

BILANCIO D'ESERCIZIO

Anno 2011

Codigoro, 27 marzo 2012

COMPOSIZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI

L'Assemblea di Delta Reti S.p.A. è composta dai Soci rappresentati dai Comuni di seguito elencati:

Torri Attilio/Barbirati Maurizio		Presidente
Comune	di	Berra
"	"	Codigoro
"	"	Comacchio
"	"	Copparo
"	"	Formignana
"	"	Goro
"	"	Jolanda di Savoia
"	"	Lagosanto
"	"	Massa Fiscaglia
"	"	Mesola
"	"	Migliarino
"	"	Migliaro
"	"	Ostellato
"	"	Ro Ferrarese
"	"	Tresigallo

COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione è così composto:

- Sig. Barbirati Maurizio Presidente
- Sig. Gelli Fernando..... Componente
- Sig. Marchesini Marco “
- Sig. Medici Giancarlo..... “
- Sig. Parolini Elio..... “

COMPOSIZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI
DELTA RETI S.p.A.

Il verbale dell'assemblea del 16.07.2010 ha nominato il Collegio Sindacale che risulta così composto:

- Rag. Maurizia Del Carlo
- Dott. Riccardo Carrà
- Rag. Gisella Tumminello

DIRETTORE GENERALE

Con verbale del Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2009 confermato, con verbale del Consiglio di Amministrazione del 26.9.2011 è stato nominato quale Direttore Generale l'

Ing. Silvio Stricchi

Notizie su DELTA RETI S.p.A.

Natura giuridica:

Società per Azioni.

Con il progetto di scissione societaria deliberato dall'Assemblea Straordinaria di CADF Spa del 27.7.2004 di cui al rogito del Notaio Dott. Patrizia Bertusi Nanni rep.27735/5985 registrato a Ferrara il 30.7.2004 al n. 2300 e depositato presso il Registro delle Imprese in data 29.6.2004 a rogito del notaio Dott.Patrizia Bertusi Nanni rep.27874/6077 registrato a Ferrara il 15.11.2004 a n. 4044, è stata costituita, ai sensi dell'art.35 c.9 della Legge 448/2001 in attuazione alle disposizioni di cui ai commi 2 e 13 dell'art.113 del D.Lgs. 267/2000 la società Delta Reti Spa.

Soci:

Comuni di:

- Berra
- Codigoro
- Comacchio
- Copparo
- Formignana
- Goro
- Jolanda di Savoia
- Lagosanto
- Massa Fiscaglia
- Mesola
- Migliarino
- Migliaro
- Ostellato
- Ro Ferrarese
- Tresigallo

Attività esercitata:

Proprietà delle reti, degli impianti e dotazioni patrimoniali, nonché diritti di utilizzo, trasferiti per scissione parziale proporzionale obbligatoria ai sensi del c. 9, art. 35, L. 448/2001, di cui ai servizi pubblici locali di rilevanza economica.

Sede:

Codigoro (FE) - Via Alfieri n. 3

DELTA RETI S.p.A

Sede in CODIGORO - via Via V.Alfieri n.3,
Capitale Sociale versato Euro 35.321.566,00

Iscritto alla C.C.I.A.A. di FERRARA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 01638330389

Partita IVA: 01638330389 - N. Rea: 184995

Relazione sulla Gestione al 31/12/2011

Signori Azionisti/Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo di Euro 169.738. L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di Euro 175.918.

Andamento del settore

La Vostra Società opera nel settore idrico integrato.

La Società Delta Reti Spa è proprietaria delle reti, degli impianti e delle dotazioni patrimoniali relative al servizio idrico integrato di cui alla legge 36/94 e della L.R. 25/99 s.m.i. Il processo di scissione di CADF è iniziato nel marzo del 2004 con il verbale del Consiglio di Amministrazione di CADF n. 33. L'Assemblea ordinaria del 25 maggio 2004 trasferiva gli indirizzi degli azionisti circa la scissione di C.A.D.F. con la costituzione di Delta Reti e l'attuazione del modulo gestorio previsto dalla normativa in vigore.

Si è proceduto così alla creazione, per scissione proporzionale, della patrimoniale DELTA RETI S.p.A. e contestualmente sono stati adeguati gli atti fondamentali di C.A.D.F. S.p.A. affinché si potesse concretizzare, da parte dei soci pubblici, quel "controllo analogo" previsto dalla norma.

In DELTA RETI S.p.A. sono confluiti i beni, le risorse e le dotazioni per la gestione della reti, intesa come concreta realizzazione di investimenti e manutenzioni straordinarie comprensiva dei servizi generali ad essa necessari.

La società DELTA RETI S.p.A. ha sede in Codigoro ed è stata costituita con assegnazione in proprietà delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni patrimoniali relative al servizio idrico integrato di cui alla legge 36 / 94 a seguito di scissione parziale e proporzionale di C.A.D.F. S.p.A. ai sensi dell'art. 35 c. 9 della legge 448/2001 in attuazione delle disposizioni di cui

ai commi 2 e 13 dell'art. 113 del D. lgs. 267/2000 (TUEL) nonché del libro V, titolo V capo V del codice civile come risulta da atto a rogito del notaio Dott. Patrizia Bertusi Nanni di Ferrara del 20 ottobre 2004 repertorio n. 27874 / 6077 iscritto presso l'Ufficio del Registro delle Imprese della Camera di Commercio Industria Artigianato Agricoltura di Ferrara in data 1 dicembre 2004 al n. 01638330389. Per una migliore comprensione degli elementi indicati nel bilancio è utile considerare tutto l'iter amministrativo percorso per la costituzione della società, oltre che a evidenziare il ruolo e gli obiettivi che Delta Reti ha.

In base al progetto di scissione DELTA RETI S.p.A. esercita attività di gestione delle reti e degli impianti e precisamente:

- ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali delle reti e degli impianti;
- rinnovamento delle reti e degli impianti;
- manutenzione delle reti e degli impianti.

DELTA RETI ha assegnato a C.A.D.F. con contratto di concessione amministrativa le reti, gli impianti ed altre dotazioni relative al servizio idrico integrato ai sensi della legge 36/94 e L.R. 25/99 e successive modificazioni, stabilendo, quale canone di concessione dovuto tra l'altro, il rimborso degli ammortamenti dei beni materiali ed immateriali concessi in uso e delle quote interessi sui mutui relativi ai beni concessi in uso. Delta Reti inoltre si impegna ad acquistare gli incrementi patrimoniali che C.A.D.F. effettuerà sul patrimonio in gestione.

Andamento della gestione

L'andamento della gestione ha rispettato quanto indicato nel bilancio di previsione e non si sono verificati atti o fatti che hanno comportato correzioni della strategia fin qui adottata.

Investimenti

Non sono stati realizzati investimenti diretti di rilievo in quanto gli investimenti sono realizzati da CADF Spa seguendo le indicazioni dell'Autorità d'Ambito n. 6 di Ferrara. Sono stati acquistati da CADF Spa gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni al loro valore contabile.

Dopo l'ammortamento e le svalutazioni, le immobilizzazioni materiali ammontano ad euro 41.280.144 mentre le immobilizzazioni immateriali sono di valore zero.

Le partecipazioni in attività immobilizzate ammontano ad Euro 2.391.448 e rappresentano il valore contabile della partecipazione in Delta Web Spa.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Non si sono manifestati eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

La situazione della partecipazione in imprese collegate è la seguente:

La società partecipata è Delta Web Spa con capitale sociale versato di Euro 2.916.670, la compagine azionaria di Delta Web Spa è la seguente:

Società:

Delta Web spa	Proprietà
Delta Reti	73,37%
Area spa	26,63%
Totale	100%

Il patrimonio netto della Società Delta Web Spa al 31.12.2010 ammontava ad Euro 3.162.613.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società Delta Reti non ha azioni proprie o azioni o quote possedute di società controllanti.

Informazione sulla gestione finanziaria (art.2428 comma 6-bis CC)

La Società pone da sempre particolare attenzione alla identificazione, valutazione e copertura dei rischi derivanti dalla gestione finanziaria.

Rischi tasso

La Società utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di finanziamenti bancari a medio e lungo termine erogati a tasso fisso e variabile ma sempre in valuta locale.

La politica della Società si basa su una costante valutazione del livello di indebitamento finanziario e della sua struttura, con l'obiettivo di cogliere le migliori opportunità di ottimizzazione del costo del denaro.

Rischi credito

Periodicamente viene verificata la posizione contabile dei crediti. L'esposizione maggiore è nei confronti di CADF spa.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche favorevoli, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività della Società.

I due principali fattori che influenzano la liquidità sono da una parte le risorse generate o assorbite dall'attività operativa e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari. I bisogni di liquidità sono costantemente monitorati.

Comunque l'elevata capitalizzazione della Società esclude questo rischio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si precisa che a meno di fatti straordinari ed imprevedibili, la società continuerà ad affidare l'intero suo patrimonio a CADF spa che ha anche in affitto il ramo d'azienda per gestire la rete.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si comunica che non ci sono sedi secondarie della società.

Destinazione del risultato dell'esercizio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2011 e di voler destinare il risultato rimanente, dopo l'accantonamento previsto a riserva legale, interamente a riserva disponibile.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Barbirati Maurizio

Bilancio riclassificato con periodo di riferimento

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2011	31/12/2010	Differenza
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0	+0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immobilizzazioni immateriali			
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	0	0	+0
II - Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	1.621.797	1.649.888	-28.091
2) Impianti e macchinario	39.590.965	40.861.731	-1.270.766
3) Attrezzature industriali e commerciali	67.382	181.563	-114.181
Totale immobilizzazioni materiali (II)	41.280.144	42.693.182	-1.413.038
III - Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni			
b) Imprese collegate	2.391.448	2.391.448	+0
Totale partecipazioni (1)	2.391.448	2.391.448	+0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	2.391.448	2.391.448	+0
Totale immobilizzazioni (B)	43.671.592	45.084.630	-1.413.038
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I) Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	737.084	737.084	+0
Totale rimanenze (I)	737.084	737.084	+0
II) Crediti			
1) Verso clienti			
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.000.937	3.204.901	+796.036
Totale crediti verso clienti (1)	4.000.937	3.204.901	+796.036
4-bis) Crediti tributari			
Esigibili entro l'esercizio successivo	174.312	49.797	+124.515
Totale crediti tributari (4-bis)	174.312	49.797	+124.515
5) Verso altri			
Esigibili entro l'esercizio successivo	409	0	+409
Esigibili oltre l'esercizio successivo	639.076	650.817	-11.741
Totale crediti verso altri (5)	639.485	650.817	-11.332
Totale crediti (II)	4.814.734	3.905.515	+909.219
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	0	0	+0
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	50.123	31.244	+18.879
3) Danaro e valori in cassa	1.135	968	+167
Totale disponibilità liquide (IV)	51.258	32.212	+19.046
Totale attivo circolante (C)	5.603.076	4.674.811	+928.265
D) RATEI E RISCONTI			
Ratei e risconti attivi	15.540	3.115	+12.425
Totale ratei e risconti (D)	15.540	3.115	+12.425
TOTALE ATTIVO	49.290.208	49.762.556	-472.348

Bilancio riclassificato con periodo di riferimento

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31/12/2011	31/12/2010	Differenza
A) PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale	35.321.566	35.321.566	+0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	+0
III - Riserve di rivalutazione	10.319.899	10.319.899	+0
IV - Riserva legale	35.929	27.133	+8.796
V - Riserve statutarie	0	0	+0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	+0
VII - Altre riserve, distintamente indicate			
Riserva straordinaria o facoltativa	491.006	228.968	+262.038
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	0	10.027	-10.027
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.007.045	1.007.045	+0
Versamenti in conto capitale	0	84.888	-84.888
Totale altre riserve (VII)	1.498.051	1.330.928	+167.123
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	+0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			
Utile (perdita) dell'esercizio	169.738	175.918	-6.180
Utile (Perdita) residua	169.738	175.918	-6.180
Totale patrimonio netto (A)	47.345.183	47.175.444	+169.739
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
3) Altri	302.157	302.157	+0
Totale fondi per rischi e oneri (B)	302.157	302.157	+0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0	+0
D) DEBITI			
4) Debiti verso banche			
Esigibili entro l'esercizio successivo	245.993	228.532	+17.461
Esigibili oltre l'esercizio successivo	497.526	743.519	-245.993
Totale debiti verso banche (4)	743.519	972.051	-228.532
7) Debiti verso fornitori			
Esigibili entro l'esercizio successivo	418.670	817.559	-398.889
Totale debiti verso fornitori (7)	418.670	817.559	-398.889
12) Debiti tributari			
Esigibili entro l'esercizio successivo	104.747	109.471	-4.724
Totale debiti tributari (12)	104.747	109.471	-4.724
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.212	668	+544
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	1.212	668	+544
14) Altri debiti			
Esigibili entro l'esercizio successivo	363.494	371.574	-8.080
Totale altri debiti (14)	363.494	371.574	-8.080
Totale debiti (D)	1.631.642	2.271.323	-639.681
E) RATEI E RISCONTI			
Ratei e risconti passivi	11.226	13.632	-2.406
Totale ratei e risconti (E)	11.226	13.632	-2.406
TOTALE PASSIVO	49.290.208	49.762.556	-472.348

Bilancio riclassificato con periodo di riferimento

CONTO ECONOMICO	31/12/2011	31/12/2010	Differenza
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.025.822	3.076.199	-50.377
5) Altri ricavi e proventi			
Altri	146.324	174.068	-27.744
Totale altri ricavi e proventi (5)	146.324	174.068	-27.744
Totale valore della produzione (A)	3.172.146	3.250.267	-78.121
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.486	480	+1.006
7) Per servizi	267.635	200.416	+67.219
10) Ammortamenti e svalutazioni:			
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.500.893	2.669.268	-168.375
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	20.000	0	+20.000
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	2.520.893	2.669.268	-148.375
14) Oneri diversi di gestione	43.208	20.162	+23.046
Totale costi della produzione (B)	2.833.222	2.890.326	-57.104
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	338.924	359.941	-21.017
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:			
16) Altri proventi finanziari:			
d) Proventi diversi dai precedenti			
Altri	1.522	2.017	-495
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.522	2.017	-495
Totale altri proventi finanziari (16)	1.522	2.017	-495
17) Interessi e altri oneri finanziari			
Altri	69.034	89.321	-20.287
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	69.034	89.321	-20.287
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-67.512	-87.304	+19.792
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:			
Totale rettifiche di attività finanziarie (D) (18-19)	0	0	+0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:			
20) Proventi			
Altri	1.964	674	+1.290
Totale proventi (20)	1.964	674	+1.290
21) Oneri			
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	1	-1
Altri	638	1.392	-754
Totale oneri (21)	638	1.393	-755
Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	1.326	-719	+2.045
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	272.738	271.918	+820
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
Imposte correnti	103.000	96.000	+7.000
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	103.000	96.000	+7.000
23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	169.738	175.918	-6.180

Bilancio riclassificato del periodo

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

	31/12/2011	%
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	0	
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	1.621.797	3,290%
2) Impianti e macchinario	39.590.965	80,322%
3) Attrezzature industriali e commerciali	67.382	0,137%
Totale immobilizzazioni materiali (II)	41.280.144	83,749%
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	2.391.448	4,852%
Totale partecipazioni (1)	2.391.448	4,852%
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	2.391.448	4,852%
Totale immobilizzazioni (B)	43.671.592	88,601%
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	737.084	1,495%
Totale rimanenze (I)	737.084	1,495%
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.000.937	8,117%
Totale crediti verso clienti (1)	4.000.937	8,117%
4-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	174.312	0,354%
Totale crediti tributari (4-bis)	174.312	0,354%
5) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	409	0,001%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	639.076	1,297%
Totale crediti verso altri (5)	639.485	1,297%
Totale crediti (II)	4.814.734	9,768%
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	0	
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	50.123	0,102%
3) Danaro e valori in cassa	1.135	0,002%
Totale disponibilità liquide (IV)	51.258	0,104%
Totale attivo circolante (C)	5.603.076	11,368%
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	15.540	0,032%
Totale ratei e risconti (D)	15.540	0,032%
TOTALE ATTIVO	49.290.208	100,000%

Bilancio riclassificato del periodo

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

	31/12/2011	%
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	35.321.566	71,660%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	
III - Riserve di rivalutazione	10.319.899	20,937%
IV - Riserva legale	35.929	0,073%
V - Riserve statutarie	0	
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	491.006	0,996%
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.007.045	2,043%
Totale altre riserve (VII)	1.498.051	3,039%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	169.738	0,344%
Utile (Perdita) residua	169.738	0,344%
Totale patrimonio netto (A)	47.345.183	96,054%
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) Altri	302.157	0,613%
Totale fondi per rischi e oneri (B)	302.157	0,613%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUBORDINATO	0	
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	245.993	0,499%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	497.526	1,009%
Totale debiti verso banche (4)	743.519	1,508%
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	418.670	0,849%
Totale debiti verso fornitori (7)	418.670	0,849%
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	104.747	0,213%
Totale debiti tributari (12)	104.747	0,213%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.212	0,002%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	1.212	0,002%
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	363.494	0,737%
Totale altri debiti (14)	363.494	0,737%
Totale debiti (D)	1.631.642	3,310%
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	11.226	0,023%
Totale ratei e risconti (E)	11.226	0,023%
TOTALE PASSIVO	49.290.208	100,000%

Bilancio riclassificato del periodo

CONTO ECONOMICO

	31/12/2011	%
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.025.822	95,387%
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	146.324	4,613%
Totale altri ricavi e proventi (5)	146.324	4,613%
Totale valore della produzione (A)	3.172.146	100,000%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.486	0,047%
7) Per servizi	267.635	8,437%
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.500.893	78,839%
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	20.000	0,630%
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	2.520.893	79,470%
14) Oneri diversi di gestione	43.208	1,362%
Totale costi della produzione (B)	2.833.222	89,316%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	338.924	10,684%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	1.522	0,048%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.522	0,048%
Totale altri proventi finanziari (16)	1.522	0,048%
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	69.034	2,176%
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	69.034	2,176%
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-67.512	(2,128)%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di attività finanziarie (D) (18-19)	0	
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:		
20) Proventi		
Altri	1.964	0,062%
Totale proventi (20)	1.964	0,062%
21) Oneri		
Altri	638	0,020%
Totale oneri (21)	638	0,020%
Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	1.326	0,042%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	272.738	8,598%
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	103.000	3,247%
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	103.000	3,247%
23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	169.738	5,351%

RENDICONTO FINANZIARIO

A- DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE / (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO) INIZIALI	32.212
B- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO	
Utile (perdita) del periodo	169.738
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.500.893
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni materiali e immateriali	0
(Rivalutazioni) di immobilizzazioni materiali e immateriali	0
Svalutazioni / (Ripristini di valore) di immobilizzazioni materiali e immateriali	0
(Rivalutazioni) o svalutazioni di partecipazioni, immobilizzazioni finanziarie e titoli	0
Svalutazione dei crediti	20.000
Accantonamenti / (utilizzi) dei Fondi per rischi ed oneri	0
Variazione netta del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0
Variazione del capitale di esercizio	
Rimanenze di magazzino: (incrementi) / decrementi	0
Crediti commerciali: (incrementi) / decrementi	(816.036)
Altre attività: (incrementi) / decrementi	(125.608)
Debiti commerciali: incrementi / (decrementi)	(398.889)
Altre passività: incrementi / (decrementi)	(14.666)
Totale	1.335.432
C- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI	
(Investimenti) in immobilizzazioni:	
immateriali	0
materiali	(1.087.855)
finanziarie	0
Totale	(1.087.855)
Prezzo di realizzo delle immobilizzazioni	0
Totale	(1.087.855)
D- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	
Variazioni attività a medio lungo termine di natura finanziaria: (accensioni) / rimborsi	0
Variazioni attività a breve di natura finanziaria: (accensioni) / rimborsi	0
Variazioni passività a medio lungo termine di natura finanziaria: accensioni / (rimborsi)	(245.993)
Variazioni passività a breve di natura finanziaria: accensioni / (rimborsi)	0
Incrementi / (rimborsi) di capitale proprio	1
Totale	(245.992)
E- (DISTRIBUZIONE DI UTILI)	0
F- FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	1.585
G- DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE/(INDEBIT.FINANZIARIO NETTO) FINALI (A + F)	33.797

DELTA RETI S.p.A

Sede in CODIGORO - via Via V.Alfieri n.3 ,

Capitale Sociale versato Euro 35.321.566,00

Iscritto alla C.C.I.A.A. di FERRARA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 01638330389

Partita IVA: 01638330389 - N. Rea: 184995

Bilancio al 31/12/2011

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2011	31/12/2010
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	0	0
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	1.621.797	1.649.888
2) Impianti e macchinario	39.590.965	40.861.731
3) Attrezzature industriali e commerciali	67.382	181.563
Totale immobilizzazioni materiali (II)	41.280.144	42.693.182
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
b) Imprese controllate	2.391.448	2.391.448
Totale partecipazioni (1)	2.391.448	2.391.448
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	2.391.448	2.391.448
Totale immobilizzazioni (B)	43.671.592	45.084.630

C) ATTIVO CIRCOLANTE*I) Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	737.084	737.084
Totale rimanenze (I)	737.084	737.084

II) Crediti

1) Verso clienti

Esigibili entro l'esercizio successivo	4.000.937	3.204.901
Totale crediti verso clienti (1)	4.000.937	3.204.901

4-bis) Crediti tributari

Esigibili entro l'esercizio successivo	174.312	49.797
Totale crediti tributari (4-bis)	174.312	49.797

5) Verso altri

Esigibili entro l'esercizio successivo	409	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	639.076	650.817
Totale crediti verso altri (5)	639.485	650.817

Totale crediti (II)	4.814.734	3.905.515
---------------------	-----------	-----------

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	0	0
--	---	---

IV - Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	50.123	31.244
3) Danaro e valori in cassa	1.135	968
Totale disponibilità liquide (IV)	51.258	32.212

Totale attivo circolante (C)	5.603.076	4.674.811
-------------------------------------	------------------	------------------

D) RATEI E RISCONTI

Ratei e risconti attivi	15.540	3.115
-------------------------	--------	-------

Totale ratei e risconti (D)	15.540	3.115
------------------------------------	---------------	--------------

TOTALE ATTIVO	49.290.208	49.762.556
----------------------	-------------------	-------------------

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2011	31/12/2010
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	35.321.566	35.321.566
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	10.319.899	10.319.899
IV - Riserva legale	35.929	27.133
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
<i>VII - Altre riserve, distintamente indicate</i>		
Riserva straordinaria o facoltativa	396.091	228.968
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	10.027	10.027
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.007.045	1.007.045
Versamenti in conto capitale	84.888	84.888
Totale altre riserve (VII)	1.498.051	1.330.928
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>		
Utile (perdita) dell'esercizio	169.738	175.918
Utile (Perdita) residua	169.738	175.918
Totale patrimonio netto (A)	47.345.183	47.175.444
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) Altri	302.157	302.157
Totale fondi per rischi e oneri (B)	302.157	302.157
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	0	0
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	245.993	228.532
Esigibili oltre l'esercizio successivo	497.526	743.519

Totale debiti verso banche (4)	743.519	972.051
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	418.670	817.559
Totale debiti verso fornitori (7)	418.670	817.559
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	104.747	109.471
Totale debiti tributari (12)	104.747	109.471
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.212	668
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	1.212	668
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	363.494	371.574
Totale altri debiti (14)	363.494	371.574
Totale debiti (D)	1.631.642	2.271.323
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	11.226	13.632
Totale ratei e risconti (E)	11.226	13.632
TOTALE PASSIVO	49.290.208	49.762.556
CONTI D'ORDINE		
	31/12/2011	31/12/2010
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	62.859.498	50.859.498
TOTALE CONTI D'ORDINE	62.859.498	50.859.498

CONTO ECONOMICO

	31/12/2011	31/12/2010
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.025.822	3.076.199
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	146.324	174.068
Totale altri ricavi e proventi (5)	146.324	174.068
Totale valore della produzione (A)	3.172.146	3.250.267
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.486	480
7) Per servizi	267.635	200.416
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.500.893	2.669.268
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	20.000	0
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	2.520.893	2.669.268
14) Oneri diversi di gestione	43.208	20.162
Totale costi della produzione (B)	2.833.222	2.890.326
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	338.924	359.941
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	1.522	2.017
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.522	2.017
Totale altri proventi finanziari (16)	1.522	2.017
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	69.034	89.321
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	69.034	89.321
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-67.512	-87.304

**D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'
FINANZIARIE:**

Totale rettifiche di attività finanziarie (D) (18-19)	0	0
--	----------	----------

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:

20) Proventi

Altri	1.964	674
-------	-------	-----

Totale proventi (20)	1.964	674
----------------------	-------	-----

21) Oneri

Altri	638	1.393
-------	-----	-------

Totale oneri (21)	638	1.393
-------------------	-----	-------

Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	1.326	-719
---	--------------	-------------

**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-
E)**

272.738	271.918
----------------	----------------

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

Imposte correnti	103.000	96.000
------------------	---------	--------

Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	103.000	96.000
--	---------	--------

23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	169.738	175.918
--	----------------	----------------

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Barbirati Maurizio

DELTA RETI S.p.A

Sede in CODIGORO - Via V.Alfieri n.3,

Capitale Sociale versato Euro 35.321.566,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di FERRARA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 01638330389

Partita IVA: 01638330389 - N. Rea: 184995

Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2011

Premessa

Il bilancio chiuso al 31/12/2011, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, comma 1 c.c. e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale sono specificatamente richiamate.

Criteri di redazione

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità

aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;

- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti.

Immobilizzazioni materiali

I commi da 16 a 23 dell'articolo 15 del decreto legge 29 novembre 2008, n. 185, convertito con modificazioni dalla legge n. 2 del 28 gennaio 2009, disciplinano la rivalutazione dei beni immobili delle imprese che non adottano i principi contabili internazionali nella redazione del bilancio. La Vs.Società, pur godendo di tutti i requisiti soggettivi ed oggettivi richiesti dalla recente normativa, non si è avvalsa della possibilità di rivalutare i propri beni. Si ritiene infatti che il valore iscritto a bilancio sia rappresentativo della consistenza, della capacità produttiva e dell'effettiva possibilità economica di utilizzazione del bene nell'impresa nonché ai valori correnti e alle quotazioni rilevate in mercati regolamentari italiani o esteri (cosiddetto limite economico).

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sono state applicate le seguenti aliquote, confermate dalle realtà aziendali, e ridotte del 50% in caso di acquisizioni nell'esercizio, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento:

Fabbricati:	3,50%
Costruzioni leggere:	10%
Impianti di Filtrazione:	4%
Condutture:	2,50%
Impianti di sollevamento:	6%
Automezzi e Motoveicoli:	20%
Attrezzatura varia e app.di misura:	10%
Autovetture e veicoli:	20%
Mobili e Macchine ord.:	12%
Macchine elettriche ed elettroniche:	20%
Impianti di depurazione:	5%

Le aliquote suddette ed applicate nell'esercizio in esame sono le stesse del precedente anno 2010.

I cespiti di valore inferiore a €. 516,46 sono stati interamente ammortizzati nell'esercizio, dato l'importo non significativo degli stessi ed in quanto trattasi di beni che normalmente hanno vita utile uguale o inferiore all'esercizio stesso e pertanto richiedono una costante sostituzione.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto.

Rimanenze

Le rimanenze, costituite da materiali di consumo, sono state trasferite a CADF Spa con il contratto di affitto con l'obbligo di ritornarle, allo stesso valore, alla fine del contratto.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo. Detto valore è stato determinato al netto della svalutazione complessiva.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economica.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stati accantonati in misura da coprire adeguatamente le perdite ed i debiti determinabili in quanto a natura e certezza o probabilità dell'evento, ma non definiti in rapporto all'ammontare o alla data di insorgenza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione.

Debiti

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

Valori in valuta

Non ci sono attività e passività in valuta.

Impegni, garanzie e rischi

Sono esposti al loro valore contrattuale in calce allo Stato Patrimoniale, secondo quanto stabilito dal terzo comma dell'articolo 2424 del Codice Civile.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Costo storico es. pr.	Rivalutaz. es. pr.	Svalutaz. es. pr.	F.do ammort. es. pr.	Valore iniziale
Costi di impianto e di ampliamento	181.941	0	0	0	181.941
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	44.932	0	0	0	44.932
Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	63.241	0	0	0	63.241
Totali	290.114	0	0	0	290.114

Descrizione	Acquisiz. / Capitalizz.	Alienazioni	Riclassif.(a)/da altre voci	Svalut./Ripr. valore dell'es.	Rivalutazioni dell'esercizio
Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	0	0	0	0	0
Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	0	0	0	0	0
Totali	0	0	0	0	0

Descrizione	Ammortamenti	Totale rivalutaz. es. corr.	Totale svalutaz. es. corr.	F.do ammort. es. corr.	Valore finale
Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	0	0	0	0	0
Diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	0	0	0	0	0
Totali	0	0	0	0	0

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 41.280.144 (€ 42.693.182 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Costo storico esercizio precedente	Rivalutazioni esercizio precedente	Svalutazioni esercizio precedente	Fondo ammortamento esercizio precedente	Valore iniziale
Terreni e fabbricati	2.223.575	0	0	573.687	1.649.888
Impianti e macchinario	69.293.181	0	0	28.431.450	40.861.731
Attrezzature industriali e commerciali	2.573.600	0	0	2.392.037	181.563
Altri beni	414.095	0	0	414.095	0
Totali	74.504.451	0	0	31.811.269	42.693.182

Descrizione	Acquisizioni/Capitalizzazioni	Totale alienazioni	Totale riclassificazioni (a)/da altre voci	Svalutazioni/Ripristini di valore	Rivalutazioni
Terreni e fabbricati	42.044	0	0	0	0
Impianti e macchinario	1.162.976	127.165	0	0	0
Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0
Altri beni	10.000	90.515	0	0	0
Totali	1.215.020	217.680	0	0	0

Descrizione	Ammortamenti	Variazioni al fondo	Sval/rival esercizio corrente	Fondo ammortamento esercizio corrente	Valore netto finale
Terreni e fabbricati	70.135	0	0	643.822	1.621.797
Impianti e macchinario	2.306.577	0	0	30.738.027	39.590.965
Attrezzature industriali e commerciali	124.181	0	0	2.506.218	67.382
Altri beni	0	90.515	0	333.580	0
Totali	2.500.893	90.515	0	34.221.647	41.280.144

Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €2.391.448 (€ 2.391.448 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Costo storico esercizio precedente	Rivalutazioni esercizio precedente	Svalutazioni esercizio precedente	Valore iniziale
Partecipazioni in imprese controllate	2.391.448	0	0	2.391.448
Totali	2.391.448	0	0	2.391.448

Descrizione	Acquisizioni/So ttoscrizioni	Totale alienazioni	Totale ad altre voci	Totale da altre voci
Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	0
Totali	0	0	0	0

Descrizione	Svalutazioni/Ri pristini di valore	Rivalutazioni	Rivalutazioni esercizio corrente	Svalutazioni esercizio corrente	Valore netto finale
Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	0	2.391.448
Totali	0	0	0	0	2.391.448

Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate e collegate, ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile. Importo totale 2.391.448.

Delta Web Spa la Società costituita nel 2001, svolge attività di progettazione realizzazione sviluppo e gestione di reti pubbliche e private di telecomunicazioni. Il valore al 31.12.2011 corrisponde alla quota di capitale sottoscritto.

Si indica nella tabella seguente il patrimonio netto della Società Delta Web Spa al 31.12.2010:

Descrizione	Saldo finale
Capitale Deltaweb Spa	2.916.670
Fondo sovrapprezzo azioni	26.330
Riserva legale - Deltaweb	48.148
Altre riserve - Deltaweb	249.918
Utile (perdita) dell'esercizio - Deltaweb	(78.453)
Totali	3.162.613

La quota posseduta da Delta Reti alla data del 31.12.2010 è il 73,37%.

Attivo circolante – Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 737.084 (€ 737.084 nel precedente esercizio).

L'Azienda C.A.D.F. Spa si è obbligata a restituire alla scadenza del contratto di affitto di azienda sottoscritto in data 23.12.2004 rep. N. 109733 una normale dotazione di scorte di importo equivalente al valore iniziale delle scorte di magazzino cedute ed a congruare l'eventuale differenza negativa rispetto all'inventario iniziale.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	737.084	737.084	0
Totali	737.084	737.084	0

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €4.814.734 (€3.905.515 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	Valore nominale	Fondo svalutazione	Fondo svalutazione interessi di mora	Valore netto
Verso Clienti - esigibili entro l'es.succ.	4.020.937	20.000	0	4.000.937
Tributari - esigibili entro l'es. succ.	174.312	0	0	174.312
Verso Altri - esigibili entro l'es.succ.	409	0	0	409
Verso Altri - esigibili oltre l'es. succ.	639.076	0	0	639.076
Totali	4.834.734	20.000	0	4.814.734

Movimenti dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Crediti verso clienti	3.204.901	4.000.937	796.036
Crediti tributari	49.797	174.312	124.515
Crediti verso altri	650.817	639.485	-11.332
Totali	3.905.515	4.814.734	909.219

I crediti Vs. clienti, entro i 12 mesi è principalmente costituito dal credito di €. 3.926.477 nei confronti di Cadf per fatture relative ai contratti in essere, e di €. 79.200 nei confronti di Delta Web per fatture relative all'installazione apparati WiFi su 11 impianti di sollevamento acqua potabile.

Il credito Vs. altri, oltre i 12 mesi, di €. 639.485 è relativo interamente alla quota residua

sui mutui Cassa Depositi e Prestiti.

Il credito Tributario di €. 174.312 è relativo: al credito Vs/Erario c/credito Iva da dichiarazioni per €. 78.647, Vs/Ires per €. 78.624 Vs/Erario c/ritenute per €. 86 e Vs/Irap per €. 16.955.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €51.258 (€32.212 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Depositi bancari e postali	31.244	50.123	18.879
Denaro e valori in cassa	968	1.135	167
Totali	32.212	51.258	19.046

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totale
Verso clienti - Circolante	4.000.937	0	0	4.000.937
Crediti tributari - Circolante	174.312	0	0	174.312
Verso altri - Circolante	409	639.076	0	639.485
Totali	4.175.658	639.076	0	4.814.734

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a €15.540 (€3.115 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Ratei e risconti attivi:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Risconti attivi	3.115	15.540	12.425
Totali	3.115	15.540	12.425

Composizione dei risconti attivi:

Descrizione	Importo
Assicurazioni	14.394
Bolli	487
Quota ass.va ACI	659
Totali	15.540

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a €47.345.183 (€47.175.444 nel precedente esercizio).

Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

Descrizione	Saldo iniziale	Riparto utile/(Dest. perdita)	Aumenti/Riduzioni di capit.	Altri movimenti	Saldo finale
Capitale	35.321.566	0	0	0	35.321.566
Riserve di rivalutazione (Trasformazione Da Azienda Speciale a Spa)	10.319.899	0	0	0	10.319.899
Riserva legale	27.133	0	0	8.796	35.929
Altre riserve	1.330.928	0	0	167.123	1.498.051
Utile (perdita) dell'esercizio 2010 destinato a riserva	175.918	0	0	-175.918	
Utile dell'esercizio 2011				169.739	169.738
Totali	47.175.444	0	0	169.739	47.345.183

La composizione delle altre riserve è la seguente:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	Saldo finale
Fondo di riserva	228.968	0	167.123	396.091
Riserva impianti e macchinari	10.027	0	0	10.027
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.007.045	0	0	1.007.045
Riserva (contributi c/capitale reg.)	84.888	0	0	84.888
Totali	1.330.928	0	49.091	1.498.051

L'incremento del Fondo di riserva è relativo alla destinazione dell'utile 2010:

destinazione pari al 5% dell'utile dell'esercizio precedente a riserva legale per € 8.796;

destinazione del residuo dell'utile dell'esercizio precedente pari ad € 167.123 a riserva ordinaria.

Le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Saldo finale	Possib.di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo degli utilizzi nei tre prec.es.per copert.perdite
Capitale	35.321.566	0	0	0
Riserve di rivalutazione	10.319.899	A,B	10.319.899	0
Riserva legale	35.929	B	0	0
Altre riserve:	0	0	0	0
Riserva straordinaria o facoltativa (396.091+10.027+84.888)	491.006	A,B	491.006	
Da Futuri aumenti di capitale	1.007.045	A,B	1.007.045	

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Utilizzi nei tre esercizi precedenti:

L'utile 2004, primo esercizio della Società, così come l'utile conseguito in tutti i successivi esercizi è stato interamente portato a riserva.

Composizione del capitale:

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 17 del Codice Civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono i seguenti:

Comuni Soci: Euro e numero azioni:

Comune di Berra	2.116.833
Comune di Codigoro	4.396.223
Comune di Comacchio	2.295.556
Comune di Copparo	8.211.373
Comune di Formignana	835.238
Comune di Goro	1.819.560
Comune di Jolanda di Savoia	2.010.857
Comune di Lagosanto	1.898.594

Comune di Massafiscaglia	1.939.008
Comune di Mesola	2.655.696
Comune di Migliarino	1.086.707
Comune di Migliaro	643.941
Comune di Ostellato	2.678.149
Comune di Ro Ferrarese	1.215.136
Comune di Tresigallo	1.518.695

Tot. Capitale sociale	35.321.566

In relazione al disposto dall'articolo 2427, punto 18 del Codice Civile, non vi sono informazioni riguardanti azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla società.

Strumenti finanziari

In riferimento al disposto dell'art. 2427 punto 19 del Codice Civile la Società non ha emesso strumenti finanziari.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi €302.157 (€302.157 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Accantonamenti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio
Altri	302.157	0	0
Totali	302.157	0	0

Descrizione	Altri movimenti dell'esercizio +/-	Saldo finale	Variazione
Altri	0	302.157	0
Totali	0	302.157	0

I Fondi “Altri” raccolgono l'accantonamento del Fondo per “cause in corso” di €. 101.609 ed il Fondo Rischi di €. 200.548 che nel corso dell'esercizio in esame non hanno subito movimentazioni.

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €1.631.642 (€2.271.323 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Debiti verso banche	972.051	743.519	-228.532
Debiti verso fornitori	817.559	418.670	-398.889
Debiti tributari	109.471	104.747	-4.724
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	668	1.212	544
Altri debiti	371.574	363.494	-8.080
Totali	2.271.323	1.631.642	-639.681

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti verso banche	245.993	497.526	0	743.519
Debiti verso fornitori	418.670	0	0	418.670
Debiti tributari	104.747	0	0	104.747
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.212	0	0	1.212
Altri debiti	363.494	0	0	363.494
Totali	1.134.116	497.526	0	1.631.642

Debiti Vs.Banche: trattasi delle quote capitale dei mutui in ammortamento della Cassa Depositi e Prestiti.

Il Debito Vs.fornitori è riferito a fatture da ricevere per €. 18.665 relativo al costo 2011 del Collegio dei Revisori e un costo noleggio del Comune di Tresigallo ed €. 400.005 per fatture da pagare ricevute da Acosea Impianti e Tim.

I Debiti tributari sono relativi alle imposte: Erario conto ritenute per €. 1.747, Ires per €. 85.000e Irap per €. 18.000.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Debiti non assistiti da garanzie reali	Debiti assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	743.519	0	743.519
Debiti verso fornitori	418.670	0	418.670

Debiti tributari	104.747	0	104.747
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.212	0	1.212
Altri debiti	363.494	0	363.494
Totali	1.631.642	0	1.631.642

Finanziamenti effettuati dai soci

Non sussistono operazioni concernenti i finanziamenti effettuati dai soci della Società, ai sensi dell'art. 2427, punto 19/bis del Codice Civile.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi €11.226 (€13.632 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Ratei e risconti passivi:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Risconti passivi	13.632	11.226	-2.406
Totali	13.632	11.226	-2.406

Composizione dei risconti passivi:

Descrizione	Importo
Contratti Vodafone	8.000
Contratti Radio Sound	82
Contratti Wind	3.144
Totali	11.226

Garanzie, impegni e rischi

Vengono di seguito riportate ulteriori informazioni concernenti gli impegni e gli altri conti d'ordine:

Contratto di Concessione Amministrativa con CADF S.p.A	49.251.392
Contratto di Affitto di ramo d'Azienda a C.A.D.F S.p.A	1.608.106
Fideiussioni o firme in garanzie su mutui CADF S.p.A.: Banca Popolare di Milano CA.RI.FE Spa CA.RI.SBO Spa	12.000.000
Totali conti d'ordine al 31/12/2011	62.859.498

Informazioni sul Conto Economico

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice i ricavi sono relativi all'unica categoria di attività di prestazione dai contratti in essere con CADF Spa.

L'ammontare dei ricavi per l'esercizio 2011 è di € 3.025.822 (nel 2010 € 3.076.199).

Il canone di concessione amministrativa delle reti, impianti ed altre dotazione patrimoniali assegnate in uso a CADF Spa, in applicazione di quanto previsto dalla L.36/1994 e legge regionale di esecuzione ed attuazione N. 25/99 e successive modifiche ed integrazione per l'attuazione del servizio idrico impegnato come da contratto del 14.12.2004, in applicazione di quanto previsto dell'art.3 del contratto di concessione amministrativa è stato quantificato per l'esercizio 2011 in €. 2.982.822.

Il contratto firmato in data 1.3.2008 prevede anche l'addebito di €. 43.000 a CADF Spa quale corrispettivo per affitto di azienda come indicato nel contratto sottoscritto in data 23.12.2004.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per

complessivi €146.324 (€174.068 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Proventi immobiliari per locazioni torri Piezometriche per gestori telefonici e Delta Web Spa	171.668	146.324	-25.344
Rimborsi spese	2.400	0	-2.400
Totali	174.068	146.324	-27.744

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €267.635 (€200.416 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Servizi per acquisti	757	1.391	634
Spese di manutenzione e riparazione	1.581	686	-895
Servizi e consulenze tecniche	1.868	38.220	36.352
Compensi agli amministratori	49.110	54.757	5.647
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	25.754	27.663	1.909
Spese e consulenze legali	4.666	0	-4.666
Spese telefoniche	179	1.083	904
Assicurazioni	43.723	33.120	-10.603
Spese di rappresentanza	3	1	

			-2
Altri	72.775	110.714	37.939
Totali	200.416	267.635	67.219

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi €43.208 (€20.162 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Imposte di bollo	2.411	2.910	499
ICI	10.508	32.283	21.775
IVA indetraibile	0	163	163
Abbonamenti riviste, giornali	0	275	275
Altri oneri di gestione	7.243	7.577	334
Totali	20.162	43.208	23.046

Interessi e altri oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce “interessi ed altri oneri finanziari”:

Descrizione	Relativi a prestiti obbligazionari	Relativi a debiti verso banche	Altri	Totale
Altri	0	0	69.034	69.034
Totali	0	0	69.034	69.034

Trattasi di interessi passivi maturati sui mutui accesi con la Cassa Depositi e Prestiti per €. 68.698 e seguono il piano d'ammortamento iniziale. Il tasso d'interesse applicato su questi mutui è pari al 7.5% ed è a tasso fisso, e di interessi calcolati ai sensi di legge per il pagamento posticipato del saldo e dell'acconto delle imposte Ires e Irap per €. 336.

Proventi straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 13 del Codice Civile il seguente prospetto riporta la composizione dei proventi straordinari:

Descrizione	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Sopravvenienze attive	574	1.045	471
Altri proventi straordinari	100	919	819
Totali	674	1.964	1.290

La voce si riferisce a sopravvenienze attive per minore Irap 2010 per €. 1.045 e alla plusvalenza da alienazione beni per vendita automezzi per €. 919.

Oneri straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 13 del Codice Civile il seguente prospetto riporta la composizione degli oneri straordinari:

Descrizione	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	0	-1
Sopravvenienze passive	1.392	638	

			-754
Totali	1.393	638	-755

Trattasi di minore Ires 2010 per €. 638.

Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Imposte correnti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) trasparenza
IRES	85.000	0	0	0
IRAP	18.000	0	0	0
Totali	103.000	0	0	0

Fiscalità anticipata e differita

Nel conto economico non è stato effettuato alcun stanziamento per imposte differite attive a passive in quanto non vi sono differenze temporanee rilevanti tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo.

Altre Informazioni

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha effettuato operazioni finanziarie ai sensi dell'art. 2427 punto 22 del Codice Civile.

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile:

Descrizione	Periodo	Periodo	Variazione
-------------	---------	---------	------------

	Precedente	Corrente	
Organo amministrativo	49.110	54.757	5.647
Collegio sindacale	57.637	67.852	10.215
Totali	106.747	122.609	15.862

Informazioni sulle operazioni con le parti correlate (punto 22-bis)

Nel corso dell'esercizio sono intercorse tra C.A.D.F. S.p.A. e Delta Reti S.p.A. operazioni regolate dal contratto di concessione amministrativa stipulato in data 1 marzo 2008, reg. il 3 marzo 2008 al n.461 presso l'Agenzia delle Entrate di Comacchio, che ha comportato costi per C.A.D.F. S.p.A. e ricavi per Delta Reti S.p.A. pari ad euro 2.982.822.

Altre operazioni non rilevanti poste in essere con parti correlate sono state concluse a condizioni di mercato, pertanto, ai fini della comprensione del bilancio, non si ritiene necessario fornire maggiori dettagli.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Barbirati Maurizio