

***PIACENZA INFRASTRUTTURE S.P.A.***  
***BILANCIO ABBREVIATO EX ART. 2435 BIS C.C.***

## COMPAGINE SOCIETARIA

Soci	Numero Azioni	% di partecipazione
COMUNE PIACENZA	12.060.007	57,9808%
CONSORZIO AMBIENTALE PEDEMONTANO	415.876	1,9994%
COMUNE SAN GIORGIO PIACENTINO	406	0,0020%
COMUNE LUGAIGNANO	3.707	0,0178%
COMUNE ALBINEA	101.781	0,4893%
COMUNE BAGNOLO IN PIANO	106.998	0,5144%
COMUNE BAISO	35.923	0,1727%
COMUNE BIBBIANO	102.379	0,4922%
COMUNE BORETTO	53.114	0,2554%
COMUNE BRESCELLO	59.272	0,2850%
COMUNE BUSANA	8.553	0,0411%
COMUNE CADELBOSCO SOPRA	106.998	0,5144%
COMUNE CAMPAGNOLA EMILIA	68.713	0,3207%
COMUNE CAMPEGINE	47.897	0,2303%
COMUNE CANOSSA	44.476	0,2138%
COMUNE CARPINETI	42.765	0,2056%
COMUNE CASALGRANDE	197.574	0,9499%
COMUNE CASINA	38.488	0,1850%
COMUNE CASTELLARANO	107.767	0,5181%
COMUNE CASTELNUOVO MONTI	85.530	0,4112%
COMUNE CASTELNOVO SOTTO	100.070	0,4811%
COMUNE CAVRIAGO	125.729	0,6045%
COMUNE COLLAGNA	8.553	0,0411%
COMUNE CORREGGIO	294.821	1,4174%
COMUNE FABBRICO	82.108	0,3948%
COMUNE GATTATICO	53.884	0,2591%
COMUNE GUALTIERI	74.668	0,3590%
COMUNE GUASTALLA	153.954	0,7402%
COMUNE LIGONCHIO	8.553	0,0411%
COMUNE LUZZARA	89.293	0,4293%
COMUNE MONTECCHIO EMILIA	102.379	0,4922%
COMUNE NOVELLARA	113.926	0,5477%
COMUNE POVIGLIO	69.279	0,3331%
COMUNE QUATTRO CASTELLA	143.690	0,6908%
COMUNE RAMISETO	8.553	0,0411%
COMUNE REGGIO EMILIA	4.602.363	22,1267%
COMUNE REGGIOLO	79.286	0,3812%
COMUNE RIO SALICETO	66.970	0,3220%
COMUNE ROLO	52.173	0,2508%
COMUNE RUBIERA	113.156	0,5440%
COMUNE SANT'ILARIO D'ENZA	143.690	0,6908%
COMUNE SAN MARTINO IN RIO	86.984	0,4182%
COMUNE SAN POLO D'ENZA	70.049	0,3368%
COMUNE SCANDIANO	323.303	1,5543%
COMUNE TOANO	20.784	0,0999%
COMUNE VETTO	23.093	0,1110%
COMUNE VEZZANO	59.871	0,2878%
COMUNE VIANO	32.330	0,1554%
COMUNE VILLA MINOZZO	10.264	0,0493%
Totale	20.800.000,00	100,0000%

AMMINISTRATORE UNICO:	Massimo GAMBARDELLA
COLLEGIO SINDACALE	Antonella TIOZZO Leonardo TIZZONI Maria PELIZZENI

# **STATO PATRIMONIALE**

## **AL 31/12/2009**


A handwritten signature, possibly reading 'A', is located in the bottom right area of the page.

ATTIVITA'	2009	2008
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIR. SIMILI		
4) TOTALE CONC.NI, LICENZE, MARCHI E DIR. SIM	3.597.719	3.597.719
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.597.719	3.597.719
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) TERRENI E FABBRICATI		
TERRENI E FABBRICATI	4.868.432	4.868.432
F.A. TERRENI E FABBRICATI	-1.420.425	-1.420.425
TOTALE TERRENI E FABBRICATI	3.448.007	3.448.007
2) IMPIANTI E MACCHINARIO		
IMPIANTI E MACCHINARIO	33.606.977	33.768.524
F.A. IMPIANTI E MACCHINARIO	-8.797.963	-8.958.925
TOTALE IMPIANTI E MACCHINARIO	24.809.014	24.809.599
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	28.257.021	28.257.606
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>31.854.740</b>	<b>31.855.325</b>
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II) CREDITI		
1) VERSO CLIENTI		
ESIGIBILI ENTRO 12 MESI		
TOTALE ESIGIBILI ENTRO 12 MESI	611.644	611.639
TOTALE VERSO CLIENTI	611.644	611.639
4-bis) CREDITI TRIBUTARI		
ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO		
TOTALE ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	56.037	8.841
TOTALE CREDITI TRIBUTARI	56.037	8.841
TOTALE CREDITI	667.681	620.480
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI		
a) BANCHE	249.982	344.724
TOTALE BANCHE	249.982	344.724
TOTALE DEPOSITI BANCARI E POSTALI	249.982	344.724
b) DENARO E VALORI DI CASSA	117	202
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	250.099	344.926
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>917.780</b>	<b>965.406</b>
D) RATEI E RISCONTI		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>977</b>	<b>42.811</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>32.773.497</b>	<b>32.863.542</b>



<b>PASSIVITA'</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
A) PATRIMONIO NETTO		
I) CAPITALE SOCIALE		
TOTALE CAPITALE SOCIALE	20.800.000	20.800.000
IV) RISERVA LEGALE		
TOTALE RISERVA LEGALE	64.104	47.117
VII) ALTRE RISERVE, DISTINTAMENTE INDICATE		
a) FONDO CONTRIBUTI IN C/CAP. PER INVESTIM.TI		
TOTALE FONDO CONTRIBUTI IN C/CAP. PER INV.TI	25.323	25.323
TOTALE ALTRE RISERVE, DISTINTAMENTE INDICATE	25.323	25.323
VIII) UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		
TOTALE UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	1.217.977	895.221
TOTALE UTILE DELL'ESERCIZIO	179.194	339.744
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>22.286.598</b>	<b>22.107.405</b>
D) DEBITI		
4) DEBITI VERSO BANCHE		
ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO	310.465	208.946
DEBITI PER MUTUI ENTRO L'ESERCIZIO	310.465	208.946
TOTALE ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO	310.465	208.946
ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO		
DEBITI PER MUTUI OLTRE L'ESERCIZIO	9.938.361	10.248.826
TOTALE ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO	9.938.361	10.248.826
TOTALE DEBITI VERSO BANCHE	10.248.826	10.457.772
7) DEBITI VERSO FORNITORI		
PAGABILI ENTRO 12 MESI		
DEBITI DIVERSI	0	0
DEBITI V/FORNITORI	0	40
FATTURE DA RICEVERE	25.447	25.394
TOTALE PAGABILI ENTRO 12 MESI	25.447	25.434
TOTALE DEBITI VERSO FORNITORI	25.447	25.434
12) DEBITI TRIBUTARI		
PAGABILI ENTRO 12 MESI		
FONDO IMPOSTE IRES	0	17.721
FONDO IMPOSTE IRAP	0	0
ERARIO C/IRPEF	22	0
IVA C/ERARIO	0	61
TOTALE PAGABILI ENTRO 12 MESI	22	17.782
TOTALE DEBITI TRIBUTARI	22	17.782
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>10.274.295</b>	<b>10.500.988</b>
E) RATEI E RISCONTI		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>212.604</b>	<b>255.149</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>32.773.497</b>	<b>32.863.542</b>

# **CONTO ECONOMICO DEL 31/12/2009**



<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		
TOTALE RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	1.142.000	1.142.000
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI		
TOTALE ALTRI RICAVI E PROVENTI	1	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.142.001</b>	<b>1.142.000</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
7) SERVIZI		
TOTALE SERVIZI	214.493	35.760
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE		
TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE	864	1.020
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>215.357</b>	<b>36.780</b>
<b>(A-B) DIFF.ZA TRA TRA VAL. E COS. DELLA PROD.</b>	<b>926.644</b>	<b>1.105.220</b>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	0	0
d) PROVENTI DIVERSI	0	0
4) ALTRI		
TOTALE ALTRI	12.932	71.657
TOTALE ALTRI PROVENTI FINANZIARI	12.932	71.657
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	0	0
d) ALTRI		
TOTALE ALTRI	548.186	585.441
TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	548.186	585.441
TOTALE (15+16-17+ - 17bis)	535.254	513.784
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
a) PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI		
TOTALE PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI	0	400
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	0	400
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	0	400
<b>(A-B+/-C+/-D+/-E) RIS.TO PRIMA DELLA IMPOSTE</b>	<b>391.390</b>	<b>591.836</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	212.196	252.092
<b>23) UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>179.194</b>	<b>339.744</b>



## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2009**

### **PREMESSA**

Signori Soci il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, evidenzia un risultato economico positivo di Euro 179.194. La società opera nel settore della gestione delle reti, impianti per la distribuzione dell'acqua. PIACENZA INFRASTRUTTURE, infatti, nasce con atto registrato in data 18 febbraio 2005, da un progetto di scissione parziale e proporzionale della società T.E.S.A PIACENZA S.p.A. (ora Enia S.p.A.) come da obbligo di legge previsto dal comma 9 dell'articolo 35 della Legge n. 448 del 28/12/2001.

Al fine di regolare l'attività di Piacenza Infrastrutture, al pari dei rapporti con Enia, è stato quindi stipulato, contestualmente all'operazione di scissione sopra citata, un contratto di regolazione della concessione d'uso mediante affitto del complesso organizzato di beni costituiti dalle reti, impianti e dotazioni afferenti il servizio idrico integrato di proprietà di PIACENZA INFRASTRUTTURE in favore di Enia S.p.A. in qualità di Gestore. A quest'ultimo, oltre alla gestione ed alla manutenzione di tutti i beni oggetto del contratto, spetta il pagamento di un canone semestrale per l'utilizzo delle reti, oltre alla contabilizzazione dei relativi ammortamenti.

Il Presente Bilancio evidenzia un utile di periodo pari ad Euro 179.194 si propone di non ripartire tale utile tra i soci in quanto destinato a coprire le esigenze di cassa dell'esercizio 2010. Come noto, infatti, PIACENZA INFRASTRUTTURE si trova nella condizione di destinare gli utili prodotti al rimborso delle quote di ammortamento del mutuo stipulato per l'acquisto delle reti.

### **PRINCIPI E CRITERI GENERALI DI FORMAZIONE DEL BILANCIO**

Il bilancio della società al 31/12/2009, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, nella forma abbreviata consentita dall'art. 2435 bis c.c. E' costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile e del decreto legislativo n. 127/1991 e successive modifiche ed avente la funzione di illustrare i dati esposti nel bilancio, mediante analisi descrittive, esplicative e di dettaglio atte a fornire una rappresentazione esauriente, veritiera e corretta della situazione societaria. I valori esposti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico sono indicati in unità di Euro, la Nota Integrativa è redatta in Euro salvo diversa indicazione.

### **CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN MONETA AVENTE CORSO LEGALE NELLO STATO.**

I criteri di valutazione adottati, invariati rispetto al precedente esercizio, sono conformi alle disposizioni del Codice Civile, integrati ove necessario dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e sono stati concordati, ove previsto, con il Collegio Sindacale.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono i seguenti:

### **IMMOBILIZZAZIONI**





## **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI**

Come anticipato in premessa le immobilizzazioni, sono state iscritte a Bilancio sulla base della citata scissione societaria. Si sottolinea, inoltre, che per effetto del contratto di affitto tra PIACENZA INFRASTRUTTURE ed Enia:

- I nuovi investimenti risultano a carico di Enia;
- Enia ha il preciso obbligo di restituire a Piacenza Infrastrutture i cespiti nelle condizioni alle quali le sono stati affidati. Per tale motivo, come anticipato, gli ammortamenti risultano a carico di Enia

Per effetto di quanto indicato non si sono registrati scostamenti rispetto al precedente esercizio.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

**Crediti iscritti nell'attivo circolante** - I crediti sono esposti al loro presumibile valore di realizzo

**Disponibilità liquide** - I saldi dei conti correnti bancari sono iscritti al loro valore nominale.

## **RATEI E RISCONTI**

**Ratei e Risconti** - I ratei ed i risconti rappresentano quote di costi o di ricavi la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e imputabili in funzione del tempo. Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economico-temporale in applicazione del principio di correlazione di costi e ricavi in ragione d'esercizio.

## **DEBITI**

I debiti iscritti nel passivo dello Stato Patrimoniale sono rilevati al loro valore nominale comprensivo di eventuali interessi addebitati.

## **RICONOSCIMENTO DEI RICAVI**

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## **CRITERI DI CONVERSIONE DEI VALORI ESPRESSI IN VALUTA**

Alla data di chiusura del bilancio non sono presenti attività e passività in valuta.

## **ATTIVITA'**

### **B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Il valore delle immobilizzazioni immateriali al 31/12/2009 corrisponde al diritto di concessione dei servizi e dei beni acquedottistici attribuito ad Enia S.p.A. in sede di valutazione peritale contestuale alla trasformazione in S.p.A.

### **B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

La composizione delle immobilizzazioni materiali al 31/12/2009 viene riportata nel seguito:

**B.II.1 - Terreni e fabbricati** € 3.448.007

**B.II.2 - Impianti e macchinario** € 24.809.014

### B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Non esistono immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2009.

### C.I - RIMANENZE

Non sono presenti rimanenze.

### C.II - CREDITI

Il valore dei crediti commerciali al 31/12/2009 è pari a Euro 667.681. La tabella che segue ne offre il corrispondente dettaglio analitico:

Descrizione	31/12/09		31/12/08	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Vs Clienti	40.644	0	40.639	0
Fatture da emettere	571.000	0	571.000	0
Crediti tributari	56.037	0	8.841	0
<b>Totale</b>	<b>667.681</b>	<b>0</b>	<b>620.480</b>	<b>0</b>

#### Fondo svalutazione per crediti entro i 12 mesi

Non si è reso necessario costituire un fondo svalutazione per i crediti presenti al 31/12/2009 dal momento che l'importo più consistente risulta vantato nei confronti di Enia S.p.A..

### C.ILBIS - CREDITI TRIBUTARI

Crediti tributari sono composti come evidenziato nel seguito:

Descrizione	31/12/09		31/12/08	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Iva c/erario	20.024	0	0	0
Acconto Irap	36.013	0	3.933	0
Erario c/ritenute c/c banca	0	0	4.908	0
<b>Totale</b>	<b>56.037</b>	<b>0</b>	<b>8.841</b>	<b>0</b>

#### Crediti oltre i 12 mesi

Non sono presenti crediti oltre i 12 mesi.



### C.III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

« Non sono presenti attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

### C.IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Il valore delle disponibilità liquide, al 31/12/2009 è pari a Euro 250.099.

#### C.IV.1 - DEPOSITI BANCARI E POSTALI

Tale voce accoglie il saldo del conto corrente attivo come evidenziato nella tabella seguente:

Descrizione	31/12/09	31/12/08
Cassa di Risparmio di Pr e Pc	249.982	344.724
Cassa contanti	117	202
<b>Totale</b>	<b>250.099</b>	<b>344.926</b>

### D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Il valore dei ratei e risconti, al 31/12/2009 è pari a Euro 977. La tabella che segue offre l'analisi della voce in oggetto:

Descrizione	31/12/09		31/12/08	
	Ratei attivi	Risconti attivi	Ratei attivi	Risconti attivi
Ratei attivi interessi	0	0	41.826	0
Risconti attivi assicurazione	0	977	0	985
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>977</b>	<b>41.826</b>	<b>985</b>



## PASSIVITA'

### A - PATRIMONIO NETTO

Il valore del patrimonio netto, al 31/12/2009 è pari a Euro 22.286.598. Il dettaglio esposto nel seguito fornisce la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio di riferimento:

Voci di bilancio	Consistenza 01.01.2008	Incrementi	Decrementi	Consistenza 31.12.2008
Cap. sociale	20.800.000	0	0	20.800.000
Riserva Legale	29.933	17.184	0	47.117
Riserva Trasformazione	25.323	0	0	25.323
Risultato es. prec.	568.719	326.502	0	895.221
Risultato d'esercizio	343.686	339.744	343.686	339.744
<b>Totale</b>	<b>21.767.661</b>	<b>683.430</b>	<b>343.686</b>	<b>22.107.405</b>
Voci di bilancio	Consistenza 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Consistenza 31.12.2009
Cap. sociale	20.800.000	0	0	20.800.000
Riserva Legale	47.117	16.987	0	64.104
Riserva Trasformazione	25.323	0	0	25.323
Risultato es. prec.	895.221	322.756	0	1.217.977
Risultato d'esercizio	339.744	179.194	339.774	179.194
<b>Totale</b>	<b>22.107.405</b>	<b>518.937</b>	<b>339.774</b>	<b>22.286.598</b>

#### A.I - CAPITALE

Il capitale, al 31/12/2009, è di Euro 20.800.000.

#### A.IV RISERVA LEGALE

Tale riserva, al 31 dicembre 2009, è pari a Euro 64.104, è stata costituita in accordo a quanto previsto dall'art. 2430 del codice civile.

#### A.VII - ALTRE RISERVE

Le altre riserve, invariate rispetto al precedente esercizio, al 31/12/2009 ammontano a Euro 25.323, mentre sono presenti utili di esercizi precedenti portati a nuovo pari ad Euro 1.217.977.

#### A.VIII - UTILI/PERDITE PORTATI A NUOVO

##### Perdite portate a nuovo

Non sono presenti voci di perdite portate a nuovo al 31/12/2009.

#### A.IX - UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO

L'utile d'esercizio del periodo in esame ammonta a Euro 179.194.

### B - FONDI PER RISCHI E ONERI

Non sono presenti fondi per rischi e oneri.

### C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORDINATO

Non è presente il fondo per trattamento di fine rapporto per lavoro subordinato.



## D - DEBITI

Il valore dei debiti al 31/12/2009, ammonta a Euro 10.274.295 in accordo a quanto dettagliato nel seguito:

Descrizione	31/12/09			31/12/08		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Vs Fornitori	0	0	0	40	0	40
Fatture da ricevere	25.447	0	25.447	25.394	0	25.394
Mutui vs banche	310.465	9.938.361	10.248.826	208.946	10.248.826	10.457.772
Debiti tributari	22	0	22	17.782	0	17.782
<b>Totale</b>	<b>335.934</b>	<b>9.938.361</b>	<b>10.274.295</b>	<b>252.162</b>	<b>10.248.826</b>	<b>10.500.988</b>

Relativamente alla voce "Mutui vs banche" si fa riferimento al "mutuo chirografario interest rate swap" stipulato con la Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. per l'acquisto delle reti e degli impianti. Tale mutuo, per un importo originario di € 11.181.000,00, ha una durata di 30 anni con rate semestrali.

La società ha attivato uno strumento di copertura finanziaria (interest swap rate) al fine di cautelarsi sull'andamento dei tassi di interesse, il cui fair value al 31 dicembre 2009 è negativo per un importo pari ad € 582.189.

### Informazioni sul fair value degli strumenti finanziari

#### Strumenti finanziari derivati

Tipologia del contratto derivato	Interest rate swap (IRS)
Finalità	derivato di copertura
Valore nozionale (02/02/2009-02/08/2009)	€ 10.329.356 / € 10.200.296
Rischio finanziario sottostante	Tasso d'interesse
Fair value del derivato 31/12/2008	-534.347
Fair value del derivato 30/06/2009	-440.855
Fair value del derivato 31/12/2009	-582.189
Derivati di copertura:	
. passività coperta	Finanziamento passivo a tasso variabile

Fair value con segno negativo: negativo per la Società, positivo per la Banca.  
Fair value con segno positivo: positivo per la Società, negativo per la Banca.

Il presente è un contratto derivato con il quale le parti si impegnano a versare o a riscuotere a date prestabilite importi determinati in base al differenziale di tassi di interesse diversi.

Il derivato è quotato sul mercato bancario ed è stato stipulato con finalità di copertura dal rischio di tasso relativamente al mutuo passivo stipulato con la banca Cariparma Crédit Agricole; il tasso applicato al finanziamento è variabile ed essendo la durata del finanziamento oltre il medio termine, la società ha inteso di tutelarsi da un eventuale lievitare dei tassi di interesse.

Il presente derivato prevede la liquidazione dei differenziali due volte all'anno (al 02/02/2009 e 02/08/2009) e pertanto rientra nella tipologia dei c.d. contratti pluriflusso perciò i differenziali maturati nel corso dell'esercizio figurano tra gli interessi passivi.

Liquidazione differenziali anno 2009:

02/02/2009

Piacenza Infrastrutture SpA riceve 5,156 (tasso)(\*) euribor 6 mesi

Cariparma Crédit Agricole riceve 4,18 (tasso)

02/08/2009

Piacenza Infrastrutture SpA riceve 2,194 (tasso)(\*) euribor 6 mesi  
Cariparma Crédit Agricole riceve 4,18 (tasso)

**Totale differenziale anno 2009 € 220.592**

(\*) rilevato all'inizio del semestre (2 gg. lavorativi precedenti), cui sommare lo spread sul mutuo (0,80%)

Il tasso applicato sul mutuo in oggetto risulta quindi essere comunque del 4,98% anche se i tassi dovessero salire oltre tale limite.

La tabella sottostante riporta i movimenti avvenuti dalla data di accensione del mutuo e dello strumento derivato comprensivo delle movimentazioni dell'esercizio 2010.

rata periodo	passicipato		fissa		anno 2009		anno 2009	
	finanziamento	quota capitale	finanziamento	quota interessi	accredito derivati (incassato)	addebito derivati (pagato)	saldo netto derivati	quota interessi pagata competenza netto mutuo competenza netto derivato
1 ago-05	116.306	167.435	122.719	234.981	112.265	279.690	0	0
2 feb-06	119.310	162.096	121.362	236.391	115.029	277.127	0	0
3 ago-06	111.363	168.589	148.491	230.066	115.567	270.154	0	0
4 feb-07	102.243	221.014	184.439	231.309	116.871	265.171	0	0
5 ago-07	94.642	251.285	211.896	224.882	113.895	263.022	0	0
6 feb-08	89.689	274.056	239.575	228.531	110.441	271.465	0	0
7 ago-08	89.555	281.139	230.543	220.969	9.674	259.943	55.761	9.141
8 feb-09	83.881	330.940	269.290	218.282	58.967	279.555	577.141	102.454
9 ago-09	125.465	177.444	113.141	216.545	182.414	259.067	85.285	127.319
10 feb-10	151.449	103.923	58.812	213.956	155.444	262.921	0	0
11 ago-10	156.816	182.357	49.259	208.823	160.564	295.088	318.187	220.592
	1.242.639	2.239.957	1.247.786	2.463.837	716.051			

## D.5 - DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

Non esistono debiti vs altri finanziatori.

## D.12 - DEBITI TRIBUTARI

I Debiti tributari sono dettagliati come di seguito esposto:

Descrizione	31/12/09		31/12/08	
	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi
Fondo imposte IRES	0	0	17.721	0
Fondo imposte IRAP	0	0	0	0
Iva c/erario	0	0	61	0
Erario C/IRPEF	22	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>17.782</b>	<b>0</b>

## E - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Il valore dei ratei e risconti, al 31/12/2009 è pari ad Euro 212.604.

Descrizione	31/12/09		31/12/08	
	Ratei passivi	Risconti passivi	Ratei passivi	Risconti passivi
Ratei passivi interessi su mutuo	212.604	0	255.149	0
<b>Totale</b>	<b>212.604</b>	<b>0</b>	<b>255.149</b>	<b>0</b>

## 5. INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 2428 COMMA 3-4 C.C.

La società non possiede partecipazioni. Si evidenzia inoltre che la società non detiene e non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie né quote e/o azioni di società controllante, né direttamente né per il tramite di interposta persona e/o società fiduciaria.

## 6. AMMONTARE DEI CREDITI E DEBITI DI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI

DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI RIPARTIZIONE DEI CREDITI E DEI DEBITI PER AREA GEOGRAFICA

La società non possiede crediti di durata superiore a 5 anni.

Il finanziamento iscritto al passivo dello Stato Patrimoniale (mutuo chirografario) ha una durata residua superiore ai cinque anni.

Non si ritiene significativa la ripartizione dei crediti e dei debiti per area geografica in quanto tutte le posizioni debitorie e creditorie sono riferite a soggetti nazionali.

#### **6-BIS. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE VARIAZIONI NEI CAMBI VALUTARI VERIFICATE SI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

La società non presenta crediti e/o debiti in valuta.

#### **6-TER. IMPORTO DEI CREDITI E DEI DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CHE PREVEDONO L'OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE**

La società non ha posto in essere alcuna operazione con obbligo di retrocessione a termine.

#### **8. AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE, DISTINTAMENTE PER OGNI VOCE.**

Nell'esercizio in esame non si sono capitalizzati oneri.

#### **11. AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONE**

La società non detiene partecipazioni.

#### **18. TITOLI E VALORI SIMILARI EMESSI DALLA SOCIETA'**

La società non ha emesso obbligazioni, azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni né altri titoli simili.

#### **19. NUMERO E CARATTERISTICHE DEGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETA'**

La società non ha emesso strumenti finanziari.

#### **19-BIS. FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI**

Nel bilancio non sono presenti finanziamenti da parte dei soci.

#### **20. PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE AI SENSI DELL'ART. 2447/HS C.C.**

La società non ha costituito alcun patrimonio destinato in via esclusiva ad uno specifico affare ai sensi dell'art. 2447/bis c.c..

#### **21. DATI RICHIESTI DALL'ART. 2447-DECIES, COMMA 8, C.C.**

La società non ha posto in essere alcun contratto relativo al finanziamento di uno specifico affare ai sensi dell'art. 2447-decies.

#### **22. OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

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

#### **22 bis SITUAZIONE E MOVIMENTAZIONI DELLE AZIONI PROPRIE**

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 C.C., si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie, poiché non detiene partecipazioni in imprese controllate, collegate e/o correlate.

#### **22 ter NATURA E OBIETTIVI ECONOMICI DI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 C.C., si sottolinea che Piacenza Infrastrutture, alla data di chiusura d'esercizio, non aveva in essere accordi la cui natura e i cui obiettivi non risultassero dallo stato patrimoniale.



### **23. PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DI BILANCIO DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE**

Si precisa che la società Piacenza Infrastrutture S.p.A. è controllata dal Comune di Piacenza che detiene il 57,9808% del capitale sociale della prima.

#### **ULTERIORI INFORMAZIONI RICHIESTE DA ALTRE NORME DI LEGGE**

Oltre a quanto previsto dai precedenti punti della presente Nota Integrativa, si riportano alcune informazioni e prospetti obbligatori in base a disposizioni di legge diverse dal D.Lgs. 127/91, o complementari al fine della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società, nel seguente ordine:

#### **PROMOZIONE DI EVENTI E ATTIVITA' CULTURALI**

Nel corso del 2009 Piacenza Infrastrutture ha promosso la sponsorizzazione di eventi ed attività di carattere culturale, in attinenza con il dettato dell'art. 3 dello Statuto che prevede espressamente che la società possa concorrere alla promozione e realizzazione di servizi integrati d'area quale strumento di programmazione degli enti promotori per lo sviluppo socioeconomico e culturale del territorio. Si è provveduto dunque, a sponsorizzare per un importo pari ad Euro 120.000, un evento di alto livello culturale e di valenza internazionale quale il Festival del Diritto svoltosi a Piacenza a settembre; tale promozione ha offerto a Piacenza Infrastrutture l'occasione per rimarcare la propria attenzione ai cittadini e ai loro diritti. La società ha inoltre deliberato di contribuire con un'erogazione pari ad Euro 80.424, alla realizzazione di un progetto di propedeutica musicale e strumentale per lo sviluppo delle potenzialità creatrici e di socializzazione dei bambini promosso dall'Istituto Superiore di Studi Musicali "Achille Peri" di Reggio Emilia.

#### **IMPOSTE DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO**

Dalle evidenze di bilancio presentate, opportunamente rettificata per tenere conto della normativa fiscale, emerge un reddito fiscale che comporta l'assolvimento delle seguenti imposte:

IRAP	36.150
IRES	176.046
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	0
<b>TOTALE</b>	<b>212.196</b>

#### **BREVE ANALISI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

La società chiude l'esercizio in commento con un'utile pari ad Euro 179.194.

La gestione caratteristica presenta un risultato pari a Euro 926.644; ad abbattere il risultato di gestione incidono la gestione finanziaria, che presenta un risultato negativo pari a Euro 535.254 e le imposte di competenza.





## PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Soci,

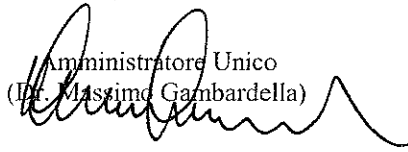
alla luce di quanto esposto, Vi invito ad approvare il bilancio di esercizio al 31/12/2009, nelle risultanze esposte.

Propongo di portare l'utile di esercizio di € 179.193,82 come segue: quanto a Euro 8.959,69, pari al 5% dell'utile d'esercizio, a riserva legale; quanto a Euro 170.234,13 a nuovo.

Il presente bilancio e' vero e reale conforme alle scritture contabili e redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis e senza redazione e della relazione sulla gestione in quanto le informazioni richieste ai numeri 3 e 4 dell'art. 2428 sono contenute nella nota integrativa.

Piacenza, 29 aprile 2010

Amministratore Unico  
(Dr. Massimo Gambardella)



**PIACENZA INFRASTRUTTURE S.p.A.**

*Capitale sociale interamente versato €20.800.000*

*Sede legale: P.tta Mercanti n.2-Piacenza*

*Codice fiscale : 01429460338*

*Iscritta al R.I. di Piacenza al n. 01429460338*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2009  
AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2009 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, rilevando, in particolare, che tutte le azioni poste in essere dalla società nel corso dell'esercizio non sono state rischiose, in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate infragruppo. Le operazioni infragruppo o con parti correlate aventi natura ordinaria risultano eseguite a condizioni di mercato.

Il Collegio ha inoltre valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di questo ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e tramite l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha accertato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del Bilancio d'esercizio della società. Il Collegio ricorda che la responsabilità della redazione del Bilancio compete all'Organo Amministrativo, mentre è di competenza del Collegio esprimere un giudizio professionale sul Bilancio stesso, in base alle attività di verifica svolte.

Il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009, è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale da parte dell'Organo Amministrativo nel rispetto dei termini stabiliti dalla vigente normativa.

Il progetto di Bilancio che viene sottoposto all'esame e all'approvazione dell'Assemblea, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, presenta, in sintesi, le seguenti risultanze:

#### Stato patrimoniale

Attività	32.773.497
Passività e Fondi	10.486.899
Patrimonio netto (escluso il risultato di esercizio)	22.107.404
Risultato di esercizio	179.194

#### Conto Economico

Valore della produzione	1.142.001
Costi della produzione	215.357
Differenza	926.644
Proventi ed oneri finanziari	(535.254)
Rettifiche di valore di attività Finanziarie	
Proventi e oneri straordinari	
Risultato prima delle imposte	391.390
Imposte sul reddito dell'esercizio	212.196
Risultato di esercizio	179.194

Per quanto concerne la consistenza e la composizione delle singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto economico, l'Organo Amministrativo ha fornito, nella Nota integrativa, notizie sui fatti che hanno caratterizzato l'esercizio in esame e sull'utile conseguito nel periodo che è di euro 179.194.

Il Collegio dà atto che:

- nella redazione del bilancio in esame sono stati seguiti i principi previsti dall'articolo 2423-*bis* del Codice Civile. In particolare sono stati correttamente applicati i principi della prudenza e della prospettiva della continuazione dell'attività, nonché i corretti principi contabili richiamati nella Nota integrativa ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile;

- lo schema dello Stato patrimoniale unitamente al Conto economico risulta conforme alle richieste del Codice Civile ai sensi degli articoli 2424 e 2425 così come sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello Stato patrimoniale dettate dall'articolo 2424-*bis* del Codice Civile;
- dai controlli effettuati si è rilevato, altresì, che i ricavi, i proventi, gli oneri ed i costi sono stati imputati secondo il principio di competenza economico-temporale;
- la Nota integrativa, predisposta dall'Organo Amministrativo, è stata redatta ai sensi degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed in particolare dell'articolo 2427 e contiene anche le altre indicazioni ritenute necessarie per il completamento dell'informazione, comprese quelle di carattere fiscale.

Vi attestiamo, inoltre, che le valutazioni degli elementi attivi e passivi del bilancio sono conformi al disposto dell'articolo 2426 del codice civile ed in particolare che:

- le immobilizzazioni materiali e immateriali sono esposte al costo di acquisto aumentato dei costi accessori e sono svalutate in caso di perdite durevoli di valore;
- i crediti commerciali sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo;
- le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale;
- i debiti sono esposti al loro valore nominale;
- i ratei ed i risconti sono stati calcolati ed iscritti nel rispetto del criterio della competenza economico-temporale;
- le imposte a carico dell'esercizio risultano determinate in ottemperanza alle rispettive disposizioni di legge.

Per quanto a conoscenza del Collegio, l'Organo Amministrativo, nella redazione del Bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma 4, del Codice Civile.

In merito alle informazioni previste dall'articolo 2427-*bis* del Codice Civile, relativo all'indicazione del valore equo "*fair value*" degli strumenti finanziari e all'articolo 2428, comma 2, punto 6-*bis* del Codice Civile, il Collegio prende atto che la società nella Nota integrativa, ha dato tutte le informazioni previste dalla legge in merito agli strumenti finanziari derivati in essere a fine anno.

Nel corso dell'esercizio non ci sono state denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri in ordine ad operazioni particolari.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Il Collegio esprime infine parere favorevole all'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso il 31.12.2009 ed alla proposta relativa alla destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Organo Amministrativo.

**RELAZIONE DI REVISIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO  
AI SENSI DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

Signori Soci,

1 - abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Vostra Società chiuso al 31/12/2009, ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 - Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili. In conformità a questi principi la revisione è stata pianificata e svolta facendo riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, 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. Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo verificato:

- nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;
- la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

Nel procedimento di revisione abbiamo effettuato l'esame degli elementi probatori 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 dall'Organo Amministrativo.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

3 - A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Piacenza Infrastrutture S.p.A. nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

4 - Richiamiamo la Vostra attenzione sul risultato estremamente negativo degli Strumenti finanziari derivati, in quanto il "fair value" del Contratto Derivato, alla data di chiusura dell'esercizio, risultava di segno negativo per Euro -582.189, in ulteriore aumento rispetto all'esercizio precedente; si invita di conseguenza l'Amministratore della Società a rivedere, se possibile, i termini contrattuali con l'Istituto di Credito, al fine di ridurre l'onere finanziario del contratto di copertura rischio tassi.

5 - In conformità a quanto richiesto dalla legge abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella nota integrativa a corredo del Bilancio d'esercizio che riteniamo coerente con i dati indicati.

Piacenza, 31 marzo 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

Antonella Tiozzo

Leonardo Tizzoni

Maria Pellizzeni