

ASPEM RETI s.r.l.
società unipersonale

Sede: via S.Giusto 6 - 21100 VARESE (VA)
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Varese



**Bilancio d'esercizio
al 31-12-2006**

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or set of initials.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long vertical stroke extending downwards.

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

Consiglio di amministrazione

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

Segretario del Consiglio

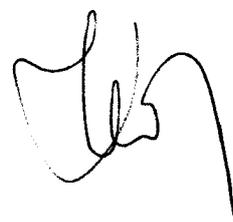
Alberto Remondi

Collegio sindacale

Edoardo Porrini – presidente
Ivo Alessiani
Mario Ragusa

Mandatario

Giovanni Invernizzi



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script that appears to be 'M. G.' followed by a long vertical line extending downwards.

ASPEM RETI s.r.l.

società unipersonale

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

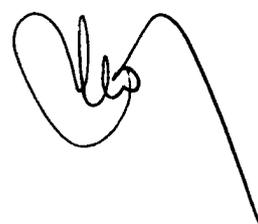
Codice fiscale e partita IVA: n. 02747480123 - capitale sociale: Euro 19.045.550,00 i.v.

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

SOMMARIO

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 7
BILANCIO AL 31/12/2006	" 15
NOTA INTEGRATIVA	" 21
ALLEGATO A) ALLA NOTA INTEGRATIVA	" 43
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	" 45
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	" 47



A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long, sweeping tail that extends downwards and to the right.

ASPEM RETI S.R.L.

Sede in VIA SAN GIUSTO, 6 - 21100 VARESE (VA) Capitale sociale Euro 19.045.550,00 I.V.
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Varese

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2006

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2006 riporta un risultato positivo pari a Euro 52.749.

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 quarto anno di attività, nel quale sono stati ulteriormente rafforzati i presupposti per l'ampliamento della propria attività.

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

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente Varese Risorse S.p.A. (Varese), esercente il servizio di teleriscaldamento urbano con cogenerazione di energia elettrica in Varese.

Nel Gruppo non è intervenuta nel corso dell'esercizio alcuna variazione di struttura.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Varese.

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

Nel corso dell'esercizio la Società ha proseguito nello svolgimento dell'attività "istituzionale", consistente nella "messa a disposizione" della ASPEM S.p.A., verso corresponsione di un canone, delle dotazioni patrimoniali possedute (condutture, impianti, ecc.) e nello svolgimento dell'attività di realizzazione dei nuovi investimenti, in attuazione del piano concordato con la suddetta società incaricata della gestione dei servizi pubblici locali.

Quest'ultima attività è stata effettuata sulla base del Programma delle attività da compiersi nell'esercizio 2006 nei settori "Acquedotto", "Igiene urbana", "Gas" e "Piscina", approvato dall'assemblea nel mese di febbraio 2006.

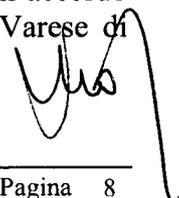
Nel corso dell'esercizio la Società ha avviato le attività finalizzate alla predisposizione di uno studio tecnico-economico, comprensivo degli effetti di impatto ambientale, sulla fattibilità di un impianto per la produzione di combustibile da rifiuti (CDR) di opportuna qualità, da utilizzarsi come

combustibile integrativo del gas metano per l'alimentazione di un impianto energetico finalizzato alla produzione di calore ed energia elettrica (teleriscaldamento con cogenerazione di energia elettrica). Ciò in accordo con quanto previsto dal provvedimento assunto in data 24 gennaio 2006 (deliberazione n. 26) dal Commissario Straordinario del Comune di Varese, ad oggetto: "Piano provinciale gestione rifiuti - Atto di indirizzo ad ASPEM RETI s.r.l.". Con detto provvedimento l'Amministrazione comunale aveva appunto stabilito di demandare alla Società il compito di predisporre il suddetto studio tecnico-economico. Al riguardo si osserva che sul territorio di Varese la controllata Varese Risorse S.p.A. possiede un diritto di privativa per la gestione del teleriscaldamento in ambito urbano e, pertanto, al fine di ottemperare al predetto indirizzo comunale, la Società non potrà esimersi da un necessario confronto con la medesima. Considerata la rilevanza del progetto in argomento e non disponendo la Società di personale proprio, sotto il profilo operativo si renderà necessario individuare una struttura esterna in grado di assolvere al predetto compito, comprendente, oltre alle valutazioni tecnico-economiche-gestionali, anche le valutazioni di impatto ambientale. In linea di massima detto studio dovrebbe, fra l'altro, considerare:

- l'avviamento del confronto con gli enti territoriali coinvolti per definire i bacini interessati al conferimento dei rifiuti presso l'erigendo impianto;
- l'individuazione di massima del sito ove ubicare l'impianto, tenuto conto dell'esito delle indagini relative all'impatto ambientale;
- la definizione delle procedure e degli aspetti rilevanti da considerare, fra cui:
 - la convenienza tecnico-economica alla realizzazione di un impianto sul territorio a servizio di uno o più bacini di utenza;
 - l'esecuzione di uno studio di fattibilità tecnico-economica per la produzione di CDR di opportuna qualità;
 - l'esecuzione di uno studio di fattibilità che individui, fra le tecnologie attualmente disponibili, la soluzione progettuale che determini il minor impatto ambientale, tenendo conto dei benefici energetici che deriveranno dall'utilizzo anche del suddetto combustibile integrativo;
 - l'indagine delle utenze presenti sul territorio al fine di verificare il fabbisogno termico e la conseguente definizione della rete di teleriscaldamento, nonché la definizione della tipologia dell'impianto;
 - l'analisi di sensitività in ragione dei principali parametri tecnici, economici ed energetici che caratterizzano il mercato attuale;
 - le modalità di finanziamento, compreso l'eventuale accesso a contributi comunitari, statali, regionali e provinciali, ecc.;
 - la definizione delle ipotesi di compartecipazione dei soggetti interessati e la conseguente individuazione della forma giuridica più appropriata.

Nel 2006 la Società ha inoltre attivato contatti con l'Associazione Artigiani di Varese per verificare le possibilità di eventuali collaborazioni future, finalizzate alla stipulazione di appositi accordi in campo energetico e nei settori connessi, in grado di migliorare e sviluppare ulteriormente l'attività della Società nell'ambito del territorio servito.

Nel corso dell'esercizio sono state inoltre avviate le procedure per pervenire all'affidamento di un apposito incarico per la valutazione e la stima dei cespiti inerenti i servizi acquedotto e gas appartenenti al Comune di Varese, in accordo con la rinnovata intenzione manifestata dal socio unico Comune di Varese di



conferire in proprietà alla Società le suddette dotazioni patrimoniali, attualmente assegnate alla stessa in uso gratuito per anni 30, decorrenti dal 2003, in base ad apposito contratto di concessione amministrativa. E' stato inoltre individuato e prospettato al socio un percorso tecnico/giuridico "ideale" da seguire affinché il suddetto conferimento possa essere effettuato, oltre che nel pieno rispetto della vigente normativa civilistica e fiscale, ottimizzando gli aspetti economici, patrimoniali e finanziari.

Infine, nel mese di novembre 2006 e sulla scorta degli indirizzi formulati al riguardo dall'Amministrazione comunale, la Società, congiuntamente alla consorella ASPEM S.p.A., ha provveduto a conferire apposito incarico ad una società specializzata per la valutazione delle ipotesi di riposizionamento strategico delle società del Gruppo ASPEM.

Clima sociale, politico e sindacale

Analogamente all'anno precedente, non vi è nulla da segnalare al riguardo in quanto la Società non dispone ancora di proprio personale.

Principali dati economici

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

	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Ricavi delle vendite	2.900.000	2.690.000	210.000
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	84.691	52.998	31.694
Valore della produzione	2.984.691	2.742.998	241.694
Consumi di materie prime e servizi (-)	(361.455)	(396.509)	35.054
Valore Aggiunto	2.623.237	2.346.488	276.748
Costo del lavoro (-)	0	0	0
Margine operativo lordo (Ebitda)	2.623.237	2.346.488	276.748
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(1.939.445)	(1.789.705)	(149.740)
Accantonamento ai fondi rischi ed oneri (-)	(474.192)	(474.192)	0
Altri costi operativi (-)	0	0	0
Reddito operativo (Ebit)	209.599	82.591	127.008
Proventi e Oneri finanziari netti	(54.094)	52.929	(107.023)
Svalutazioni / Rivalutazioni	0	0	0
Proventi (oneri) straordinari	0	0	0
Risultato ante imposte	155.505	135.520	19.985
Imposte sul reddito	(102.756)	(77.390)	(25.366)
Risultato netto	52.749	58.130	(5.380)

Il margine operativo lordo è in crescita rispetto all'esercizio precedente, così come il reddito operativo.

Principali dati patrimoniali

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



	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Immateriali nette	28.053.692	27.827.521	226.171
Materiali nette	17.761.774	14.714.184	3.047.590
Partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	6.367.719	6.367.719	0
Crediti oltre 12 mesi	678.305	501.442	176.864
Capitale immobilizzato	52.861.491	49.410.866	3.450.625
Rimanenze	0	0	0
Crediti verso clienti	3.847.003	2.693.233	1.153.770
Altre attività, ratei e risconti attivi	6.021.828	7.161.819	(1.139.991)
Attività d'esercizio a breve termine (a)	9.868.831	9.855.052	13.779
Debiti verso fornitori	4.874.100	2.518.548	2.355.552
Altre passività, ratei e risconti passivi	4.414.163	4.268.516	145.647
Passività d'esercizio a breve termine (b)	9.288.263	6.787.064	2.501.199
Capitale d'esercizio netto (a-b)	580.568	3.067.989	(2.487.420)
Capitale investito	53.442.059	52.478.854	963.205
Fondi rischi e oneri, TFR, altre passività oltre 12 mesi	4.719.970	3.177.657	1.542.313
Capitale netto investito	48.722.089	49.301.197	(579.108)
Patrimonio netto	46.518.946	46.466.196	52.750
Debiti finanziari a medio lungo termine	1.584.479	2.220.496	(636.017)
Debiti finanziari a breve termine	648.785	644.585	4.199
Disponibilità liquide (-)	(30.121)	(30.081)	(40)
Indebitamento a breve termine	618.664	614.504	4.159
Totale Indebitamento netto	2.203.143	2.835.001	(631.858)
Totale Fonti di finanziamento	48.722.089	49.301.197	(579.108)

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2006, era la seguente (in Euro):

	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Denaro e valori in cassa	0	0	0
Depositi bancari e postali	30.121	30.081	40
Assegni	0	0	0
Disponibilità liquide	30.121	30.081	40
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)	627.174	619.187	7.987
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	21.611	25.398	(3.788)
Debiti finanziari a breve termine	648.785	644.585	4.199
Posizione finanziaria netta a breve	(618.664)	(614.504)	(4.159)
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)	1.486.515	2.100.922	(614.406)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	97.964	119.574	(21.611)

Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(1.584.479)	(2.220.496)	636.017
Posizione finanziaria netta	(2.203.143)	(2.835.001)	631.858

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Liquidità primaria	0,85	1,33	1,74
Liquidità secondaria	0,85	1,33	1,74
Indebitamento	0,25	0,21	0,16
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,91	0,99	1,08

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,85. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,85. Il valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,25. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	193.089
Impianti e macchinari	3.741.236
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	

Gli investimenti in beni materiali complessivamente realizzati nel 2006 sono stati pari ad euro 3.934.325, contro euro 2.880.056 dell'esercizio precedente (+36,6%). 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 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 1.423.354, 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.

Si prevede di effettuare nel corrente esercizio 2007 investimenti per euro 7.978.000, con netta prevalenza per quelli afferenti il settore idrico (euro 5.829.000), in parte finanziati con fonti esterne (euro 5.000.000). Ad essi dovranno aggiungersi altri investimenti nel settore idrico, pari ad euro 2.849.000, da effettuare nei comuni gestiti a "tariffa specifica" (Castronno, Taccagno, Bodio Lomnago, Germignaga, Luino, oltre a Malnate) previo raggiungimento di specifiche intese con le suddette amministrazioni comunali.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2, numero 1, si dà atto che nell'esercizio 2006 non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La Società alla data del 31/12/2006 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.

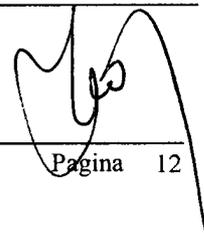
I rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio con la consorella ASPEM S.p.A. sono invece stati i seguenti:

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	4.297.445					
ASPEM S.p.A.		4.164.265	3.847.003	4.817.868	3.039.825	5.371.971
Totale	4.297.445	4.164.265	3.847.003	4.817.868	3.039.825	5.371.971

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

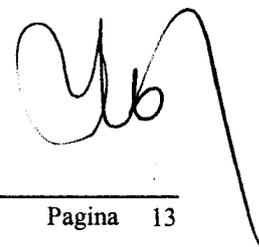
La Società non utilizza strumenti finanziari.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'avvio del 2007 è stato dedicato all'approntamento del programma delle attività da compiersi nell'esercizio, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea.

Gli investimenti da realizzare nel 2007 sono stati quantificati in euro 7.978.700, esclusi gli investimenti acquedottistici da realizzare nel comune di Malnate (euro 1.149.500) e nei comuni di Castronno, Maccagno, Bodio Lomnago, Germignaga e Luino gestiti a tariffa specifica (euro 1.700.500). Gli investimenti relativi a questi ultimi comuni non risultano inclusi nel Piano 2007 in quanto si è in attesa della preventiva, espressa approvazione da parte delle Amministrazioni comunali interessate. Non appena sarà acquisito l'assenso dei predetti Comuni il Piano degli investimenti ed il Bilancio di previsione 2007 dovranno conseguentemente essere aggiornati e rideterminati.

Al fine di consentire alla controllata Varese Risorse S.p.A. di accedere ad un finanziamento di euro 9.000.000,00, ammortizzabile in anni 8 (oltre ad un massimo di 2 anni di pre-ammortamento), finalizzato alla realizzazione della centrale termofrigorifera presso il nuovo complesso ospedaliero varesino, in data 28 marzo 2007 la Società ha assunto l'impegno verso l'istituto finanziatore Banca Popolare di Bergamo, mediante il rilascio di apposita *lettera di patronage*, di subentrare alla controllata nel puntuale pagamento delle singole rate del finanziamento in argomento, alle scadenze previste dal relativo piano di ammortamento, nel caso in cui la stessa venisse a trovarsi in futuro nell'impossibilità di adempiere. Il suddetto impegno esclude peraltro la possibilità per la banca di dar corso, nei confronti della Società ed in caso di inadempienza della controllata Varese Risorse, all'escussione totale della somma ancora da rimborsare da parte di quest'ultima.



Evoluzione prevedibile della gestione

La Società orienterà la propria azione, oltre che in direzione del consolidamento e dello sviluppo della gestione patrimoniale dei 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 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

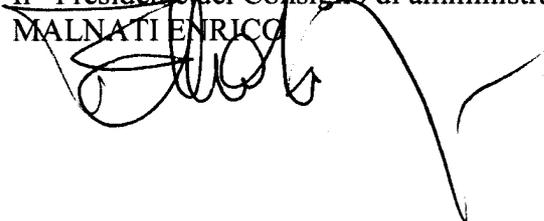
Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo 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. Il più recente aggiornamento del suddetto documento risale al mese di dicembre 2006.

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 52.749.

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

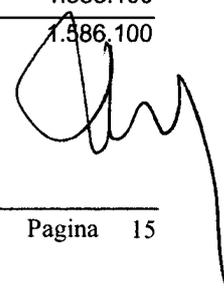
Il ~~Presidente~~ del Consiglio di amministrazione
MALNATI ENRICO



Varese, 30 marzo 2007

ASPEM RETI S.R.L.Sede in VIA SAN GIUSTO, 6 - 21100 VARESE (VA) Capitale sociale Euro 19.045.550,00 I.V.
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Varese**Bilancio al 31/12/2006**

Stato patrimoniale attivo	31/12/2006	31/12/2005
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	6.700	13.400
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	672	1.008
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	39.822	4.620
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.703.646	19.415.671
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	121.644	121.644
7) Altre	9.181.208	8.271.178
	<u>28.053.692</u>	<u>27.827.521</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	7.153.069	7.138.561
2) Impianti e macchinario	10.554.201	7.432.177
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	54.504	143.446
	<u>17.761.774</u>	<u>14.714.184</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	6.366.083	6.366.083
d) altre imprese	1.636	1.636
	<u>6.367.719</u>	<u>6.367.719</u>
	6.367.719	6.367.719
Totale immobilizzazioni	52.183.185	48.909.424
C) Attivo circolante		
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	<u>3.847.003</u>	<u>2.693.233</u>
	3.847.003	2.693.233
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	<u>1.835.578</u>	<u>1.586.100</u>
	1.835.578	1.586.100
4-ter) Per imposte anticipate		



- entro 12 mesi	10.295	10.295
- oltre 12 mesi	678.305	501.442
		688.600
		511.737
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	4.175.955	5.565.424
		4.175.955
		5.565.424
		10.547.136
		10.356.494
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali		30.121
		30.081
		30.121
		30.081
Totale attivo circolante		10.577.257
		10.386.575
D) Ratei e risconti		
- disaggio su prestiti		
- vari		
Totale attivo		62.760.442
		59.295.999
Stato patrimoniale passivo		31/12/2006
		31/12/2005
A) Patrimonio netto		
<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	619.288	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)	
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
		19.093.211
		19.035.082
<i>IX. Utile d'esercizio</i>		52.749
		58.130
Totale patrimonio netto		46.518.945
		46.466.197
B) Fondi per rischi e oneri		
3) Altri		1.896.768
		1.422.576
Totale fondi per rischi e oneri		1.896.768
		1.422.576
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		



D) Debiti

4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	627.174		619.187
- oltre 12 mesi	1.486.515		2.100.922
		2.113.689	2.720.109
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	21.611		25.398
- oltre 12 mesi	97.964		119.574
		119.575	144.972
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	4.874.100		2.518.548
		4.874.100	2.518.548
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi	4.297.446		4.202.810
		4.297.446	4.202.810
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	19.024		1.070
		19.024	1.070
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	442		439
		442	439
Totale debiti		11.424.276	9.587.948

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti			1.819.278
- vari	2.920.453		1.819.278
		2.920.453	1.819.278

Totale passivo

62.760.442 59.295.999

Conti d'ordine

31/12/2006 31/12/2005

2) Sistema improprio degli impegni	403.928	403.928
3) Sistema improprio dei rischi	1.005	

Totale conti d'ordine

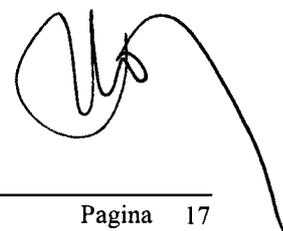
404.933 403.928

Conto economico

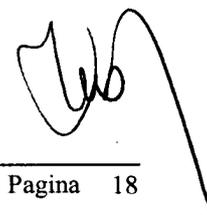
31/12/2006 31/12/2005

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.900.000	2.690.000
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	84.691	52.998
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	84.691	52.998
Totale valore della produzione	2.984.691	2.742.998
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) Per servizi	334.815	332.781
8) Per godimento di beni di terzi	3.166	3.114
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	1.194.987	1.132.519
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	744.458	657.186
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	1.939.445	1.789.705
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	23.473	60.614
Totale costi della produzione	2.775.091	2.660.406
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	209.600	82.592
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	138.375		234.024
	<hr/>		<hr/>
		138.375	234.024
		<hr/>	<hr/>
		138.375	234.024

17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti	94.635		94.635
- altri	97.833		86.460
	<hr/>		<hr/>
		192.468	181.095

17-bis) Utili e Perdite su cambi

Totale proventi e oneri finanziari (54.093) 52.929

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

_____ 2

2 

Totale delle partite straordinarie		(2)	
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		155.505	135.521
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	279.620		256.007
b) Imposte differite (anticipate)	(176.864)		(178.616)
		<u>102.756</u>	<u>77.391</u>
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		52.749	58.130

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
MALNATI ENRICO



Varese, 30 marzo 2007

ASPEM RETI S.R.L.

Sede in VIA SAN GIUSTO, 6 - 21100 VARESE (VA) Capitale sociale Euro 19.045.550,00 I.V.
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Varese

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2006**Premessa**

La presente Nota integrativa si riferisce al bilancio chiuso al 31/12/2006 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 2006 rappresenta il quarto 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 correlata ASPEM S.p.A. (Varese).

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

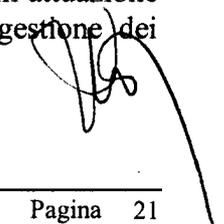
La ASPEM RETI s.r.l. appartiene integralmente al Comune di Varese, il quale detiene il 100% delle quote sociali alla data di chiusura del bilancio ed esercita l'attività di direzione e coordinamento.

ASPEM RETI s.r.l. pur detenendo il 100% delle azioni della società Varese Risorse S.p.A. non ha redatto il bilancio consolidato in quanto non ha superato, unitamente alla Varese Risorse stessa, 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 la Società

- ha proseguito nello svolgimento dell'attività "istituzionale", consistente nella messa a disposizione dell'ASPEM S.p.A., verso corresponsione di un canone, delle dotazioni patrimoniali possedute (condutture, impianti, ecc.) e nello svolgimento dell'attività di realizzazione dei nuovi investimenti, in attuazione del piano concordato con la suddetta società incaricata della gestione dei servizi pubblici locali;



- ha avviato le attività finalizzate alla predisposizione di uno studio tecnico-economico, comprensivo degli effetti di impatto ambientale, sulla fattibilità di un impianto per la produzione di combustibile da rifiuti (CDR) di opportuna qualità, da utilizzarsi come combustibile integrativo del gas metano per l'alimentazione di un impianto energetico finalizzato alla produzione di calore ed energia elettrica (teleriscaldamento con cogenerazione di energia elettrica);
- ha attivato contatti con l'Associazione Artigiani di Varese per verificare le possibilità di eventuali collaborazioni future, finalizzate alla stipulazione di appositi accordi in campo energetico e nei settori connessi, in grado di migliorare e sviluppare ulteriormente l'attività della Società nell'ambito del territorio servito;
- ha avviato le procedure per pervenire all'affidamento di un apposito incarico per la valutazione e la stima dei cespiti inerenti i servizi acquedotto e gas appartenenti al Comune di Varese, in accordo con la rinnovata intenzione manifestata dal socio unico Comune di Varese di conferire in proprietà alla Società le suddette dotazioni patrimoniali, attualmente assegnate alla stessa in uso gratuito per anni 30, decorrenti dal 2003, in base ad apposito contratto di concessione amministrativa;
- ha provveduto a conferire, congiuntamente alla consorella ASPEM S.p.A., apposito incarico ad una società esterna specializzata per la valutazione delle ipotesi di riposizionamento strategico delle società del Gruppo ASPEM, sulla scorta degli indirizzi formulati al riguardo dall'Amministrazione comunale di Varese;
- infine, con la correlata ASPEM S.p.A. ha provveduto a rinnovare 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 2.900.000;
 - 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 208.794;
 - contratto per la sub-concessione da parte della stessa di porzione dell'immobile di Villa Augusta adibito a sede legale per euro 3.166.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2006 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:

- 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

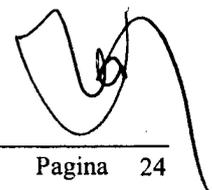
Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto.

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.

Attività**B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

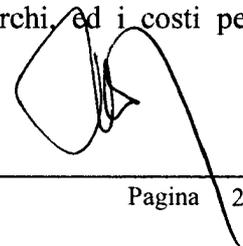
Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
28.053.692	27.827.521	226.171

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione costi	Valore 31/12/2005	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2006
Impianto e ampliamento	13.400			6.700	6.700
Ricerca, sviluppo e pubblicità	1.008			336	672
Diritti brevetti industriali	4.620	55.953		20.751	39.822
Concessioni, licenze, marchi	19.415.671	9.428		721.453	18.703.646
Immobilizzazioni in corso e acconti	121.644				121.644
Altre	8.271.178	1.357.973	2.196	445.747	9.181.208
	27.827.521	1.423.354	2.196	1.194.987	28.053.692

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 prevalentemente ad investimenti derivanti da manutenzioni straordinarie effettuate nel corso dell'esercizio sui predetti beni di terzi.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
17.761.774	14.714.184	3.047.590

Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo	
Costo storico	7.863.048	
Ammortamenti esercizi precedenti	(724.487)	
Saldo al 31/12/2005	7.138.561	di cui terreni 2.316.797
Acquisizione dell'esercizio	193.089	
Ammortamenti dell'esercizio	(178.581)	
Saldo al 31/12/2006	7.153.069	di cui terreni 2.316.797

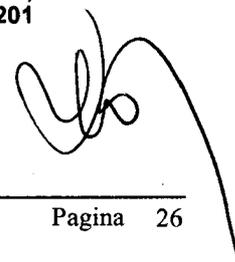
La voce comprende il costo relativo ai terreni ed ai fabbricati industriali, rispettivamente pari ad euro 2.316.797 e ad euro 4.836.272.

Le acquisizioni dell'esercizio, pari ad euro 178.581, sono relative ai fabbricati.

Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	9.448.092
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.015.915)
Saldo al 31/12/2005	7.432.177
Acquisizione dell'esercizio	3.741.236
Cessioni dell'esercizio	(53.335)
Ammortamenti dell'esercizio	(565.877)
Saldo al 31/12/2006	10.554.201



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 prevalentemente a condutture ed allacciamenti gas (euro 288.882), a contatori gas (euro 112.861), ad impianti di comunicazione e telesegnalazione gas (euro 93.882), a condutture GPL (euro 77.262), ad impianti di comunicazione e telesegnalazione acqua e gas (euro 84.024).

La voce cessioni dell'esercizio si riferisce esclusivamente a cessioni di impianti specifici del settore Igiene urbana.

Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	117.072
Ammortamenti esercizi precedenti	(117.072)

La voce in esame si riferisce a macchine elettroniche d'ufficio completamente ammortizzate.

Immobilizzazioni in corso e acconti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2005	143.446
Giroconti negativi (riclassificazione)	(88.942)
Saldo al 31/12/2006	54.504

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 comprende il valore degli investimenti entrati in funzione nel corso dell'esercizio e girati al relativo cespite patrimoniale.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
6.367.719	6.367.719	

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2005	Incremento	Decremento	31/12/2006
Imprese controllate	6.366.083			6.366.083
Altre imprese	1.636			1.636

6.367.719

6.367.719

Alla voce partecipazioni in imprese controllate al 31/12/2006 è inclusa la partecipazione detenuta nella Varese Risorse S.p.A..

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

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Imprese controllate

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
VARESE RISORSE S.P.A.		3.624.400	7.003.532	428.814	100	6.366.083	420.588

Alla data del 31/12/2006 la Varese Risorse S.p.A. risulta controllata al 100% da ASPEM RETI.

I dati sopra riportati si riferiscono al bilancio della Varese Risorse chiuso al 31/12/2005. Fra di essi, il valore di euro 420.588 è costituito da riserve in sospensione di imposta.

Il dato relativo al valore della partecipazione iscritto in bilancio è invece quello risultante al 31/12/2006 dal bilancio della controllante ASPEM RETI.

In base alle informazioni ad oggi disponibili si ritiene che il bilancio al 31/12/2006 della controllata chiuderà ancora con un risultato d'esercizio positivo e, quindi, il patrimonio netto della stessa si confermerà 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 in Liquidazione		20.000	64.498	(16.786)	8,18	1.636	

La Lombardia Gas Trader s.r.l. in Liquidazione è società partecipata al 8,18%. I dati sopra riportati si riferiscono al bilancio d'esercizio al 31/12/2005, non essendo ancora stato licenziato il progetto di bilancio al 31/12/2006 da parte del liquidatore della Società.

Lombardia Gas Trader è stata posta in liquidazione a seguito di deliberazione dell'assemblea straordinaria adottata il 20 gennaio 2006, con effetto dal primo febbraio del medesimo anno.

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

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.

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
10.547.136	10.356.494	190.642

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427-bis, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	3.847.003			3.847.003
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	1.835.578			1.835.578
Per imposte anticipate	10.295	678.305		688.600
Verso altri	4.175.955			4.175.955
Arrotondamento				
	9.868.831	678.305		10.547.136

I crediti verso clienti sono costituiti da crediti per fatture emesse, pari ad euro 947.003, per fatture da emettere, pari ad euro 2.900.000. Detti crediti sono costituiti da crediti verso ASPEM S.p.A. per l'utilizzo concesso alla medesima nell'anno 2006 delle dotazioni patrimoniali (impianti, reti, immobili, ecc.) finalizzato a consentire alla stessa lo svolgimento delle proprie attività istituzionali.

I crediti tributari comprendono esclusivamente crediti verso Erario per IVA, pari ad euro 1.835.578.

I crediti per imposte anticipate, 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 1.174, ed IRES, pari ad euro 9.120; crediti (oltre 12 mesi) per IRAP, pari ad euro 20.153, ed IRES, pari ad euro 658.152.

I crediti verso altri sono prevalentemente costituiti dal credito verso ASPEM

S.p.A. per giacenze finanziarie da restituire da parte di quest'ultima, pari ad euro 4.027.989, derivanti dall'operazione di scissione societaria della medesima, perfezionata il 31/12/2002, e da interessi maturati sulle suddette somme, pari ad euro 136.276; da crediti v./Banca Popolare Italiana per interessi attivi, pari ad euro 129; 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. E' pertanto superflua l'indicazione dei crediti per area geografica.

IV. Disponibilità liquide

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	30.121	30.081	40
Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	
Depositi bancari e postali	30.121	30.081	
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa			
Arrotondamento			
	30.121	30.081	

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

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	46.518.945	46.466.197	52.748
Descrizione	31/12/2005	Incrementi	Decrementi
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	561.158	58.130	619.288
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			1 (1)

Euro				
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	58.130	52.749	58.130	52.749
	46.466.197	110.879	58.131	46.518.945

L'utile dell'esercizio 2005 di euro 58.130 è stato integralmente destinato in corso d'anno alla Riserva straordinaria.

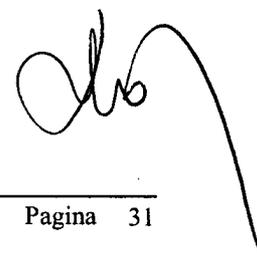
Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	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	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 del secondo esercizio precedente				88.541	88.541
Alla chiusura del secondo 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					
Risultato dell'esercizio precedente				58.130	58.130
Alla chiusura dell'esercizio precedente	19.045.550	7.038.709	20.323.808	58.130	46.466.197
Destinazione del risultato dell'esercizio:					
- attribuzione dividendi					
- a riserva legale					
- a riserva facoltativa (straordinaria)			58.130	(58.130)	0
- a riserva conversione euro			(1)		(1)
Risultato dell'esercizio corrente				52.749	52.749
Alla chiusura dell'esercizio corrente	19.045.550	7.038.709	20.381.937	52.749	46.518.945

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

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

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 (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

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	19.093.211	A, B, C	19.093.211		500.000
Totale			23.611.536		500.000
Quota non distribuibile			5.447.007		
Residua quota distribuibile			18.164.529		

(*) 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	
()		
1.288.726	1.288.726	

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

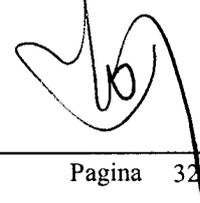
Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

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

B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni	
	1.896.768	1.422.576	474.192	
Descrizione	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
Altri	1.422.576	474.192		1.896.768
	1.422.576	474.192		1.896.768



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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
11.424.276	9.587.948	1.836.328

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

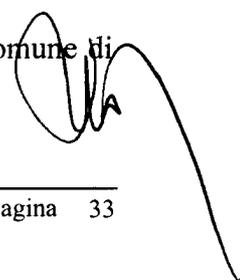
Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	627.174	1.486.515		2.113.689
Debiti verso altri finanziatori	21.611	97.964		119.575
Acconti				
Debiti verso fornitori	4.874.100			4.874.100
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti	4.297.446			4.297.446
Debiti tributari	19.024			19.024
Debiti verso istituti di previdenza	442			442
Altri debiti				
Arrotondamento	9.839.797	1.584.479		11.424.276

I debiti verso banche (entro 12 mesi) sono costituiti dalla quota corrente del finanziamento a medio termine contratto nel 2005 con Banca di Roma per l'acquisizione della quota del 40% detenuta da privati nella controllata Varese Risorse S.p.A., pari ad euro 618.833), da altri debiti verso la suddetta banca, pari ad euro 7.425), e da scoperti di conto corrente, pari ad euro 915. I debiti verso banche oltre 12 mesi sono costituiti dal debito residuo per il sopra menzionato finanziamento a medio termine.

I debiti verso altri finanziatori sono costituiti dai mutui contratti con Cassa Depositi e Prestiti per il finanziamento degli investimenti.

I debiti verso fornitori sono costituiti da fatture ricevute, pari ad euro 4.810.907, e da fatture da ricevere, pari ad euro 56.833. 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 sono costituiti da debiti finanziari verso il Comune di



Varese per riserve e fondi da restituire, comprensivi di interessi passivi, complessivamente pari ad euro 4.297.446.

I debiti tributari sono costituiti da debiti per IRAP, pari ad euro 7.349, e per IRES, pari ad euro 10.438, già computati al netto degli acconti di imposta versati, rispettivamente pari ad euro 27.569 (IRAP) e ad euro 233.697 (IRES); da debiti per ritenute operate alla fonte, pari ad euro 1.237.

Al 31/12/2006 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 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
2.920.453	1.819.278	1.101.175

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

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Risconti passivi su contributi di allacciam. anni 2003-2005	1.755.081
Risconti passivi su contributi di allacciamento anno 2006	1.165.372
	2.920.453

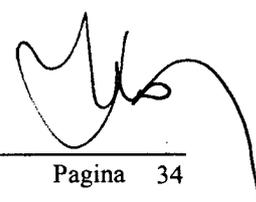
I risconti passivi sono costituiti dalla quota di ricavi per contributi di allacciamento acqua e gas già incassati, rinviati ai futuri esercizi in misura proporzionale alla corrispondente quota degli allacciamenti effettuati, in corso di ammortamento.

Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Sistema improprio degli impegni	403.928	403.928	
Sistema improprio dei rischi	1.005		1.005
	404.933	403.928	1.005

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 (euro 403.928) e da garanzie rilasciate a terzi (euro 1.005).



Conto economico**A) Valore della produzione**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
2.984.691	2.742.998	241.693

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	2.900.000	2.690.000	210.000
Altri ricavi e proventi	84.691	52.998	31.693
	2.984.691	2.742.998	241.693

I ricavi da vendite e prestazioni comprendono i ricavi per l'utilizzo delle dotazioni patrimoniali concesso alla ASPEM S.p.A., pari ad euro 2.900.000.

Gli altri ricavi e proventi comprendono prevalentemente i ricavi derivanti dalle quote dei contributi di allacciamento Acquedotto, pari ad euro 64.914, e dei contributi di allacciamento Gas, pari ad euro 19.075, accreditati all'esercizio.

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

Ricavi per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

I ricavi della Società sono conseguiti esclusivamente in Italia.

B) Costi della produzione

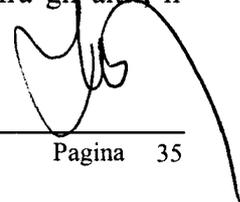
Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
2.775.091	2.660.406	114.685

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Servizi	334.815	332.781	2.034
Godimento di beni di terzi	3.166	3.114	52
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.194.987	1.132.519	62.468
Ammortamento immobilizzazioni materiali	744.458	657.186	87.272
Altri accantonamenti	474.192	474.192	
Oneri diversi di gestione	23.473	60.614	(37.141)
	2.775.091	2.660.406	114.685

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 334.815 e comprendono, fra gli altri, il



costo sostenuto per le prestazioni di servizi erogate da ASPEM S.p.A., pari ad euro 208.794.

Costi per il godimento di beni

Sono pari ad euro 3.166 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 1.939.445. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono pari ad euro 744.458, mentre quelli relativi alle immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 1.194.987. 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 23.473, 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 664.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2006 (54.093)	Saldo al 31/12/2005 52.929	Variazioni (107.022)
---------------------------------	-------------------------------	-------------------------

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	138.375	234.024	(95.649)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(192.468)	(181.095)	(11.373)
	(54.093)	52.929	(107.022)

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 138.375, e

gli interessi passivi, pari ad euro 192.468.

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				2.098	2.098
Altri proventi				136.276	136.276
Arrotondamento				1	1
				138.375	138.375

Alla voce Altri proventi finanziari sono inclusi gli interessi attivi maturati sui conti di tesoreria, pari ad euro 2.098, 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 136.276.

Interessi e altri oneri finanziari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari				16	16
Interessi medio credito				97.817	97.817
Interessi su finanziamenti	94.635				94.635
	94.635			97.833	192.468

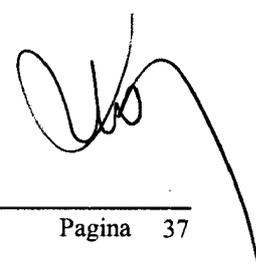
Alla voce interessi e altri oneri finanziari sono indicati gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio che non siano di tipo straordinario, qualunque sia la loro fonte.

In particolare, sono compresi gli interessi passivi su mutui e finanziamenti, pari ad euro 97.817, 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 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	102.756	77.391	25.365
	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES		279.620	23.613
IRAP		244.701	15.094
Imposte sostitutive		34.918	8.519
Imposte differite (anticipate)			
IRES		(176.864)	1.752
IRAP		(176.864)	578
		(1.175)	1.175
	102.756	77.391	25.365

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	155.505	
Onere fiscale teorico (%)	33	51.317
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
accantonamento al Fondo ripristino beni comunali in uso	474.192	
compensi ai Sindaci per controlli sul Bilancio 2006	20.142	
compensi ai Revisori per revisione Bilancio 2006	7.495	
compensi amministratori pagati nel 2007	867	
	502.696	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
compensi ai Sindaci per controlli sul Bilancio 2005	(20.142)	
compensi ai Revisori per revisione Bilancio 2005	(7.495)	
	(27.637)	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
ICI	21.687	
ammortamenti non deducibili ex DL 223/06	27.510	
ammortamenti non deducibili ex Deli. 170/04 Autorità EEG	61.758	
Imponibile fiscale	741.519	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		244.701

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	209.599	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
ammortamenti non deducibili ex DL 223/06	27.510	
ammortamenti non deducibili ex Deli. 170/04 Autorità EEG	61.758	
emolumenti e oneri amministratori	48.547	
compensi ai Sindaci per controlli sul bilancio 2005	(20.142)	
compensi ai Revisori per revisione bilancio 2005	(7.495)	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP:	0	
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
compensi ai Sindaci per controlli sul bilancio 2006	20.142	
compensi ai Revisori per revisione bilancio 2006	7.495	
accantonamento al F.do ripristino beni comunali in uso	474.192	
Imponibile IRAP	821.606	
IRAP corrente per l'esercizio		34.918

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. 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 2006, 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 2006 di euro 688.560 (di cui euro 187.158 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 1.896.768;
 - costi per compensi corrisposti ai sindaci per attività afferenti il bilancio dell'esercizio 2006 svolte nel 2007, pari ad euro 20.142;
 - costi per compensi corrisposti alla società di revisione per attività afferenti il bilancio dell'esercizio 2006 svolte nel 2007, pari ad euro 7.495;
 - costi per ammortamenti non deducibili nell'esercizio, pari ad euro 97.632,
- per complessivi euro 2.022.037.

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 2006 svolte nel 2007, pari ad euro 20.142;
 - costi per compensi corrisposti alla società di revisione per attività afferenti il bilancio dell'esercizio 2006 svolte nel 2007, 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, 2005 e 2006 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 2007 (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 31/12/2006		esercizio 31/12/2005	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale 2006	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale 2005
Imposte anticipate:				
Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali				
Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni immateriali				
Fondi per rischi ed oneri	1.896.768	646.086	1.422.576	489.603
Compensi Collegio sindacale	20.142	7.503	20.142	7.503
Compensi Società di Revisione	7.495	2.792	7.495	2.792
Ammortamenti non deducibili	97.632	32.219	35.874	11.838
Totale imposte anticipate	2.022.037	688.600	1.486.087	511.736
Imposte differite:				
Ammortamenti anticipati				
Ammortamenti eccedenti				
Svalutazioni di crediti				
Totale imposte differite	0	0	0	0
Imposte differite (anticipate) nette	2.022.037	688.600	1.486.087	511.736
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio				
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente				
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:				
Perdite fiscali riportabili a nuovo				
Netto	2.022.037	688.600	1.486.087	511.736

Le imposte anticipate iscritte a conto economico nell'esercizio 2006 sono pari alla differenza tra i valori delle colonne "effetto fiscale 2006" ed "effetto fiscale 2005", pari ad euro 176.864, 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

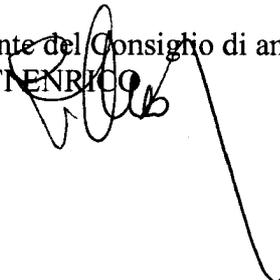
Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli

amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

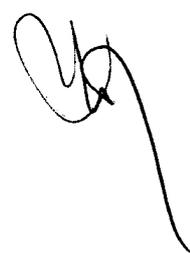
Qualifica	Compenso
Amministratori	55.400
Collegio sindacale	36.000

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
MALNATTI ENRICO



Varese, 30 marzo 2007

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script.

Allegato A) alla Nota integrativa

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2006	31/12/2005
Risultato netto dell'esercizio	52.749	58.130
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	1.194.987	1.132.519
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	744.458	657.186
Variazione Fondi rischi	474.192	474.192
Variazione Fondo T.F.R.	0	0
A) Flusso monetario della gestione corrente	2.466.387	2.322.027
Variazioni:		
- (aumento)/diminuzione rimanenze finali	0	0
- (aumento)/diminuzione crediti v/clienti	(1.153.770)	1.060.766
- (aumento)/diminuzione crediti v/controllanti	0	0
- (aumento)/diminuzione crediti verso altri	963.127	684.162
- (aumento)/diminuzione ratei e risconti attivi	0	0
- aumento/(diminuzione) debiti v/fornitori	2.355.552	(1.013.239)
- aumento/(diminuzione) debiti v/controllanti	94.635	594.635
- aumento/(diminuzione) debiti tributari	17.954	(27.199)
- aumento/(diminuzione) debiti v/istituti di previdenza	3	439
- aumento/(diminuzione) altri debiti	0	0
- aumento/(diminuzione) ratei e risconti passivi	1.101.176	758.329
B) Flusso monetario del capitale di esercizio	3.378.677	2.057.894
Investimenti:		
- Immobilizzazioni immateriali	(1.423.354)	(2.290.278)
- Immobilizzazioni materiali	(3.934.325)	(2.772.075)
- Immobilizzazioni finanziarie	0	(3.160.000)
	(5.357.679)	(8.222.353)
Disinvestimenti:		
- Immobilizzazioni immateriali	2.196	18.353
- Immobilizzazioni materiali	142.277	837.568
- Immobilizzazioni finanziarie	0	0
	144.473	855.921
C) Flusso monetario da attività di investimento	(5.213.206)	(7.366.432)
Variazione debiti per mutui e finanziamenti	(631.818)	2.696.016
Rimborso di finanziamenti	0	0
Erogazione di finanziamenti	0	0
Aumento di capitale in denaro	0	0
Distribuzione dividendi	0	(500.000)
Riserva conversione/arrotondamento Euro	0	0
D) Flusso monetario da attività di finanziamento	(631.818)	2.196.016
FLUSSO MONETARIO NETTO DEL PERIODO (A+B+C+D)	40	(790.495)
Disponibilità netta iniziale	30.081	820.576
Flusso monetario del periodo	40	(790.495)
Disponibilità netta finale	30.121	30.081
così costituita:		
Denaro e valori in cassa	0	0



Depositi bancari e postali	30.121	30.081
Assegni	0	0
Disponibilità netta finale	30.121	30.081

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
MALNATI ENRICO



Varese, 30 marzo 2007

ASPEM RETI S.R.L.

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

Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio al 31 dicembre 2006 ai sensi dell'art. 2429 C.C. all'Assemblea dei soci della società ASPEM RETI s.r.l.

Stimatissimo Socio,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2006, 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 € 52.749 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	62.760.442
Passività	Euro	- 16.241.497
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	46.466.196
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	52.749
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	404.933

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	2.984.691
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	- 2.775.091
Differenza	Euro	209.600
Proventi e oneri finanziari	Euro	- 54.093
Proventi e oneri straordinari	Euro	- 2
Risultato prima delle imposte	Euro	155.505
Imposte sul reddito	Euro	102.756
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	52.749

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:

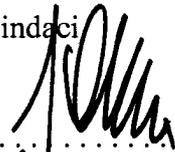
1. Il nostro esame é stato effettuato secondo i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile.
2. Nella nota integrativa gli Amministratori hanno dato atto di aver utilizzato per la formazione del bilancio i medesimi criteri, di cui si avvalsero per il bilancio dell'esercizio precedente. Confermiamo che, per quanto a nostra conoscenza, non vi è stato ricorso alle deroghe, di cui all'art.2423⁴ e all'2423-bis^{u.c.} del codice civile.

3. La società di revisione AGN Serca Snc, alla quale sono demandate le funzioni di controllo contabile, ha rilasciato in data 06 aprile 2007 la propria relazione ai sensi dell'art.2409-ter del codice civile, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006 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 organizzativo, 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 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 2006 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.

Varese, 10 aprile 2007

I Sindaci

Dottor Edoardo Porrini (Presidente)

.....


Dottor Ivo Alessiani

.....


Dottor Mario Ragusa

.....


RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

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

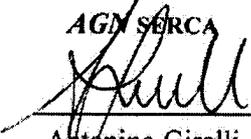
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della **ASPEM RETI S.r.l.** chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della **ASPEM RETI S.r.l.** E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti 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 risultati, 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 21 aprile 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della **ASPEM RETI S.r.l.** al 31 dicembre 2006 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 2006 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, 6 aprile 2007


AGN SERCA
Antonino Girelli
Revisore contabile

