

**ASPEM RETI s.r.l.**  
società unipersonale

Sede: via S.Giusto 6 - 21100 VARESE (VA)



**Bilancio d'esercizio  
al 31-12-2005**

A handwritten signature or set of initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.



**ASPEM RETI s.r.l.**  
società unipersonale

Sede: via S.Giusto 6 - 21100 VARESE (VA)  
Codice fiscale e partita IVA: n. 02747480123  
capitale sociale: Euro 19.045.550,00 i.v.

**Consiglio di amministrazione**

Enrico Malnati – presidente  
Nicola Abalsamo  
Franco Barosi  
Luigi Castagna  
Umberto Montagna

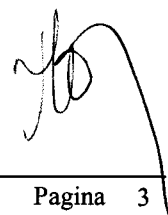
**Segretario del Consiglio**

Alberto Remondi

**Collegio sindacale**

Ivo Alessiani – presidente  
Mario Ragusa  
Roberto Spotti

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Varese





**ASPEM RETI s.r.l.**

società unipersonale

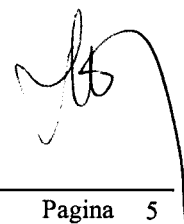
Sede: via S.Giusto 6 - 21100 VARESE (VA)

Codice fiscale e partita IVA: n. 02747480123

capitale sociale: Euro 19.045.550,00 i.v.

**SOMMARIO**

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 7
BILANCIO AL 31/12/2005	" 15
NOTA INTEGRATIVA	" 21
ALLEGATO A) ALLA NOTA INTEGRATIVA	" 41
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	" 43
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	" 45





**ASPEM RETI S.R.L.**  
società unipersonale

Sede in VIA SAN GIUSTO, 6 -21100 VARESE (VA) Capitale sociale Euro 19.045.550,00 I.V.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2005**

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2005 riporta un risultato positivo pari a Euro 58.130.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La vostra Società opera nell'ambito dei servizi pubblici locali in numerosi comuni della provincia, oltre che nel capoluogo, ed è giunta al terzo anno di attività, nel quale si sono fra l'altro rafforzati i presupposti per l'ulteriore ampliamento della propria attività, così come prospettato dall'azionista unico Comune di Varese.

E' stato infatti delineato un percorso che, entro breve, dovrebbe condurre la Società a divenire lo strumento privilegiato attraverso cui l'azionista-Comune gestirà tutte le proprie attività patrimoniali, oltre allo svolgimento della consueta attività istituzionale di gestione e detenzione della proprietà delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni patrimoniali finalizzate all'esercizio dei servizi pubblici locali.

Nell'esercizio è proseguita la collaborazione iniziata nel 2003 con la consorella ASPEM S.p.A. (Varese) attraverso la conferma degli accordi di collaborazione finalizzati a consentire l'operatività tecnica e amministrativa della società, considerato che la medesima non dispone ancora di personale proprio.

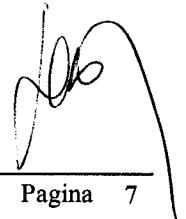
L'attività viene svolta nella sede di via S. Giusto 6, Varese.

**Andamento della gestione****Andamento generale dell'attività**

L'attività istituzionale di "messa a disposizione" della ASPEM S.p.A., verso corresponsione di un canone, delle dotazioni patrimoniali possedute è regolarmente proseguita nel 2005.

Nel corso dell'esercizio sono stati realizzati nuovi investimenti in attuazione del piano concordato con la suddetta società incaricata della gestione dei servizi pubblici locali, come meglio specificato in altra parte della presente relazione.

Per quanto concerne i fatti più importanti verificatisi nel corso del 2005 si evidenzia quanto segue.



In applicazione delle linee di indirizzo a suo tempo espresse dall'azionista unico Comune di Varese, nel mese di febbraio 2005 la Società ha acquistato il pacchetto azionario di minoranza detenuto dal socio privato Finaster S.p.A. in liquidazione nella controllata Varese Risorse S.p.A., corrispondente al 40,77% del capitale sociale, per un importo di euro 3.160.000. Per la suddetta acquisizione è stato stipulato con una primaria banca un apposito contratto di finanziamento a medio termine, di durata quinquennale e ad un tasso parametrato all'Euribor, rimborsabile mediante rate trimestrali posticipate. Alla data attuale quindi la Società possiede il 100% del capitale azionario della Varese Risorse.

Sempre nel mese di febbraio 2005 e dopo apposita valutazione tecnico/economica, la Società ha deliberato di procedere all'acquisizione degli impianti e delle reti per la distribuzione del GPL presso il Comune di Curiglia con Monteviasco (Varese) dalla Società Cooperativa a r.l. Curiglia Monteviasco Futuro, gestore della distribuzione del gas GPL nel Comune di Curiglia con Monteviasco.

E' stata inoltre deliberata l'acquisizione della concessione per la realizzazione delle reti e degli impianti per la distribuzione del GPL presso il Comune di Pino Lago Maggiore (Varese), subentrando alla "Nardi Impianti di Nardi Rocco & C." (Isca sullo Jonio, Catanzaro) nel rapporto di associazione temporanea di imprese instaurato dalla Società Cooperativa Valli Prealpine con la suddetta società. Alla luce della documentazione acquisita e dopo i necessari approfondimenti di carattere tecnico/economico/amministrativo, si è stimato che il recupero dell'investimento effettuato potrebbe avvenire intorno all'11° anno di gestione.

Per quanto concerne invece il prospettato conferimento delle reti e degli impianti del settore fognatura attualmente di proprietà del Comune di Varese si è provveduto a conferire apposito incarico per una prima valutazione degli stessi, in ottemperanza agli indirizzi espressi dal Comune stesso.

A seguito di apposita richiesta da parte dell'azionista unico Comune di Varese, la Società ha deliberato l'erogazione di un dividendo straordinario di euro 500.000 mediante utilizzo della Riserva straordinaria, in origine pari ad euro 972.617.

Nel mese di marzo la Società ha provveduto a richiedere alla controllata Varese Risorse notizie in merito alle eventuali implicazioni future di carattere economico-tecnico conseguenti al guasto subito dall'impianto di cogenerazione, di cui ha appunto avuto notizia nello stesso mese. Varese Risorse ha comunicato che il turbogas ha presentato problemi di funzionamento già dal mese di gennaio, nel corso del quale era stato riscontrato un costante aumento delle vibrazioni della turbina che aveva costretto a sospendere il funzionamento. E' altresì emerso che sono state sostituite le parti dell'impianto risultate danneggiate.

Alla predetta società controllata che, tra l'altro, ha successivamente trasmesso la documentazione inerente lo Studio di fattibilità tecnica ed economica, riguardante l'Ospedale di Circolo di Varese, per la realizzazione di una centrale termofrogorifera, è stata inoltre prospettata l'opportunità di avviare contatti con l'ALER di Varese per un preliminare esame dell'attività di micro-cogenerazione di energia elettrica e termica, da porre eventualmente a servizio degli stabili di proprietà della suddetta ALER ubicati nei quartieri di Sangallo e Montello, in Varese.

Nella seconda metà dell'esercizio l'azionista unico Comune di Varese ha ribadito l'intenzione di conferire in proprietà alla Società le dotazioni patrimoniali afferenti i servizi idrico e distribuzione gas attualmente assegnate alla stessa in



uso gratuito per anni 30, decorrenti dal 2003, in base ad apposito contratto di concessione amministrativa. E' stata pertanto ravvisata l'opportunità di prospettare al Comune il percorso tecnico/giuridico ideale da seguire, in modo tale che il conferimento di che trattasi possa essere effettuato, oltre che nel pieno rispetto della vigente normativa civilistica e fiscale, ottimizzando gli aspetti economici, patrimoniali e finanziari.

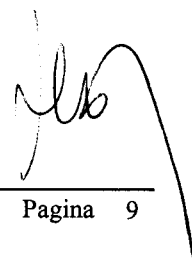
Nel corso dell'esercizio sono state avviate trattative con il Comune di Maccagno per l'acquisizione degli impianti distribuzione del gas GPL.

Infine, nell'ultimo scorcio del mese di dicembre il consiglio di amministrazione della Società è stato convocato per discutere in merito alla "Relazione sulla gestione della società, della propria controllata e prospettive di sviluppo" approntata dal presidente della Società. Nella medesima veniva ipotizzata la necessità di pervenire all'unificazione societaria fra la ASPEM RETI e la controllata Varese Risorse S.p.A., anche allo scopo di contenere l'impatto economico sul bilancio della ASPEM RETI derivante dall'imminente conferimento alla stessa del Servizio Fognatura da parte del Comune di Varese, che non sarà presumibilmente di segno positivo. Il prospettato accorpamento delle società sopra menzionate risultava in effetti già delineato sia nell'ambito del processo di scissione della ASPEM SPA, attraverso il quale fu costituita la ASPEM RETI, sia in occasione dell'acquisizione da parte della stessa del controllo integrale della Varese Risorse S.p.A., perfezionato attraverso l'acquisto del pacchetto azionario detenuto dai privati, come precedentemente illustrato. In particolare, proprio quest'ultimo rilevante atto gestionale, compiuto in adempimento di precisi indirizzi a suo tempo espressi dal socio unico Comune di Varese, risultava effettivamente finalizzato all'accorpamento delle società di che trattasi, costituendone il necessario presupposto. Non essendo emersa nell'ambito del consiglio di amministrazione uniformità di vedute sulla questione, si è ravvisata l'opportunità di rinviare ogni decisione dopo l'effettuazione di ulteriori approfondimenti.

### Principali dati economici

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

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>2.690.000</b>	<b>2.650.000</b>	<b>40.000</b>
Var. rim. prodotti in corso di lav. e finiti	0	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
Altri ricavi e proventi	52.998	25.451	27.547
<b>Valore della produzione</b>	<b>2.742.998</b>	<b>2.675.451</b>	<b>67.547</b>
Consumi di materie prime e servizi (-)	(396.509)	(294.300)	(102.209)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>2.346.489</b>	<b>2.381.151</b>	<b>(34.662)</b>
Costo del lavoro (-)	0	0	0
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>2.346.489</b>	<b>2.381.151</b>	<b>(34.662)</b>
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(1.789.705)	(1.883.091)	93.386
Accantonamento ai fondi rischi ed oneri (-)	(474.192)	(474.192)	0
Altri costi operativi (-)	0	0	0
<b>Reddito operativo (Ebit)</b>	<b>82.592</b>	<b>23.868</b>	<b>58.724</b>
Proventi e Oneri finanziari netti	52.929	150.559	(97.630)
Svalutazioni / Rivalutazioni	0	0	0
Proventi (oneri) straordinari	0	0	0



<b>Risultato ante imposte</b>	<b>135.521</b>	<b>174.427</b>	<b>(38.906)</b>
Imposte sul reddito	(77.390)	(85.885)	8.495
<b>Risultato netto</b>	<b>58.131</b>	<b>88.542</b>	<b>(30.411)</b>

Il margine operativo è sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente. Il reddito operativo è in miglioramento mentre il risultato netto si presenta in flessione a causa dell'incidenza degli interessi passivi sui finanziamenti contratti nell'esercizio.

### Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Immateriali nette	27.827.521	26.688.115	1.139.406
Materiali nette	14.714.184	13.436.864	1.277.320
Partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	6.367.719	3.207.719	3.160.000
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>48.909.424</b>	<b>43.332.698</b>	<b>5.576.726</b>
Rimanenze	0	0	0
Crediti verso clienti	2.693.233	3.753.999	(1.060.766)
Altre attività, ratei e risconti attivi	7.663.260	8.347.422	(684.162)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>10.356.493</b>	<b>12.101.421</b>	<b>(1.744.928)</b>
Debiti verso fornitori (-)	(2.518.548)	(3.531.786)	1.013.238
Altre passività, ratei e risconti passivi (-)	(4.268.516)	(3.672.862)	(595.654)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>(6.787.064)</b>	<b>(7.204.648)</b>	<b>417.584</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>3.569.429</b>	<b>4.896.773</b>	<b>(1.327.344)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>52.478.853</b>	<b>48.229.471</b>	<b>4.249.382</b>
<b>Fondi rischi e oneri, TFR, altre passività &gt; 12 mesi</b>	<b>(3.177.657)</b>	<b>(1.972.914)</b>	<b>(1.204.743)</b>
<b>Capitale netto investito</b>	<b>49.301.196</b>	<b>46.256.557</b>	<b>3.044.639</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>46.466.196</b>	<b>46.908.067</b>	<b>(441.871)</b>
<b>Debiti finanziari a medio lungo termine</b>	<b>2.220.496</b>	<b>145.076</b>	<b>2.075.420</b>
Debiti finanziari a breve termine (+)	644.585	23.990	620.595
Disponibilità liquide (-)	(30.081)	(820.576)	790.495
<b>indebitamento a breve termine</b>	<b>614.504</b>	<b>(796.586)</b>	<b>1.411.090</b>
<b>Totale indebitamento netto</b>	<b>2.835.000</b>	<b>(651.510)</b>	<b>3.486.510</b>
<b>Totale Fonti di finanziamento</b>	<b>49.301.196</b>	<b>46.256.557</b>	<b>3.044.639</b>

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2005, era la seguente (in Euro):

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Denaro e valori in cassa	0	0	0
Depositi bancari e postali	30.081	820.576	(790.495)
Assegni	0	0	

<b>Disponibilità liquide</b>	<b>30.081</b>	<b>820.576</b>	<b>(790.495)</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti v/soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti v/banche (entro 12 mesi)	(619.187)	0	(619.187)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(25.398)	(23.990)	(1.409)
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>(644.585)</b>	<b>(23.990)</b>	<b>(620.595)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>(614.504)</b>	<b>796.586</b>	<b>(1.411.090)</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti v/soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti v/banche (oltre 12 mesi)	(2.100.922)	0	(2.100.922)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(119.574)	(145.076)	25.502
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(2.220.496)</b>	<b>(145.076)</b>	<b>(2.075.420)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(2.835.000)</b>	<b>651.510</b>	<b>(3.486.510)</b>

L'incremento dei debiti finanziari oltre i 12 mesi è conseguente alla stipulazione del finanziamento per l'acquisizione del pacchetto azionario della Varese Risorse dal socio privato.

## Investimenti

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

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Acquisizioni dell'esercizio</b>
Terreni e fabbricati	1.434.836
Impianti e macchinari	1.445.220
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	

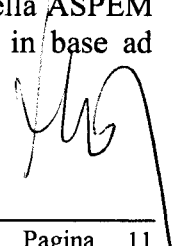
Gli investimenti in beni materiali complessivamente realizzati nel 2005 sono stati pari ad euro 2.880.056, contro euro 1.757.709 dell'esercizio precedente.

Dal punto di vista operativo la realizzazione degli investimenti in argomento è avvenuta tramite la ASPEM S.p.A. che, a seguito di apposito contratto di appalto, provvede alla concreta attuazione del piano di investimenti e di manutenzione straordinaria dei beni di proprietà della Società.

Per quanto concerne la voce terreni e fabbricati gli investimenti sono in massima parte costituiti da fabbricati, mentre per quanto riguarda la voce impianti e macchinari gli investimenti sono costituiti da reti e impianti idrici, reti e impianti gas, impianti di comunicazione e telesegnalazione.

Agli investimenti in beni materiali sopra illustrati si aggiungono gli investimenti in beni immateriali, pari ad euro 2.168.633, derivanti prevalentemente da manutenzioni straordinarie effettuate su beni materiali di proprietà di terzi (Comune di Varese e ad altri Comuni).

Come già evidenziato, gli investimenti realizzati dalla Società - in particolare, gli impianti fissi e le reti - sono successivamente messi a disposizione della ASPEM S.p.A., società incaricata della gestione dei servizi pubblici locali, in base ad apposito contratto di servizio con la stessa stipulato.



**Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2, numero 1, si dà atto che nell'esercizio 2005 non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo.

**Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

La Società alla data del 31/12/2005 risulta integralmente controllata dal Comune di Varese, che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Con il predetto ente ha in essere un contratto in base al quale alla stessa è assegnato l'uso, in concessione amministrativa e a titolo gratuito, delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni patrimoniali di proprietà comunale per l'esercizio dei servizi pubblici locali di rilevanza industriale nel settore idrico e gas naturale. In base al suddetto contratto il diritto concessorio sui beni citati può essere parzialmente o totalmente trasferito ad ASPEM S.p.A. per la gestione dei servizi pubblici e, inoltre, la Società può ricevere, a titolo di conferimento da parte dell'ente locale azionista, reti, impianti ed altre dotazioni patrimoniali afferenti tutti i servizi pubblici locali di rilevanza industriale, a completamento di quelli già posseduti.

I rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio con la consorella ASPEM S.p.A. sono invece stati i seguenti:

1. fornitura da parte di quest'ultima società dei servizi di natura tecnica, finanziaria, legale, fiscale e vari, considerato che ASPEM RETI non dispone attualmente di una propria struttura tecnico-operativa;
2. fornitura in sub-concessione, ad uso non abitativo, da parte della ASPEM S.p.A. di porzione dell'immobile di Villa Augusta adibito a sede legale della Società ed utilizzato per lo svolgimento dell'attività;
3. fornitura da parte della ASPEM S.p.A. del servizio di attuazione del Piano investimenti e di manutenzione straordinaria dei beni di proprietà della Società, in base al quale ASPEM S.p.A. ha provveduto alla integrale realizzazione delle opere di investimento alla stessa commissionate.

Con la controllata Varese Risorse S.p.A., esercente il servizio di teleriscaldamento urbano con cogenerazione di energia elettrica in Varese, non è stato invece intrattenuto alcun rapporto di natura tecnica o commerciale.

Di seguito si specificano i rapporti sopra indicati.

Società o Ente	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
COMUNE DI VARESE	4.202.810					
ASPEM S.p.A.		5.553.541	2.693.233	2.469.332	2.740.847	4.880.263
<b>Totale</b>	<b>4.202.810</b>	<b>5.553.541</b>	<b>2.693.233</b>	<b>2.469.332</b>	<b>2.740.847</b>	<b>4.880.263</b>

I debiti finanziari si riferiscono alla restituzione di fondi e riserve al Comune di Varese ed includono anche gli interessi passivi.

La voce crediti finanziari è relativa al credito per liquidità ancora da trasferire alla Società da parte della ASPEM S.p.A. a seguito della scissione societaria di quest'ultima ed include anche il credito per gli interessi maturati.



I crediti commerciali sono relativi al credito per la messa a disposizione di reti, impianti ed altre dotazioni patrimoniali alla ASPEM S.p.A..

I debiti commerciali si riferiscono al debito verso ASPEM S.p.A. per le prestazioni di servizi rese da quest'ultima, sia di carattere tecnico-amministrativo che per la realizzazione "chiavi in mano" degli investimenti.

Le vendite sono relative alle prestazioni di servizi rese ad ASPEM S.p.A.

La voce acquisti include i costi sostenuti per la realizzazione degli investimenti.

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

La Società non utilizza strumenti finanziari.

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

L'inizio del 2006 è stato dedicato all'approntamento del programma delle attività da compiersi nell'esercizio, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea.

Gli investimenti da realizzare nell'esercizio 2006 sono stati quantificati in euro 3.280.500, con esclusione:

1) degli investimenti relativi al Servizio Acquedotto di euro 1.616.450 da effettuare nei comuni in cui vige la "tariffa specifica" (comuni di Castronno, Malnate, Luino, Germignaga e Maccagno), in quanto gli stessi sono subordinati alla espressa approvazione delle rispettive Amministrazioni comunali, così come previsto dagli accordi convenzionali a suo tempo stipulati;

2) dei nuovi investimenti relativi alle reti fognarie, in quanto i medesimi saranno oggetto di specifica definizione congiunta con l'Amministrazione Comunale di Varese allorquando le stesse saranno effettivamente conferite alla Società;

3) degli investimenti eventualmente occorrenti sul capitale sociale della controllata Varese Risorse S.p.A., da valutare ed eventualmente prevedersi qualora si concretizzasse il progetto di realizzazione della Centrale termofrigorifera presso l'Ospedale di Circolo di Varese dalla stessa elaborato.

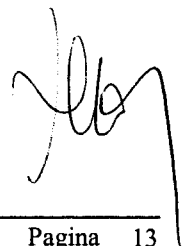
I finanziamenti programmati saranno integralmente autofinanziati, senza necessità quindi di ricorrere a finanziamenti di terzi.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La Società orienterà la propria azione, oltre che in direzione del consolidamento e dello sviluppo della gestione patrimoniale dei tre settori di attività tradizionalmente gestiti (Acqua, Gas e Igiene ambientale), anche nel settore fognatura, la cui acquisizione dovrebbe essere imminente, così come stabilito dall'azionista unico Comune di Varese.

Ciò richiederà ovviamente l'impiego di risorse finanziarie adeguate, allo scopo di sostenere gli ingenti investimenti che detto settore normalmente richiede, oltre che il potenziamento delle risorse umane.

Per quanto concerne la tempistica, si è in attesa di conoscere le decisioni che saranno adottate al riguardo dal Comune di Varese.



**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 redatto in data 23 dicembre 2005.

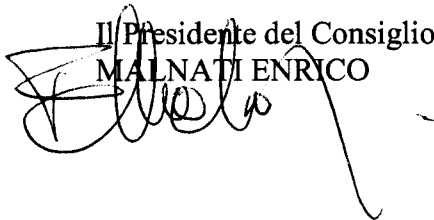
**Destinazione del risultato d'esercizio**

Si rinvia all'assemblea dei soci la decisione in merito alla destinazione dell'utile netto d'esercizio conseguito di euro 58.130.

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

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

MALNATI ENRICO



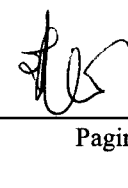
Varese, 20 aprile 2006

**ASPEM RETI S.R.L.**  
società unipersonale

Sede in VIA SAN GIUSTO, 6 - 21100 VARESE (VA) Capitale sociale Euro 19.045.550,00 I.V.

**Bilancio al 31/12/2005**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	13.400	20.100
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	1.008	3.082
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	4.620	25.366
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	19.415.671	20.082.300
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	121.644	
7) Altre	8.271.178	6.557.267
	<u>27.827.521</u>	<u>26.688.115</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	7.138.561	5.853.872
2) Impianti e macchinario	7.432.177	6.447.395
3) Attrezzature industriali e commerciali		748.103
4) Altri beni		130.559
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	143.446	256.935
	<u>14.714.184</u>	<u>13.436.864</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	6.366.083	3.206.083
d) altre imprese	1.636	1.636
	<u>6.367.719</u>	<u>3.207.719</u>
	6.367.719	3.207.719
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>48.909.424</b>	<b>43.332.698</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	2.693.233	3.753.999
	<u>2.693.233</u>	<u>3.753.999</u>
4-bis) Crediti tributari		
- entro 12 mesi	1.586.100	1.301.557



		1.586.100	1.301.557
4-ter) Imposte anticipate			
- entro 12 mesi	10.295		
- oltre 12 mesi	501.442		333.120
		511.737	333.120
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	5.565.424		6.712.746
		5.565.424	6.712.746
		10.356.494	12.101.422
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali		30.081	820.576
		30.081	820.576
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>10.386.575</b>	<b>12.921.998</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>			
- disaggio su prestiti			
- vari			
<b>Totale attivo</b>		<b>59.295.999</b>	<b>56.254.696</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>			
<i>I. Capitale</i>		19.045.550	19.045.550
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		1.288.726	1.288.726
<i>IV. Riserva legale</i>		7.038.709	7.038.709
<i>VII. Altre riserve</i>			
Riserva straordinaria	561.158		972.617
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.	877.037		877.037
Riserva non distribuibile ex art. 2426	928.682		928.682
Riserva per conversione/arrotondamento in EURO			1
Fondo rinnovo impianti	6.107		6.107
Fondo sviluppo investimenti	8.417.997		8.417.997
Fondo rischi industriali	516.457		516.457
Altre	7.727.644		7.727.644
		19.035.082	19.446.542
<i>IX. Utile d'esercizio</i>		58.130	88.541
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>46.466.197</b>	<b>46.908.068</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>			
3) Altri		1.422.576	948.384
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>		<b>1.422.576</b>	<b>948.384</b>



**C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato****D) Debiti**

4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	619.187		
- oltre 12 mesi	2.100.922		
		2.720.109	
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	25.398		23.990
- oltre 12 mesi	119.574		145.076
		144.972	169.066
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	2.518.548		3.531.786
		2.518.548	3.531.786
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi	4.202.810		3.608.175
		4.202.810	3.608.175
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	1.070		28.269
		1.070	28.269
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	439		
		439	
<b>Totale debiti</b>		<b>9.587.948</b>	<b>7.337.296</b>

**E) Ratei e risconti**

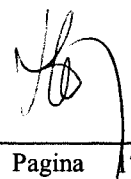
- aggio sui prestiti			
- vari	1.819.278		1.060.948
		1.819.278	1.060.948
<b>Totale passivo</b>		<b>59.295.999</b>	<b>56.254.696</b>

**Conti d'ordine****31/12/2005      31/12/2004**

2) Sistema improprio degli impegni	403.928	572.994
------------------------------------	---------	---------

**Totale conti d'ordine****403.928      572.994****Conto economico****31/12/2005      31/12/2004****A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.690.000	2.650.000
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		



4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	52.998	25.451
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>52.998</u>	<u>25.451</u>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>2.742.998</b>	<b>2.675.451</b>

**B) Costi della produzione**

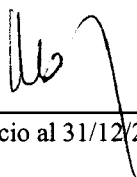
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) Per servizi	332.781	250.670
8) Per godimento di beni di terzi	3.114	3.063
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi		
b) Oneri sociali		
c) Trattamento di fine rapporto		
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi		
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.132.519	1.130.694
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	657.186	752.397
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	<u>1.789.705</u>	<u>1.883.091</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti	474.192	474.192
14) Oneri diversi di gestione	60.614	40.567
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>2.660.406</b>	<b>2.651.583</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>82.592</b>	<b>23.868</b>

**C) Proventi e oneri finanziari**

## 15) Proventi da partecipazioni:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- altri

## 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
  - da imprese collegate
  - da controllanti
  - altri

	234.024		263.912
		234.024	263.912
		234.024	263.912

17) *Interessi e altri oneri finanziari:*

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

	94.635		102.431
	86.460		10.922
		181.095	113.353

17-bis) *Utili e Perdite su cambi***Totale proventi e oneri finanziari**

	52.929		150.559
--	--------	--	---------

**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

--	--	--	--

21) *Oneri:*

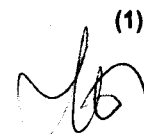
- minusvalenze da alienazioni
- imposte esercizi precedenti
- varie

			1
--	--	--	---

**Totale delle partite straordinarie**

			1
--	--	--	---

(1)



<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>135.521</b>	<b>174.426</b>
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	256.007	242.368
b) Imposte differite (anticipate)	(178.616)	(156.483)
	<hr/>	<hr/>
	77.391	85.885
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>58.130</b>	<b>88.541</b>

Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
MALNATI ENRICO

Varese, 20 aprile 2006

**ASPEM RETI S.R.L.**

società unipersonale

Sede in VIA SAN GIUSTO, 6 - 21100 VARESE (VA) Capitale sociale Euro 19.045.550,00 I.V.

## Nota integrativa al bilancio al 31/12/2005

**Premessa**

La presente Nota integrativa si riferisce al bilancio chiuso al 31/12/2005 dell'ASPEM RETI s.r.l., società operante nell'ambito dei servizi pubblici locali in numerosi comuni della provincia, oltre che nel capoluogo. L'esercizio 2005 rappresenta il terzo esercizio sociale della ASPEM RETI s.r.l..

**Attività svolte**

La vostra Società opera nell'ambito dei servizi pubblici locali in numerosi comuni della provincia, oltre che nel capoluogo. E' assegnataria, in forza di legge, delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni patrimoniali per l'esercizio e la gestione dei servizi pubblici di erogazione dell'acqua, del gas naturale e del servizio di igiene ambientale (oltre a servizi di minore rilevanza), precedentemente appartenenti alla ASPEM S.p.A.. L'attività svolta consiste pertanto nella messa a disposizione della citata società delle suddette dotazioni patrimoniali, verso corrispettivo, onde consentire alla medesima l'erogazione dei servizi sopra menzionati.

**Appartenenza a un Gruppo**

La ASPEM RETI s.r.l. appartiene integralmente al Comune di Varese, il quale detiene il 100% delle quote sociali alla data di chiusura del bilancio ed esercita l'attività di direzione e coordinamento. Nel corso dell'esercizio 2005 ASPEM RETI s.r.l. ha ulteriormente incrementato la propria quota di partecipazione nella società Varese Risorse S.p.A., come descritto successivamente, divenendo socio unico della stessa. Pur detenendo il 100% delle azioni la ASPEM RETI s.r.l. non ha redatto il bilancio consolidato in quanto non ha superato, unitamente alla Varese Risorse S.p.A., i limiti indicati nei punti b) e c) dell'art 27, comma 1, del D.Lgs. 9/4/1991, n. 127.

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

Nel corso dell'esercizio, oltre all'attività istituzionale di "messa a disposizione" della ASPEM S.p.A., verso corresponsione di un canone, delle dotazioni patrimoniali possedute e all'attività di realizzazione dei nuovi investimenti, in

attuazione del piano concordato con la suddetta società incaricata della gestione dei servizi pubblici locali, come meglio specificato in altra parte della presente relazione, la Società

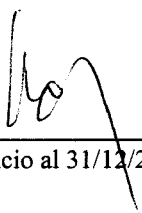
- ha acquistato il pacchetto azionario di minoranza detenuto dal socio privato Finaster S.p.A. in liquidazione nella controllata Varese Risorse S.p.A., corrispondente al 40,77% del capitale sociale, per un importo di euro 3.160.000, stipulando con una primaria banca apposito contratto di finanziamento a medio termine, di durata quinquennale e ad un tasso parametrato all'Euribor, rimborsabile mediante rate trimestrali posticipate;
- ha deliberato di procedere all'acquisizione degli impianti e delle reti per la distribuzione del GPL presso il Comune di Curiglia con Monteviasco (Varese) dalla Società Cooperativa a r.l. Curiglia Monteviasco Futuro, gestore della distribuzione del gas GPL nel Comune di Curiglia con Monteviasco;
- ha deliberato l'acquisizione della concessione per la realizzazione delle reti e degli impianti per la distribuzione del GPL presso il Comune di Pino Lago Maggiore (Varese), subentrando alla "Nardi Impianti di Nardi Rocco & C." (Isca sullo Jonio, Catanzaro) nel rapporto di associazione temporanea di imprese instaurato dalla Società Cooperativa Valli Prealpine con la suddetta società;
- ha conferito apposito incarico per una prima valutazione degli impianti e delle reti del servizio fognatura di proprietà del Comune di Varese, in attesa del conferimento degli stessi alla Società;
- ha deliberato l'erogazione di un dividendo straordinario di euro 500.000 al Comune di Varese mediante utilizzo della Riserva straordinaria, originariamente pari ad euro 972.617;
- ha avviato trattative con il Comune di Maccagno per l'acquisizione degli impianti distribuzione del gas GPL;
- ha avviato la discussione in merito alla "*Relazione sulla gestione della società, della propria controllata e prospettive di sviluppo*", approntata dal presidente, in cui viene ipotizzata la necessità di pervenire all'unificazione societaria fra la ASPEM RETI e la controllata Varese Risorse S.p.A..

Infine, con la consorella ASPEM S.p.A. sono stati rinnovati i seguenti contratti:

- contratto di concessione amministrativa di impianti, reti ed altre dotazioni patrimoniali per lo svolgimento di attività di supporto alla gestione dei servizi pubblici nei settori idrico, gas naturale e igiene ambientale per euro 2.690.000;
- contratto di appalto per la fornitura da parte della ASPEM S.p.A. di servizi di natura tecnica, finanziaria, legale, fiscale e vari per euro 204.700;
- contratto per la sub-concessione da parte della stessa di porzione dell'immobile di Villa Augusta adibito a sede legale per euro 3.114.

## Criteria 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.



## Criteria di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2005 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi e fatte salve le variazioni derivanti dall'applicazione dei nuovi principi introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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).

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


## Immobilizzazioni

### *Immateriali*

Sono state iscritte ai valori risultanti dalla scissione societaria di ASPEM S.p.A., perfezionata il 31/12/2002, ovvero al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio ed imputati direttamente alle singole voci. I costi di impianto e di ampliamento ed i costi di ricerca e sviluppo con utilità pluriennale sono iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale ed ammortizzati in 5 esercizi. I diritti di brevetto industriale, fra cui il software applicativo, sono stati ammortizzati con una aliquota annua del 33%. I costi sostenuti per migliorie apportate a beni di terzi (condutture, centrali, pozzi, fabbricati, ecc.) sono stati ammortizzati in relazione alla durata dei corrispondenti beni materiali, utilizzando al riguardo le aliquote di ammortamento degli stessi, o in relazione alla durata del residuo periodo di locazione/affidamento in uso se inferiore. Fra le immobilizzazioni immateriali è stato iscritto anche il valore attribuito al "diritto di utilizzazione di beni di terzi", scaturente dal diritto reale di godimento sui beni di proprietà del Comune di Varese (reti acqua/gas, impianti, ecc.), così come risultante dal contratto di concessione amministrativa stipulato con il predetto ente. L'ammortamento del suddetto diritto di utilizzazione è stato effettuato sulla base della durata dello stesso, pari ad anni trenta.

### *Materiali*

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte ai valori risultanti dalla scissione societaria di ASPEM S.p.A., perfezionata il 31/12/2002, ovvero al costo di acquisto e rettificato dai corrispondenti fondi di ammortamento, tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione. 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, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

  
Pagina 23

- fabbricati industriali (acqua): 2,5%
- fabbricati industriali (igiene urbana): 2,5%
- fabbricati industriali (gas): 2,5%
- serbatoi (gas): 5,0%
- serbatoi (acqua): 4,0%
- impianti di filtrazione: 5,0%
- impianti di sollevamento: 5,0%
- opere idrauliche fisse: 4,0%
- condutture (acqua): 3,33%
- condutture (gas): 3,33%
- stazioni di decompressione: 5,0%
- apparecchi di misura e controllo (acqua e gas): 4,0
- attrezzatura varia e minuta: 10%
- mobili e macchine ufficio: 8,33%
- macchine elettroniche ufficio, computers: 20%
- autoveicoli da trasporto: 20%
- autovetture: 25%
- impianti di comunicazione e telesegnalazione: 25%
- impianti specifici di utilizzazione: 10%
- apparecchiature di laboratorio: 10%.

#### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Nel corso dell'esercizio né in precedenza sono state poste in essere operazioni di locazione finanziaria.

#### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

#### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

#### **Partecipazioni**

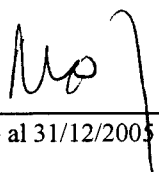
Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

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

#### **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. 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.

### **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.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata al valore desunto dalla documentazione esistente al momento dell'acquisizione.

### **Dati sull'occupazione**

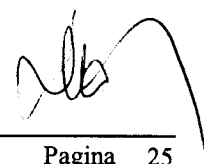
La società non possiede al 31/12/2005 alcuna unità di personale dipendente. Per lo svolgimento delle proprie attività operative si avvale delle prestazioni di servizi erogate dalla consorella ASPEM S.p.A. (Varese), sulla base di apposito contratto con la medesima stipulato.

### **Attività**

#### **B) Immobilizzazioni**

##### **I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al	31/12/2005	Saldo al	31/12/2004	Variazioni
	27.827.521		26.688.115	1.139.406



**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2005
Impianto e ampliamento	20.100			6.700	13.400
Ricerca, sviluppo e pubblicità	3.082			2.074	1.008
Diritti brevetti industriali	25.366	6.930	12.844	14.832	4.620
Concessioni, licenze, marchi	20.082.300	52.939		719.568	19.415.671
Immobilizzazioni in corso e acconti		121.644			121.644
Altre	6.557.267	2.108.765	5.510	389.344	8.271.178
Arrotondamento			(1)	1	
	<b>26.688.115</b>	<b>2.290.278</b>	<b>18.353</b>	<b>1.132.519</b>	<b>27.827.521</b>

Sotto tale voce sono raggruppati costi e spese pluriennali: costi di impianto e di ampliamento, costi di ricerca e sviluppo, diritti di brevetto industriale, fra cui i costi per il software applicativo, concessioni, licenze e marchi, ed i costi per migliorie apportate a beni di terzi.

I predetti costi derivano prevalentemente dalla scissione societaria della ASPEM S.p.A., perfezionata in data 31/12/2002.

La voce Concessioni, licenze e marchi comprende il valore attribuito al "*diritto di utilizzazione di beni di terzi*" scaturente dal diritto reale di godimento, di durata trentennale, sui beni di proprietà del Comune di Varese (reti acqua/gas, impianti, ecc.), così come risultante dal contratto di concessione amministrativa stipulato con il predetto ente.

La voce Altre comprende il costo per migliorie apportate a beni di terzi, in particolare a reti idriche, gas ed impianti, appartenenti al Comune di Varese e ad altri Comuni. Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono ad investimenti derivanti da manutenzioni straordinarie effettuate nel corso dell'anno sui predetti beni.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
14.714.184	13.436.864	1.277.320

**Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo
Costo storico	6.428.212
Ammortamenti esercizi precedenti	(574.340)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>5.853.872</b>
Acquisizione dell'esercizio	1.434.836
Ammortamenti dell'esercizio	(150.147)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>7.138.561</b>

La voce comprende il costo relativo ai terreni ed ai fabbricati industriali, rispettivamente pari ad euro 2.316.797 e ad euro 4.821.764.

Le acquisizioni dell'esercizio sono relative a terreni (euro 10.435) e fabbricati (euro 1.424.401)

**Impianti e macchinario**

Descrizione	Importo
Costo storico	7.980.702
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.533.307)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>6.447.395</b>
Acquisizione dell'esercizio	1.445.220
Giroconti positivi (riclassificazione)	63.832
Giroconti negativi (riclassificazione)	(29.162)
Ammortamenti dell'esercizio	(495.108)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>7.432.177</b>

La voce comprende gli impianti ed i macchinari generici e specifici, costituiti da condutture acquedotto e gas, serbatoi, misuratori, opere idrauliche fisse, allacciamenti, impianti igiene urbana, ecc., relativi ai servizi gestiti.

La voce acquisizioni dell'esercizio si riferisce soprattutto a condutture e allacciamenti idrici dei servizi Acquedotto e Gas.

Le voci giroconti positivi e giroconti negativi si riferiscono prevalentemente a impianti specifici di utilizzazione del servizio Igiene Urbana.

**Attrezzature industriali e commerciali**

Descrizione	Importo
Costo storico	1.292.812
Ammortamenti esercizi precedenti	(544.709)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>748.103</b>
Cessioni dell'esercizio	(718.941)
Giroconti positivi (riclassificazione)	29.161
Giroconti negativi (riclassificazione)	(58.323)

La voce in esame nel corso dell'esercizio si è azzerata a seguito della cessione di tutte le attrezzature industriali alla ASPEM S.p.A..

**Altri beni**

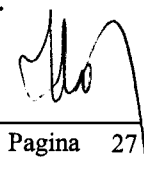
Descrizione	Importo
Costo storico	754.471
Ammortamenti esercizi precedenti	(623.912)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>130.559</b>
Cessioni dell'esercizio	(118.627)
Ammortamenti dell'esercizio	(11.932)

La voce in esame nel corso dell'esercizio si è azzerata a seguito della cessione di tutti gli Altri beni (macchine elettriche ed elettroniche, mobili e arredi) alla ASPEM S.p.A..

**Immobilizzazioni in corso e acconti**

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2004	256.935
Giroconti negativi (riclassificazione)	(113.489)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>143.446</b>

La voce comprende gli investimenti che alla data di chiusura del bilancio non erano ancora entrati in esercizio o si trovavano in corso di realizzazione.



La voce giroconti negativi è costituita dal valore degli investimenti entrati in funzione nel corso dell'esercizio e girati ai relativi cespiti patrimoniali.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
6.367.719	3.207.719	3.160.000

### Partecipazioni

Descrizione	31/12/2004	Incremento	Decremento	31/12/2005
Imprese controllate	3.206.083	3.160.000		6.366.083
Altre imprese	1.636			1.636
	<b>3.207.719</b>	<b>3.160.000</b>		<b>6.367.719</b>

Alla voce partecipazioni in imprese controllate al 31/12/2005 è inclusa la partecipazione detenuta nella Varese Risorse S.p.A.. L'incremento dell'esercizio di euro 3.160.000 è conseguente all'acquisizione della quota del 40,77% precedentemente detenuta dal socio privato Finaster S.p.A. in liquidazione.

Alla voce Altre imprese è inclusa la partecipazione detenuta in Lombardia Gas Trader s.r.l..

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate.

### Imprese controllate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore in bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
VARESE RISORSE S.P.A.		3.624.400	6.574.719	569.086	100	6.366.083	420.588

Alla data del 31/12/2005 la Varese Risorse S.p.A. risulta controllata al 100% da ASPEM RETI a seguito dell'acquisizione dal socio privato Finaster S.p.A. in liquidazione della quota di partecipazione azionaria dallo stesso detenuta nella Varese Risorse, pari al 40,77%, perfezionata il 15 febbraio 2005.

Gli amministratori della controllata hanno comunicato di volersi avvalere del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio, in attesa che siano ultimati gli approfondimenti in corso sullo stato di funzionamento degli impianti.

I dati sopra riportati si riferiscono pertanto al bilancio al 31/12/2004 della Varese Risorse. Fra di essi, il valore di euro 420.588 è costituito da riserve in sospensione di imposta.

I dati relativi alla percentuale di possesso ed al valore della partecipazione iscritto in bilancio sono invece quelli risultanti al 31/12/2005 dal bilancio della controllante ASPEM RETI. In base alle informazioni ad oggi disponibili si ritiene che il bilancio al 31/12/2005 della controllata chiuderà con un risultato d'esercizio positivo e, quindi, il patrimonio netto della stessa risulterà superiore al valore di iscrizione della partecipazione presente nel bilancio della ASPEM RETI.

**Altre imprese**

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
LOMBARDIA GAS TRADER S.R.L.		20.000	81.283	(29.975)	8,18	1.636	

La Lombardia Gas Trader s.r.l. è società partecipata al 8,18%.

I dati sopra riportati si riferiscono al bilancio d'esercizio al 31/12/2004, non essendo ancora stato approvato il progetto di bilancio al 31/12/2005 da parte della predetta Società.

Le variazioni intervenute sono conseguenti a:

Incrementi	Acquisti	Rivalutazioni	Importo
Imprese controllate	3.160.000		3.160.000
	<b>3.160.000</b>		<b>3.160.000</b>

L'incremento si riferisce all'acquisizione da Finaster S.p.A. in liquidazione, effettuata nell'esercizio, della quota di partecipazione del 40,77% dalla stessa precedentemente detenuta nella Varese Risorse S.p.A..

**C) Attivo circolante****II. Crediti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
10.356.494	12.101.422	(1.744.928)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	2.693.233			2.693.233
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Crediti tributari	1.586.100			1.586.100
Imposte anticipate	10.295	501.442		511.737
Verso altri	5.565.424			5.565.424
Arrotondamento				
	<b>9.855.052</b>	<b>501.442</b>		<b>10.356.494</b>

I crediti verso clienti sono costituiti da crediti per fatture emesse, pari ad euro 3.233, per fatture da emettere, pari ad euro 2.690.000. Detti crediti sono costituiti

da crediti verso ASPEM S.p.A. per l'utilizzo concesso alla medesima nell'esercizio 2005 delle dotazioni patrimoniali (impianti, reti, immobili, ecc.) finalizzato a consentire alla stessa lo svolgimento delle proprie attività istituzionali.

I crediti tributari comprendono crediti verso Erario per IVA, pari ad euro 1.521.602, per IRES, pari ad euro 61.703, e per IRAP, pari ad euro 2.796.

I crediti per imposte anticipate, complessivamente pari ad euro 511.737 e relativi a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa, comprendono crediti entro 12 mesi per IRAP, pari ad euro 1.175, e per IRES, pari ad euro 9.120; crediti oltre 12 mesi per IRAP, pari ad euro 20.153, e per IRES, pari ad euro 481.288.

I crediti verso altri sono costituiti dal credito verso ASPEM S.p.A. per giacenze finanziarie, pari ad euro 5.337.989, derivanti dall'operazione di scissione societaria della medesima, perfezionata il 31/12/2002, e da interessi maturati sulle predette somme, pari ad euro 215.552, calcolati al tasso del 3,63%; da crediti v./Banca Popolare Italiana per interessi attivi, pari ad euro 326; da crediti per anticipi a fornitori, pari ad euro 11.538.

Considerato che i crediti commerciali sono esclusivamente riferiti alla consorella ASPEM S.p.A. non si è ritenuto necessario procedere ad alcuno stanziamento al fondo svalutazione crediti.

L'attività della Società viene svolta esclusivamente sul territorio nazionale, in particolare in numerosi comuni della provincia di Varese ed in un comune della provincia di Como. E' pertanto superflua l'indicazione dei crediti per area geografica.

#### IV. Disponibilità liquide

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	30.081	820.576	(790.495)
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	
Depositi bancari e postali	30.081	820.576	
	<b>30.081</b>	<b>820.576</b>	

La voce depositi bancari e postali si riferisce esclusivamente ai depositi bancari detenuti presso la Banca Popolare Italiana.

#### Passività

##### A) Patrimonio netto

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	46.466.197	46.908.068	(441.871)
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>
Capitale	19.045.550		19.045.550
Riserve di rivalutazione	1.288.726		1.288.726

Riserva legale	7.038.709			7.038.709
Riserva straordinaria	972.617	88.541	500.000	561.158
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.	877.037			877.037
Riserva non distribuibile ex art. 2426	928.682			928.682
Riserva per conversione / arrotondamento in Euro	1		1	
Fondo rinnovo impianti	6.107			6.107
Fondo sviluppo investimenti	8.417.997			8.417.997
Fondo rischi industriali	516.457			516.457
Altre .	7.727.644			7.727.644
Utile (perdita) dell'esercizio	88.541	58.130	88.541	58.130
	<b>46.908.068</b>	<b>146.671</b>	<b>588.542</b>	<b>46.466.197</b>

L'utile dell'esercizio 2004 di euro 88.541 è stato integralmente destinato in corso d'anno alla Riserva straordinaria.

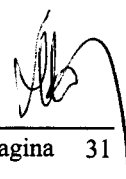
Quest'ultima riserva si è peraltro ridotta di euro 500.000 a seguito della assegnazione di un dividendo straordinario all'azionista unico Comune di Varese.

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio del secondo esercizio precedente	19.045.550	7.037.123	20.705.133	0	46.787.806
Destinazione del risultato dell'esercizio:					
- attribuzione dividendi					
- a riserva legale					
- a riserva facoltativa (straordinaria)					
Risultato del secondo esercizio precedente				31.719	31.719
Alla chiusura del secondo esercizio precedente	19.045.550	7.037.123	20.705.133	31.719	46.819.525
Destinazione del risultato dell'esercizio:					
- attribuzione dividendi					
- a riserva legale		1.586		(1.586)	0
- a riserva facoltativa (straordinaria)			30.133	(30.133)	0
- a riserva conversione euro			2		2
Risultato dell'esercizio precedente				88.541	88.541
Alla chiusura dell'esercizio precedente	19.045.550	7.038.709	20.735.268	88.541	46.908.068
Destinazione del risultato dell'esercizio:					
- attribuzione dividendi			(500.000)		(500.000)
- a riserva legale					
- a riserva facoltativa (straordinaria)			88.541	(88.541)	0
- a riserva conversione euro			(1)		(1)
Risultato dell'esercizio corrente				58.130	58.130
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	<b>19.045.550</b>	<b>7.038.709</b>	<b>20.323.808</b>	<b>58.130</b>	<b>46.466.197</b>

Il capitale sociale è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Quote	19045550	1
<b>Totale</b>	<b>19.045.550</b>	



Il capitale sociale è integralmente detenuto dal Comune di Varese.

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 eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	19.045.550	B			
Riserve di rivalutazione	1.288.726	A, B	1.288.726		
Riserva legale	7.038.709	B	3.229.599		
Altre riserve	19.035.082	A, B, C	19.035.082		
<b>Totale</b>			<b>23.553.407</b>		
Quota non distribuibile			5.447.007		
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>18.106.400</b>		

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

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

a) Composizione della voce Riserve di rivalutazione

Riserve	Rivalutazione monetarie	Rivalutazione non monetarie
1.288.726	1.288.726	
<b>1.288.726</b>	<b>1.288.726</b>	

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva rivalutazione ex legge n. 72/1983	1.288.726
	<b>1.288.726</b>

## B) Fondi per rischi e oneri

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	1.422.576	948.384	474.192
Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi
Altri	948.384	474.192	
	<b>948.384</b>	<b>474.192</b>	<b>1.422.576</b>

La voce in esame è costituita dall'accantonamento effettuato al Fondo ripristino beni in uso al fine di tener conto, sotto il profilo economico, della probabile minore durata fisica di taluni beni materiali di proprietà del Comune di Varese in uso alla società rispetto alla durata trentennale del diritto di utilizzazione dei medesimi.



**D) Debiti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
9.587.948	7.337.296	2.250.652

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	619.187	2.100.922		2.720.109
Debiti verso altri finanziatori	25.398	119.574		144.972
Debiti verso fornitori	2.518.548			2.518.548
Debiti verso controllanti	4.202.810			4.202.810
Debiti tributari	1.070			1.070
Debiti verso istituti di previdenza	439			439
	<b>7.367.452</b>	<b>2.220.496</b>		<b>9.587.948</b>

I debiti verso banche si riferiscono al finanziamento a medio termine contratto nell'esercizio con Banca di Roma per l'acquisizione della partecipazione in Varese Risorse S.p.A..

I debiti verso altri finanziatori sono invece relativi ai mutui contratti con la Cassa Depositi e Prestiti per il finanziamento degli investimenti.

I debiti verso fornitori sono costituiti da fatture ricevute, pari ad euro 2.493.766, al lordo delle note di credito da ricevere di euro 34.096, e da fatture da ricevere, pari ad euro 58.878. Sono prevalentemente costituiti da debiti verso ASPEM S.p.A. per prestazioni inerenti la realizzazione degli investimenti, per prestazioni di carattere tecnico, amministrativo e fiscale, per la sub-concessione ad uso non abitativo di porzione dell'immobile di Villa Augusta adibito a sede legale della società.

I debiti verso controllanti si riferiscono a debiti finanziari verso il Comune di Varese e sono costituiti dal dividendo straordinario di euro 500.000, da riserve e fondi da restituire, pari ad euro 3.379.831, da interessi passivi (anche di esercizi precedenti) sulle predette riserve e fondi, calcolati al tasso del 2,80%, pari ad euro 321.580, e da altre partite minori (euro 1.399).

I debiti tributari si riferiscono esclusivamente a debiti per ritenute operate alla fonte.

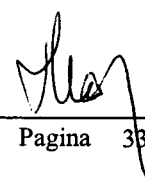
Al 31/12/2005 non sussistono debiti nei confronti di fornitori esteri e, pertanto, risulta superflua l'indicazione dei debiti per area geografica.

**E) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
1.819.278	1.060.948	758.330

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:



Descrizione	Importo
Risconti passivi su contributi di allacciamento Acqua	1.390.648
Risconti passivi su contributi di allacciamento Gas	428.630
	<b>1.819.278</b>

I risconti passivi sono costituiti dalla quota di ricavi per contributi di allacciamento acqua e gas rinviati ai futuri esercizi in misura proporzionale alla corrispondente quota di costo degli allacciamenti effettuati, in corso di ammortamento.

### Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Sistema improprio degli impegni	403.928	572.994	(169.066)
	<b>403.928</b>	<b>572.994</b>	<b>(169.066)</b>

I conti d'ordine sono costituiti dalla quota residua dei mutui contratti con la Cassa Depositi e Prestiti per il finanziamento degli investimenti non ancora erogati dal predetto ente alla data di chiusura del bilancio.

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	2.742.998	2.675.451	67.547
Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	2.690.000	2.650.000	40.000
Altri ricavi e proventi	52.998	25.451	27.547
	<b>2.742.998</b>	<b>2.675.451</b>	<b>67.547</b>

I ricavi da vendite e prestazioni comprendono i ricavi per l'utilizzo delle dotazioni patrimoniali concesso alla ASPEM S.p.A., pari ad euro 2.690.000.

Gli altri ricavi e proventi comprendono, fra l'altro, i ricavi derivanti dalle quote dei contributi di allacciamento Acquedotto, pari ad euro 38.891, e dei contributi di allacciamento Gas, pari ad euro 11.956, accreditate all'esercizio.

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

#### B) Costi della produzione

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	2.660.406	2.651.583	8.823

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Servizi	332.781	250.670	82.111
Godimento di beni di terzi	3.114	3.063	51
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.132.519	1.130.694	1.825
Ammortamento immobilizzazioni materiali	657.186	752.397	(95.211)
Altri accantonamenti	474.192	474.192	
Oneri diversi di gestione	60.614	40.567	20.047
	<b>2.660.406</b>	<b>2.651.583</b>	<b>8.823</b>

Fra i costi della produzione sono accolti tutti i costi di natura industriale, commerciale e amministrativa inerenti al valore della produzione.

### Costi per servizi

Ammontano complessivamente ad euro 332.781 e comprendono il costo sostenuto per le prestazioni di servizi erogate da ASPEM S.p.A., pari ad euro 204.700.

### Costi per il godimento di beni

Sono pari ad euro 3.114 e sono relativi al canone corrisposto ad ASPEM S.p.A. per la sub-concessione di una porzione dell'immobile di Villa Augusta per lo svolgimento dell'attività ed adibito a sede legale della società.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

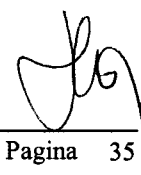
Ammontano complessivamente ad euro 1.789.705. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono pari ad euro 657.186, mentre quelli relativi alle immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 1.132.519. Per quanto concerne i criteri seguiti per il calcolo degli ammortamenti si rinvia alla prima parte della presente nota integrativa.

### Altri accantonamenti

La voce è esclusivamente costituita dall'accantonamento di euro 474.192 effettuato al Fondo ripristino beni in uso al fine di tener conto, sotto il profilo economico, della probabile minore durata fisica di taluni beni materiali di proprietà del Comune di Varese in uso alla società rispetto alla durata trentennale del diritto di utilizzazione dei medesimi.

### Oneri diversi di gestione

La suddetta voce, di carattere residuale e pari ad euro 60.614, comprende tutti i costi della gestione caratteristica non iscrivibili nelle altre voci dell'aggregato B) del conto economico ed i costi delle gestioni accessorie che non abbiano natura di costi straordinari. Comprende inoltre tutti i costi di natura tributaria che non rappresentano oneri accessori di acquisto, diversi dalle imposte sul reddito. In particolare, nella medesima è compresa l'ICI, pari ad euro 21.687, il costo per concessioni governative, pari ad euro 16.110, sopravvenienze passive, pari ad euro 21.889.



**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
52.929	150.559	(97.630)

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	234.024	263.912	(29.888)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(181.095)	(113.353)	(67.742)
	<b>52.929</b>	<b>150.559</b>	<b>(97.630)</b>

Nella voce in esame sono rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'area finanziaria della gestione aziendale. In particolare, sono compresi gli interessi attivi, pari ad euro 234.024, e gli interessi passivi, pari ad euro 181.095.

**Altri proventi finanziari**

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				18.472	18.472
Altri proventi				215.552	215.552
				<b>234.024</b>	<b>234.024</b>

Alla voce Altri proventi finanziari sono inclusi gli interessi attivi maturati sui conti di tesoreria, pari ad euro 18.472, oltre agli interessi maturati nei confronti di ASPEM S.p.A. sulle disponibilità finanziarie che la medesima deve ancora trasferire alla società in conseguenza della scissione societaria, pari ad euro 215.552.

**Interessi e altri oneri finanziari**

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari				1	1
Interessi medio credito				86.459	86.459
Interessi su finanziamenti	94.635				94.635
	<b>94.635</b>			<b>86.460</b>	<b>181.095</b>

Alla voce interessi e altri oneri finanziari sono indicati gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio che non siano di tipo straordinario, qualunque sia la loro fonte.

In particolare, sono compresi gli interessi passivi su mutui e finanziamenti, pari ad euro 86.459, oltre agli interessi passivi dovuti al Comune di Varese per riserve e fondi da restituire al suddetto ente, pari ad euro 94.635.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
77.391	85.885	(8.494)

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	256.007	242.368	13.639
IRES	229.607	221.201	8.406
IRAP	26.399	21.168	5.231
Imposte sostitutive			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	(178.616)	(156.483)	(22.133)
IRES	(177.442)	(156.483)	(20.959)
IRAP	(1.175)		(1.175)
	<b>77.391</b>	<b>85.885</b>	<b>(8.494)</b>

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	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	135.520	
Onere fiscale teorico (%)	33	44.722
<b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>		
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
accantonamento al F.do ripristino beni comunali in uso	474.192	
compensi ai Sindaci per controlli sul bilancio 2005	20.142	
compensi ai Revisori per revisione bilancio 2005	7.495	
ammortamenti non deducibili nell'esercizio	35.874	
	537.703	
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
<b>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</b>		
ICI	21.687	
costi di competenza di esercizi precedenti	870	
	22.557	
Imponibile fiscale	695.780	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		229.607

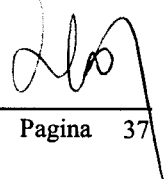
### Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	82.591	
accantonamento al F.do ripristino beni comunali in uso	474.192	
costi di competenza di esercizi precedenti	870	
<b>Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:</b>		
compensi ai Sindaci per controlli sul bilancio	20.142	
compensi ai Revisori per revisione bilancio	7.495	
ammortamenti non deducibili nell'esercizio	35.874	
Imponibile IRAP	26.399	
IRAP corrente per l'esercizio		26.399

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

### Fiscalità differita / anticipata

L'adozione del principio contabile n. 25 sul trattamento delle imposte sul reddito richiede che l'onere fiscale dell'esercizio tenga conto anche delle imposte che, pur



essendo di competenza di esercizi futuri, sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e di quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite). Le imposte anticipate e differite derivano da differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

#### *Imposte anticipate*

Sono state individuate differenze temporanee deducibili ad utilizzo temporalmente definibile, per le quali sia possibile individuare con ragionevole certezza i tempi di recupero, a fronte delle quali sono stati rilevati nell'esercizio 2005, e nei precedenti, crediti per imposte anticipate, iscritti nell'apposita voce 4-ter Imposte anticipate dell'attivo circolante, per un ammontare complessivo al 31 dicembre 2005 di euro 511.736 (di cui euro 178.616 maturati nell'esercizio).

Tali differenze temporanee sono costituite da:

ai fini IRES:

- costi per lo stanziamento effettuato al Fondo ripristino beni in uso per i quali i requisiti di deducibilità fiscale si verificheranno nei prossimi esercizi, pari ad euro 1.422.576;
  - costi per compensi corrisposti ai sindaci per attività afferenti il bilancio dell'esercizio 2005 svolte nel 2006, pari ad euro 20.142;
  - costi per compensi corrisposti alla società di revisione per attività afferenti il bilancio dell'esercizio 2005 svolte nel 2006, pari ad euro 7.495;
  - costi per ammortamenti non deducibili nell'esercizio, pari ad euro 35.874,
- per complessivi euro 1.486.087.

ai fini IRAP:

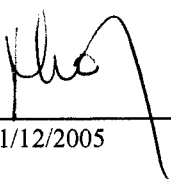
- costi per lo stanziamento effettuato al Fondo ripristino beni in uso per i quali i requisiti di deducibilità fiscale si verificheranno nei prossimi esercizi, pari ad euro 474.192;
  - costi per compensi corrisposti ai sindaci per attività afferenti il bilancio dell'esercizio 2005 svolte nel 2006, pari ad euro 20.142;
  - costi per compensi corrisposti alla società di revisione per attività afferenti il bilancio dell'esercizio 2005 svolte nel 2006, pari ad euro 7.495,
- per complessivi euro 501.829.

Ai fini dell'IRAP le differenze temporanee derivanti dagli accantonamenti al Fondo ripristino sopra citato sono state considerate solamente con riferimento all'esercizio 2003, a seguito dell'opportunità di non considerare, in via prudenziale, gli stanziamenti effettuati al medesimo fondo negli esercizi 2004 e 2005 per la sopravvenuta incertezza legata alle sorti dell'IRAP.

Il credito per imposte anticipate sopra indicato è stato quantificato in base alle aliquote fiscali in vigore dal 1° gennaio 2006 (33% ai fini dell'IRES, 4,25% ai fini IRAP).

#### *Imposte differite*

Non sono state rilevate in bilancio passività per imposte differite non essendo presenti differenze temporanee tassabili in esercizi futuri e non disponendo la società di riserve di patrimonio netto in sospensione d'imposta.



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

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

	Esercizio 31/12/2005		esercizio 31/12/2004	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale 2005	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale 2004
<b>Imposte anticipate:</b>				
Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali				
Svalutazioni per perdite durevoli di Immobilizzazioni immateriali				
Fondi per rischi ed oneri	1.422.576	489.603	948.384	333.120
Compensi Collegio sindacale	20.142	7.503	0	0
Compensi Società di Revisione	7.495	2.792	0	0
Ammortamenti non deducibili	35.874	11.838	0	0
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>1.486.087</b>	<b>511.736</b>	<b>948.384</b>	<b>333.120</b>
<b>Imposte differite:</b>				
Ammortamenti anticipati				
Ammortamenti eccedenti				
Svalutazioni di crediti				
<b>Totale imposte differite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>	<b>1.486.087</b>	<b>511.736</b>	<b>948.384</b>	<b>333.120</b>
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio				
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente				
<b>Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:</b>				
Perdite fiscali riportabili a nuovo				
<b>Netto</b>	<b>1.486.087</b>	<b>511.736</b>	<b>948.384</b>	<b>333.120</b>

Le imposte anticipate iscritte a conto economico nell'esercizio 2005 sono pari alla differenza tra i valori delle colonne "effetto fiscale 2005" ed "effetto fiscale 2004", pari ad euro 178.616, della sopra riportata tabella.

### Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non ha in essere alcun contratto di locazione finanziaria.

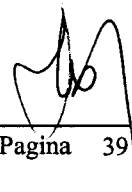
### Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

Nel corso dell'esercizio la Società non ha posto in essere alcuna operazione di finanziamento con cessione temporanea di beni né operazioni di prestito di beni dietro deposito a titolo cauzionale di somme di denaro.

### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società nel corso dell'esercizio non ha emesso alcun strumento finanziario.

### Altre informazioni

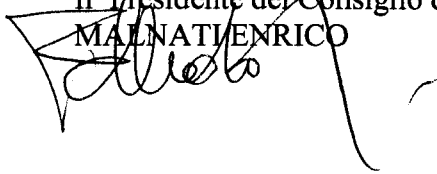


Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

Qualifica	Compenso
Amministratori	4.617
Collegio sindacale	36.562

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.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
MALNATI ENRICO

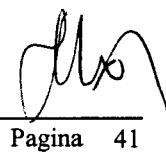


Varese, 20 aprile 2006



## Allegato A) alla Nota integrativa

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>31/12/2005</b>
Risultato netto dell'esercizio	58.130
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	1.132.519
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	657.186
Variazione Fondi rischi	474.192
Variazione Fondo T.F.R.	0
<b>A) Flusso monetario della gestione corrente</b>	<b>2.322.027</b>
Variazioni:	
- (aumento)/diminuzione rimanenze finali	0
- (aumento)/diminuzione crediti v/clienti	1.060.766
- (aumento)/diminuzione crediti v/controllanti	0
- (aumento)/diminuzione crediti verso altri	684.162
- (aumento)/diminuzione ratei e risconti attivi	0
- aumento/(diminuzione) debiti v/fornitori	(1.013.238)
- aumento/(diminuzione) debiti v/controllanti	594.635
- aumento/(diminuzione) debiti tributari	(27.199)
- aumento/(diminuzione) debiti v/istituti di previdenza	439
- aumento/(diminuzione) altri debiti	0
- aumento/(diminuzione) ratei e risconti passivi	758.329
<b>B) Flusso monetario del capitale di esercizio</b>	<b>2.057.894</b>
Investimenti:	
- Immobilizzazioni immateriali	(2.290.278)
- Immobilizzazioni materiali	(2.772.075)
- Immobilizzazioni finanziarie	(3.160.000)
	(8.222.353)
Disinvestimenti:	
- Immobilizzazioni immateriali	18.353
- Immobilizzazioni materiali	837.568
- Immobilizzazioni finanziarie	0
	855.921
<b>C) Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(7.366.432)</b>
Variazione debiti per mutui e finanziamenti	2.696.016
Rimborso di finanziamenti	0
Erogazione di finanziamenti	0
Aumento di capitale in denaro	0
Distribuzione dividendi	(500.000)
Riserva conversione Euro	0
<b>D) Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>2.196.016</b>
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO DEL PERIODO (A+B+C+D)</b>	<b>(790.495)</b>
Disponibilità netta iniziale	820.576
Flusso monetario del periodo	(790.495)
<b>Disponibilità netta finale</b>	<b>30.081</b>
così costituita:	
Denaro e valori in cassa	0

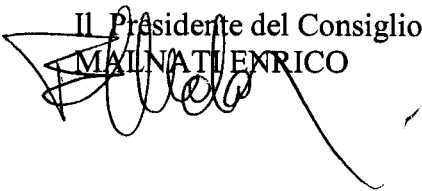


---

Depositi bancari e postali	30.081
Assegni	0
<b>Disponibilità netta finale</b>	<b>30.081</b>

---

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

  
MALINATI ENRICO

Varese, 20 aprile 2006

**ASPEM RETI Srl**

via San Giusto, 6 – Varese  
 Capitale sociale € 19.045.550,00 i.v.  
 Reg. Imprese, C.F. e P.IVA 02747480123

**Relazione del Collegio sindacale sul bilancio al 31 dicembre 2005**

ai sensi dell'art.2429<sup>2</sup> c.c.

**All'assemblea dei soci della società Aspem Reti Srl**

Stimatissimo Socio,  
 abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2005, predisposto dagli Amministratori a sensi di legge e da questi comunicato al Collegio sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla loro relazione sulla gestione.

Lo stato patrimoniale pone in evidenza un utile netto di € 58.130 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	€	59.295.999
Passività	€	- 12.829.802
Patrimonio netto	€	- 46.408.067
Utile dell'esercizio	€	<u>58.130</u>
Conti d'ordine e agli impegni	€	<u>403.928</u>

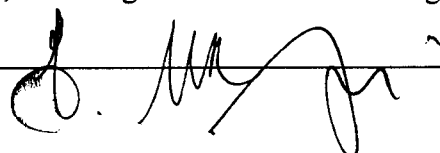
Il conto economico conferma tale risultato e si sintetizza nei seguenti importi:

Valore della produzione	€	2.742.998
Costi della produzione	€	- 2.660.406
Differenza	€	82.592
Proventi e oneri finanziari	€	52.929
Imposte sul reddito	€	- 77.391
Utile dell'esercizio	€	<u>58.130</u>

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano, ai fini comparativi, anche gli importi dell'esercizio precedente.

Ciò premesso, secondo quanto previsto dall'art.2429 2° comma del codice civile, rendiamo noto quanto segue:

1. Il nostro esame é stato effettuato secondo i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile.
2. Nella nota integrativa gli Amministratori hanno dato atto di aver utilizzato per la formazione del bilancio i medesimi criteri, di cui si avvalsero per il bilancio dell'esercizio precedente. Confermiamo che, per quanto a nostra conoscenza, non vi è stato ricorso alle deroghe, di cui all'art.2423<sup>4</sup> e all'2423-*bis*<sup>u.c.</sup> del codice civile.
3. La società di revisione AGN Serca Snc, alla quale sono demandate le funzioni di controllo contabile, ha rilasciato in data 21 aprile 2006 la propria relazione ai sensi dell'art.2409-*ter* del codice civile, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
4. Nel corso dell'esercizio abbiamo compiuto le periodiche verifiche ai sensi dell'art.2403 del codice civile vigilando sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizza-



tivo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento. In particolare abbiamo monitorato i rapporti di natura finanziaria con il soggetto controllante, il Comune di Varese, e con Aspem Spa a sua volta totalitariamente controllata da tale ente. In base a tali controlli non abbiamo rilevato violazioni di adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali, statutari.

5. Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ottenendo da questo le opportune informazioni sulle operazioni sociali e sulle società partecipate.
6. A nostro giudizio il bilancio in disamina, corredato della relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e, nel suo complesso, esprime in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico al 31 dicembre 2005 della società, in conformità alle norme già richiamate, che disciplinano il bilancio d'esercizio.
7. Riteniamo pertanto che nulla osti all'approvazione del bilancio stesso e non abbiamo osservazioni da formulare sulla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile dell'esercizio.

Stimatissimo Socio,

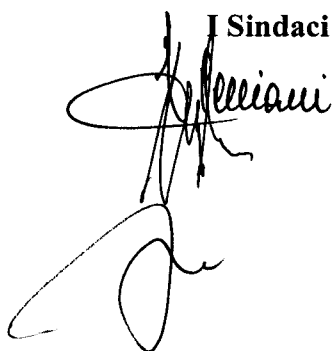
con l'assemblea convocata per l'esame del bilancio al 31 dicembre 2005 giungerà a compimento il nostro mandato. E' quindi necessario assumere le opportune determinazioni in ossequio alle norme di legge e di statuto.

Varese, 28 aprile 2006

Dottor Ivo Alessiani (Presidente)

Dottor Mario Ragusa

Dottor Roberto Spotti

I Sindaci  


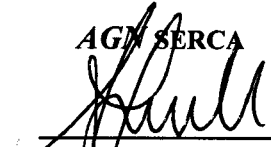
**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**  
**ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile**

Al Socio Unico della  
**ASPEM RETI S.r.l.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della **ASPEM RETI S.r.l.** chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della **ASPEM RETI S.r.l.**. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. 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.  
  
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 8 aprile 2005.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della **ASPEM RETI S.r.l.** al 31 dicembre 2005 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.

4. Si ritiene opportuno evidenziare i seguenti richiami d'informativa:
- 4.1. La Società intrattiene significativi rapporti, disciplinati da appositi contratti, con l'Ente controllante, Comune di Varese, e con la controparte correlata ASPEM S.p.A.. La natura di tali rapporti ed i conseguenti effetti sul bilancio al 31 dicembre 2005 sono evidenziati nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa.
- 4.2. Pur detenendo una partecipazione di controllo nella Varese Risorse S.p.A., la **ASPEM RETI S.r.l.** non è soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato, non avendo superato, unitamente all'impresa controllata, i limiti indicati nei punti b) e c) dell'art. 27, comma 1, del D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127.

Brescia, 21 aprile 2006

AGN SERCA  
  
Antonino Girelli  
Revisore contabile