p.A., relativamente alle prestazioni inerenti la gestione dei contatti relativi alla vendita di gas metano, per Euro 48.000. Fra i contributi in conto esercizio sono compresi i contributi dovuti dagli utenti per allacci alla rete acquedottistica e fognaria per Euro 765.695 ed alla rete G.P.L. per Euro 12.270.

B) Costi della produzione

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 35.751.004 | 32.125.093 | 3.625.911 |

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 2.044.058 | 1.446.188 | 597.870 |
| Servizi | 13.840.827 | 12.485.931 | 1.354.896 |
| Godimento di beni di terzi | 9.673.205 | 9.155.142 | 518.063 |
| Salari e stipendi | 5.406.580 | 5.075.860 | 330.720 |
| Oneri sociali | 1.669.393 | 1.483.198 | 186.195 |
| Trattamento di fine rapporto | 325.352 | 309.495 | 15.857 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 408.145 | 297.190 | 110.955 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 740.008 | 665.584 | 74.424 |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | 218.444 | 178.000 | 40.444 |
| Variazione rimanenze materie prime | 228.697 | 60.520 | 168.177 |
| Accantonamento per rischi | 314.262 | | 314.262 |
| Oneri diversi di gestione | 882.033 | 967.985 | (85.952) |
| | 35.751.004 | 32.125.093 | 3.625.911 |

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

Riguardano l'acquisto di materiali a scorta connessi prevalentemente alla gestione degli impianti e alla realizzazione e manutenzione di reti ed allacci del Servizio idrico integrato, materiali di consumo per automezzi, materiale di cancelleria e stampati per l'utenza, materiale per attrezzature d'ufficio.

Costi per servizi

I principali costi per servizi sono stati i seguenti:

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Servizi di gestione e manutenzione | 7.109.497 | 6.279.402 |
| Energia elettrica | 1.891.994 | 1.904.756 |
| Allacciamenti gas metano | 794.965 | 881.805 |
| Consulenze tecniche | 640.078 | 462.227 |
| Spese postali | 383.089 | 304.418 |
| Consumi gas | 281.333 | 255.941 |
| Servizio lettura contatori | 275.760 | 246.459 |
| Servizi di telefonia | 273.883 | 291.034 |
| Lavorazioni esterne | 254.646 | 200.308 |
| Oneri bancari | 241.749 | 82.889 |
| Servizi amministrativi | 233.268 | 142.238 |
| Servizi cartografici | 226.039 | 242.702 |
| Assicurazioni | 224.785 | 191.024 |
| Pubblicità | 177.557 | 155.992 |
| Trasferite dipendenti | 132.740 | 117.251 |
| Servizio stampa bollette | 86.192 | 81.037 |
| Servizi segnalazione tubi | 77.376 | 47.509 |
| Servizi del personale | 73.806 | 83.442 |
| Logistica documentale | 62.200 | 52.800 |
| Formazione personale | 55.025 | 19.632 |
| Servizi per uso uffici | 49.669 | 51.087 |
| Analisi acque | 45.233 | 106.280 |
| Recupero crediti | 39.305 | 5.754 |
| Servizi legali | 34.356 | 31.150 |
| Personale in distacco | 31.769 | - |
| Altri costi | 144.512 | 248.794 |
| Totale complessivo | 13.840.827 | 12.485.931 |

All'incremento del totale di voce contribuiscono:

- i costi per servizi di gestione e manutenzione per il 61,3%, principalmente riferiti ad impianti del servizio idrico integrato
- i costi per consulenze tecniche per il 13,1%, principalmente riferite a prestazioni dalla controllata Energie Comuni S.r.l. inerenti il settore dell'energia idroelettrica
- gli oneri bancari per l'11,7% , principalmente riferiti all'operazione di finanza di progetto, di cui si dà ampio illustrazione in Relazione sulla gestione.

Costi per godimento beni di terzi

Sono relativi per Euro 3.105.464 al canone annuo per l'utilizzo della rete di gas metano, dovuto alla società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A., per Euro 3.333.666 al canone annuo per l'utilizzo della rete idrica e relativi impianti, dovuto ai comuni concedenti, per Euro 2.165.119 a canoni per l'utilizzo delle microcentrali idroelettriche, per Euro 326.709 a canoni per il noleggio di automezzi e per Euro 290.292 a canoni annui per la derivazione dell'acqua potabile da corrispondere a rimborso ai comuni; la parte restante riguarda principalmente canoni di locazione di immobili.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di anzianità, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Le variazioni in aumento, rispetto al precedente esercizio, si relazionano a quanto evidenziato in commento ai dati occupazionali, oltre che agli aumenti contrattuali intervenuti nell'esercizio.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'accantonamento annuale al fondo di copertura dei rischi su crediti è stato calcolato sulla base della valutazione effettiva dell'esigibilità dei crediti e considerando inoltre il grado di rischio di insolvenza medio dei settori interessati.

Si segnala che per il Servizio idrico integrato, i criteri di determinazione dell'accantonamento sono ancora condizionati dalla carenza di elementi storici puntuali di riferimento, e pertanto derivano da una prudenziale stima sulla base di dati medi di settore.

Oneri diversi di gestione

La voce accoglie imposte diverse da quelle sul reddito, tasse e diritti per Euro 94.768, la quota associativa all'A.A.T.O. (Autorità Ambito Territoriale Ottimale Alto Veneto) per Euro 271.000, altre quote di iscrizione ad associazioni di categoria per Euro 73.725, contributi alla Cassa Conguaglio Settore Elettrico per Euro 56.652, oltre a sopravvenienze passive di natura ordinaria e spese generali diverse.

C) Proventi e oneri finanziari

| | Saldo al 31/12/2009 (1.084.033) | Saldo al 31/12/2008 2.846.802 | Variazioni (3.930.835) |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
| Da partecipazione | 326.334 | 5.688.453 | (5.362.119) |
| Proventi diversi dai precedenti | 119.464 | 151.071 | (31.607) |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (1.529.831) | (2.992.722) | 1.462.891 |
| | (1.084.033) | 2.846.802 | (3.930.835) |

Proventi da partecipazioni

| Descrizione | Controllate | Collegate | Altre |
|----------------------------|-------------|-----------|----------------|
| Proventi da partecipazioni | | | 326.334 |
| | | | 326.334 |

Si tratta dei dividendi distribuiti nel 2009 dalla società partecipata Ascotrade S.p.A.. Al 31.12.2008 nella voce "Proventi da partecipazioni" figurava il dividendo pari a 5.688.453 relativo alla distribuzione degli utili realizzati dalla controllata in relazione all'operazione di conferimento del ramo vendita gas metano in Ascotrade S.p.A..

Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|----------------------------------|--------------|--------------|-----------|----------------|----------------|
| Interessi bancari e postali | | | | 8.113 | 8.113 |
| Interessi su crediti commerciali | | 1.235 | | | 1.235 |
| Altri proventi | | | | 110.115 | 110.115 |
| Arrotondamento | | | | 1 | 1 |
| | | 1.235 | | 118.229 | 119.464 |

Gli interessi verso controllata sono relativi alla quota residua del credito dell'attività di distribuzione di gas metano al 31/12/2006, per il quale era stato convenuto un pagamento dilazionato.

Gli altri proventi sono costituiti, prevalentemente, da interessi di mora applicati sulle fatture del Servizio idrico e da interessi attivi per la riscossione dilazionata dei contributi G.P.L. erogati dal Consorzio Bim Piave Belluno.

Interessi e altri oneri finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|----------------------------|--------------|---------------|------------|------------------|------------------|
| Interessi bancari | | | | 510.051 | 510.051 |
| Interessi fornitori | | | | 85.550 | 85.550 |
| Interessi medio credito | | | | 920.696 | 920.696 |
| Interessi su finanziamenti | | 12.614 | 920 | | 13.534 |
| | | 12.614 | 920 | 1.516.297 | 1.529.831 |

Gli interessi passivi verso fornitori riguardano la dilazione di pagamento delle fatture relative al canone per l'utilizzo degli impianti e ai lavori in convenzione, concordata con la società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A..

La consistente diminuzione degli interessi passivi, pari a 1,4 milioni di Euro, è spiegata dalla netta riduzione subita dai tassi di interesse, in conseguenza dei noti eventi economici internazionali.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Nell'esercizio non si sono operate rettifiche di attività finanziarie.

E) Proventi e oneri straordinari

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 24.162 | (656.482) | 680.644 |

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Varie | 42.948 | |
| Totale proventi | 42.948 | |
| Minusvalenze | (3.993) | |
| Imposte esercizi | (14.793) | (70.068) |
| Varie | | (586.414) |
| Totale oneri | (18.786) | (656.482) |
| | 24.162 | (656.482) |

Tra i proventi e gli oneri straordinari sono iscritte componenti di natura fiscale relative agli esercizi precedenti.

Imposte sul reddito d'esercizio

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 821.064 | 200.469 | 620.595 |

| Imposte | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Imposte correnti: | 904.018 | 456.696 | 447.322 |
| IRES | 505.082 | 129.081 | 376.001 |
| IRAP | 398.936 | 327.615 | 71.321 |
| Imposte sostitutive | | | |
| Imposte differite (anticipate) | (82.954) | (256.227) | 173.273 |
| IRES | (83.333) | (256.118) | 172.785 |
| IRAP | 379 | (109) | 488 |
| | 821.064 | 200.469 | 620.595 |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

| Descrizione | ANNO 2009 | | | ANNO 2008 | | |
|---|----------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| | Tax rate | Valore | Imposte | Tax rate | Valore | Imposte |
| Risultato prima delle imposte | | 1.557.627 | | | 5.226.138 | |
| Onere fiscale teorico | 27,50% | | 428.347 | 27,50% | | 1.437.188 |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | | | | | | |
| Ammortamenti anticipati | | 0 | | | 0 | |
| Interessi di mora vs. clienti non incassati | | (74.576) | | | | |
| Totale differenze temporanee tassabili in esercizi successivi | (1,32%) | (74.576) | (20.508) | 0,00% | 0 | 0 |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | | | | | |
| Ammortamenti civilistici superiori a quelli fiscalmente ammessi | | 17.185 | | | 77.468 | |
| Eccedenze svalutazione crediti | | 0 | | | 0 | |
| Stima conguaglio tariffa di depurazione | | 0 | | | 718.521 | |
| Accantonamento per rischi | | 314.262 | | | | |
| Spese di rappresentanza | | 0 | | | 0 | |
| Totale differenze temporanee deducibili in esercizi successivi | 5,85% | 331.447 | 91.148 | 4,19% | 795.989 | 218.897 |
| Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti | | | | | | |
| Quota spese di rappresentanza da esercizi precedenti | | (1.936) | | | (3.007) | |
| Ammortamenti anticipati | | 87.248 | | | 138.646 | |
| Ammortamenti civilistici superiori a quelli fiscalmente ammessi | | (16.348) | | | (12.048) | |
| Quota ammortamento oneri pluriennali | | 0 | | | (11.468) | |
| Totale differenze temporanee da esercizi precedenti | 1,22% | 68.964 | 18.965 | 0,59% | 112.123 | 30.834 |
| Differenze permanenti: | | | | | | |
| Ammortamenti indeducibili | | 27 | | | 453 | |
| Dividendi da partecipate | | (310.017) | | | (5.404.030) | |
| Sopravvenienze passive ed insussistenze | | 153.088 | | | 124.992 | |
| Perdita fiscale anno 2007 | | 0 | | | (218.153) | |
| Altre variazioni permanenti | | 110.102 | | | (168.125) | |
| Totale differenze permanenti | (0,83%) | (46.800) | (12.870) | (29,81%) | (5.664.863) | (1.557.837) |
| Imponibile fiscale Ires | | 1.836.662 | | | 469.387 | |
| IRES corrente sul reddito dell'esercizio | | | 505.082 | | | 129.081 |
| Onere fiscale effettivo | 32,43% | | | 2,47% | | |

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)

| Descrizione | ANNO 2009 | | | ANNO 2008 | | |
|---|----------------|-------------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| | Tax rate | Valore | Imposte | Tax rate | Valore | Imposte |
| Differenza tra valore e costi della produzione | | 2.617.498 | | | 3.035.817 | |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP: | | | | | | |
| Costi del personale | | 7.401.325 | | | 6.868.553 | |
| Acc.to f.do svalutazione crediti | | 218.444 | | | 178.000 | |
| Accantonamento per rischi | | 314.262 | | | | |
| Imponibile IRAP teorico | | 10.551.529 | | | 10.082.370 | |
| Onere fiscale teorico | 3,90% | | 411.510 | 3,90% | | 393.212 |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi: | | | | | | |
| Ammortamenti anticipati | | | | | | |
| Totale differenze temporanee tassabili in esercizi successivi | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi: | | | | | | |
| Ammortamenti civilistici superiori a quelli fiscalmente ammessi | | | | | | |
| Stima conguaglio tariffa di depurazione q.ta 2008 | | | | | 132.108 | |
| Spese di rappresentanza | | | | | | |
| Totale differenze temporanee deducibili in esercizi successivi | 0,00% | 0 | 0 | 0,05% | 132.108 | 5.152 |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti | | | | | | |
| Quota spese di rappresentanza da esercizi precedenti | | (1.936) | | | (3.007) | |
| Ammortamenti anticipati | | 182.389 | | | 182.389 | |
| Ammortamenti civilistici superiori a quelli fiscalmente ammessi | | (100) | | | (100) | |
| Quota ammortamento oneri pluriennali | | | | | | |
| Totale rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti | 0,07% | 180.353 | 7.034 | 0,07% | 179.282 | 6.992 |
| Differenze permanenti: | | | | | | |
| Ammortamenti indeducibili | | | | | | |
| Oneri Amministratori e co.co.co | | 4.508 | | | 88.242 | |
| Spese personale in distacco/distaccato | | (119.989) | | | (115.058) | |
| Sopravvenienze attive non tassabili | | (21.021) | | | (21.021) | |
| Altre variazioni permanenti | | 7.340 | | | (263.735) | |
| Totale diff. permanenti | (0,05%) | (129.161) | (5.037) | (0,12%) | (311.572) | (12.151) |
| Deduzioni | (0,14%) | (373.600) | (14.570) | (0,65%) | (1.681.809) | (65.591) |
| Imponibile Irap | | 10.229.121 | | | 8.400.378 | |
| IRAP corrente per l'esercizio | | | 398.936 | | | 327.615 |
| Onere fiscale effettivo | 3,78% | | | 3,25% | | |

Fiscalità differita / anticipata

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

In particolare, le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Si fa inoltre notare che, il fondo imposte differite viene decrementato, a partire dal 2008, per la quota relativa al sesto delle eccedenza fiscali pregresse da riprendere in aumento del reddito ai soli fini IRAP così come disposto dall'art. 1 comma 51 della Legge n.244/2007 (Finanziaria 2008).

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

| | 31-dic-09 | | | | 31-dic-08 | | | |
|---|-----------------------|--------------|--------------|----------------|-----------------------|--------------|--------------|----------------|
| | Differenze temporanee | Effetto IRES | Effetto IRAP | Effetto totale | Differenze temporanee | Effetto IRES | Effetto IRAP | Effetto totale |
| <i>Aliquota fiscale</i> | | 27,5% | 3,90% | | | 27,5% | 3,90% | |
| Amm.ti anticipati | 871.349 | 239.621 | 28.566 | 268.188 | 958.597 | 263.614 | 35.679 | 299.294 |
| Interessi moratori clienti | 74.576 | 20.508 | | 20.508 | | | | |
| Stanziamento da disinquinamento fiscale | 960 | 264 | 37 | 301 | 960 | 264 | 37 | 301 |
| Fondo imposte differite | | | | 288.997 | | | | 299.595 |

| | 31-dic-09 | | | | 31-dic-08 | | | |
|--|-----------------------|--------------|--------------|----------------|-----------------------|--------------|--------------|----------------|
| | Differenze temporanee | Effetto IRES | Effetto IRAP | Effetto totale | Differenze temporanee | Effetto IRES | Effetto IRAP | Effetto totale |
| <i>Aliquota fiscale</i> | | 27,5% | 3,90% | | | 27,5% | 3,90% | |
| Spese di rappresentanza | 3.256 | 895 | 127 | 1.022 | 5.192 | 1.428 | 202 | 1.630 |
| Acc.to f.do svalutazione crediti eccedente lo 0,5% | 849.221 | 233.536 | | 233.536 | 848.006 | 233.202 | | 233.202 |
| Stima conguaglio tariffa di depurazione | 718.521 | 197.593 | | 197.593 | 718.521 | 197.593 | | 197.593 |
| Stanziamento f.do rischi | 314.262 | 86.422 | | 86.422 | | | | |
| Amm.ti eccedenti la misura fiscalmente deducibile | 127.803 | 35.146 | 3.191 | 38.337 | 175.637 | 48.300 | 3.829 | 52.129 |
| Credito per imposte anticipate | | | | 556.910 | | | | 484.554 |

Rapporti con parti correlate

Come previsto dall'articolo 2427 punto 22 bis e ter del C.c. tutti i valori e le transazioni con parti correlate sono espressi nelle voci di bilancio, debitamente evidenziati e commentati.

Le transazioni sono effettuate a condizioni equivalenti a quelle prevalenti in libere transazioni di mercato; le operazioni, effettuate nel rispetto della congruità e della rispondenza all'interesse della società, conseguono a convenzioni e contratti debitamente sottoscritti tra le parti.[MF6]

Per maggiori informazioni si rimanda a quanto esposto e dettagliato nella Relazione sulla gestione.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

| Qualifica | Compenso |
|--------------------|----------|
| Amministratori | 0 |
| Collegio sindacale | 23.808 |

L'attuale regime di erogazione dei compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione della Società è determinato in base alle prescrizioni adottate dalla legge n. 296/06 (Finanziaria 2007), art. 1, commi 718, 725 e seguenti. Nel dettaglio, si precisa che, in seguito all'elezione del Consiglio di Amministrazione avvenuta nel corso dell'Assemblea Ordinaria del 26 giugno 2008, ed in ossequio a quanto stabilito dall'Assemblea stessa, l'erogazione degli emolumenti ai membri del Consiglio è stata sospesa, viste le posizioni soggettive degli stessi, in applicazione dell'art. 1, comma 718, della Legge 296/06 citata, il quale dispone che *“l'assunzione, da parte dell'amministratore di un ente locale, della carica di componente degli organi di amministrazione di società di capitali partecipate dallo stesso ente non dà titolo alla corresponsione di alcun emolumento a carico della società”*.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

Dr. Franco Roccon



Allegato 1

| RENDICONTO FINANZIARIO DELL'ANNO 2009 (in migliaia di Euro) | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|-----------------|
| <u>Flusso monetario da attività di esercizio</u> | | |
| Risultato d'esercizio | 737 | 5.026 |
| Plusvalenze su cessione ramo d'azienda a Società Informatica Territoriale S.r.l. | 0 | 0 |
| Ammortamenti | 1.148 | 963 |
| Svalutazione crediti | (76) | 177 |
| Accantonamento f.do rischi | 314 | 0 |
| Movimento netto del fondo T.F.R. | (5) | (21) |
| Imposte anticipate/differite | (83) | (256) |
| Autofinanziamento | 2.035 | 5.889 |
| <u>Flusso monetario da attività di esercizio</u> | | |
| (Incremento) decremento crediti vs. clienti | (4.651) | 8.378 |
| (Incremento) decremento crediti vs. controllate | (130) | 682 |
| (Incremento) decremento crediti vs. collegate | (2) | (3) |
| (Incremento) decremento crediti tributari | 211 | 2.324 |
| (Incremento) decremento attività varie | (84) | (461) |
| (Incremento) decremento magazzino | 171 | 61 |
| (Incremento) decremento ratei e risconti attivi | 80 | 223 |
| Incremento (decremento) debiti vs. fornitori | 8.105 | 654 |
| Incremento (decremento) debiti vs. controllate | 161 | 414 |
| Incremento (decremento) debiti vs. collegate | 158 | 231 |
| Incremento (decremento) debiti tributari | 448 | (37) |
| Incremento (decremento) debiti vs. ist. di previdenza | 36 | 0 |
| Incremento (decremento) debiti vs. altri | 216 | 217 |
| Incremento (decremento) ratei e risconti passivi | 2 | 8 |
| Totale flusso da attività di esercizio | 6.756 | 18.580 |
| <u>Flusso monetario da attività di investimento</u> | | |
| Investimenti in immobilizzazioni tecniche | (4.199) | (2.762) |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (1.163) | (388) |
| (Incremento) decrementi di immobilizzazioni finanziarie | (127) | (6.482) |
| Valore di realizzo delle immobilizzazioni tecniche cedute | 9 | 9 |
| Decrementi di immobilizzazioni immateriali | 0 | 0 |
| Variazione delle immobilizzazioni tecniche in corso | (1.480) | (1.341) |
| Variazione delle immobilizzazioni immateriali in corso | (790) | (2.450) |
| Totale flusso da attività di investimento | (7.750) | (13.414) |
| <u>Flusso monetario da attività di finanziamento</u> | | |
| Accensione di mutui | 7.250 | 0 |
| Rimborso di mutui | (11.422) | (5.441) |
| Totale flusso da attività di finanziamento | (4.172) | (5.441) |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO DELL'ESERCIZIO | (5.166) | (275) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE (INIZIALE) | (12.699) | (12.424) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE (FINALE) | (17.865) | (12.699) |
| COMPOSIZIONE DEL FABBISOGNO NETTO INIZIALE | | |
| Disponibilità liquide | 145 | 395 |
| Debiti vs. banche e altri finanz. (entro 12 mesi) | (12.844) | (12.819) |
| Totale | (12.699) | (12.424) |
| COMPOSIZIONE DEL FABBISOGNO NETTO FINALE | | |
| Disponibilità liquide | 123 | 145 |
| Debiti vs. banche e altri finanz. (entro 12 mesi) | (17.988) | (12.844) |
| Totale | (17.865) | (12.699) |

**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
BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI S.p.A. 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 BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI S.p.A.. 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 11 maggio 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI S.p.A. 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 illustrato nella relazione sulla gestione:

a) i ricavi del servizio idrico integrato sono determinati sulla base di tariffe approvate da parte dell'ente regolatore competente, per le quali la Società è in attesa della definizione dell'adeguamento tariffario previsto dalla concessione del servizio stesso per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 e precedenti. Il relativo credito accumulato, unitamente agli investimenti relativi alla fase di avvio del servizio idrico integrato, hanno generato un elevato indebitamento finanziario. Le cause di tale indebitamento e le azioni intraprese per il riequilibrio finanziario della Società nel medio periodo sono illustrate nella relazione sulla gestione;

b) la Società effettua rilevanti operazioni con imprese correlate.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori della BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI S.p.A.. 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. A nostro, giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI S.p.A. al 31 dicembre 2009.

Treviso, 9 giugno 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Maurizio Bastasin'.

Maurizio Bastasin
(Socio)

BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SPA

Sede in VIA TIZIANO VECELLIO 27/29 - 32100 BELLUNO (BL) Capitale sociale Euro 2.010.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2009

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2009 riporta un risultato positivo pari a Euro 736.563.

Nel predisporre il bilancio d'esercizio nella prospettiva della continuità aziendale, utilizzando in tal senso i medesimi principi adottati negli esercizi precedenti, riteniamo opportuno considerare e commentare alcuni effetti distorsivi derivanti da fenomeni esogeni alla gestione della Società, qui sinteticamente evidenziati:

1. il significativo valore dell'adeguamento tariffario per i ricavi del Servizio idrico integrato, il cui realizzo dipende dalle tempistiche con cui l'A.A.T.O. completerà il processo di revisione della tariffa;
2. il peso della posizione finanziaria netta, la cui attività di ristrutturazione è soggetta alla verifica della bancabilità del Piano d'ambito da parte degli istituti di credito, con cui la Società intende finalizzare un contratto di cd. Finanza di progetto e attualmente rappresentata anche da una struttura bridge "temporanea" sulla quale insistono dei covenant che, alla data di bilancio, non risultano rispettati;
3. la scadenza imminente del periodo di concessione del servizio di distribuzione del gas naturale, normativamente indicata al 31 dicembre 2011, termine che deve essere interpretato anche in considerazione dei tempi tecnici per la definizione normativa del nuovo ambito territoriale e dei tempi tecnici per l'espletamento delle nuove procedure di gara e della loro aggiudicazione;
4. le modifiche normative al periodo di concessione del Servizio idrico integrato, a seguito delle novità introdotte dall'art. 23 bis della Legge 133/2008, che fissa al 31/12/2011 il nuovo termine entro cui il servizio dovrà essere messo a gara, con l'alternativa dell'ingresso di un nuovo azionista privato per una quota almeno pari al 40%, con i conseguenti effetti correlati anche rispetto a quanto indicato nel punto precedente.

Per ciascuno dei punti identificati, la Relazione sulla gestione fornisce adeguato sviluppo ed informazioni di dettaglio, che si intendono interamente richiamate nel presente paragrafo.

Nell'esercizio che commentiamo, trovano ulteriore rilevazione gli elementi, informativi e gestionali, relativi al settore del Servizio idrico integrato, che rappresenta in termini di dimensione il principale ambito di operatività della società.

Il progressivo manifestarsi di vincoli e variabili, è oggetto di una puntuale analisi e comunicazione, utile per la revisione tariffaria e la ridefinizione del piano d'ambito, attività in corso di svolgimento da parte della competente autorità di regolazione e controllo A.A.T.O. Alto Veneto.

E' bene ribadire che le variabili evidenziano alcune criticità, esposte nel seguito della presente relazione. E' anche per questo che tali elementi sono oggetto di un puntuale sistema di pianificazione e controllo, cui è data dignità assembleare per effetto dell'adeguamento dello Statuto ai requisiti per l'affidamento in delegazione interorganica, altrimenti detto "in house".

Sotto il profilo generale, alcuni fattori concomitanti esercitano un'enorme pressione sul meccanismo previsto dal cosiddetto "metodo tariffario": la differenza riscontrata nei volumi di risorsa erogati agli utenti, i tempi dell'adozione delle conseguenti misure tariffarie, le tempistiche reali di attivazione dei progetti di piano e le tematiche creditizie, rappresentano drastici scostamenti tra lo scenario della pianificazione tariffaria (ex ante, basato su standard) e i dati a consuntivo (ex post, basato su elementi fisici).

E' noto che per questi aspetti, l'ordinamento prevede garanzie, in particolare postulando una tariffa di equilibrio economico e finanziario per il gestore (vincolo rinvenibile nel Testo Unico Enti Locali, nel Testo Unico in materia ambientale ed anche nella più recente normativa in tema di servizi pubblici).

Ma, al di là delle garanzie di carattere normativo, gli stessi aspetti pongono a dura prova, nel periodo in corso, il sistema (politico ed industriale) del Servizio idrico provinciale.

Infatti, a fronte di una conclamata necessità di attuare obbligatori investimenti in infrastrutture per il rispetto degli standard ambientali in vigore, ed in relazione ad un'incertezza normativa crescente, sono al momento venuti a mancare i presupposti per portare a compimento l'avviata operazione di finanza di progetto ed al contempo risultano poco praticabili forme di finanziamento di tipo tradizionale.

Questo stato, di natura contingente, sembra per lo più correlato all'incapacità, da parte del sistema creditizio, di "leggere" correttamente le caratteristiche intrinseche dei piani economici e finanziari del Servizio idrico. Dobbiamo infatti ricordare, e sottolineare con vigore in questa sede, come, all'introduzione della Legge Galli, mentre si poneva all'esterno del bilancio del sistema pubblico l'intera partita delle infrastrutture del Servizio idrico, si attivavano, al contempo, meccanismi atti a garantire la sostenibilità degli investimenti da parte del sistema creditizio.

Due sono le misure di diretto significato su questo piano che possiamo citare sinteticamente:

- la garanzia, a favore dei finanziatori degli investimenti, della capienza dei flussi futuri: la somma di ammortamenti, remunerazione del capitale investito e valore terminale porta a parametri adeguati di copertura a servizio del debito, non appena si utilizzano, per la verifica, modelli adeguati al settore; in particolare, si dovranno utilizzare modelli nei quali la tempistica di manifestazione dei flussi viene resa coerente con i fabbisogni legati alla strutturazione del capitale: le forme creditizie, se non sono di finanza di progetto, dovranno essere di "finanziamenti a rotazione" per il primo periodo, tipicamente di tiraggio, fermo il vincolo dei parametri DSCR E LLCR; il test di default, inoltre, viene risolto dal privilegio legale sull'indennizzo al valore terminale;

- la garanzia, a favore dei finanziatori del circolante, legata all'imputabilità a tariffa delle poste della voce B14 di conto economico, fattore che determina una traslazione che di fatto sterilizza il rischio relativo ai crediti.

Proseguendo nel merito dei principali fattori critici, citiamo in primo luogo quelli connessi alla necessità operativa di conciliare gli standard (normativi e contrattuali) imposti al Servizio con la situazione infrastrutturale, che denota carenze fondamentali ed in via di adeguamento.

Sempre in tema di standard infrastrutturali, va evidenziato inoltre che il rispetto degli stessi è subordinato alla soluzione dei problemi nell'accesso al credito, senza il quale per definizione il sistema non è in grado di produrre che una minima parte delle opere programmate.

In diretta correlazione con il punto appena descritto, permane la rilevanza generale della disciplina tariffaria del settore idrico, i cui riflessi sul bilancio sono precisati all'interno del presente documento e della Nota integrativa.

Come già accennato, i meccanismi di determinazione (metodo tariffario) ed applicazione (articolazione tariffaria) dei prezzi del Servizio idrico, alla luce dei dati disponibili a chiusura dell'esercizio in esame, ribadiscono sensibili scostamenti rispetto alle valutazioni formulate dall'Autorità d'Ambito ai fini dell'affidamento (Piano d'ambito). Di tali scostamenti rispetto alle previsioni di piano, come degli scostamenti nei valori e nelle configurazioni di costo, l'Autorità d'Ambito ha già tenuto conto con propri provvedimenti deliberativi, che hanno modificato la pianificazione e la conseguente articolazione dei prezzi.

Dal 01.01.2007 è in vigore una nuova articolazione tariffaria, nella quale è aumentato il peso della quota di proventi fissi. Il nuovo profilo, pur non realizzando l'auspicata inversione di segno nel meccanismo di accumulo dell'adeguamento, appare decisamente più coerente con la struttura dei costi evidenziata nell'avvio della gestione. A tale proposito, si segnala che è in corso di ultimazione l'attività di revisione tariffaria per il primo triennio (2004-2006).

La seguente tabella espone le differenze tra tariffa di piano (piano originario di affidamento) e tariffa effettiva (bilanci di esercizio aziendali, con istanze implicite al di sotto dell'equilibrio previsto dalle norme). Per una lettura analitica delle cause di scostamento, si rappresentano separatamente le differenze determinate dalle minori quantità fornite (effetto quantità), dal diverso comportamento dei consumi (effetto articolazione) ed il trascinarsi tariffario sui periodi successivi (effetto adeguamento).

| <u>Dati in Euro</u> | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | TOTALE |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| <i>Tariffa di piano</i> | 17.974.000 | 18.337.500 | 19.251.000 | 20.774.000 | 22.070.400 | 24.668.400 | 123.075.300 |
| <i>Effetto quantità</i> | -3.941.059 | -4.521.922 | -5.313.333 | -6.605.282 | -8.013.536 | -9.713.349 | -38.108.481 |
| <i>Effetto articolazione</i> | 663.838 | 1.133.320 | 1.222.041 | 2.238.553 | 2.775.602 | 2.243.919 | 10.277.272 |
| <i>Effetto adeguamento</i> | 773.600 | 2.574.986 | 4.086.455 | 3.751.736 | 6.008.553 | 5.658.773 | 22.854.103 |
| <i>Tariffa effettiva</i> | 15.470.379 | 17.523.884 | 19.246.163 | 20.159.006 | 22.841.019 | 22.857.743 | 118.098.194 |

Si conferma il rilevante impatto delle carenze di volume rispetto alle previsioni, con una riduzione complessiva pari al 31% del ricavo previsto. L'articolazione porta ad un prezzo medio superiore a quello di piano, con recupero pari all'8,4% del ricavo previsto. Per riportare la tariffa a quanto determinato a bilancio, pari al 96% delle previsioni, è dunque necessario recuperare (con gli adeguamenti) un valore pari al 18,6 % del ricavo di piano.

In valore assoluto, l'adeguamento cumulato, cioè il trascinarsi sui periodi successivi dei meccanismi di remunerazione, ha superato già nell'esercizio 2008 il fatturato annuo effettivo. Questa circostanza rende particolarmente importante la fase di revisione tariffaria e di piano in corso. La procedura di revisione dovrà determinare la modalità di recupero degli adeguamenti tariffari cumulati nei periodi, la cui rilevante entità, come evidenziato, dipende dalle differenze relative ai volumi ceduti.

Nel bilancio, l'impatto delle differenze appena evidenziate si manifesta nel valore assoluto dei crediti. Per questa componente, peraltro, nello stato patrimoniale riclassificato riportato oltre, i valori vengono esposti tra le voci del capitale immobilizzato, in quanto prudenzialmente non si introducono previsioni sugli esiti della revisione in corso. Sotto il profilo di conto economico, si conferma che la dimensione degli oneri finanziari dipende in misura rilevante dagli aspetti di gestione tariffaria.

Alla luce del più volte richiamato postulato dell'equilibrio (economico e finanziario) del gestore, dovranno al riguardo essere condotte puntuali verifiche. Questa attività di verifica vede coinvolti contestualmente gli amministratori, nel monitoraggio dell'equilibrio finanziario della società, l'ente regolatore, nell'applicazione dei meccanismi tariffari previsti dal sistema normativo, ed infine gli incaricati advisors finanziari che valuteranno la bancabilità del Piano d'ambito nell'obiettivo di attivare la finanza di progetto, non appena chiarito il quadro evolutivo alla luce delle norme sull'affidamento dei servizi pubblici locali di rilevanza economica.

Al di là della dimensione strettamente contrattuale, l'intera materia della tariffa va riconsiderata, nei contenuti e nei meccanismi, dopo l'entrata in vigore del cd. "Codice ambientale" (Testo unico ambientale – D. Lgs. 152/2006), per effetto dell'articolo 149. Si prevede, infatti, che il Piano d'ambito¹ "...dovrà garantire il raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario e...il rispetto dei principi di efficacia, efficienza ed economicità....".

Il piano, quindi, non serve solo a fissare requisiti qualitativi e quantitativi del Servizio, ad elencare investimenti per la dotazione infrastrutturale necessaria e definire la struttura operativa conseguente, ma verifica e dimostra la compatibilità economico-finanziaria degli elementi previsti, garantendo, in buona sostanza, la possibilità di reperire fonti finanziarie sul mercato.

Combinando la norma appena richiamata con quanto stabilito (stesso decreto, art. 154) in tema di tariffa, rileviamo di conseguenza che, come illustrato da autorevole dottrina, l'equazione di tariffa (intesa sotto il profilo contabile come ricavo da appostare in classe A1 di conto economico) somma le seguenti componenti:

- ❑ costi totali (operativi ed extra operativi) inclusi canoni per opere esistenti
- ❑ costi di funzionamento A.A.T.O.
- ❑ remunerazione del capitale investito ("adeguata", lordo imposte)
- ❑ IRAP
- ❑ IRES.

¹ Nel "documento economico finanziario" regolato dal comma 4.

La tariffa così composta allinea il metodo tariffario rispetto al quadro normativo vigente, in quanto soddisfa le previsioni di cui all'art. 117 T.U.E.L.², e risulta coerente con le previsioni comunitarie in materia di compensazioni per obblighi di servizio pubblico³.

Nell'applicazione della tariffa, varranno gli effetti:

- dell'inflazione (+),
- degli obiettivi di price cap (-),
- degli obiettivi di efficienza ed efficacia (+/-),

dove evidentemente gli ultimi due elementi sono endogeni rispetto al processo di regolazione.

Per quanto riguarda gli effetti sul valore da appostare quale ricavo di competenza, rimangono aperte le questioni relative alla definizione della "adeguata remunerazione" e alla configurazione del capitale investito⁴.

Ciò premesso, si evidenzia che nel bilancio dell'esercizio 2009, il ricavo di competenza del Servizio idrico è stato determinato secondo l'impostazione degli anni precedenti, ritenuta corrispondente alla più prudente stima disponibile. La società ha quindi appostato a bilancio un adeguamento tariffario, per l'esercizio che chiude al 31 dicembre 2009, pari ad Euro 5.658.773, che progressivamente si va ad accumulare ai precedenti adeguamenti contabilizzati per un valore complessivo pari ad Euro 22.721.995.

Come illustrato anche nei precedenti esercizi, la tutela (soprattutto in prospettiva) delle ragioni economiche del gestore⁵ presumibilmente non sarà tanto effetto delle norme giuridiche e contrattuali, quanto delle necessità di sostegno finanziario del Piano d'ambito.

Nel breve termine, la bancabilità con formule corporate del piano investimenti si basa infatti sulla visibilità ed adeguatezza dei sistemi di allineamento della tariffa all'equilibrio del gestore; nel medio termine, ripresa l'attività di *due diligence* da parte di primari istituti bancari, si provvederà a verificare a sistema il regime economico della gestione del Servizio idrico, evidenziando i vincoli di equilibrio che ne consentiranno la bancabilità.

Rispetto alle criticità espresse anche dal bilancio in commento, tale attività porterà a sintetizzare, nell'ambito della regolazione, i concetti sopra esposti, anche in assenza degli auspicati provvedimenti applicativi dei richiamati principi.

Ricordiamo comunque che le grandezze di bilancio non hanno risentito e non risentono, nei vari esercizi, della dinamica della tariffa, grazie al contributo congiunto del metodo tariffario, del Piano d'ambito e dei meccanismi di revisione.

In primo luogo, infatti, va considerato che i ricavi di competenza non dipendono dal volume erogato. Sono infatti determinati, anche nella previsione del contratto, sulla base della somma di costi operativi, ammortamenti e remunerazione del capitale. Questo sterilizza, di fatto, il bilancio rispetto agli effetti di differenze nei volumi erogati.

² D. Lgs. n. 267/2000 che già prevedeva che "Gli entiapprovano le tariffe dei servizi pubblici in misura tale da assicurare l'equilibrio economico finanziario dell'investimento e della connessa gestione....I criteri per il calcolo sono:l'adeguatezza della remunerazione del capitale investito, coerente con le prevalenti condizioni di mercato...."

³ Cfr. "Disciplina comunitaria degli aiuti di stato....." in G.U.U.E. 29/11/2005; 2005/C-297/04.

⁴ Grandezza che, in linea di principio, comprende elementi ulteriori rispetto al capitale immobilizzato e va valutata dal punto di vista della struttura degli impieghi e delle fonti di finanziamento correlate.

⁵ Tutela che risiede principalmente nel già richiamato art. 149 del Codice ambientale

Inoltre, le differenze tra fatturato e ricavo di competenza sono compensate nei periodi successivi attraverso le procedure di revisione del prezzo. Questo meccanismo, oltre a realizzare materialmente la citata sterilizzazione, permette di evitare il trasferimento al conto economico di errori nell'articolazione tariffaria ed assume inoltre particolare rilevanza anche per eliminare effetti di eccessiva oscillazione per i recuperi tariffari, che come illustrato possono essere di origine endogena od esogena rispetto alla struttura del servizio.

Nel bilancio che stiamo commentando, peraltro, si ribadisce che l'adeguamento tariffario mantiene rilevanza notevole nel generare il credito ed il connesso fabbisogno finanziario, aspetti già commentati e comunque esposti anche nel dettaglio in seguito.

Infine, le previsioni di piano hanno stanziato per i primi tre anni "Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti di start up". Nell'esercizio 2004 tale posta compariva a piano per l'importo di Euro 1.100.000 ed è stata integralmente considerata ai fini della valutazione dei ricavi di competenza.

Questo stanziamento, operante esclusivamente nell'ambito della determinazione della tariffa, ha costituito un prudentiale elemento di assorbimento di diseconomie ed imprevisti. La rappresentazione dell'accantonamento, al netto del prelievo fiscale, ha originato una riserva appositamente costituita, in conformità a quanto stabilito dai principi contabili per gli stanziamenti a fronte di rischi generici, che mantiene la possibilità di stabilizzare ulteriormente la tariffa rispetto alle variabili transitorie della fase di primo avvio e, contemporaneamente, offre un ulteriore livello di neutralizzazione delle problematiche tecniche connesse alle stime, efficace, anche e soprattutto, negli effetti di trascinamento tariffario tra i vari esercizi.

Nel descritto meccanismo trova considerazione il fatto che i primi esercizi sono a tutti gli effetti interessati dall'avvio della gestione, e quindi soggetti potenzialmente ad ogni rischio ed ogni sovracosto di apprendimento previsto in piano. Mantenere copertura del rischio adeguata (per entità e potenziale manifestazione) fino ad esaurimento delle incertezze e delle influenze transitorie, risponde a criteri gestionali, prima ancora che tecnico-contabili.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra società, come ben sapete, opera nei 67 comuni della Provincia di Belluno appartenenti al bacino imbrifero montano del Piave, quale affidataria del Servizio di distribuzione del gas naturale.

Come già illustrato, dal 1° gennaio 2004 la società opera inoltre quale gestore del Servizio idrico integrato, in 65 dei 66 comuni della Provincia di Belluno appartenenti all'A.T.O. Alto Veneto.

Tra le altre attività svolte in settori contigui ed affini, si citano per importanza:

- il settore delle microcentrali idroelettriche;
- il settore delle energie rinnovabili in genere, dove si sono sviluppati progetti in convenzione con gli enti locali interessati;
- il settore della gestione delle centrali termiche.

Nel settore del gas naturale, si ricorda che il ramo di attività relativo alla vendita (precedentemente in capo alla controllata Bimetano Servizi S.r.l., ora Energie Comuni S.r.l.) è stato conferito, con efficacia 1° gennaio 2007, per liberare un aumento di capitale riservato che ha permesso alla controllata di ottenere una partecipazione in Ascotrade S.p.A.. Tale partecipazione è stata poi acquistata dalla Vostra società, con efficacia dal 3 aprile 2008.

Alla Vostra società rimangono pertanto attribuite le funzioni di distribuzione, con impegno focalizzato sulle attività di gestione della rete.

Dal punto di vista dell'architettura di filiera, ciò comporta un legame necessario con il proprietario delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni afferenti il servizio, ruolo ricoperto da Bim Belluno Infrastrutture S.p.A., società correlata in quanto composta da un'identica compagine di azionisti.

L'attuale contratto per la concessione delle reti e degli impianti stabilisce un canone, soggetto a revisione annuale, che nell'esercizio in esame ammonta ad Euro 3.105.464.

Oltre a questo importo, come di consueto vengono riversati a Bim Belluno Infrastrutture, esecutrice dei lavori di incremento della rete, anche i cosiddetti contributi di allacciamento, per un valore nell'esercizio di Euro 794.965.

In tema di congruità, si segnala che il valore del canone pagato alla società delle reti corrisponde, in rapporto ai ricavi determinati secondo il metodo di regolazione in vigore, a grandezze assolutamente in linea con quanto indicato nel parere dell'A.E.E.G. in merito (2263/2003) e risulta congruo rispetto alle bozze di provvedimenti ministeriali sulle gare del gas note al momento.

Si evidenzia, inoltre, che in rapporto al valore netto delle infrastrutture oggetto della concessione, il rendimento per la società delle reti è al di sopra della remunerazione considerata dai meccanismi tariffari in vigore. Nel canone si valorizza il beneficio prospettico di una rete relativamente giovane, con tassi di sviluppo dei punti di consegna (clienti allacciati) elevati: la redditività che può attendersi in futuro il gestore del Servizio si attesta a livelli interessanti, pur in presenza di una forte dispersione della clientela servita. Quest'ultimo fattore, che incide sui costi operativi, viene dunque più che compensato da un'elevata dinamica del mercato.

Nella distribuzione del gas naturale, l'avvenuta scadenza del cd. "periodo transitorio" colloca la gara per il nuovo affidamento presumibilmente al 31/12/2011⁶, al netto di ulteriori novità nel regime transitorio, storicamente soggetto a frequenti interventi normativi.

Risultano ad oggi definitivamente risolte le questioni in merito ad eventuali alternative procedurali, in quanto è ormai chiarito che l'unica modalità consentita per affidare il servizio di distribuzione è la gara.

⁶ Le bozze di provvedimento ministeriale prevedono, ad oggi, un termine di 18 mesi, a decorrere dalla emanazione del decreto, per la celebrazione delle gare. E' comunque consentito procedere prima di tale termine, ed in assenza del decreto. Ragionevolmente, i Comuni affidanti potranno deliberare nel merito entro il 2010, e la procedura potrà di conseguenza chiudersi nel 2011, con effetto dal 2012.

Rimane aperta la questione relativa al bacino di riferimento della gara, tema riguardo al quale non è indifferente l'alternativa tra procedere ante decreto, scegliendo discrezionalmente l'ambito, o post decreto, adeguandosi a quelli che verranno definiti come ambiti minimi.

La versione attuale della bozza di decreto individua, quale ambito minimo, l'intera provincia di Belluno, con l'esclusione dei comuni connessi con altra rete (Alano, Quero e Vas).

La circostanza è di un certo rilievo, dal punto di vista strategico, in quanto va evidenziato che la gara post decreto avrebbe la forza di attrarre a gestione unica provinciale anche il comune di Feltre, come noto attualmente escluso⁷. Nulla vieta, peraltro, che ante decreto si possa ottenere lo stesso effetto con atti volontari di aggregazione.

Sembra comunque interessante rilevare, dal punto di vista del distributore, come sia necessario da un lato predisporre ogni elemento valutativo utile a competere per ottenere l'affidamento del servizio, e dall'altro ipotizzare prudentemente le azioni conseguenti alla perdita dello stesso.

Oltre che verificare l'impatto degli emanandi decreti, i quali tra l'altro contengono clausole sociali relative all'assorbimento, da parte del nuovo affidatario, del personale del precedente gestore, dal punto di vista strategico risulta necessario predisporre l'operazione straordinaria che porta a separare le attività inerenti il ramo produttivo del gas.

Ciò considerato, in vista della gara per l'affidamento, la gestione nel ramo gas naturale è stata ulteriormente indirizzata verso il miglioramento delle procedure operative ed ha beneficiato delle sinergie derivanti dalla gestione di servizi contigui.

Come accennato, l'assetto di filiera era stato tempestivamente rivisto, alla luce delle evoluzioni del mercato, con collocazione dell'attività di vendita in un ambito di maggiori dimensioni, al fine di conseguire i requisiti ottimali rispetto al mercato di riferimento.

L'operazione al precedente punto ha permesso di mantenere e valorizzare gli asset aziendali, evitando erosioni patrimoniali ad opera delle dinamiche di mercato, ed ha consentito di far emergere elementi patrimoniali latenti, agevolando la concentrazione dell'impegno sulle aree di attività a maggiore rilievo operativo.

Nel Servizio idrico integrato, prosegue lo sviluppo del modello organizzativo, differenziato nelle varie zone, a seconda del grado di autonomia conseguibile.

Anche in questo settore, i maggiori vincoli allo sviluppo delle attività derivano da aspetti normativi: a seguito della modifica dell'art. 23 bis della Legge 133/2008, il termine dell'affidamento, in quanto avvenuto in assenza di procedure competitive, è posto al 31/12/2011.

⁷ Sul tema, il Comune di Feltre ha adottato una recente delibera, di proroga dell'affidamento in essere, immediatamente censurata dall'autorità di controllo.

Oltre alle conseguenze concrete che la società ha dovuto subire a causa di questa drastica modifica della disciplina dei servizi pubblici locali di rilevanza economica (descritte ad esempio nella parte relativa alle difficoltà di ottenere credito), interessa in questa parte evidenziare la necessità di dare immediatamente corso alle seguenti azioni:

- separazione del ramo dedicato al Servizio idrico; si tratta di una misura complementare e coerente con quanto descritto sopra a proposito del gas naturale ed allo stesso tempo di un'operazione che favorisce l'attivazione della finanza di progetto, in quanto realizza l'individuazione del veicolo societario dedicato;
- supporto all'A.A.T.O., al fine dell'esperimento della cosiddetta procedura antitrust, ai sensi del comma 3 del citato art. 23 bis; si tratta dell'ipotesi di dimostrazione della sussistenza dei presupposti per l'affidamento in house;
- predisposizione, in relazione al possibile esito negativo della procedura di cui al punto precedente, di gara per la cessione a socio privato, cui sono attribuiti specifici compiti operativi, di quote societarie per almeno il 40%; si tratta di un'ipotesi strategica nella quale è necessario riflettere in particolare sull'assetto di filiera, e cioè sulle attività attualmente esternalizzate, quale ambito operativo di eventuale delega al nuovo socio privato.

Ai sensi dell'articolo 2428 si segnala che l'attività viene svolta nelle seguenti sedi secondarie:

- Belluno – via Masi Simonetti 20
- Pieve di Cadore – loc. Tai, via degli Alpini 28
- Agordo – via 4 novembre 2
- Feltre – via Rizzarda 21.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

I volumi di gas distribuito hanno registrato un decremento pari al 3% (93 milioni di mc. nel 2009 rispetto a 95,9 milioni di mc. nel 2008).

I ricavi di esercizio riferibili alle attività finali svolte possono essere rappresentati nella seguente composizione percentuale:

| Settori | 2009 | 2008 |
|----------------------------------|-------|-------|
| Ricavi Servizio idrico integrato | 70,5% | 73,8% |
| Ricavi Distribuzione gas metano | 18,0% | 15,3% |
| Ricavi Energia elettrica | 10,2% | 10,9% |
| Ricavi Altri settori | 1,4% | |

La relativa flessione dei ricavi del Servizi idrico, è determinata dal deciso incremento dei ricavi relativi alla Distribuzione del gas metano, dovuto all'impatto della nuova metodologia tariffaria nel settore, e dei ricavi da produzione di energia elettrica, in relazione alla maggiore produzione registrata nell'esercizio.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

I servizi principali in affidamento, Servizio distribuzione gas naturale e Servizio idrico integrato, sono gestiti in regime di monopolio.

L'andamento locale delle quantità di gas naturale distribuito si mantiene soddisfacente, a conferma degli aspetti qualitativi esposti nelle premesse.

Per il Servizio idrico, il comportamento della clientela determina una progressiva riduzione delle quantità erogate, che si stimano assestate all'86% rispetto ai volumi del 2004; in termini di prezzo, gli effetti delle manovre tariffarie sono stati parzialmente erosi dall'effetto della delibera relativa alla depurazione, commentata in altra parte.

Il settore ausiliario dei servizi generali, prestati anche ad aziende del gruppo e correlate, mantiene le sue prospettive, impennate sulla specializzazione delle competenze e sulle sinergie realizzabili con attività contermini, anche di filiera.

Sul piano strategico e in tema di ricavi, si mantengono ottime le prospettive delle attività nel campo delle energie rinnovabili e del G.P.L..

Comportamento della concorrenza

Per il settore del gas naturale, la concorrenza potenziale riguarda la gara per l'affidamento del Servizio, collocata a breve termine, come illustrato. A fronte di questo impegno, le considerazioni di maggiore rilievo attengono al tema dei rischi dell'attività, esposti in altra parte della relazione.

Per il servizio idrico, anche in caso di mancata conferma dell'affidamento "in house", la concorrenza, che si manifesterebbe nella gara prevista dal Decreto Ronchi, può essere evitata attraverso l'ingresso del socio privato, con gara "a doppio oggetto", come previsto in alternativa dallo stesso decreto.

Nel campo delle energie rinnovabili, nel quale si registra una dinamica rilevante a livello provinciale, la società ha deciso di specializzare la controllata Energie Comuni S.r.l..

Clima sociale, politico e sindacale

Si ricorda che l'unitarietà del soggetto originante le società ha condotto all'instaurazione di un rapporto sindacale con una rappresentanza dei lavoratori interaziendale, espressione delle componenti già riconducibili al Consorzio Azienda Bim Piave Belluno.

Nel settore del Servizio idrico integrato, si segnala il passaggio del personale delle precedenti gestioni, cui viene applicato il CCNL Regioni ed Autonomie Locali. Le unità complessivamente inserite con la diversa disciplina contrattuale, obbligo derivante dall'art. 1 CCNL di settore, sono rimaste 10. Per queste posizioni, la trattativa per il passaggio al contratto unico di settore non ha avuto gli esiti sperati.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per il servizio idrico, l'affinamento delle procedure e dell'organizzazione logistica continua a rappresentare l'ambito di maggiore impiego di risorse ed energie.

Sul piano della capacità di rispondere ai compiti di gestione, sono conseguiti concreti miglioramenti, sia sotto il profilo della conoscenza, sia sotto il profilo dell'autonomia e della tempestività degli interventi.

Sul piano amministrativo, la fase di acquisizione ed assestamento delle basi dati delle precedenti gestioni è praticamente ultimata. Rimangono, come descritto in specifica parte della relazione, le conseguenze dei ritardi, legate all'impossibilità di procedere alla fatturazione immediata e massiva di tutti i periodi rimasti in arretrato di singole località.

Nel settore del gas naturale, le problematiche di gestione trovano risposta in un'esperienza ben sedimentata. Ciò permette da un lato di sfruttare, ove possibile, le procedure e gli approcci, per quanto replicabile, nel più giovane settore idrico, e dall'altro di beneficiare delle economie conseguibili dall'accorpamento di unità e segmenti dei due servizi a rete gestiti.

Tra i settori primari, si rileva che i ricavi totali legati al Servizio di distribuzione gas naturale, al netto dei contributi di allaccio da riversare alla società proprietaria delle infrastrutture, hanno segnato, rispetto all'esercizio precedente, una variazione in aumento del 7,5%; il ricavo derivante dalla tariffa di distribuzione, al netto degli altri ricavi accessori del settore, ha riportato un incremento del 15,2%.

Nel complesso, l'esercizio trascorso deve intendersi come positivo, soprattutto in considerazione che il risultato deriva da capacità di realizzare economie di gestione. Infatti i ricavi dei servizi primari erogati dipendono per il 92% circa da meccanismi tariffari, in virtù dei quali i margini si generano dal capitale investito (per il Servizio idrico, ancora esiguo) o dalle economie rispetto ai costi standard di tariffa (per il gas).

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ricavi netti | 36.943.228 | 34.376.852 | 2.566.376 |
| Costi esterni | 26.031.344 | 23.547.839 | 2.483.505 |
| Valore Aggiunto | 10.911.884 | 10.829.013 | 82.871 |
| Costo del lavoro | 7.401.325 | 6.868.553 | 532.772 |
| Margine Operativo Lordo | 3.510.559 | 3.960.460 | (449.901) |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 1.680.859 | 1.140.774 | 145.021 |
| Risultato Operativo | 1.829.700 | 2.819.686 | (989.986) |
| Proventi diversi | 787.798 | 216.131 | 571.667 |
| Proventi e oneri finanziari | (1.410.367) | (2.841.651) | 1.431.284 |
| Proventi da partecipazioni | 326.334 | 5.688.453 | (5.362.119) |
| Risultato Ordinario | 1.533.465 | 5.882.619 | (4.349.154) |
| Componenti straordinarie nette | 24.162 | (656.482) | 680.644 |
| Risultato prima delle imposte | 1.557.627 | 5.226.137 | (3.668.510) |
| Imposte sul reddito | 821.064 | 200.469 | 620.595 |
| Risultato netto | 736.563 | 5.025.668 | (4.289.105) |

Il valore aggiunto è, in valore assoluto, sostanzialmente stabile.

Il margine operativo lordo risente dei maggiori oneri del personale, commentati nell'apposita parte.

L'effetto degli oneri finanziari si riduce ed è comunque riconducibile a fattori esogeni, tra cui la dimensione del credito, come in commento specifico, e la progressiva riduzione dei tassi d'interesse.

Ricordiamo che il Bilancio d'esercizio al 31.12.2008, vedeva iscritto nella voce "Proventi da partecipazioni", il dividendo pari a 5.688.453 relativo alla distribuzione degli utili realizzati dalla controllata in relazione all'operazione di conferimento del ramo vendita gas metano in Ascotrade S.p.A..

Come evidenziato dalla tabella, e come desumibile dal conto economico commentato in nota integrativa, le componenti di maggiore significato quantitativo si collocano nelle voci relative a:

- Costi per servizi
- Costi per il godimento di beni di terzi
- Costi per il personale
- Oneri finanziari
- Imposte.

Nei costi per servizi, che si presentano con un aumento rispetto al 2008 di 1,3 milioni di Euro (+10,9%), si segnala l'incremento delle spese di manutenzione, per 0,8 milioni di Euro (+13,2%).

Nei costi per godimento beni di terzi, incrementati del 6%, si segnala l'aumento dei

canoni per le centrali di produzione idroelettrica, per circa 0,3 milioni di Euro (+14,4%).

Per il costo del lavoro, si rileva un incremento del 7,8%, correlato ad un incremento pari al 2,4% del monte ore utilizzato; la variazione in termini di prezzo, quindi, è pari al 5,4%.

In particolare, la distribuzione del monte ore (324.614 ore in totale) per settore è rappresentata dalla seguente tabella:

| <i>Settore</i> | <i>Ore totali</i> | <i>Peso %</i> |
|------------------------------------|-------------------|---------------|
| Gestioni operative servizio idrico | 120.960 | 37,2% |
| Gestione operativa gas e altre | 43.694 | 13,5% |
| Allacci | 29.162 | 9,0% |
| Progetti e lavori | 24.255 | 7,5% |
| Utenze | 46.823 | 14,4% |
| Servizi | 59.718 | 18,4% |
| | 324.614 | 100,0% |

Il quadro esposto, che rappresenta la distribuzione del monte ore per settore funzionale di riferimento dei dipendenti, illustra il peso relativo delle diverse aree.

Al fine di identificare le attività svolte dal personale, risulta utile la rappresentazione che classifica i dipendenti per tipo di attività, distinguendo:

- ❑ le attività di servizi generali, che vengono misurate per evidenziare il peso relativo delle attività di supporto e non direttamente produttive;
- ❑ le attività di servizi ad altre aree, isolate per evidenziare le attività di supporto direttamente riferibili a reparti produttivi (es. magazzini,...);
- ❑ le attività di servizi interne alle unità produttive, isolate per evidenziare la dimensione del supporto indotto dalla produzione diretta (es. riscontro ordini di intervento); nella voce sono comprese anche le attività di coordinamento e supervisione;
- ❑ le attività di produzione dei servizi, misurate per dimensionare le ore impiegate in fasi direttamente influenti sull'erogazione del servizio (come percepita dal cliente) con prevalente manifestazione intangibile;
- ❑ le attività di produzione interventi, misurate per dimensionare le ore impiegate in fasi direttamente influenti sull'erogazione del servizio (come percepita dal cliente) con prevalente manifestazione tangibile.

| <i>Attività</i> | <i>Ore totali 2009</i> | <i>Peso % 2009</i> |
|-----------------------|------------------------|--------------------|
| Servizi generali | 37.099 | 11,4% |
| Servizi ad altre aree | 28.999 | 8,9% |
| Servizi su area | 42.377 | 13,1% |
| Produzione servizi | 102.447 | 31,6% |
| Produzione interventi | 113.693 | 35,0% |
| | 324.614 | 100,0% |

EROGAZIONE DIRETTA SERVIZIO

Secondo questo tipo di lettura, risulta che per l'erogazione diretta del servizio, le ore impiegate sono pari all'88,6% (totale di 287.515 ore delle ultime quattro voci di tabella). Il dato percentuale appena esposto rimane stabile rispetto all'esercizio precedente.

La dimensione dell'organico, attuale e prospettico, deve essere valutata anche alla luce dell'impegnativa estensione del compito nel Servizio idrico prevista dal disciplinare, ed in particolare con riferimento ad almeno quattro aspetti già ampiamente segnalati:

- la necessità di fare fronte all'approvazione ed esecuzione di un ingente numero di interventi infrastrutturali;
- la necessità di assoggettare l'intera procedura di allaccio ad obblighi e procedure autorizzative;
- l'inclusione degli allacciamenti nella rete da mantenere;
- l'oggettiva maggiore aspettativa di efficacia della clientela rispetto al servizio gestito in economia.

Quanto agli elementi di origine finanziaria, si sottolinea che il bilancio dell'esercizio 2009 continua ad evidenziare gli effetti del volume assunto dall'adeguamento tariffario, i cui fabbisogni sono stati rappresentati nelle voci relative al capitale immobilizzato all'interno dello stato patrimoniale riclassificato riportato successivamente, mentre prosegue il recupero nelle voci del fabbisogno generato dalla gestione corrente. Il piano di fatturazione infatti procede con il ritmo stabilito, con effetti sul volume dei crediti evidenziati nei commenti relativi al patrimonio.

Va rilevato che la qualità del credito si è comunque mantenuta notevole, come illustrato in nota integrativa.

Infine, risulta del tutto evidente l'effetto del prelievo fiscale che, anche per l'incremento rispetto al precedente esercizio, ripropone quanto illustrato in tema di previsione tariffaria vincolata all'equilibrio economico e finanziario del gestore.

Si sottolinea, a tale proposito, che gli oneri finanziari hanno piena efficacia anche nella determinazione delle imposte sul reddito, dato che soggettivamente la società è sottratta all'applicazione dei limiti di deducibilità posti dalla normativa fiscale.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 7.377.133 | 5.832.183 | 1.544.950 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 18.144.368 | 13.215.899 | 4.928.469 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 32.404.181 | 25.983.481 | 6.420.700 |
| Capitale immobilizzato | 57.925.682 | 45.031.563 | 12.894.119 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 487.170 | 491.842 | (4.672) |
| Altre passività a medio e lungo termine | 603.259 | 299.595 | 303.664 |
| Passività a medio lungo termine | 1.090.429 | 791.437 | 298.992 |
| Capitale immobilizzato netto | 56.835.253 | 44.240.126 | 12.595.127 |
| Rimanenze di magazzino | 1.115.361 | 1.286.144 | (170.783) |
| Crediti verso Clienti | 24.487.506 | 25.376.567 | (889.061) |
| Altri crediti | 1.650.898 | 2.251.525 | (600.627) |
| Ratei e risconti attivi | 88.764 | 168.438 | (79.674) |
| Attività d'esercizio a breve termine | 27.342.529 | 29.082.674 | (1.740.145) |
| Debiti verso fornitori | 19.158.035 | 11.052.562 | 8.105.473 |
| Acconti | | | |
| Debiti tributari e previdenziali | 1.116.141 | 632.697 | 483.444 |
| Altri debiti | 2.888.592 | 2.119.323 | 769.269 |
| Ratei e risconti passivi | 12.099 | 9.605 | 2.494 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 23.174.867 | 13.814.187 | 9.360.680 |
| Capitale d'esercizio netto | 4.167.662 | 15.268.487 | (11.100.825) |
| Capitale investito netto | 61.002.915 | 59.508.613 | 1.494.302 |
| Patrimonio netto | (9.853.532) | (9.116.966) | (736.566) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (15.649.417) | (20.359.268) | 4.709.851 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (35.499.966) | (30.032.379) | (5.467.587) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (61.002.915) | (59.508.613) | (1.494.302) |

L'incremento delle immobilizzazioni deriva da investimenti in impianti, reti ed altre dotazioni per circa 6 milioni di Euro; la voce relativa alle altre attività a medio/lungo termine è composta per il 70% dal fondo adeguamento tariffario, che è pari a circa 23 milioni di Euro.

Come evidenziato in altre parti, le dinamiche tariffarie, a seguito della mancata definizione della revisione relativa al primo triennio, assumono importanza rilevante, e determinano un effetto patrimoniale pari al 40% del capitale immobilizzato.

A commento degli elementi patrimoniali, è opportuno analizzare la dinamica del capitale di esercizio netto.

Nella lettura del prospetto precedente, si deve considerare, in particolare, il ruolo dei crediti legati al Servizio idrico, all'interno dei crediti esposti, nello stato patrimoniale riclassificato, sia nel capitale d'esercizio netto che, per la quota per la quale è attribuibile una scadenza oltre i 12 mesi, al capitale immobilizzato.

In particolare, si evidenzia che a fronte di un importo di crediti netti (comprensivi dell'adeguamento tariffario) pari a 47.210 migliaia di Euro, sono pertinenti al servizio idrico 43.664 migliaia di Euro (pari all'92,5% della consistenza), come evidenziato dalla seguente tabella:

| Crediti | Importo 2009 | Importo 2008 | Importo 2007 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Crediti idrico per fatture emesse | 8.060.664 | 8.499.826 | 8.656.809 |
| <i>indice andamento</i> | <i>0,93</i> | <i>0,98</i> | <i>1,00</i> |
| Crediti idrico per fatture da emettere | 12.881.619 | 13.517.582 | 29.438.792 |
| <i>indice andamento</i> | <i>0,44</i> | <i>0,46</i> | <i>1,00</i> |
| Crediti idrico per adeguamento tariffario | 22.721.995 | 17.105.886 | 8.868.141 |
| <i>indice andamento</i> | <i>2,56</i> | <i>1,93</i> | <i>1,00</i> |
| Totale crediti idrico | 43.664.278 | 39.123.294 | 46.963.742 |
| <i>indice andamento</i> | <i>0,93</i> | <i>0,83</i> | <i>1,00</i> |
| Crediti extra idrico | 5.125.565,34 | 5.015.343 | 5.552.804 |
| Totale crediti lordo svalutazione | 48.789.843 | 44.138.637 | 52.516.546 |
| F.do svalutazione crediti | -1.580.342,59 | -1.656.184 | -1.479.022 |
| Totale crediti netto svalutazione | 47.209.501 | 42.482.453 | 51.037.524 |

In un'analisi orizzontale, notiamo che la posta dei crediti relativi al Servizio idrico ha una dinamica particolare: si incrementa, tra il 2008 ed il 2009, in misura inferiore alla variazione dell'adeguamento tariffario.

Dal punto di vista causale, peraltro, si deve evidenziare l'origine delle variazioni relative a:

- ❑ crediti per fatture emesse, che continuano a ridursi, attestandosi a percentuali inferiori al 9% sull'emesso;
- ❑ crediti per fatture da emettere, la cui riduzione al valore fisiologico, come commentato in altra parte, dipende da fattori contingenti, ed in particolare dalla necessità di opportuna cadenza nell'emissione dei comuni in arretrato, e dalla necessità di svolgere controlli in merito all'effettiva situazione relativa alla presenza di depurazione terminale;
- ❑ crediti per adeguamento tariffario, di origine completamente esogena.

Approfondendo l'analisi del credito, nella sua composizione, possiamo rilevare che, al lordo del fondo svalutazione crediti, il credito relativo al Servizio idrico risulta così composto:

- crediti per fatture emesse per il 18,5 %;
- crediti per fatture da emettere per il 29,5%;
- crediti per adeguamento tariffa per il 52,0%, corrispondenti, come già illustrato, all'effetto dei minori volumi erogati rispetto alle previsioni di piano.

Questa analisi, unitamente all'esame della formulazione e dello sviluppo puntuale delle fasi di fatturazione, permette di evidenziare il rispetto dei piani di rientro a condizioni di normalità del volume del credito, per le poste gestibili nell'ordinario. La parte residua, legata all'adeguamento tariffario, è di origine e gestione esterna, e rientrerà secondo quanto definito in sede di revisione della tariffa.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2009, era la seguente (in Euro):

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Depositi bancari | 117.568 | 141.828 | (24.260) |
| Denaro e altri valori in cassa | 5.587 | 2.676 | 2.911 |
| Disponibilità liquide ed azioni proprie | 123.155 | 144.504 | (21.349) |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | (35.439.360) | (29.758.098) | (5.681.262) |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | (183.761) | (418.785) | 235.024 |
| Debiti finanziari a breve termine | (35.623.121) | (30.176.883) | (5.446.238) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (35.499.966) | (30.032.379) | (5.467.587) |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | (15.649.417) | (20.359.268) | 4.709.851 |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (15.649.417) | (20.359.268) | 4.709.851 |
| Posizione finanziaria netta | (51.149.383) | (50.391.647) | (757.736) |

Riguardo alla genesi del fabbisogno, si rileva l'importanza delle seguenti componenti, che descrivono qualitativamente la variazione registrata nella posizione finanziaria netta:

- gli investimenti in reti, impianti ed altre dotazioni hanno generato un fabbisogno pari a 6.473 migliaia di Euro;
- il fabbisogno finanziario generato dall'aumento del credito per adeguamento tariffario esposto nel capitale immobilizzato nello schema di stato patrimoniale riclassificato in precedenza commentato, è stato pari a 5.616 migliaia di Euro;
- nell'ambito della gestione corrente, il MOL ha apportato flussi per 3.510 migliaia di Euro;
- la variazione dei crediti del Servizio idrico ha apportato flussi per 1.075 migliaia di Euro (senza considerare la già citata variazione del credito per adeguamento).

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|
| Liquidità primaria* | 0,5 | 0,6 |
| Indebitamento** | 7,6 | 7,1 |
| Tasso di copertura degli immobilizzi *** | 0,4 | 0,7 |

* (disponibilità finanziarie+crediti a breve termine) / debiti a breve termine

** (debiti-disponibilità finanziarie) / patrimonio netto

*** (patrimonio netto + debiti a medio-lungo termine) / capitale immobilizzato

L'indice di liquidità, in ulteriore contrazione rispetto al precedente esercizio, risente dell'incremento dei debiti verso i fornitori e della contestuale riduzione dei crediti verso i clienti, illustrati in Nota integrativa.

L'indice di indebitamento è pari a 7,6. L'ammontare dei debiti è da considerarsi rilevante; l'utilizzo della leva finanziaria rappresenta, come descritto in altra parte, uno degli aspetti presidiati dai meccanismi tariffari.

Il tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,4, risulta condizionato dalla natura delle operazioni di finanziamento in essere, concepite quali operazioni-ponte rispetto all'avviata operazione di finanza non corporate.

Raffronto con dati previsionali

Come noto, lo statuto aziendale, al titolo V, articolo 23 - "Affidamenti in delegazione interorganica"-, prevede che la gestione "in house" si realizzi attraverso marcati poteri di indirizzo e controllo dell'Assemblea. Il fine di questi momenti decisionali è garantire il cd. controllo analogo, cioè la situazione in cui l'ente affidante (nel nostro caso, ciascuno degli enti, nella pluralità degli affidanti) opera come se si avvalsesse della propria stessa struttura.

Il cardine di questo modello è il report di verifica che, ai sensi del comma 2 punto b del citato articolo statutario, deve avere cadenza almeno semestrale, in modo da permettere all'Assemblea di verificare in itinere, con il Bilancio di esercizio ed il Bilancio intermedio, l'attuazione degli indirizzi approvati, alla luce dei fatti gestionali.

La sequenza dei momenti e la struttura dei documenti sono finalizzate a permettere al singolo soggetto affidante:

- di verificare, con precisione e chiarezza, lo sviluppo degli indirizzi (formulati in sede di programmazione) attraverso i fatti di gestione aziendali (rendicontati nei bilanci al 30/6 ed al 31/12);
- di formulare indirizzi consapevoli, sulla base delle reali evoluzioni delle grandezze fisiche ed economiche caratterizzanti i servizi affidati.

Si sottolinea che prudenzialmente, in tutti i documenti sottoposti ad approvazione dell'Assemblea e resi pubblici, il Consiglio di amministrazione ha scelto di esporre valori di ricavo inferiori a quanto corrispondente alla garanzia degli equilibri economico e finanziario previsti dalle norme. La revisione della tariffa potrà generare la condizione di ragionevole assicurazione dell'incasso, cui si connette la rappresentabilità in bilancio secondo i principi contabili, e sulla quale si fonderà, come descritto in altra parte, la stessa bancabilità del piano.

Il bilancio di previsione in vigore, è stato approvato nell'Assemblea dei soci del 18 dicembre 2009; a tale documento si rinvia per le considerazioni di carattere pianificatorio e generale.

La presente parte di relazione assume la funzione di illustrare gli scostamenti tra piano in vigore e bilancio di esercizio, sviluppando i commenti e le considerazioni che permettano ai soci un puntuale apprezzamento dei fatti gestionali.

Aspetti relativi al patrimonio

Per quanto riguarda le **immobilizzazioni**, si osserva il confronto sulla distribuzione degli investimenti, desumibile dallo stato patrimoniale, il quale come noto espone i valori al netto dei fondi di ammortamento:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 7.000.000 | 7.377.133 | 377.133 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 17.219.000 | 18.144.368 | 925.368 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 30.957.000 | 32.404.181 | 1.447.181 |
| Capitale immobilizzato | 55.176.000 | 57.925.682 | 2.749.682 |

Le variazioni del patrimonio, per la parte immobilizzata, evidenziano investimenti più consistenti; rispetto alle previsioni si registra una maggiore dinamica per le immobilizzazioni immateriali (+5,4%) e per le materiali (+5,4%); le immobilizzazioni finanziarie aumentano del 4,7% rispetto a quanto previsto. Quest'ultimo aspetto descrive l'incremento dei crediti per adeguamento tariffario, appostati tra i crediti verso clienti oltre i 12 mesi.

Gli elementi patrimoniali relativi all'**attivo a breve termine**, evidenziano uno scostamento delle voci dei crediti, rispetto alle previsioni.

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Rimanenze di magazzino | 1.253.000 | 1.115.361 | (137.639) |
| Crediti verso Clienti | 18.420.000 | 24.487.506 | 6.067.506 |
| Altri crediti | 1.378.000 | 1.650.898 | 272.898 |
| Ratei e risconti attivi | 100.000 | 88.764 | (11.236) |
| Attività d'esercizio a breve termine | 21.151.000 | 27.342.529 | 6.191.529 |

Si rinvia, per i commenti, alle analisi condotte in merito alla consistenza e qualità dei crediti a bilancio.

Per le passività a breve termine, il quadro riassuntivo è il seguente:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Debiti verso fornitori | 12.842.000 | 19.158.035 | 6.316.035 |
| Debiti tributari e previdenziali | 1.276.000 | 1.116.141 | (159.859) |
| Altri debiti | 2.659.000 | 2.888.592 | 229.592 |
| Ratei e risconti passivi | 0 | 12.099 | 12.099 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 16.777.000 | 23.174.867 | 6.397.867 |

L' incremento dei debiti d'esercizio a breve termine risulta marcato.

Nella dimensione complessiva, la variazione strutturale del **capitale di esercizio netto**, saldo tra attività e passività a breve termine riferibili alla gestione corrente, si riassume nella seguente tabella:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Attività d'esercizio a breve termine | 21.151.000 | 27.342.529 | 6.191.529 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 16.777.000 | 23.174.867 | 6.397.867 |
| Capitale d'esercizio netto | 4.374.000 | 4.167.662 | (206.338) |

A fronte dell'incremento, rispetto alle previsioni, delle attività a breve, si sono quasi simmetricamente incrementate le passività a breve.

Un parziale recupero, in termini patrimoniali, deriva dall'incremento delle passività di esercizio a medio lungo termine.

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 590.000 | 487.170 | (102.830) |
| Altre passività a medio e lungo termine | 300.000 | 603.259 | 303.259 |
| Passività a medio lungo termine | 890.000 | 1.090.429 | 200.429 |

Ne consegue, a fronte di una contenuta variazione, rispetto alle previsioni, dei mezzi propri, una variazione più consistente della posizione finanziaria, in particolare a breve termine.

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---|-----------------------|----------------------|--------------------|
| Patrimonio netto | (10.467.000) | (9.853.532) | 613.468 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (14.793.020) | (15.649.417) | (856.397) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (33.399.980) | (35.499.966) | (2.099.986) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (58.660.000) | (61.002.915) | (2.342.915) |

La variazione della posizione finanziaria netta, rispetto al bilancio di previsione, deriva da:

- una più consistente variazione delle immobilizzazioni (contributo per il 93% della variazione);
- una contrazione del capitale di esercizio netto (recupero per il 7% della variazione);
- un leggero incremento delle passività a medio lungo termine (recupero per il 6,8%);
- un minor apporto dei mezzi propri (contributo per il 20,8% sul totale)

Aspetti relativi alla finanza

La generazione di fonti ad opera della gestione operativa può essere esaminata in modo esauriente, ai fini del presente documento, esponendo in primo luogo il contributo al cash flow operativo delle voci principali, così riassunto:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------|
| Margine Operativo Lordo | 4.705.814 | 3.510.559 | (1.195.255) |
| Imposte sul reddito | 679.000 | 821.064 | 142.064 |
| variazione capitale d'esercizio netto | (10.894.487) | (11.100.825) | (206.338) |
| CF from op | 14.921.301 | 13.790.320 | (1.130.981) |

L'operatività corrente ha generato meno risorse finanziarie del previsto, con una riduzione del flusso determinata principalmente dalla variazione del margine operativo lordo.

La valutazione sintetica del cash flow legato al budget investimenti porta al seguente quadro:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---|----------------|---------------|------------|
| variazione finanziaria capitale immobilizzato | 10.389.100 | 12.780.506 | 2.391.406 |

La differenza tra flussi generati dall'operativo e flussi assorbiti dagli investimenti viene denominata Free cash flow e rappresenta una variabile rilevante ai fini delle analisi finanziarie: tipicamente, questo flusso "libero" (in quanto non assorbito dalle politiche di investimento) è destinato alla copertura del Servizio del debito (rimborso di quote capitale ed interessi). Il rapporto tra le due grandezze viene utilizzato quale indicatore di equilibrio finanziario (nelle versioni DSCR – Debt Service Cover Ratio – e LLCR – Loan Life Cover Ratio).

Il contributo delle voci prese in esame ed esposte nelle tabelle precedenti permette la seguente sintesi:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| CF from op | 14.921.301 | 13.790.320 | (1.130.981) |
| variazione finanziaria capitale immobilizzato | 10.389.100 | 12.780.506 | 2.391.406 |
| FREE CF | 4.532.201 | 1.009.814 | (3.522.387) |

Per quanto esposto in precedenza, la diminuzione del flusso libero appena esposta è attribuibile per il 32,1% a scostamento nel contributo dell'operatività ordinaria e per il 67,9% al budget degli investimenti .

Aspetti relativi al conto economico

Il conto economico, esposto in forma sintetica, evidenzia una diminuzione del risultato netto di bilancio rispetto al bilancio di previsione (-45,5%).

I minori valori a consuntivo relativi al valore aggiunto, al margine operativo lordo ed al risultato operativo, sono prevalentemente effetto dell'inclusione dei costi effettivi nei meccanismi tariffari.

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Ricavi netti | 33.125.343 | 36.943.228 | 3.817.885 |
| Costi esterni | 23.072.000 | 26.031.344 | 2.959.344 |
| Valore Aggiunto | 10.053.343 | 10.911.884 | 858.541 |
| Costo del lavoro | 7.377.000 | 7.401.325 | 24.325 |
| Margine Operativo Lordo | 2.676.343 | 3.510.559 | 834.216 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 1.306.000 | 1.680.859 | 374.859 |
| Risultato Operativo | 1.370.343 | 1.829.700 | 459.357 |
| Proventi diversi | 1.765.657 | 787.798 | (977.859) |
| Proventi e oneri finanziari | (1.106.000) | (1.410.367) | (304.367) |
| Proventi da partecipazioni | 327.000 | 326.334 | (666) |
| Risultato Ordinario | 2.030.000 | 1.533.465 | (496.535) |
| Componenti straordinarie nette | 0 | 24.162 | 24.162 |
| Risultato prima delle imposte | 2.030.000 | 1.557.627 | (472.373) |
| Imposte sul reddito | 679.000 | 821.064 | 142.064 |
| Risultato netto | 1.351.000 | 736.563 | (614.437) |

Gli stessi effetti sono rilevabili nella comparazione relativa al prodotto di esercizio.

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Prodotto di esercizio | 35.491.000 | 38.321.956 | 2.830.956 |

Passando ai **costi operativi**, il confronto risulta così rappresentabile in sintesi:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Costi operativi | 31.016.000 | 33.854.927 | 2.838.927 |
| Materie prime | 1.606.000 | 2.044.058 | 438.058 |
| Servizi | 11.189.000 | 13.823.914 | 2.634.914 |
| Godimento beni di terzi | 10.183.000 | 9.673.205 | (509.795) |
| Personale | 7.377.000 | 7.401.325 | 24.325 |
| Oneri diversi di gestione | 661.000 | 912.425 | 251.425 |

A consuntivo i costi operativi sono maggiori di quanto esposto nel bilancio di previsione; la differenza è pari al 9,2%.

Si rilevano gli scostamenti principali per le seguenti voci: materie prime (+27,3%), costi per servizi (+23,5%), godimento di beni di terzi (-5,0%), oneri diversi (+38,0%).

La struttura effettiva dei costi operativi, rispetto alle previsioni, vede incrementarsi leggermente il peso dei costi per materie prime (dal 5,2% al 6,0% del totale), dei costi per servizi (dal 36,1% al 40,8% del totale) e gli oneri diversi (dal 2,1% al 2,7% del totale).

Si riduce il peso dei costi per godimento di beni di terzi (dal 32,8% al 28,6% del totale) e del personale (dal 23,8 al 21,9% del totale).

L'analisi del **Margine operativo lordo (MOL)** permette alcune ulteriori considerazioni:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|-------------------------|----------------|---------------|------------|
| Margine Operativo Lordo | 4.706 | 3.511 | (1.195) |

Il margine lordo vale a consuntivo l'8,7% del prodotto di esercizio (a preventivo il 13,2%), come visto prevalentemente per effetto della variazione nei costi esterni.

Il margine in esame, oltre che alimentarsi progressivamente, in conseguenza dell'applicazione del metodo tariffario per effetto della congiunta crescita di ammortamenti e remunerazione del capitale investito, dovrebbe fornire adeguata copertura agli oneri derivanti dai finanziamenti.

Ciò vale sia sotto il profilo finanziario, già illustrato, dove il MOL misura la generazione di cassa della gestione corrente, al netto delle politiche patrimoniali, sia sotto il profilo economico, ora in esame, dove il requisito di equilibrio (imposto dall'art. 117 T.U.E.L. e dall'art. 149 del D. Lgs. 152/06) fornisce il vincolo seguente:

$MOL > (AMMORTAMENTI + ACCANTONAMENTI + ONERI FINANZIARI + IMPOSTE)$

Per l'analisi relativa a questa condizione, si espongono le seguenti tabelle:

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Margine Operativo Lordo | 4.706 | 3.511 | (1.195) |
| Ammortamenti | 1.097 | 1.148 | 51 |
| Svalutazioni | 209 | 218 | 10 |
| Risultato operativo (MON) | 3.400 | 2.144 | (1.256) |

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---------------|----------------|---------------|------------|
| MON/MOL | 72% | 61% | -11% |
| Ammortam./MOL | 23% | 33% | 9% |
| Svalut./MOL | 4% | 6% | 2% |

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Risultato operativo (MON) | 3.400 | 2.144 | (1.256) |
| Proventi e oneri finanziari | (1.106) | (1.410) | (304) |
| Imposte sul reddito | 679 | 821 | 142 |
| Contributo al risultato | 1.615 | (87) | (1.094) |

| | Bil.previsione | Bil.esercizio | Variazione |
|---------------------------------|----------------|---------------|------------|
| Proventi e oneri finanziari/MOL | -24% | -40% | -17% |
| Imposte sul reddito/MOL | 14% | 23% | 9% |

Il saldo evidenziato permette, tra l'altro, di percepire la dimensione dell'ulteriore adeguamento tariffario necessario al puntuale raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario. Ovviamente, sulla modalità di ristoro, possono essere modulati i meccanismi di impatto sulle tariffe, secondo un profilo che all'interno della finanza di progetto potrà trovare il consenso del mondo creditizio.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti principalmente nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati | 16.725 |
| Impianti e macchinario | 5.269.455 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 280.251 |
| Altri beni (mobili e attr. uff., ced, automezzi) | 303.819 |
| Software (licenze d'uso) | 57.120 |
| Manutenzione impianti di terzi | 2.101.163 |
| TOTALE | 8.028.533 |

Complessivamente le voci preponderanti riguardano gli investimenti nelle reti ed impianti del servizio idrico integrato. Tali voci sono distinte tra investimenti in nuove opere e interventi manutentivi straordinari su opere preesistenti.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 non risulta nulla da segnalare.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con la controllata Energie Comuni S.r.l.:

- sono state eseguite a favore della controllata prestazioni di servizi generali e specifici, con regolazione a prezzi di mercato;
- la società si è avvalsa di servizi prestati dalla controllata inerenti attività di supporto e consulenza nel settore idroelettrico.

I rapporti suddetti sono così riassunti:

| Società | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Crediti diversi | Debiti diversi | Ricavi | Costi |
|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------|---------|
| Energie Comuni S.r.l. | 112.783 | 615.645 | | 183.761 | 247.544 | 497.645 |

La collegata Società Informatica Territoriale S.r.l. ha fornito servizi cartografici e prestazioni relative alla sicurezza nei cantieri; i ricavi di Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A. derivano invece dai servizi generali prestati alla collegata.

Detti rapporti sono così riassunti:

| Società | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Crediti diversi | Debiti diversi | Ricavi | Costi |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------|---------|
| Società Informatica Territoriale S.r.l. | 157.272 | 527.281 | | 7.599 | 137.532 | 569.220 |

I rapporti con la società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. riguardano principalmente la concessione dell'utilizzo delle reti di gas metano per cui Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A. sostiene un canone annuo pari, per il 2009, ad Euro 3.105.464. Oltre a ciò, i rapporti con la correlata sono relativi all'affidamento a quest'ultima, sulla base di apposita convenzione, dei lavori di esecuzione di allacciamento alle reti acquedottistica e fognaria, da realizzarsi congiuntamente ai lavori di metanizzazione, onde perseguire economie di scala; infine Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A. fornisce alla società correlata prestazioni di servizi tecnici e amministrativi sulla base di apposito contratto di servizio.

Detti rapporti sono così riassunti:

| Società correlate | Crediti comm.li | Debiti comm.li | Ricavi | Costi |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|---------|-----------|
| Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. | 773.970 | 6.332.773 | 679.570 | 6.207.444 |

Con l'ente correlato Consorzio Comuni Bim Piave Belluno sono intercorsi rapporti relativamente ad servizi generali e tecnici prestati dalla società; tali attività hanno determinato un ricavo nell'esercizio di Euro 123.205.

Tutti i rapporti citati, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie.

Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazione in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Gli aspetti che si ritengono degni di menzione, sotto il profilo dei rischi, riguardano:

- le poste relative ai crediti verso clienti;
- le dinamiche del capitale di esercizio netto;
- le connesse necessità di fonti di finanziamento con capitale di terzi;
- i meccanismi tariffari ed i prezzi di vendita nel mercato regolato;
- i rapporti con la società proprietaria delle reti di gas naturale;
- la scadenza del periodo di affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale
- la sorte dell'affidamento in house relativo al Servizio idrico integrato.

Per tali aspetti si espone sinteticamente la dimensione puntuale del rischio, qualificando di conseguenza le politiche e le misure adottate.

Sotto il profilo del credito concesso, i dati confermano valori particolarmente rilevanti, espressi da un rapporto anomalo tra il volume di crediti medio ed il fatturato. Il fenomeno, sia nel valore assoluto che nelle dinamiche, va ricondotto agli elementi pertinenti al Servizio idrico.

Una delle principali ragioni consiste, come già illustrato, nelle differenze di quantità (mc. erogati) tra quanto previsto a piano e quanto riscontrato nella realtà.

La componente connessa all'adeguamento tariffario rappresenta il 48,3% dei crediti totali riportati in bilancio; la variazione relativa all'esercizio, nella stessa componente, rappresenta il 120% della variazione del totale dei crediti netti.

In termini analitici, al netto delle voci relative all'adeguamento tariffario, i crediti per fatture emesse si sono ridotti del 5,2%, mentre i crediti per fatture da emettere decrescono del 4,7%.

Quest'ultima voce ha risentito degli effetti positivi della variazione nella cadenza di fatturazione, ma subisce effetti opposti legati all'impossibilità di emettere a frequenze elevate le fatture dei comuni arretrati (voce che rappresenta il 43,7% delle fatture da emettere) ed alla quota di tariffa di depurazione, la cui fatturazione è sospesa in conseguenza delle attività di verifica necessarie all'applicazione del novellato regime in caso di assenza di trattamento terminale (voce che rappresenta il 17,7% delle fatture da emettere).

In un'analisi per segmenti, identificati sulla base dell'origine del credito, si rileva quanto segue:

- per le fatture emesse, il trend conferma la buona qualità del credito, soprattutto in considerazione del fatto che comunque, per una parte dell'emesso, sono tuttora in corso attività di bonifica della base dati; si pensi, a puro titolo di esempio, ai comuni arretrati, ed alle voci relative alla depurazione; la principale misura adottata consiste nella riorganizzazione delle attività di gestione del credito;
- per le fatture da emettere, il 61,4% degli importi riguarda, come illustrato, processi gestiti (comuni in ritardo e verifica depurazione); la principale misura adottata è la riorganizzazione delle attività di gestione delle basi dati di fatturazione;
- le voci relative all'adeguamento tariffario, di origine esogena, sono comunque gestite attraverso le procedure di comunicazione con l'A.A.T.O., soggetto che ha in corso la procedura di revisione delle tariffe e del piano.

In sintesi, si deve ritenere che per l'esercizio 2009, come per il precedente, i dati per quest'ultimo aspetto descrivano circostanze eccezionali, ma previste.

Le considerazioni precedenti sono relative al settore del Servizio idrico, mentre per il settore della distribuzione gas la prevalenza della tipologia dei rapporti, con clienti professionali, rende poco sensibile il rischio.

Per la valutazione dei rischi connessi alle dinamiche del capitale di esercizio netto, si evidenzia che gli aspetti di maggiore sensibilità si concentrano nelle poste di cui al

punto precedente. Il sistema di riferimento del ciclo passivo (approvvigionamento dei fattori di produzione) si presta solo parzialmente ad efficaci manovre di gestione del volume del capitale circolante. Nel periodo in esame, per effetto delle difficoltà di rapporto con gli istituti di credito, questa leva è comunque stata utilizzata in misura sensibile. Al netto di queste misure, peraltro del tutto contingenti, si può ritenere che il fabbisogno di fonti finanziarie generato dalla gestione corrente dipenda strettamente dalla durata del credito concesso ai clienti; in tal senso per il rischio in esame valgono le misure citate al punto precedente.

Quanto appena illustrato ha determinato il ricorso al mercato del credito, che si è realizzato con una linea-bridge nella forma del mutuo chirografario, oltre a linee di smobilizzo. Gli affidamenti sono dimensionati rispetto al fabbisogno contingente e sono strutturati con tassi variabili indicizzati al tasso Euribor a 3 mesi.

Con riferimento alla citata operazione, si evidenzia la presenza nel contratto di covenants finanziari, espressi dal rapporto, nei dati di bilancio, tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto e dal rapporto tra indebitamento finanziario netto e margine operativo lordo, nelle definizioni contenute nei termini del finanziamento ed illustrate nella Nota integrativa.

In merito ai rischi, si segnala che la presenza dei citati covenants determina, in caso di mancato rispetto, la possibilità di recesso, da parte del finanziatore, o, in alternativa, la maggiorazione del tasso.

Nell'esercizio 2009 i parametri non sono stati rispettati. Ciò va valutato, in termini di rischio, tenendo presente innanzitutto che alla data odierna i 5/6 della penultima rata del finanziamento sono accantonati su apposito conto vincolato. Inoltre, a fronte del residuo capitale, sono state acquisite dai finanziatori garanzie reali, sotto forma di pegno di azioni, di valore superiore all'ultima rata in scadenza. Infine, dal punto di vista delle scadenze, i valori del residuo capitale sono già iscritti tra i debiti a breve termine in quanto hanno una scadenza naturale entro l'esercizio.

Sotto il profilo della sensitività, si evidenzia che a fronte dell'indebitamento finanziario netto di bilancio, il limite per il rispetto del covenant IFN/MOL si colloca al valore di MOL pari ad Euro 5.148.058, per cui lo sfioramento avviene per incapienza del margine lordo pari al 20% (circa Euro 908.000) .

A commento di quanto appena esposto, si segnala che il ricorso al mercato del credito dipende non solo dalle dinamiche connesse ai crediti per fatture e per adeguamenti, ma deriva, strutturalmente, all'ambizioso piano di investimenti formulato dall'Autorità d'ambito e dalle caratteristiche della tariffa.

Oltre al fabbisogno derivante dal budget del capitale, a causa dell'incoerenza tra le durate dei finanziamenti con formula tradizionale e la vita utile dei cespiti, nel periodo iniziale delle gestioni (tipicamente di "tiraggio"), si genera un fabbisogno connesso con la struttura del capitale di credito. Infatti, dato un certo importo di investimento sostenuto dal credito, i flussi garantiti dalla tariffa si trovano collocati temporalmente in un arco eccedente quanto richiesto dal contratto di finanziamento, pur rimanendo nel totale capienti. Per rendere coerente il flusso di rimborso con quanto generato dalla gestione, è necessario trovare spazio per rifinanziamenti delle quote non coperte

nell'esercizio. Come illustrato in altra parte della presente relazione, il rischio principale, sotto questo aspetto, è legato alla dipendenza dal credito dello stesso piano degli investimenti in via di approvazione.

La sostenibilità delle scelte in tema infrastrutturale si basa, infatti, sulla capacità, da parte del sistema del Servizio idrico provinciale, di generare i flussi di rimborso relativi alle operazioni accese a fronte degli investimenti e della gestione.

Nelle more dell'attivazione della finanza di progetto, la gestione della "leggibilità" delle garanzie offerte dal sistema diviene il fattore fondamentale per consentire di procedere nell'esecuzione delle opere.

La struttura dei finanziamenti risulta coerente con la natura dei fabbisogni e comporta un rischio di tasso che non si ritiene significativo, in quanto i meccanismi tariffari prevedono una remunerazione del capitale investito compatibile con sensibili aumenti dei tassi.

Per le linee auto liquidanti, si sottolinea che, per la tipologia del fabbisogno e dell'operazione di finanziamento, dal punto di vista sostanziale il principale fattore di rischio rimane quello del credito concesso al cliente. In questo senso si ritiene che le rimanenti componenti (ed in particolare la scelta delle forme di finanziamento) risultino "trasparenti" in termini di rischio, per la componente di smobilizzo.

Si rammenta, inoltre, quanto detto in altra parte sul meccanismo tariffario che consente di sterilizzare il rischio su credito, includendo le poste contenute nella voce B14 di conto economico.

Si segnala, più in generale, che l'attività risente di rischi specifici connessi alle caratteristiche del mercato soggetto a metodo tariffario.

Il sistema tariffario, nei due settori principali, include, in linea di principio, meccanismi di adeguamento, che non rendono rilevanti ipotesi alternative di gestione del rischio. Infatti, come descritto in altra parte, sono previste, per legge o per contratto, le modalità attraverso le quali le condizioni operative (standard per il Servizio distribuzione gas naturale, puntuali per il Servizio idrico) si riflettono sui prezzi di vendita. Le politiche di gestione del rischio sono, anche in questo caso, di prevalente profilo operativo, nel senso che deve essere vigilata la continua rispondenza degli standard aziendali a quanto previsto nel modello tariffario, al fine di evitare la presenza di costi non riconoscibili in sede di determinazione del prezzo.

Per la rilevanza giuridica ed economica, tra le circostanze gestite all'interno del meccanismo di adeguamento automatico si citano gli effetti della sentenza (Corte Costituzionale – 10 ottobre 2008- n. 335), con la quale la Suprema Corte ha dichiarato illegittima una parte delle previsioni del T.U. ambientale (art. 15 D. Lgs:152/06) relativa alla tariffa di depurazione.

Sulla base della sentenza, e del successivo D.L. 208 del 30/12/2008, la tariffa di depurazione non può più essere riscossa a carico dei clienti le cui acque reflue non vengono recapitate ad un impianto funzionante⁸. Oltre a ciò, devono essere restituite le somme riscosse in precedenza, secondo lo stesso criterio.

⁸ Tale esenzione dalla tariffa vale fino ad avvio delle procedure di incarico per la progettazione del depuratore.

Dal punto di vista civilistico, il debito nei confronti dei clienti ha alimentato il conto economico e la tariffa dell'esercizio 2008. I riflessi procedurali, principalmente rappresentati da voci di credito per fatturazioni sospese per verifica, sono già stati descritti.

Per quanto attiene al rapporto con la società proprietaria di reti, impianti ed altre dotazioni del Servizio distribuzione gas naturale, si evidenzia che la dimensione del rischio è legata alla quota di tariffa assorbita dal canone contrattuale. Sotto questo profilo, pur rilevando che la quota si attesta su valori medio alti rispetto al mercato, si osserva che si tratta di un elemento a contenuta variabilità e pertanto con fattore di rischio prospettico contenuto.

Infine, in merito alla scadenza del periodo di affidamento:

- per il Servizio distribuzione gas naturale, rileva considerare che proprio lo sviluppo di attività contigue ed alternative rappresenta la politica più efficace di gestione del rischio, permettendo la continuazione delle attività e la sopravvivenza della struttura, anche in ipotesi di esito negativo della gara;
- per il Servizio idrico "in house", rileva evidenziare che sia la procedura antitrust, che l'ipotesi di gara a doppio oggetto, sono misure atte a garantire la prosecuzione dell'affidamento fino alla scadenza contrattuale, o altra scadenza compatibile con il piano economico finanziario del gestore.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel 2010 non risulta nulla di rilevante da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

La revisione degli investimenti previsti dal Piano d'ambito, anche alla luce delle recenti modifiche regionali degli standard nel settore della depurazione, e la loro realizzazione, assieme al conseguente assetto logistico dedicato al Servizio idrico, continuano a rappresentare il principale impegno dell'azienda. A tal fine, sarà perseguita l'attivazione di ogni strumento atto a garantire la sostenibilità della gestione e degli investimenti.

A questo proposito, si è più volte citato l'avvio ed il successivo stallo, per motivi normativi, dell'operazione di finanziamento del Piano d'ambito, nella forma della finanza di progetto.

Rimane quindi prioritario risolvere, nelle forme tecniche praticabili, il problema dell'equilibrio tra flussi garantiti dalla tariffa sostenibile e rimborsi a favore delle operazioni finanziarie richieste dal piano degli investimenti.

Altro tema in corso di analisi tecnica è trovare soluzione di breve periodo anche per le tematiche connesse al credito per adeguamento tariffario, ripetutamente citate.

Le variabili connesse al servizio di distribuzione del gas naturale risultano sotto controllo, in quanto si presentano sostanzialmente omogenee a quanto espresso nell'esercizio precedente. In questo settore, il regime economico prevedibile è una proiezione di quanto espresso dagli ultimi bilanci, ferme le considerazioni sui limiti

dell'arco temporale di riferimento e sull'incremento dei ricavi legato alla nuova regolazione tariffaria.

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003, secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato aggiornato in data 29 marzo 2010.

Ricorso al maggior termine di cui all'art. 2364 C.C.

Si fa presente che per l'approvazione del presente bilancio si è fatto ricorso, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, al maggior termine previsto dall'art. 2364 C.C. e dall'art. 20 comma 2 dello Statuto societario per le particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società.

Tali esigenze sono ravvisate nel fatto nell'ambito dell'organizzazione del Gruppo, a BIM Gestione Servizi Pubblici S.p.A. è stato demandato il ruolo di struttura dedicata alla gestione centralizzata e unitaria per l'acquisto di determinati beni e servizi, destinati alle altre società appartenenti al gruppo stesso. Più precisamente, la società coordina l'attività di gestione delle risorse finanziarie e funge da centrale di approvvigionamento, consentendo in tal modo di eliminare ogni inefficienza e diseconomia connessa alla duplicazione delle funzioni aziendali. Le specifiche modalità contrattuali, con le quali è regolata la ripartizione dei costi tra le società del gruppo, ne impongono una quantificazione a "consuntivo", sulla base delle risultanze di bilancio relative a ciascuna società. Inoltre, la funzione attribuita alla società di redigere il piano industriale comporta un aggravio amministrativo a carico della medesima che si traduce nella necessità di far ricorso al maggior termine previsto dall'art. 2364 c.c. sopra citato, ai fini della predisposizione del bilancio di esercizio.

Destinazione del risultato d'esercizio

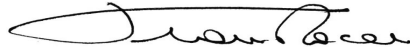
Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

| | | |
|--|-------------|----------------|
| utile d'esercizio al 31/12/2009 | Euro | 736.563 |
| 5% a riserva legale | Euro | 36.828 |
| a riserva straordinaria | Euro | 699.735 |

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Belluno, 27 maggio 2010

Il Presidente
Dr. Franco Roccon



BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SpA
Sede legale in Belluno – via Tiziano Vecellio 27/29
Capitale sociale interamente versato € 2.010.000 i.v.
Iscritta al Registro Imprese di Belluno al n. 00971870258
Codice fiscale n. 00971870258

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2009**
Ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Signori Azionisti di

BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SpA

In via preliminare Vi ricordiamo che la funzione di controllo contabile, ai sensi dell'articolo 2409 bis del Codice Civile, viene svolta dalla società "Reconta Ernst & Young SpA" per il triennio 2008, 2009 e 2010, come da delibera assembleare del 28.06.2008, essendo la società obbligata alla redazione del bilancio consolidato.

FUNZIONI DI VIGILANZA

Nel corso dell'esercizio 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".

Nel periodo dal 01.05.2009 al 31.05.2010 abbiamo partecipato a n. 2 assemblee dei soci e a n. 8 adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento.

Dagli incontri e contatti avuti con il soggetto incaricato del controllo contabile non sono emersi fatti di rilievo.

Abbiamo ottenuto dall'Organo Amministrativo o da persone da esso delegate, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione

nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

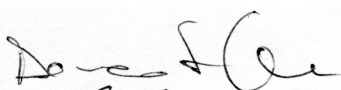
CONCLUSIONI

Per quanto esposto il Collegio Vi invita ad approvare il bilancio di esercizio 2009, come presentato dal Consiglio di Amministrazione con il quale concorda circa la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Belluno, li 11 giugno 2010

I SINDACI

dott. Domenico Sangiovanni



dott. Giannantonio Guazzotti



dott. Elena Davià

