



BILANCIO 2011

AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.

SEDE LEGALE: VIALE C. CATTANEO N. 45, 20081 ABBIATEGRASSO (MI)

SEDE OPERATIVA E AMMINISTRATIVA: VIA PER BUSTO ARSIZIO N. 53, 20025 LEGNANO (MI)

SOCIETÀ SOGGETTA AD ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI:



AMGA LEGNANO S.P.A.

VIA PER BUSTO ARSIZIO, 53

20025—LEGNANO (MI)



CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE:

Presidente:

Porta Roberto

Amministratori:

Fugazza Gian Luigi

Pattarello Giorgio

SINDACI:

Presidente:

Capone Roberto

Sindaci:

Guarnieri Gianpaolo

Procopio Angelo

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.





RELAZIONE SULLA GESTIONE

Prima di esaminare nel dettaglio il contenuto del documento di bilancio al 31/12/2011 è opportuna una breve sintesi storica della Società.

La Società, non operativa per tutto il 2006 con il nome di Aemme Distribuzione, in data 20/12/2006 oltre alla modifica della denominazione sociale in Aemme Linea Distribuzione Srl si è vista conferire parte dei rami distribuzione gas metano di Amga Legnano S.p.A, l'omonima Aemme Distribuzione (ex Asp Canegrate), Asm Magenta Srl ed Amaga Abbiategrosso S.p.A..

Tale conferimento è rientrato in un più ampio progetto denominato "Progetto Aemme", teso all'aggregazione delle realtà sopraccitate tramite società di scopo dedicate a singoli business e finalizzato alla creazione di sinergie strategiche ed operative.

Nel caso specifico della distribuzione gas metano, un ulteriore beneficio derivante dall'operazione che ha riguardato le multiutilities di Magenta ed Abbiategrosso consiste nel prolungamento delle relative concessioni di due ulteriori anni, grazie al bonus già acquisito da Amga Legnano S.p.A.

Il conferimento avvenuto in regime di neutralità fiscale ai sensi del Testo Unico n. 917 del 1986 ha definito le seguenti quote di partecipazione:

Quote partecipazione Aemme Linea Distribuzione	Capitale	Quota partecipazione
Amga Legnano SpA	8.337.630	83,38%
Amaga Abbiategrosso SpA	899.204	8,99%
Asm Magenta Srl	763.165	7,63%
	10.000.000	100,00%

In data 26 gennaio 2011 Amga Legnano, ASM Magenta e Amaga Abbiategrosso hanno conferito in Aemme Linea Distribuzione i rami d'azienda afferenti il servizio distribuzione gas, l'operazione ha generato un aumento di capitale per € 27.000.000, derivante dal conferimento dei seguenti rami d'azienda:

AMGA	19.597.308
ASM	4.890.000
AMAGA	2.512.692
	27.000.000

Per effetto di tale conferimento le quote della società sono divenute le seguenti:

Quote partecipazione Aemme Linea Distribuzione	Capitale	Quota partecipazione
Amga Legnano SpA	27.934.939	75,50%
Amaga Abbiategrosso SpA	3.411.896	9,22%
Asm Magenta Srl	5.653.165	15,28%
	37.000.000	100,00%

Nel gennaio 2011 tutti i Comuni hanno approvato l'atto di indirizzo per l'avvio, ai sensi e per gli effetti di cui alla L. n. 24/1990, di un procedimento volto alla chiusura del rapporto concessorio in vigore con la società e al successivo riaffidamento mediante gara, ai sensi dell'art. 14 comma 1 del D. Lgs. N. 164/200.

Aemme Linea Distribuzione ha partecipato alla gara per l'affidamento del servizio ed in data 15 luglio 2011 è risultata quale aggiudicataria della concessione del servizio per i prossimi dodici anni 2012 - 2023.

Tuttavia, considerato che il nuovo contesto normativo legato alla distribuzione gas impone l'effettuazione in capo ai comuni di specifiche gare di affidamento del servizio, sulla base di ambiti territoriali già definiti per legge, sarà necessario partecipare alle gare d'ambito. Per Aemme Linea Distribuzione gli ambiti di riferimento sono quelli di Milano 2 e Milano 3, dove la società ha rispettivamente 64k PDR (23% del totale) e 36k PDR (15% del totale). La partecipazione alle gare rappresenta per la Aemme Linea Distribuzione un elemento fondamentale al fine di garantirsi un apporto di redditività stabile, anche post 2023. Le gare sono previste per Milano 2 entro 24 mesi dall'emanazione del decreto, mentre per Milano 3 entro 12 mesi dall'emanazione del decreto.

Al fine di evidenziare la composizione dei due ambiti si allega tabella nella quale sono evidenziate le quote in capo ai singoli distributori.

Operatori ambito Milano 2

PDR: 266.000



AEMME LINEA DISTRIBUZIONE SRL	61.600	23,2%
AGES SPA	5.000	1,9%
G.E.I. GESTIONE ENERGETICA IMPIANTI S.P.A.	8.894	3,3%
GELSIA RETI SRL	17.676	6,7%
GRUPPO F2i	115.754	43,6%
NUOVENERGIE DISTRIBUZIONE S.R.L.	23.823	9,0%
SOCIETA' ITALIANA PER IL GAS P.A. - ITALGAS	32.829	12,4%

Operatori ambito Milano 3

PDR: 236.000



A.S.GA AZIENDA SERVIZI GAGGIANO S.R.L.	4.159	1,8%
A2A RETI GAS S.P.A.	13.825	5,9%
AEMME LINEA DISTRIBUZIONE SRL	34.162	14,5%
ALTRI	71.618	30,4%
EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA E AMBIENTE S.P.A	1.593	0,7%
GRUPPO F2i	88.508	37,6%
SOCIETA' ITALIANA PER IL GAS P.A. - ITALGAS	21.831	9,3%

Dato dei PDR aggiornato al 2008 (Fonte: Ministero delle Sviluppo Economico)

L'attività di Distribuzione gas consiste nel trasporto di gas attraverso le reti di gasdotti locali finalizzata alla riconsegna ai clienti finali. Tale attività è regolamentata da parte dell'attività amministrativa al fine di garantire un'equa remunerazione del capitale investito e una uniformità di trattamento economico a tutti i soggetti che richiedono l'accesso alla rete distributiva. Aemme Linea Distribuzione svolge direttamente il servizio di distribuzione gas in 15 comuni mediante una rete di distribuzione che si estende per oltre 1.000 chilometri, fornendo il servizio ad un bacino di abitanti con più di 100.000 punti di riconsegna.

La rete di distribuzione gestita dalla società è caratterizzata da un'elevata capillarità e un'ampia copertura del territorio e presenta un rapporto tra numero di utenti e metri lineari superiore alla media di altre società che operano nel settore della distribuzione

Nell'ambito dell'attività di distribuzione, Aemme Linea Distribuzione svolge anche alcune attività quali:

- Misurazione del gas erogato ai clienti finali;
- Attivazione, disattivazione e riattivazione della fornitura;
- Verifica dei gruppi di misura su richiesta del cliente finale;
- Verifica della pressione di fornitura su richiesta del cliente finale;
- Esecuzione di lavori Misurazione del gas erogato ai clienti finali;
- Attivazione, disattivazione e riattivazione della fornitura;
- Verifica dei gruppi di misura su richiesta del cliente finale;
- Verifica della pressione di fornitura su richiesta del cliente finale;
- Esecuzione di lavori

CONTO ECONOMICO	Anno 2011		Anno 2010	
	Importo	% su fatturato	Importo	% su fatturato
Fatturato Distribuzione	12.123.904	100,00%	12.242.594	100,00%
Altro fatturato	371.317	3,06%	295.454	2,41%
Fatturato totale	12.495.221		12.538.048	
Incrementi lavori interni	1.642.060	13,54%	1.577.099	12,58%
Altri ricavi	2.493.509	20,57%	1.869.529	14,91%
Totale ricavi	16.630.790		15.984.676	
(Materie prime e sussidiarie)	(556.614)	-4,59%	(556.189)	-4,54%
(Accantonamenti f.do rischi)	(75.000)	-0,62%	(75.000)	-0,61%
(Spese per prestazioni e servizi)	(2.726.836)	-22,49%	(2.999.499)	-23,92%
(Spese per godimento di beni di terzi)	(560.170)	-4,62%	(2.465.555)	-52,03%
(Quota concessione impianti agli enti locali)	(4.033.318)	-33,27%	(4.057.616)	-33,14%
(Spese per il personale)	(3.584.178)	-29,56%	(3.061.031)	-24,41%
(Oneri diversi di gestione)	(284.672)	-2,35%	(399.695)	-3,19%
EBITDA (margine operativo lordo)	4.810.003	39,67%	2.370.091	18,90%
Amm.ti imm.ni immateriali	(384.328)	-3,17%	(798.497)	-13,08%
Amm.ti imm.ni materiali	(3.701.871)		(841.729)	
EBIT (Reddito operativo)	723.804	5,97%	729.865	5,82%
Proventi finanziari ed oneri finanziari	(127.895)	-1,05%	(104.285)	-0,83%
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	0	0,00%	0	0,00%
Risultato gestione ordinaria	595.909	4,92%	625.580	4,99%
Proventi e oneri straordinari	33.300	0,27%	0	0,00%
Risultato anteimposte	629.209	5,19%	625.580	4,99%
(Imposte)	(591.135)	-4,88%	(567.269)	-4,52%
Risultato netto	38.074	0,31%	58.311	0,47%

L'EBITDA evidenzia rispetto al precedente esercizio una variazione rilevante e si assesta al 39,67% del fatturato, 18,90% nell'esercizio precedente, il miglioramento è imputabile al conferimento di inizio anno, che ha comportato lo stanziamento di maggiori quote di ammortamento in sostituzione di oneri che in precedenza venivano allocati quali spese per godimento beni di terzi, per un maggior grado di dettaglio si rimanda alla nota integrativa, nella quale vengo analizzate le singole differenze.

Al fine di evidenziare ulteriori dati di natura statistica di seguito viene riportata una tabella riepilogativa con i punti di riconsegna ed i mc. distribuiti 2011 e 2010.

Località	2011		2010		2011 vs 2010	
	N°PDR	Mc distribuiti	N°PDR	Mc distribuiti	N° PDR	Mc di sribuiti
Abbiategrasso	16.819	29.303.522	16.792	33.574.335	27	(4.270.813)
Arconate	2.904	5.628.129	2.840	6.372.507	64	(744.378)
Buscate	2.072	4.627.685	2.056	5.189.546	16	(561.861)
Canegrate	5.592	10.215.884	5.551	11.584.012	41	(1.368.128)
Legnano	28.798	56.955.695	28.515	72.625.652	283	(15.669.958)
Magnago	3.769	7.740.571	3.695	8.705.888	74	(965.317)
Parabiago	12.471	23.005.785	12.255	25.919.453	216	(2.913.667)
Rescaldina	6.268	14.808.379	6.242	16.331.299	26	(1.522.920)
Villa Cortese	2.732	5.804.097	2.711	6.610.236	21	(806.139)
Vittuone	4.085	14.309.032	4.026	14.453.687	59	(144.655)
Magenta	11.560	26.511.331	11.522	29.780.864	38	(3.269.533)
Boffalora sopra Ticino	1.864	4.215.966	1.854	4.827.014	10	(611.049)
Mesero	1.835	9.021.677	1.791	10.264.989	44	(1.243.312)
Totale	100.770	212.147.753	99.850	246.239.483	920	(34.091.730)

N.B. Abbiategrasso comprende anche i consumi di Ozzero e Morimondo

	2011		2010		2011 vs 2010	
	Fatturato	€ x PDR	Fatturato	€ x PDR	Fatturato	€ x PDR
Fatturato	12.123.904	120,31	12.242.594	122,61	(118.690)	(2,30)

N.B. Il fatturato 2010 non considera il conguaglio definitivo della CCSE

Il fatturato, relativo alla distribuzione di 212 milioni di mc di gas metano, è pari a K€ 12.124. Il dato evidenzia una variazione irrilevante rispetto al precedente esercizio, se si considera il quantitativo dei mc. distribuiti, che subisce una diminuzione del 16,07%.

Come già accennato nei precedenti bilanci tale risultato è dovuto all'introduzione del nuovo sistema tariffario definito dall'Autorità per l'energia elettrica e per il gas con delibera 159 del 6 novembre 2008. In sintesi l'Autorità ha riorganizzato il sistema tariffario in sei macro ambiti territoriali, determinando un consistente incremento tariffario (tariffa obbligatoria) che ha originato maggiore fatturato. Tale incremento poi viene riallineato alla tariffa di riferimento propria di ciascuna impresa (€ per PDR) tramite l'appostazione tra i costi per "perequazione/retrocessioni componenti tariffarie", il tutto come sinterizzato nello schema qui di seguito riportato:

	2011		2010		2011 vs 2010	
Fatturato lordo	18.830.155		20.406.060		(1.575.905)	
Retrocessioni	(6.706.251)		(8.163.466)		1.457.214	
	12.123.904		12.242.594		(118.690)	

Stato patrimoniale a capitale investito	2011	2010
Magazzino	311.122	446.420
Crediti commerciali	9.565.579	7.982.415
(Debiti commerciali)	(6.988.439)	(6.096.901)
Capitale circolante commerciale netto (CCCN)	2.888.262	2.331.934
Altri crediti	3.434.994	2.836.025
Altre attività correnti	8.953	12.311
(Altri debiti)	(3.864.056)	(3.479.705)
(Altre passività correnti)	(9.506.425)	(6.384.319)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN)	(7.038.273)	(4.683.754)
Immobilizzazioni immateriali:	1.629.313	822.018
Immobilizzazioni materiali:	52.760.164	24.148.222
Immobilizzazioni finanziarie:	57.645	33.240
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	54.447.121	25.003.480
(Fondo TFR)	(1.042.818)	(947.080)
(Altri fondi rischi)	(1.192.929)	(1.645.922)
CAPITALE INVESTITO NETTO	45.173.102	17.726.724
Debiti bancari	830.422	336.961
Altri debiti finanziari	8.109.780	7.239.634
Debiti finanziari lordi	8.940.202	7.576.594
(Attività di natura finanziaria)	(1.186.216)	(18.146)
(Cassa, c/c bancari e altre disponibilità liquide)	(125.695)	(336.460)
(Attività di natura finanziaria e disponibilità liquide)	(1.311.912)	(354.606)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	7.628.290	7.221.989
Capitale sociale	37.000.000	10.000.000
Riserve	506.737	446.425
Risultato netto	38.074	58.311
PATRIMONIO NETTO	37.544.812	10.504.736
FONTI DI FINANZIAMENTO	45.173.102	17.726.724

FLUSSI DI CASSA	2011	2010
EBIT	723.804	729.865
Ammortamenti	4.086.199	1.640.226
Cash flow lordo	4.810.003	2.370.091
Variazioni del CCN		
-/+ Magazzino	135.298	37.661
-/+ Crediti commerciali	(1.583.164)	(5.188.650)
-/+ Altri crediti	(598.969)	8.974.867
-/+ Altre attività correnti	3.358	(8.832)
+/- Debiti commerciali	891.538	(2.346.456)
+/- Altri debiti	384.351	1.544.344
+/- Altre passività correnti	3.122.106	1.167.250
Cash flow operativo	7.164.522	6.550.275
(Imposte)	(591.135)	(567.269)
Variazione di fondi		
Variazioni fondo TFR	(357.254)	28.904
Proventi straordinari	33.300	0
Investimenti (disinvestimenti) in immobilizzazioni	(33.529.841)	(3.327.398)
Free cash flow	(27.280.408)	2.684.513
Incrementi (decrementi) capitale e dividendi pagati	27.002.002	()
Proventi finanziari (oneri)	(127.895)	(104.285)
Variazione del debito finanziario	1.363.608	(3.145.217)
Cash flow netto	957.306	(564.989)
Attività di natura finanziaria e disponibilità liquide iniziali	354.606	919.595
Cash flow netto	957.306	(564.989)
Attività di natura finanziaria e disponibilità liquide finali	1.311.912	354.606

ANALISI VARIAZIONI ECONOMICHE E PATRIMONIALI

Si procede ora ad un'analisi più dettagliata delle variazioni economiche e patrimoniali intervenute nel corso dell'esercizio appena concluso.

Il valore della produzione, al netto di resi, sconti e bonifici, ammonta a K€ 16.631 e ha registrato la seguente variazione:

	2011	2010	Variazione %
RICAVI	12.495.221	12.538.048	-0,34%
INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	1.642.060	1.577.099	4,12%
ALTRI RICAVI e PROVENTI	2.493.509	1.869.529	33,38%
	16.630.790	15.984.676	4,04%

Sul versante dei costi della produzione, le variazioni intervenute nelle più significative voci di costo possono così essere sintetizzate:

	2011	2010	Variazione %
MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI	538.337	518.528	3,82%
per SERVIZI	2.726.836	2.999.499	-9,09%
per GODIMENTO di BENI di TERZI	4.593.487	6.523.171	-29,58%
per IL PERSONALE	3.584.178	3.061.031	17,09%
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	4.086.199	1.640.226	149,12%
VARIAZ. RIMANENZE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE	18.278	37.661	-51,47%
ONERI DIVERSI di GESTIONE	284.672	399.695	-28,78%
	15.906.986	15.254.811	4,28%

Nel complesso l'incidenza delle voci di costo caratteristiche sulle voci di ricavo caratteristiche è aumentata; tale incidenza può essere così rappresentata:

	2011	2010	Variazione %
COSTI DELLA PRODUZIONE	15.906.986	15.254.811	4,28%
VALORE DELLA PRODUZIONE	16.630.790	15.984.676	4,04%
	95,65%	95,43%	0,22%

Il risultato operativo della gestione caratteristica è diminuito sia in termini di valore che di incidenza sui ricavi di vendita (R.O.S.):

	2011	2010	Variazione %
RISULTATO OPERATIVO	723.804	729.865	-0,83%
RICAVI	12.495.221	12.538.048	-0,34%
ROS <i>EBIT/Ricavi</i>	5,79%	5,82%	-0,49%

Il risultato ante imposte, in definitiva, è passato da K€ 730 dello scorso esercizio, a K€ 724.

Per quanto riguarda il carico fiscale dell'esercizio si segnala che la complessiva incidenza delle imposte sull'utile lordo si è attestata al 93,95%.

In definitiva, il risultato netto ha evidenziato un utile di € 38.074, contro un utile dello scorso esercizio di € 58.311. La variazione delle voci ora menzionate rispetto allo scorso esercizio, può essere così sintetizzata:

	2011	2010	Variazione %
RISULTATO ANTE IMPOSTE	629.209	625.580	0,58%
IMPOSTE	-591.135	-567.269	4,21%
UTILE NETTO	38.074	58.311	-34,70%
	-93,95%	-90,68%	3,61%

Per concludere, i più significativi indici economici, redditività del capitale proprio (R.O.E.), redditività del capitale investito (R.O.I.), redditività delle vendite (R.O.S.) e indice di rotazione degli impieghi, possono così essere sintetizzati:

	2011	2010	Variazione %
R.O.E. <i>Utile/Patrimonio netto</i>	0,10%	0,56%	-81,73%
R.O.I. <i>EBIT/Totale attivo</i>	1,05%	2,07%	-49,28%
R.O.S. <i>EBIT/Ricavi</i>	5,97%	5,82%	2,56%
Rotazione degli impieghi <i>Ricavi/Capitale investito</i>	27,66%	73,07%	-62,14%

A livello patrimoniale, le voci di bilancio possono essere sinteticamente raggruppate nelle seguenti macroclassi:

	2011	2010	Variazione %
Attivo immobilizzato netto	54.447.121	25.003.479	117,76%
Attività a medio-lungo	0	0	
Attività a breve	14.632.559	10.325.084	41,72%
Patrimonio netto	37.544.812	10.504.736	257,41%
Fondi e debiti a medio-lungo	2.235.747	2.556.969	-12,56%
Debiti a breve	29.299.122	22.266.859	31,58%

Qui di seguito si dettagliano alcuni indicatori patrimoniali ad evidenziazione della struttura della società stessa.

Indici di finanziamento delle immobilizzazioni		Anno 2011	Anno 2010
Apass	Patrimonio netto	37.544.812	10.504.736
Batt	Immobilizzazioni nette	54.389.477	24.970.239
	Immobilizzazioni finanziarie - partecipazioni	57.645	33.241
	Crediti verso clienti	3.362.625	1.978.146
	Quoziente primario di struttura	65,08%	39,03%
Apass	Patrimonio netto	37.544.812	10.504.736
	Fondi per rischi ed oneri - fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.192.929	1.609.889
	Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	1.042.818	947.080
	Debiti - obbligazioni	0	0
Batt	Immobilizzazioni nette	54.389.477	24.970.239
	Immobilizzazioni finanziarie - partecipazioni	57.645	33.241
	Crediti verso clienti	3.362.625	1.978.146
	Quoziente secondario di struttura	68,95%	48,53%

Indicatori sulla struttura dei finanziamenti		Anno 2011	Anno 2010
Bpass	Fondi per rischi ed oneri	1.192.929	1.609.889
Cpass	Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	1.042.818	947.080
Dpass	Debiti	19.792.697	15.882.540
Epass	Ratei e risconti passivi	9.506.425	6.384.319
Apass	Patrimonio netto	37.544.812	10.504.736
	Quoziente di indebitamento complessivo	83,99%	236,31%
Dpass	Debiti	19.792.697	15.882.540
Apass	Patrimonio netto	37.544.812	10.504.736
	Quoziente di indebitamento finanziario	52,72%	151,19%

RAPPORTI INTRATTENUTI CON LA CONTROLLANTE E LE SOCIETÀ DA ESSA CONTROLLATE

Ai sensi dell'art. 2428, punto 2 del Codice Civile, i rapporti intrattenuti con la controllante Amga Legnano SpA e con le Società da essa controllate, sono indicati nella nota integrativa. Tali operazioni sono regolate alle normali condizioni di mercato.

DATI E INFORMAZIONI DI CUI AI PUNTI 4), 5) E 6-BIS) DELL'ART. 2428 DEL CODICE CIVILE

La società non possiede direttamente, o tramite società fiduciaria, o per interposta persona azioni o quote di società controllanti, così come non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto l'acquisto o l'alienazione delle stesse.

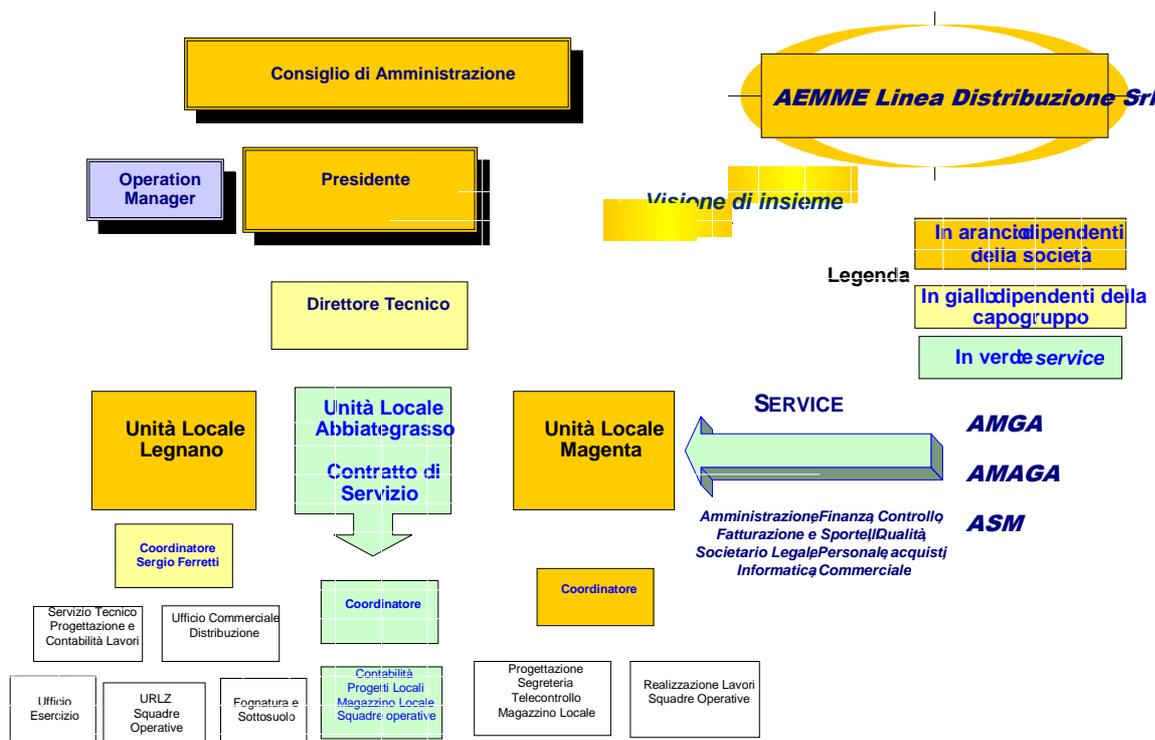
In merito alle informazioni di cui all'art. 2428, comma 2, punto 6-bis, si segnala quanto segue:

- non sussistono particolari rischi di credito;
- la società non è esposta al rischio di cambio;
- la posizione finanziaria netta è negativa se si considerano anche i debiti da cash pooling vs Amga in ogni caso non sussistono rischi di liquidità in quanto i rischi finanziari ricadono proprio sulla controllante in quanto la società aderisce al cash pooling di gruppo ;
- non esistono rischi energetici perché il prezzo del gas distribuito non è più correlato all'andamento della materia prima ma al numero di Punti Di Riconsegna serviti.

Si segnala comunque che il management adotta le più opportune politiche gestionali volte a misurare, monitorare e controllare i complessivi rischi finanziari.

STRUTTURA ORGANIZZATIVA E PERSONALE

La società ha sede legale ad Abbiategrasso c/o Amaga Spa, sede operativa ed amministrativa a Legnano c/o Amga Legnano e sede commerciale secondaria a Magenta c/o Asm Magenta.



Il personale al 31/12/2011 conta 63 dipendenti, di cui 1 quadro, 22 impiegati e 40 operai. E' bene rammentare che trattasi dei dipendenti conferiti da Amga Legnano, Asm Magenta e di quelli relativi all'unità locale di Abbiategrasso, quest'ultimo passaggio è avvenuto nel 2011. Rispetto all'esercizio precedente la struttura ha subito quali variazioni in uscita, la cessione di 16 dipendenti in Amiacque ed in entrata per 22 dipendenti provenienti da Abbiategrasso.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'anno non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 01/02/2012 sulla base di accordi intercorsi in precedenza, il personale ex Amaga Abbiategrasso, n. 22 dipendenti è stato retrocesso alla stessa.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La partecipazione alle gare rappresenta per la ALD un elemento fondamentale al fine di garantirsi un apporto di redditività stabile, così come già detto in precedenza (pag. 4). Le gare sono previste per Milano 2 entro 24 mesi dall'emanazione del decreto, mentre per Milano 3 entro 12 mesi dall'emanazione del decreto.



PROPOSTE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Nell'invitarvi ad approvare il bilancio che Vi sottoponiamo il quale trova ampia ed esaustiva illustrazione nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio chiuso al 31/12/2011, come segue:

- € 1.903,70 pari al 5% dell'utile, a riserva legale;
- € 36.170,30 a riserva statutaria.

Il Presidente
Porta Roberto



RELAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, n. 39

Ai Soci della
Aemme Linea Distribuzione Srl

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Aemme Linea Distribuzione Srl chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Aemme Linea Distribuzione Srl. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

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 9 giugno 2011.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Aemme Linea Distribuzione Srl al 31 dicembre 2011 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 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Aemme Linea Distribuzione Srl. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Aemme Linea Distribuzione Srl al 31 dicembre 2011.

Milano, 18 giugno 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

Ettore Corno
(Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	Anno 2011	Anno 2010
A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B I 1 Costi di impianto e di ampliamento	44.178	155.607
B I 2 Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0
B I 3 Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno	70.866	74.374
B I 4 Concessioni, Licenze, marchi e diritti simili	(0)	13.508
B I 5 Avviamento	460.646	499.033
B I 6 Immobilizzazioni in corso e Acconti	1.053.623	23.521
B I 7 Altre	(0)	55.975
B I Immobilizzazioni immateriali	1.629.313	822.018
B II 1 Terreni e fabbricati	120.241	111.634
B II 2 Impianti e macchinario	47.579.748	18.136.702
B II 3 Attrezzature industriali e commerciali	5.034.466	5.822.081
B II 4 Altri beni	25.710	43.929
B II 5 Immobilizzazioni in corso e Acconti	0	33.876
B II Immobilizzazioni materiali	52.760.164	24.148.221
B III 1 Partecipazioni in:		
B III 1a imprese controllate	0	0
B III 1b imprese collegate	0	0
B III 1c altre imprese	0	0
B III I Partecipazioni	0	0
B III 2 Crediti:		
B III 2d verso altri	0 57.645	33.241
B III 3 Altri titoli	0	0
B III Immobilizzazioni finanziarie	57.645	33.241
B IMMOBILIZZAZIONI	54.447.121	25.003.479
C I 1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	311.122	446.420
C I Rimanenze:	311.122	446.420
C II 1 verso clienti	3.362.625	1.978.146
C II 2 verso imprese controllate	0	0
C II 3 verso imprese collegate	0	0
C II 4 verso controllanti	0	0
C II 4bis crediti tributari	40.534	126.622
C II 4ter imposte anticipate	1.195.062	0
C II 5 verso altri	8.402.353	7.406.979
C II Totale crediti	13.000.573	9.511.747
C III 4 Altre	1.186.216	18.146
C III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:	1.186.216	18.146
C IV 1 Depositi bancari	125.695	336.460
C IV 2 Assegni	0	0
C IV 3 Denaro e valori in cassa	0	0
C IV Disponibilità liquide	125.695	336.460
C ATTIVO CIRCOLANTE	14.623.607	10.312.773
D 1 Ratei attivi	0	0
D 2 Risconti attivi	8.953	12.311
D RATEI E RISCONTI ATTIVI	8.953	12.311
TOTALE ATTIVO	69.079.681	35.328.564

PASSIVO	Anno 2011	Anno 2010
A I Capitale	37.000.000	10.000.000
A II Riserva di sovrapprezzo delle azioni	2.002	0
A III Riserve di rivalutazione	0	0
A IV Riserva legale	25.255	22.340
A V Riserve statutarie	478.128	422.733
A VI Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
A VII Altre riserve:		
versamento soci a fondo perduto a copertura perdite	1.352	1.352
A VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	0	0
A IX Utile (perdita) dell'esercizio	38.074	58.311
A PATRIMONIO NETTO	37.544.812	10.504.736
B 1 Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	100.000
B 2 Fondi per imposte	1.042.929	1.434.889
B 3 Altri fondi	150.000	75.000
B FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.192.929	1.609.889
C TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	1.042.818	947.080
D 1 obbligazioni	0	0
D 2 obbligazioni convertibili	0	0
D 3 debiti verso soci per finanziamenti	0	0
D 4 debiti verso Banche entro l'esercizio successivo	830.422	336.961
debiti verso Banche oltre l'esercizio successivo	0	0
D 5 debiti verso altri finanziatori	0	0
D 6 acconti	815	1.843
D 7 debiti verso fornitori	6.465.160	5.610.831
D 8 debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
D 9 debiti verso imprese controllate	0	0
D 10 debiti verso imprese collegate	0	0
D 11 debiti verso controllanti	8.368.104	7.720.500
D 12 debiti tributari	846.880	63.370
D 13 debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	227.461	231.752
D 14 altri debiti	3.053.854	1.917.283
D DEBITI	19.792.697	15.882.540
E 1 Ratei passivi	0	0
E 2 Risconti passivi	9.506.425	6.384.319
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	9.506.425	6.384.319
TOTALE PASSIVO	69.079.681	35.328.564
	0	0
CONTI D'ORDINE	Anno 2011	Anno 2010
Debito residuo contratti leasing	25.518	21.895
Avvalli e fidejussioni prestate	728.500	127.500





CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	Anno 2011	Anno 2010
1) RICAVI	12.495.221	12.538.048
2) VARIAZ. DELLE RIMAN. DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEM. E FINITI	0	0
3) VARIAZIONI dei LAVORI in CORSO su ORDINAZIONE	0	0
4) INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	1.642.060	1.577.099
5) ALTRI RICAVI e PROVENTI		
b) Diversi	2.493.509	1.869.529
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	16.630.790	15.984.676
6) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI	(538.337)	(518.528)
7) per SERVIZI	(2.726.836)	(2.999.499)
8) per GODIMENTO di BENI di TERZI	(4.593.487)	(6.523.171)
9) per IL PERSONALE		
a) Salari e Stipendi	(2.471.725)	(2.139.092)
b) Oneri Sociali	(854.042)	(724.222)
c) Trattamento di Fine Rapporto	(197.133)	(165.438)
e) Altri Oneri (contrattuali e facoltativi)	(61.278)	(32.280)
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a) Ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali	(384.328)	(798.497)
b) Ammortamenti delle Immobilizzazioni Materiali	(3.701.871)	(841.729)
c) Altre Svalutazioni delle Immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei Crediti compresi nell'Attivo circolante	0	0
11) VARIAZ. delle RIMANENZE di MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, Di consumo e merci	(18.278)	(37.661)
12) ACCANTONAMENTI per RISCHI	(75.000)	(75.000)
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0
14) ONERI DIVERSI di GESTIONE	(284.672)	(399.695)
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(15.906.986)	(15.254.811)
DIFFERENZA tra VALORI e COSTI della PRODUZIONE	723.804	729.865
15) PROVENTI da PARTECIPAZIONE		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni da imprese collegate	0	0
b) Da Imprese collegate	0	0
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
c) da Titoli iscritti nell'Attivo Circolante	0	0
d) da Proventi diversi -altri	2.767	299
17) INTERESSI ed altri ONERI FINANZIARI VERSO: altri	(130.662)	(104.585)
17bis) UTILI E PERDITE SUI CAMBI	0	0
C) PROVENTI ed ONERI FINANZIARI	(127.895)	(104.285)
18) RIVALUTAZIONI	0	0
19) SVALUTAZIONI	0	0
D) RETTIFICHE di VALORE di ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0
20) PROVENTI STRAORDINARI		
a) plusvalenze da conferimento	0	0
b) altri proventi straordinari	33.300	0
21) ONERI STRAORDINARI	0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	33.300	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	629.209	625.580
22) IMPOSTE sul REDDITO dell'ESERCIZIO		
Imposte correnti	(1.332.582)	(603.301)
Imposte anticipate e differite	741.447	36.032
UTILE (o PERDITA) d'ESERCIZIO	38.074	58.311



NOTA INTEGRATIVA



AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI AMGA LEGNANO SPA
Sede Legale: viale C. Cattaneo n. 45, 20081 Abbiategrasso (Mi)
Sede Operativa e Amministrativa: via per Busto Arsizio n. 53, 20025 Legnano (Mi)
Capitale Sociale Euro 10.000.000,00 interamente versato
Registro Imprese del Tribunale di Milano - C.F. e P.IVA 13476050151

PREMESSA

Sottoponiamo per il Vostro esame e la Vostra approvazione il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota integrativa.

I prospetti sono redatti secondo gli schemi previsti dagli art. 2424 e seguenti del codice civile, con riferimento alle norme di legge interpretate e integrate dai principi contabili dei Dottori commercialisti e dalle indicazioni dell' OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

La presente nota integrativa è redatta nel rispetto dell'articolo 2427 del codice civile e da altre disposizioni di legge in materia di bilancio.

Nella nota integrativa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

Lo stato patrimoniale e il conto economico sono stati redatti in unità di euro e, ove indicato, in migliaia di euro (K€), senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8, D.Lgs n. 213/98 e dall'art. 2423, comma 5, del Codice Civile.

Non sono state rilevate differenze da arrotondamento sugli schemi di stato patrimoniale e di conto economico.

Il bilancio di esercizio è corredato dalla Relazione sulla gestione redatta in osservanza delle norme previste dal Codice Civile.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2011 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. Sono state fatte tuttavia delle rettifiche per alcune voci di conto economico illustrate nel dettaglio della nota integrativa nella sezione di commento delle poste di fatturato e costi per servizi.

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

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, tenendo conto dei rischi e delle perdite di competenza del bilancio in chiusura anche se accertate successivamente.

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

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

DEROGHE

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI NELLA FORMAZIONE DEL BILANCIO

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale ed ammortizzati in 5 anni.

In seguito all'assegnazione della gara il periodo di ammortamento dell'avviamento è pari a 13 anni, periodo ritenuto rappresentativo dell'utilità economica derivante dall'avviamento stesso. Qualora, indipendentemente

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

Materiali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione incrementato, laddove ritenuto congruo, del plusvalore allocato in base alla perizia tecnica effettuata, per le immobilizzazioni conferite nel 2006. Le immobilizzazioni conferite nel gennaio 2011 sono iscritte al costo storico. Le voci sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio ed imputati direttamente alle singole voci. Il periodo di ammortamento è stato definito in base alla vita utile residua determinata nella perizia utilizzata per la gara per ogni singolo cespite. Le aliquote applicate sono quelle riportate nella tabella che segue ed in particolare per gli investimenti effettuati nell'esercizio 2011 le aliquote sono state ridotte al 50% essendo l'esercizio di entrata in funzione del bene.

Categoria	Aliquota minima	Aliquota massima
Fabbricati cabine gas	40 anni	60 anni
Impianti cabine gas	25 anni	30 anni
Impianto odorizzante	20 anni	25 anni
Prese gas	40 anni	50 anni
Protezione catodica	40 anni	60 anni
Rete gas bassa pressione	50 anni	60 anni
Rete gas media pressione	50 anni	60 anni
Misuratori gas	15 anni	30 anni
Attrezzatura gas	10 anni	10 anni
Autocarri gas	5 anni	5 anni
Autovetture gas	5 anni	5 anni

Immobilizzazioni finanziarie

I crediti inclusi tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutati in base al loro valore nominale ritenuto espressivo del valore di realizzo.

Rimanenze finali

Si riferiscono a materiali, attrezzature e scorte varie e sono valutate in base al costo medio ponderato, comprensivo degli oneri accessori o di produzione, eventualmente riportato, se minore, al valore stimato di realizzo attraverso l'allocazione ad un apposito fondo obsolescenza.

Crediti

I crediti sono valutati al presumibile valore di realizzo e comprendono sia le fatturazioni in corso di esazione che quelle ancora da emettere riferite a somministrazioni e prestazioni di competenza dell'esercizio in esame. Le operazioni effettuate con società controllanti, e altre entità correlate sono concluse secondo le normali condizioni di mercato mediamente praticate.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono relativi a quote di costi e ricavi comuni a due o più esercizi consecutivi, l'entità dei quali è determinata in ragione del principio della competenza economico-temporale.

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, d'esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non è determinabile l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti a tali fondi riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili comprende l'accantonamento del valore attuale determinato con ragionevolezza sulla base di calcoli matematico attuariali, del debito nei confronti di pensionati ex dipendenti aventi diritto all'integrazione pensionistica erogata dal fondo Premungas, e di dipendenti il cui diritto è in corso di maturazione.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso i dipendenti in conformità alle norme di legge, ai contratti di lavoro vigenti e a quelli integrativi aziendali. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a

favore dei dipendenti della società alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. A seguito della Legge Finanziaria del 27 dicembre 2006 n. 296, si è valutata solo la passività relativa al TFR maturato rimasto in azienda, poiché le quote in maturazione vengono versate ad un'entità separata (Forma pensionistica complementare o Fondi INPS). In conseguenza di tali versamenti l'azienda non avrà più obblighi connessi all'attività lavorativa prestata in futuro dal dipendente.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale. Le operazioni effettuate con società controllanti, e altre entità correlate sono concluse secondo le normali condizioni di mercato mediamente praticate.

Conti d'ordine

I conti d'ordine, relativi a impegni per avalli e/o fidejussioni sono esposti al valore nominale.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti e abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono riconosciuti in base al principio della competenza temporale.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono espone, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita, calcolata alle aliquote fiscali vigenti al momento della redazione del bilancio. Così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dall'O.I.C (Organismo Italiano di Contabilità) Commercialisti, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Ai sensi dell'art. 2427 n. 14 del Codice Civile viene fornito in nota integrativa uno specifico prospetto illustrativo.

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Attività	69.079.681	35.328.564	33.751.117
Passività	69.041.607	35.270.252	33.771.354
Utile d'esercizio	38.074	58.311	(20.237)
PATRIMONIO NETTO	37.544.812	10.504.736	27.040.076

Le voci del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 sono confrontate con le corrispondenti del bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, unicamente al fine di rilevarne le differenze nel rispetto della normativa vigente.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Costi di impianto e di ampliamento	44.178	155.607	(111.429)
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0	0
Diritti brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	70.866	74.374	(3.508)
Concessioni, Licenze, marchi e diritti simili	(0)	13.508	(13.508)
Avviamento	460.646	499.033	(38.387)
Immobilizzazioni in corso e Acconti	1.053.623	23.521	1.030.101
Altre	(0)	55.975	(55.975)
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.629.313	822.018	807.294

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente a K€ 1.629, frutto dell'effetto contrapposto di investimenti netti dell'esercizio per K€ 1.308 ed ammortamenti per K€ 384.

La movimentazione delle immobilizzazioni risulta dal prospetto che segue.

SALDO DI BILANCIO 2010	CESPITE LORDO					FONDO AMMORTAMENTO				SALDO DI BILANCIO 2011	
	Valore iniziale	Conferimento	Incrementi	Ridass.	Totale	Valore iniziale	Conferimento	Amm.ti	Totale		
Costi di impianto e di ampliamento	155.607	570.174	0	43.497	11.725	625.396	(414.567)	0	(166.651)	(581.218)	44.178
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno	74.374	192.758	0	2.129	104.171	299.057	(118.383)	0	(109.807)	(228.191)	70.866
Concessioni, Licenze, marchi e diritti simili	13.508	54.030	0	0	0	54.030	(40.523)	0	(13.508)	(54.030)	(0)
Avviamento	499.033	1.996.134	0	0	0	1.996.134	(1.497.100)	0	(38.387)	(1.535.488)	460.646
Immobilizzazioni in corso e Acconti	23.521	23.521	0	1.145.997	(115.896)	1.053.623	0	0	0	0	1.053.623
Altre	55.975	146.442	0	0	0	146.442	(90.467)	0	(55.975)	(146.442)	(0)
Totale	822.018	2.983.058	0	1.191.622	0	4.174.681	(2.161.040)	0	(384.328)	(2.545.368)	1.629.313

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Terreni e fabbricati	120.241	111.634	8.607
Impianti e macchinario	47.579.748	18.136.702	29.443.047
Attrezzature industriali e commerciali	5.034.466	5.822.081	(787.615)
Altri beni	25.710	43.929	(18.219)
Immobilizzazioni in corso e Acconti	0	33.876	(33.876)
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	52.760.164	24.148.221	28.611.944

Come accennato in precedenza, nel gennaio 2011, al fine di predisporre i "rami distribuzione gas" alla gara, i soci Amga Legnano, Asm Magenta ed Amaga Abbiategrasso, hanno conferito nella società, gli impianti che in precedenza erano dati in uso ad Aemme Linea Distribuzione.

Il valore netto dei cespiti conferiti ammonta a K€ 28.572 così come può essere rilevato dal prospetto sottostante, nel quale vengono evidenziati anche gli investimenti effettuati nell'anno per K€ 3.793 e gli ammortamenti dell'esercizio per K€ 3.719.

Va rilevato che, le quote degli ammortamenti dell'esercizio, essendo determinate sulla base delle vite utili dei singoli cespiti di cui alle perizie utilizzate per la determinazione del Valore Industriale Residuo, computano quote di ammortamento supplementari per K€ 1.622 in seguito all'azzeramento della vita utile.

Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

	SALDO DI BILANCIO 2010	CESPITE LORDO				Totale	FONDO AMMORTAMENTO				SALDO DI BILANCIO 2011
		Valore iniziale	Conferimento	Incrementi	Ricass.		Valore iniziale	Conferimento	Amm.ti	Totale	
Terreni e fabbricati	111.634	115.383	0	11.172	0	126.556	(3.749)	0	(2.566)	(6.315)	120.241
Impianti e macchinario	18.136.702	19.585.913	55.026.131	2.407.110	33.876	77.053.029	(1.449.212)	(26.468.857)	(1.555.212)	(29.473.281)	47.579.748
Attrezzature industriali e commerciali	5.822.081	7.192.958	34.581	1.320.129	0	8.547.668	(1.370.877)	(19.688)	(2.122.638)	(3.513.202)	5.034.466
Altri beni	43.929	131.778	0	20.556	0	152.334	(87.849)	0	(38.775)	(126.625)	25.710
Immobilizzazioni in corso e Acconti	33.876	33.876	0	0	(33.876)	0	0	0	0	0	0
Totale	24.148.221	27.059.908	55.060.712	3.758.968	0	85.879.588	(2.911.687)	(26.488.545)	(3.719.191)	(33.119.423)	52.760.164

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Crediti verso altri	57.645	33.241	24.404
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	57.645	33.241	24.404

Sono relativi a depositi cauzionali che si riferiscono a quote versate a fronte di contratti di fornitura diversi quali (energia elettrica, gas metano ecc).

ATTIVO CIRCOLANTE

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	391.122	526.420	(135.299)
- Fondo obsolescenza merci	(80.000)	(80.000)	0
Totale rimanenze	311.122	446.420	(135.299)
Verso clienti	3.362.625	1.978.146	1.384.479
- Fondo rischi e svalutazione crediti	0	0	0
Verso imprese controllate	0	0	0
Verso imprese collegate	0	0	0
Verso controllanti	0	0	0
Crediti tributari	40.534	126.622	(86.088)
Imposte anticipate	1.195.062	0	1.195.062
Verso altri	8.402.353	7.406.979	995.373
Totale crediti	13.000.573	9.511.747	3.488.826
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.	1.186.216	18.146	1.168.070
Depositi bancari	125.695	336.460	(210.764)
Assegni	0	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0	0
Totale disponibilità liquide	125.695	336.460	(210.764)
ATTIVO CIRCOLANTE	14.623.607	10.312.773	4.310.834

L'attivo circolante complessivamente è pari a K€ 14.624 e comprende:

Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo

il valore delle rimanenze di materiali per un importo di K€ 391 oltre al fondo obsolescenza merci di K€ 80, la diminuzione rispetto al precedente esercizio è imputabile alla cessione di parte delle scorte ad Amiacque.

Crediti

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Verso clienti	3.362.625	1.978.146	1.384.479
verso imprese controllate	0	0	0
verso imprese collegate	0	0	0
verso controllanti	0	0	0
crediti tributari	40.534	126.622	(86.088)
imposte anticipate	1.195.062	0	1.195.062
verso altri	8.402.353	7.406.979	995.373
CREDITI	13.000.573	9.511.747	3.488.826

i crediti verso clienti ammontano complessivamente a K€ 3.363, di cui K€ 882 per fatture e note crediti da emettere.

Qui di seguito si dettagliano i clienti con importi più significativi in termini di crediti al 31/12/2011.

Nome	Importo
ASM MAGENTA	860.763
ENEL ENERGIA SPA	263.600
GELSIA SRL	163.227
GEO SPA	120.295
EDISON ENERGIA SPA	56.421
GASCOM SPA Totale	56.387
FINTEL ENERGIA SPA	45.717
GDF SUEZ ENERGIE SPA	36.049
REPOWER VENDITA ITALIA SPA	35.434
METANPROGETTI SERVICE SRL	28.475
	1.666.365

Crediti tributari

Pari a K€ 41 sono relativi essenzialmente a crediti per IRAP;

Crediti v/altri

I crediti verso altri sono pari a K€ 8.402, di cui K€ 6.203 verso la consociata Aemme Linea Energie e K€ 2.064 verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico (CCSE), relativi alle quote di perequazione da ricevere a rimborso.

Non sussistono, al 31/12/2011, crediti aventi durata superiore a cinque anni.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni si riferiscono a certificati bianchi acquistati alla Borsa del Gestore Mercati Elettrici, per acronimo GME, ed ammontano a K€ 1.186.

Disponibilità liquide

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Depositi bancari	125.695	336.460	(210.764)
Assegni	0	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0	0
Cassa	125.695	336.460	(210.764)

Le disponibilità liquide ammontano a K€ 126.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	8.953	12.311	(3.358)
RATEI E RISCONTI ATTIVI	8.953	12.311	(3.358)

Il saldo è rappresentato da canoni vari e abbonamenti registrati nell'esercizio successivo ma di competenza di quello in chiusura. Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

PATRIMONIO NETTO

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Capitale	37.000.000	10.000.000	27.000.000
Riserva di sovrapprezzo delle azioni	2.002	0	2.002
Riserve di rivalutazione	0	0	0
Riserva legale	25.255	22.340	2.916
Riserve statutarie	478.128	422.733	55.396
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
Altre riserve:			
versamento soci a fondo perduto a copertura perdite	1.352	1.352	0
Utili (Perdite) portati a nuovo	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	38.074	58.311	(20.237)
PATRIMONIO NETTO	37.544.812	10.504.736	27.040.076

Nel dettaglio la movimentazione del patrimonio netto viene sviluppata nel prospetto che segue.

DESCRIZIONE	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva Legale	Riserva statutaria	Versamento soci a fondo perduto a copertura perdite	Utile/Perdita portati a nuovo	Utile/Perdita d'esercizio	TOTALE PATRIMONIO NETTO
SALDI 31.12.08	10.000.000	0	3.012	55.502	1.352	0	83.183	10.143.049
Incremento	0	0	0	0	0	0	0	0
Decremento	0	0	0	0	0	0	0	0
Destinazione risultato 2008	0	0	4.159	79.024	0	0	(83.183)	0
Risultato 2009	0	0	0	0	0	0	303.376	303.376
SALDI 31.12.09	10.000.000	0	7.171	134.526	1.352	0	303.376	10.446.425
SALDI 31.12.09	10.000.000	0	7.171	134.526	1.352	0	303.376	10.446.425
Incremento	0	0	0	0	0	0	0	0
Decremento	0	0	0	0	0	0	0	0
Destinazione risultato 2009	0	0	15.169	288.207	0	0	(303.376)	0
Risultato 2010	0	0	0	0	0	0	58.311	58.311
SALDI 31.12.10	10.000.000	0	22.340	422.733	1.352	0	58.311	10.504.736
SALDI 31.12.10	10.000.000	0	22.340	422.733	1.352	0	58.311	10.504.736
Incremento	0	0	0	0	0	0	0	0
Conferimento	27.000.000	2.002	0	0	0	0	0	27.002.002
Destinazione risultato 2010	0	0	2.916	55.396	0	0	(58.311)	0
Risultato 2011	0	0	0	0	0	0	38.074	38.074
SALDI 31.12.10	37.000.000	2.002	25.256	478.128	1.352	0	38.074	37.544.812

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Quota non distribuibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti	
					Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	37.000.000				0	0
Riserve di Capitale	0				0	0
Riserve di utili						
Riserva legale	25.256	B	25.256		0	0
Riserve statutarie	478.128	A B C	433.951	44.178	0	0
Vers. soci a copertura perdite	1.352	A B	1.352		0	0
Totale	504.736		460.559		0	0

Legenda:
A = per aumento di capitale
B = per copertura perdite
C = per distribuzione ai soci

La quota non distribuibile fa riferimento alla copertura di costi pluriennali non ancora ammortizzati.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	100.000	(100.000)
Altri fondi rischi	150.000	75.000	75.000
Fondi per imposte	1.042.929	1.434.889	(391.960)
FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.192.929	1.609.889	(416.960)

La voce altri fondi e rischi fa riferimento all'importo a copertura del rischio derivante dall'acquisizione dei certificati bianchi (titoli di efficienza energetica) in funzione degli impegni di acquisto imposti dalle delibere dell'Autorità per l'energia elettrica e per il gas. Il fondo imposte, pari a K€ 1.043, fa riferimento allo stanziamento delle imposte differite sull'allocazione della differenza da conferimento sulle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella tabella relativa alle differenze temporanee meglio specificate in sede di commento delle imposte.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	1.042.818	947.080	95.738
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	1.042.818	947.080	95.738

Il totale del trattamento di fine rapporto ammonta complessivamente a K€ 1.043 corrisponde al valore complessivo delle indennità maturate dal personale, al netto delle anticipazioni concesse.

	2011	2010	2011 Vs 2010
Fondo trattamento fine rapporto (TFR)	788.816	1.076.606	(307.790)
Crediti v/dipendenti x trattamento INPS su TFR	(141.969)	(129.526)	(12.443)
Fondo trattamento fine rapporto (TFR) ex Amaga	556.221	0	556.221
Crediti v/ TFR e fondi tesoreria ex AMAGA	(140.250)	0	(140.250)
	1.042.818	947.080	95.738

Movimentazione TFR	Valori in K€
Consistenza iniziale	947
Accantonamento	35
Utilizzi	(365)
Altri movimenti	425
Consistenza finale	1.042

DEBITI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
obbligazioni	0	0	0
obbligazioni convertibili	0	0	0
debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
debiti verso Banche entro l'esercizio successivo	830.422	336.961	493.462
debiti verso Banche oltre l'esercizio successivo	0	0	0
debiti verso altri finanziatori	0	0	0
acconti	815	1.843	(1.028)
debiti verso fornitori	6.465.160	5.610.831	854.329
debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
debiti verso imprese controllate	0	0	0
debiti verso imprese collegate	0	0	0
debiti verso controllanti	8.368.104	7.720.500	647.605
debiti tributari	846.880	63.370	783.511
debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	227.461	231.752	(4.291)
altri debiti	3.053.854	1.917.283	1.136.571
DEBITI	19.792.697	15.882.540	3.910.157

Il totale dei debiti ammonta complessivamente a K€ 19.793 ed è relativo a:

- debiti per anticipi su fatture per K€ 364 di cui al c/c con BCC ed oltre ad utilizzi di c/c;
- debiti verso fornitori per K€ 6.465, di cui per fatture da ricevere K€ 4.157. Qui di seguito si dettagliano i fornitori verso i quali sussistono debiti più rilevanti al 31/12/2011.

Nome	Importo
COMUNE DI M A G E N T A	737.671
CONSULENZA METANO SRL	247.947
ASM SRL	243.730
COMUNE DI ARCONATE	166.279
AMAGA SRL - AMAGA ENERGIA	120.000
M.B.S. GROUP SCARL	118.302
COMUNE DI MESERO	100.080
GIUSTO AMILCARE S.R.L	85.800
ECOLINE ANTICORROSION DIVISION	80.666
CPL CONCORDIA SCARL	70.868
RUBINETTERIE BRESCIANE	44.795
PRICEWATERHOUSECOOPERS SPA	32.396
	2.048.535

- debiti verso controllante per K€ 8.368, di cui € 521 di natura commerciale e K€ 7.847 di natura finanziaria riferiti alle dinamiche di cash pooling che hanno visto la società finanziata dalla controllante per l'importo in oggetto alla data del 31/12/2011;
- debiti tributari per K€ 847, di cui K€ 756 per IRES e K€ 91 per ritenute lavoratori dipendenti ed autonomi;

- debiti previdenziali per K€ 227, di cui K€ 77 per costi sospesi ferie, K€ 73 per contributi INPDAP, K€ 48 per contributi INPS e K€ 25 per contributi Pegaso;
- debiti verso altri per K€ 3.054 di cui i più rilevanti fanno riferimento per K€ 1.753 verso la Cassa Conguaglio settore elettrico, per K€ 589 verso il Comune di Legnano, per K€ 250 verso personale dipendente.

Non sussistono debiti esigibili oltre i 5 anni.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Ratei passivi	0	0	0
Risconti passivi	9.506.425	6.384.319	3.122.106
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	9.506.425	6.384.319	3.122.106

I risconti passivi sono relativi alle quote di contributo in conto impianto corrisposte dai clienti all'atto dell'acquisizione del nuovo contratto; tali quote vengono imputate all'esercizio per la quota parte riferita al periodo temporale di competenza, in linea con la quota d'ammortamento della relativa immobilizzazione materiale.

entro 12 mesi	da 2 a 5 anni	oltre	totale
222.720	890.878	8.392.827	9.506.425

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLE PRODUZIONI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Ricavi	12.495.221	12.538.048	(42.827)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.642.060	1.577.099	64.961
Altri ricavi e proventi	2.493.509	1.869.529	623.980
VALORE DELLA PRODUZIONE	16.630.790	15.984.676	646.114

I ricavi d'esercizio ammontano complessivamente a K€ 12.495 e la voce di maggior rilievo è relativa ai ricavi per distribuzione gas metano per K€ 12.124. Il fatturato distribuzione gas lordo, infatti è nettizzato dagli importi delle componenti tariffarie e dal fondo perequazione da retrocedere. Qui di seguito si evidenziano tali importi.

	2011	2010
Fatturato distribuzione gas	13.484.221	15.476.610
Fatturato quota misuratore - quota fissa	5.345.934	4.929.450
Costo retrocessione comp. tariffaria RE	(534.528)	(575.657)
Costo retrocessione comp. tariffaria RS	(21.218)	(58.767)
Costo retrocessione comp. tariffaria UG1	(302.354)	(820.804)
Costo retrocessione comp. tariffaria UG2F	0	0
Costo retrocessione comp. tariffaria UG2V	(3.402.888)	(3.740.019)
Costo retrocessione comp. tariffaria GS	(198.704)	(128.219)
Costi bonus agevol.disagio economico clienti GAS	(235.434)	(123.342)
Fondo compensazione costi distrib. CCSE	(2.011.125)	(2.716.657)
VRT	12.123.904,00	12.242.594,40

Altre voci rilevanti accessorie alla distribuzione gas comprese nelle voci di fatturato tra gli altri ricavi sono dettagliate qui di seguito.

	2011	2010
Fatturato accertamento documentale delibera 40	50.450	57.780
Ricavi per assicurazioni clienti finali	69.931	9.990
Ricavi per contributi c/ impianti utenti	222.720	174.164
Ricavi per prestazioni a società diverse	0	0
Ricavi per prestazioni ad utenti - clienti	0	442
Ricavi per vendita certificati bianchi	0	0
Ricavi per efficienza energetica	0	30.454
Rimborsi per risarcim. danni recuperi assicurativi	1.299	4.965
Ricavi per diritti di posa misuratori e simili	396.448	327.236
Altre componenti di ricavo distribuzione gas	740.847	605.031

Gli incrementi per lavori interni computano le poste relative alle commesse di lavorazione svolte sulle singole immobilizzazioni materiali da personale interno con mezzi di proprietà e materiali di magazzino. Qui di seguito se ne fornisce un dettaglio in base al quale si evidenzia l'incremento contenuto se esaminato complessivamente, ma nel dettaglio c'è un evidente incremento dei costi del personale a sfavore dei costi per servizi imputabile principalmente all'acquisizione del personale di Abbiategrasso.

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
da costi personale	1.230.329	802.133	428.196
da costi x acquisti	346.097	294.753	51.344
da costi per servizi	65.633	480.213	(414.579)
INCREMENTI PER LAVORI INTERNI	1.642.060	1.577.099	64.961

Negli altri ricavi e proventi la voce di maggior rilievo pari a K€ 1.369 è rappresentata dalle quote di rimborsi di personale e spese varie fatturate ad Amga Legnano, ASM Magenta ed Amaga Abbiategrasso. Va evidenziato che i rimborsi riguardano ore del personale dedicato ad attività proprie delle società conferenti e ore dei mezzi dedicati a tali attività.

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Ricavi per diritti di posa misuratori e simili	396.448	327.236	69.212
Rimborsi costi personale e spese	1.398.336	1.368.890	29.447
Rimborso bonus agev. disagio econ. clienti GAS	231.389	49.491	181.897
Sopravvenienze attive	456.032	114.630	341.402
Altri diversi	11.305	9.282	2.022
ALTRI RICAVI E PROVENTI	2.493.509	1.869.529	623.980

MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE DI CONSUMO E MERCI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Materie prime sussidiarie di consumo e merci	538.337	518.528	19.809
MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI	538.337	518.528	19.809

I costi di materie prime e sussidiarie ammontano a K€ 538 e si riferiscono all'acquisto di materiale vario come dettagliato nella tabella che segue.

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Acquisto odorizzante	114.220	155.553	(41.333)
Acquisto altri ricambi	196.719	110.847	85.873
Acquisto tubazioni	7.167	53.435	(46.268)
Acquisto misuratori e accessori	156.210	126.629	29.581
Acquisto carburanti automezzi	44.547	50.337	(5.790)
Acquisto cancelleria e stampati e moduli continui	2.253	5.007	(2.754)
Acquisto materiale elettrico	967	844	123
Acquisto minuteria di consumo e attrezzature	6.734	6.659	75
Acquisto vestiario e antinfortunistica	6.634	6.734	(100)
Altro	2.885	2.484	401
	538.337	518.528	19.809

SERVIZI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Per servizi	2.726.836	2.999.499	(272.663)
SERVIZI	2.726.836	2.999.499	(272.663)

I costi per servizi sono pari a K€ 2.727 a nel dettaglio i costi per servizi fanno riferimento a:

- K€ 264 per manutenzioni ordinarie, di cui segue prospetto dettagliato:

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Manutenz. ordinaria attrezzature	11.390	13.971	(2.581)
Manutenz. ordinaria automezzi	28.593	46.995	(18.402)
Manutenz. ordinaria cabine	62.683	48.647	14.035
Manutenz. ordinaria fabbricati	35.216	63.089	(27.873)
Manutenz. ordinaria prese	11.102	4.896	6.206
Manutenz. ordinaria protezione catodica	69.085	40.625	28.460
Manutenz. ordinaria rete bassa pressione	28.538	36.685	(8.146)
Manutenz. ordinaria rete media pressione	11.529	11.117	412
Manutenz. ordinaria impianto odorizzante	280	6.890	(6.610)
Manutenz. ordinaria misuratori	5.802	7.316	(1.514)
	264.217	280.231	(16.014)

- K€ 1.310 per oneri relativi alle attività di corporate svolte dalle società madri dettagliati come segue:

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Amga Legnano	810.000	810.000	0
Amaga Abbiategrosso	300.000	300.000	0
ASM Magenta	200.000	200.000	0
	1.310.000	1.310.000	0

- K€ 1.153 per altri costi per servizi tra cui quelli che evidenziano uno scostamento più significativo rispetto al 2010 sono gli oneri per le assicurazioni, vedi conferimento di cui detto in precedenza, oltre al mancato versamento delle quote di personale ad Amaga in seguito al conferimento dello stesso nella Società

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Utenze	209.763	187.527	22.236
CDA e sindaci	74.247	60.470	13.776
Certificazione di bilancio	35.029	29.517	5.512
Assicurazioni	239.095	119.594	119.501
Personale	91.200	86.148	5.052
Prestazioni personale di terzi	0	518.004	(518.004)
Spese per lettura misuratori	227.842	232.588	(4.746)
Prestazioni di studi e consulenze tecniche	82.149	80.686	1.462
Indennizzo danni	80.000	0	80.000
Canoni	46.800	33.223	13.577
Pulizia	131	1.384	(1.253)
Spese per servizi di reperibilità e call center	24.941	19.877	5.064
Spese di certificaz. e documenti recupero crediti	2.163	7.656	(5.493)
Altro	39.260	32.593	6.667
	1.152.618	1.409.267	(256.649)

GODIMENTO BENI DI TERZI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Per godimento beni di terzi	4.593.487	6.523.171	(1.929.684)
GODIMENTO BENI DI TERZI	4.593.487	6.523.171	(1.929.684)

I costi per godimento beni di terzi sono pari a K€ 4.593 come di seguito evidenziato.

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Quota concessione impianti agli enti locali	4.033.318	4.057.616	(24.298)
Leasing operativo mezzi	17.994	11.870	6.124
Canoni precari e attraversamenti	6.933	17.934	(11.001)
Noleggio impianti e attrezzature	17.400	12.763	4.637
Noleggio veicoli	26.992	26.988	3
Quota concessione impianti alle patrimoniali	490.851	2.396.000	(1.905.149)
	4.593.487	6.523.171	(1.929.684)

Gli importi più significativi sono relativi a:

- K€ 4.033 ai corrispettivi a favore degli enti locali che hanno affidato le concessioni del servizio di distribuzione gas.

- per K€ 491 alle quote riconosciute alle società patrimoniali per l'utilizzo degli impianti dati in concessione, l'importo è diminuito in seguito al conferimento del 26/01/2011.

PERSONALE

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Per il personale	3.584.178	3.061.031	523.146
PERSONALE	3.584.178	3.061.031	523.146

I costi del personale, pari a K€ 3.584, sono relativi alle retribuzioni e agli oneri accessori dei dipendenti in capo alla società. Tale importo, come già evidenziato precedentemente, rappresenta tutto il costo del personale della società, benché il personale stesso svolga anche prestazioni di lavoro per conto di Amga Legnano, ASM Magenta ed Amaga Abbiategrasso relativamente ai business acqua, calore e sottosuolo. Le ore dedicate a tali mansioni sono poi remunerate sulla base del costo medio orario di ciascun dipendente e rimborsati a consuntivo dai tre soci.

Il personale al 31/12/2011 conta 63 dipendenti, di cui 1 quadro, 24 impiegati e 38 operai.

Qui di seguito è dettagliato il costo medio del personale 2011 a confronto con il 2010.

	2011	2010	2011 Vs 2010
Costo del personale	3.584.178	3.061.031	523.146
Gest. mense e indennità sostitutiva	80.794	65.328	15.466
Totale (€uro)	3.664.972	3.126.360	538.612
Dipendenti al 31/12 (n°)	63,00	60,00	3

Nota: L'indennità sostitutiva mensa è inclusa nei costi per servizi

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	384.328	798.497	(414.169)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	3.701.871	841.729	2.860.142
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	4.086.199	1.640.226	2.445.973

Gli ammortamenti dell'esercizio ammontano a K€ 4.086 ed evidenziano un incremento rispetto al precedente esercizio di K€ 2.446, il netto incremento è imputabile al conferimento effettuato in data 26/01/2011 dai soci. Come segnalato in sede di commento delle immobilizzazioni computano quote di ammortamento supplementari per K€ 1.622 in seguito all'azzeramento della vita utile.

VARIAZIONI DELLE RIMANENZE

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Variazioni delle rimanenze	18.278	37.661	(19.383)
VARIAZIONI DELLE RIMANENZE	18.278	37.661	(19.383)

La presente voce evidenzia la variazione delle rimanenze di materiali gestiti a magazzino e risente della dinamica di utilizzo delle scorte in funzione ai singoli interventi effettuati.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Oneri diversi di gestione	284.672	399.695	(115.023)
ONERI DIVERSI di GESTIONE	284.672	399.695	(115.023)

Negli oneri diversi di gestione, pari a K€ 285, la voce di maggior rilievo è rappresentata dalle sopravvenienze passive per K€ 200.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Proventi diversi - altri	2.767	299	2.467
Oneri finanziari	(130.662)	(104.585)	(26.078)
PROVENTI ed ONERI FINANZIARI	(127.895)	(104.285)	(23.610)

La dinamica dei flussi finanziari della società ha originato oneri finanziari per K€ 130, relativi principalmente al cash pooling di gruppo.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Proventi straordinari	33.300	0	33.300
Oneri straordinari	0	0	0
PROVENTI ed ONERI STRAORDINARI	33.300	0	33.300

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

	ANNO 2011	ANNO 2010	2011 Vs. 2010
Imposte correnti	(1.332.582)	(603.301)	(729.281)
Imposte anticipate e differite	741.447	36.032	705.415
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	(591.135)	(567.269)	(23.866)

Le imposte d'esercizio ammontano complessivamente a K€ 591, di cui K€ 1.333 per imposte correnti (K€ 1.197 per IRES e K€ 136 per IRAP) mentre K€ 741 per imposte differite.

RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA ORDINARIA ED ALIQUOTA EFFETTIVA IRES	2011		2010	
Aliquota ordinaria	38,00%	239.099	27,50%	172.034
Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:				
Redditi esenti	0,00%	0	0,00%	0
Dividendi	0,00%	0	0,00%	0
Costi indeducibili	159,23%	1.001.886	41,09%	257.047
Altro	-6,93%	(43.625)	-0,27%	(1.716)
Utilizzo perdita fiscale 2005			0,00%	0
Aliquota effettiva applicabile su risultato civilistico prima delle imposte	190,30%	1.197.360	68,32%	427.365
<i>Imposte IRES / Risultato civile prima delle imposte</i>				

RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA ORDINARIA ED ALIQUOTA EFFETTIVA IRAP	2011		2010	
Aliquota ordinaria	4,20%	30.400	3,90%	28.465
Costi non rilevanti ai fini IRAP:				
Costo del personale	20,80%	150.535	16,36%	119.380
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	0,44%	3.150	0,40%	2.925
Altro	-6,66%	(48.200)	3,45%	25.167
Aliquota effettiva applicabile su differenza tra valore e costi della produzione	477,38%	135.886	24,11%	175.936
<i>Imposte (IRAP) / Valore della produzione</i>				

	2011		2010	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota 38% IRES) (aliquota 3,90% IRAP)	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota 27,5% IRES) (aliquota 3,90% IRAP)
IMPOSTE DIFFERITE	2.694.723	1.042.929	4.569.710	1.434.889
IMPOSTE DIFFERITE (ANTICIPATE)	(3.128.434)	(1.195.062)	0	0
IMPOSTE ANTICIPATE ATTINENTI A PERDITE FISCALI DELL'ESERCIZIO		0		0
IMPOSTE ANTICIPATE ATTINENTI A PERDITE FISCALI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE		0		0
NETTO		(152.133)	0	0
DIFFERENZE TEMPORANEE ESCLUSE DALLA DETERMINAZIONE DELLE IMPOSTE		0		0
DIFFERENZE E (ANTICIPATE) stanziati a bilancio:		741.447		36.032
Perdite fiscali riportabili a nuovo		0		0

AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI ED AI SINDACI NELL'ANNO 2011

Consiglio d'amministrazione: Per l'esercizio 2011 i quattro componenti del Consiglio d'Amministrazione ed il presidente percepiscono complessivamente K€ 42.

Sindaci: Determinata nella misura delle tariffe professionali vigenti, ai sensi degli art. 37 e 38 del DPR

10/10/1997 n. 645 e degli art. 37 e 38 del DPR 06/03/1997 n. 100.

Società di revisione: Revisione legale K€ 20 e altre attività di verifica K€ 15.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, si evidenziano i seguenti dati di sintesi emergenti dal bilancio d'esercizio al 31/12/2010 della controllante Amga Legnano SpA, precisando che la stessa è legalmente tenuta alla redazione del bilancio consolidato:

STATO PATRIMONIALE		Anno 2010
Attivo		
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0
B)	Totale immobilizzazioni	154.251.738
C)	Totale attivo circolante	45.509.809
D)	Ratei e risconti attivi	471.138
	Totale Attivo (A+B+C+D)	200.232.685
Passivo		
A)	Patrimonio netto	87.750.738
B)	Fondi rischi ed oneri	819.732
C)	Trattamento di fine lavoro rapporto subordinato	470.087
D)	Debiti	96.999.873
E)	Ratei e risconti	14.192.255
	Totale Passivo (A+B+C+D+E)	200.232.685
CONTO ECONOMICO		
Anno 2010		
A)	Valore della produzione	40.075.416
B)	Costi della produzione	(39.027.761)
(A-B)	Differenza tra valori e costi della produzione	1.047.656
C)	Proventi ed oneri ri finanziari	(765.316)
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(243.849)
E)	Proventi ed oneri ri straordinari	398.119
	Risultato prima delle imposte	436.610
	Imposte sul reddito dell'esercizio	(390.337)
	Utile (o Perdita) d'esercizio	46.274

I dati essenziali della controllante Amga Legnano S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo di cui sopra sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2010, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Qui di seguito si dettagliano i rapporti intercompany, regolati alle normali condizioni di mercato e pattuiti in sede di conferimento dei rami aziendali.

AEMME LINEA DISTRIBUZIONE	AMGA LEGNANO	AEMME LINEA AMBIENTE	AEMME LINEA ENERGIE	AMGA SERVICE	AMGASPORT
Crediti commerciali	349,82	33,28	3.018.212,17	100,94	59,29
Fatture note accr.da emettere	435.116,94	55,80	3.218.592,99	0,00	0,00
Crediti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CREDITI	435.466,76	89,08	6.236.805,16	100,94	59,29
Debiti commerciali	(173.510,13)	(133,79)	(18.670,17)	(913,93)	0,00
Fatture note accr.da ricevere	(782.508,87)	0,00	(15.239,80)	(1.053,27)	0,00
Debiti finanziari	(7.847.552,07)	(96.944,39)	(165.283,21)	0,00	0,00
DEBITI	(8.803.571,07)	(97.078,18)	(199.193,18)	(1.967,20)	0,00



AEMME LINEA DISTRIBUZIONE	AMGA LEGNANO	AEMME LINEA AMBIENTE	AEMME LINEA ENERGIE	AMGA SERVICE	AMGASPORT
RICAVI	441.509,22	335,10	14.972.929,56	310,07	73,32
ACQUISTI	(3.234,41)	(377,78)	0,00	(1.080,35)	0,00
SERVIZI	(996.455,60)	0,00	(333.002,82)	0,00	0,00
GODIMENTO BENI DI TERZI	(459.851,16)	0,00	0,00	(1.053,27)	0,00
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(317.915,27)	0,00	(3.269,21)	0,00	(33,85)
PROVENTI ed ONERI FINANZIARI	(114.526,93)	0,00	0,00	0,00	0,00

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
Porta Roberto



RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.

Sede Legale: Abbiategrasso (MI) – Viale Cattaneo 45,

Iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, R.E.A. di Milano n. 1657258

Codice fiscale e n. di iscrizione al Registro Imprese 13476050151

Capitale Sociale: Euro 37.000.000=i.v.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

Signori Soci,

in data odierna il Collegio Sindacale ha preso in esame il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2011 di Aemme Linea Distribuzione Srl così come approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 maggio 2012.

Desideriamo preliminarmente rammentarVi che la revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 bis, c.c., è stata attribuita alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

I. Principi di comportamento

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2011 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

II. Osservanza della legge e dell'atto costitutivo

- a) Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

- a) Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- b) Abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- c) Abbiamo mantenuto un costante scambio d'informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- d) Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..
- e) Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

- a) Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e mediante l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- b) Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.
- c) Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

II. Bilancio d'esercizio

- a) Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio in esame, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- b) Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 chiude con un utile netto di Euro 38.074 ed un patrimonio netto di Euro 37.544.812.
- c) Il bilancio, come sopra menzionato, è stato sottoposto alla revisione legale dei conti da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha rilasciato in data odierna la propria certificazione senza eccezioni e/o rilievi.

- a) Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- b) Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c..
- c) L'iscrizione dei costi di impianto e di ampliamento è avvenuta con il nostro consenso.
- d) Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

I. Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011, così come redatto dagli Amministratori e Vi invitiamo a voler deliberare in merito alla destinazione dell'utile netto conseguito.

Milano, 18 giugno 2012

Il Collegio Sindacale

Roberto Capone

Angelo Procopio

Gianpaolo Guarneri