

# GRUPPO PUBLISERVIZI SPA

Sede legale in Via G. Paisiello N. 8 - 50144 Firenze (FI)

Cod. Fiscale e N. Iscriz. Reg. Imprese Firenze 91002470481

N. REA FI-468120 Partita Iva 03958370482

Capitale sociale 31.653.598 I.V.

## Nota integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2008

### INFORMAZIONI GENERALI

La società capogruppo Publiservizi Spa è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana.

Costituita con atto notarile del 18/04/1995, ha sede legale in Firenze, Via G. Paisiello, n. 8, codice fiscale e numero iscrizione 91002470481 del Registro Imprese di Firenze, Partita Iva 03958370482, N. REA FI- 468120, e capitale sociale di € 31.653.598, sottoscritto e versato e corrispondente a n. 6.116.316 azioni ordinarie.

La società è tenuta alla redazione del bilancio consolidato ai sensi degli articoli 25 e seguenti del D. Lgs. N. 127/91.

Il controllo contabile è stato affidato alla società di revisione "Bompani Audit Srl" la quale provvederà, ai sensi degli articoli 2409-ter c.c. e 41 del D. Lgs. N. 127/91, a predisporre la propria relazione sul bilancio di esercizio della società Publiservizi Spa e sul bilancio consolidato.

### ATTIVITÀ SVOLTA DAL GRUPPO

Nel corso del 2008, l'attività della società capogruppo Publiservizi Spa si è esplicata unicamente nella gestione delle attività amministrative per alcune società partecipate, oltre che nella primaria funzione di holding industriale nell'ambito dei servizi pubblici locali, nell'interesse dei 36 Comuni soci che rappresentano il 100% della proprietà azionaria.

Le società partecipate sono rappresentate principalmente dalle grandi società regionali di gestione dei servizi pubblici locali – acqua, energia, igiene urbana – oltre ad altre società di scopo comunque riferibili per oggetto di attività ad interesse pubblico.

### CRITERI DI FORMAZIONE

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto. Ove necessario, sono stati applicati i principi contabili disposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, nonché i principi contabili raccomandati dallo IASC e richiamati dalla Consob.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto ed il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i valori relativi all'esercizio precedente.

Con la presente nota integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 dello stesso decreto.

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Aldilà di tutto quanto ampiamente illustrato nella nota integrativa al bilancio di esercizio della Capogruppo, si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 C.C. ed art. 2423 – bis, comma 2 Codice civile.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico (art. 2423-ter, commi 1 e 2 Codice civile).

Sono state illustrate le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo. In particolare sono stati evidenziati gli accantonamenti e gli utilizzi dei fondi (art. 2427, primo comma, p.4, Codice civile).

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo di riferimento anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso (art. 2423 bis 1^comma p.4 Codice civile).

Vengono presentati i movimenti del patrimonio netto in apposito prospetto a commento della specifica voce nel proseguo della nota integrativa.

Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

E' stato ottenuto il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

Non vi sono oneri finanziari che siano stati capitalizzati come componenti del costo di beni patrimoniali dell'attivo.

Non vi sono strumenti finanziari derivati per i quali si debbano fornire informazioni relative al *fair value* degli stessi.

Al fine di completare l'informativa sulla situazione finanziaria, il bilancio è stato integrato con il rendiconto finanziario che analizza i flussi di liquidità generati nell'esercizio 2008.

Le informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, alle operazioni intercorse con controparti correlate e all'evoluzione prevedibile della gestione sono contenute nella relazione sulla gestione, cui si rimanda.

Non vi sono contratti di compravendita con obbligo di retrocessione a termine in essere al 31 dicembre 2008.

Relativamente alle altre informazioni ed ai fatti salienti verificatisi successivamente al 31 dicembre, si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla gestione che fa parte integrante del bilancio consolidato.

## **AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO**

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della Publiservizi Spa (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale sociale, nonché i bilanci delle partecipate di queste, nonché i bilanci di esercizio e consolidati delle società collegate, nonché infine i bilanci delle partecipate di queste. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Non esistono esclusioni per eterogeneità.

Sono valutate con il metodo del costo d'acquisto le partecipazioni nelle società nella quale la controllante non ha una partecipazione né di controllo né di collegamento.

Come ampiamente illustrato nella relazione degli amministratori al bilancio consolidato, cui si rinvia, l'area di consolidamento dell'esercizio 2008 raccoglie un numero maggiore di società di quello analizzato nell'esercizio precedente. Il risultato economico-finanziario del presenta bilancio consolidato ed il confronto della stessa con il risultato di consolidamento dell'esercizio precedente rappresenta una dimensione più ampia della situazione patrimoniale ed economica del gruppo per l'esercizio 2008.

Si forniscono i dati nella seguente tabella:

Struttura e contenuto del bilancio consolidato

(valori in euro)

Denominazione	sede	capitale sociale	patrimonio netto	Utile/perdita esercizio	Quota capogruppo	Quota del gruppo	Posseduta da
<b>Capo gruppo</b>							
<b>PUBLISERVIZI SPA</b>	Firenze	31.653.598	57.258.253	1.207.738			
<b>Imprese consolidate con il metodo integrale</b>							
Publiambiente Spa	Empoli	9.203.376	9.836.235	273.119	99,46%	99,46%	
IM.ID. Società Consortile a r.l.	Empoli	10.000	28.782	21.458	100%	100%	
Publicogen srl	Empoli	10.000	-609.032	-630.265	100%	100%	
Publicom spa	Pistoia	120.000	124.746	-708.518	100%	100%	
Step srl	Empoli	46.738	118.304	-32.582	100%	100%	
Acque spa (consolidato)	Empoli	9.953.116	42.305.577	10.889.780	19,26%	19,26%	
Publiacqua spa (consolidato)	Firenze	150.280.057	157.549.055	8.584.281	0,43%	0,43%	
Toscana energia spa (consolidato)	Firenze	142.360.921	310.062.403	11.769.178	10,66%	10,66%	
Acquatempa Società Sportiva dilettantistica a r.l.	Empoli	50.000	-442.974	-492.975		100%	IM. ID. Scarl
Ambiente Srl	Empoli	100.000	536.131	-15.237		99,46%	Publiambiente
BS Billing Solution Srl	Empoli	120.000	733.118	306.864	30,00%	67,54%	Publiambiente/Acque
I.R.M.E.L. Srl	Ponte Buggianese	91.000	20.091	-64.844		50,72%	Publiambiente
Progetto: Ingegneria e Ambiente Srl	Empoli	98.800	167.088	2.097		74,60%	Publiambiente
Publi.Sec. Srl	Empoli	119.000	222.544	687		99,46%	Publiambiente
Helios S.c.P.A.	Firenze	1.125.000	1.280.872	841		42,77%	Publiambiente
Valcofert Srl	Empoli	80.000	61.390	-162.821		42,77%	Publiambiente
A.CO.M Srl	Borgo S.Lorenzo	351.800	482.511	-95.035		48,74%	Publiambiente
Revet Spa	Empoli	2.070.000	11.506.425	441.912		14,84%	Publiambiente
C.C.S. Customer Care Solutions Scarl	Empoli	100.000	110.202	4.055		35,75%	Publiambiente/Acque/ Publiacqua
ITC solution srl	Empoli	115.000	494.679	250.353		54,58%	B.S. Billing Solutions/ Acque/Publiambiente
Tirreno Acque	Pisa				23,58%	28,40%	Acque
Acque Industriali srl	Pisa	100.000	1.841.747	788.774		19,26%	Acque
Acque Ingegneria srl	Pisa	50.000	3.635.139	2.527.912		18,30%	Acque
Acque servizi srl	Pisa	400.000	2.817.337	1.756.202		19,26%	Acque
Valdarno srl	Ospedaletto (PI)	5.720.000	6.150.670	29.151		3,20%	Toscana Energia
Toscana Energia clienti S.p.A.	Pistoia	7.148.428	17.374.499	3.009.857		2,22%	Toscana Energia
Gesam S.p.A.	Lucca	28.546.672	39.784.248	1.894.209		4,26%	Toscana Energia
SEA S.p.A.	Viareggio (LU)	6.269.700	25.196.061	861.416		4,22%	Toscana Energia
Toscana Partecipazioni SpA	Ospedaletto (PI)	11.700.000	11.988.880	232.103		10,55	Toscana Energia
Publiacqua Ingegneria srl	Firenze	50.000				0,43%	Publiacqua
Publiutenti srl	Firenze	100.000				0,43%	Publiacqua

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio e consolidati delle singole Società, già approvati dalle Assemblee o predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

## **CRITERI DI CONSOLIDAMENTO**

Le attività e passività delle società consolidate secondo il metodo dell'integrazione globale sono assunte eliminando il valore di carico delle partecipazioni consolidate a fronte del patrimonio netto delle partecipate.

La differenza tra il valore di carico delle partecipazioni consolidate ed il corrispondente valore di patrimonio netto contabile alla data di acquisto è attribuita alla voce "Differenza da consolidamento" (tra le immobilizzazioni immateriali), se il costo della partecipazione è superiore alla quota di patrimonio netto di competenza

Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto. Le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano e, per il residuo, se positivo, detratte dalle riserve di consolidamento del passivo. Se negativa, la differenza residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del D.Lgs. 127/91.

Le partite di credito e debito, quelle dei costi e dei ricavi intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate, così come i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo. Inoltre, solo se di ammontare significativo, vengono eliminati gli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni tra società consolidate.

Le quote di patrimonio netto delle controllate consolidate di competenza di terzi sono state esposte in apposite voci del patrimonio netto denominate "Patrimonio netto di competenza di terzi". Nel conto economico consolidato viene evidenziata separatamente, alla voce "Risultato di competenza di terzi", la quota degli Azionisti di minoranza.

## **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2008 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio della Capogruppo che redige il bilancio consolidato e si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, esclusivamente per quelle voci i cui criteri di contabilizzazione e di valutazione sono stati modificati ed ampiamente illustrati nel bilancio di esercizio della Capogruppo.

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

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

## **IMMOBILIZZAZIONI**

### **Immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, se del caso rivalutato a norma di legge, al netto di ammortamenti e svalutazioni. L'ammortamento con il metodo diretto avviene secondo i criteri di gruppo.

I costi di impianto e di ampliamento, gli oneri per gli interventi di trasformazione e riassetto societario, le spese di progettazione di nuovi tratti di rete di distribuzione, le licenze d'uso software, i lavori di miglioramento su beni di terzi, tutti aventi utilità pluriennale, sono iscritti nell'attivo e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi, con la sola eccezione dei costi per lavori di migliorie su beni di terzi, questi ultimi ammortizzati in un periodo corrispondente alla durata del periodo di godimento degli stessi beni.

Tali valori sono iscritti, ove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale.

Non ci sono beni immateriali la cui vita utile è considerata di durata indeterminata.

## **Materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, se del caso rivalutate a norma di legge, al netto di ammortamenti e svalutazioni. L'ammortamento sistematico avviene secondo i principi di gruppo.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate in funzione dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

<b>Categoria fiscale</b>	Servizio piscine	Servizio smaltimento	Servizio raccolta	Altri servizi
Fabbricati industriali	5,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Fabbricati civili	-	-	-	-
Mobili e attrezzatura varia	20,00%	12,00%	12,00%	12,00%
Attrezzatura varia	20,00%	10,00%	10,00%	15,00%
Impianti di smaltimento	-	15,00%	-	-
Attrezzatura specifica	-	12,50%	-	-
Impianti specifici	-	15,00%	10,00%	-
Macchine elettroniche	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Stazioni di compressione e pompaggio	-	-	-	-
Apparecchi di misura	20,00%	-	-	10,00%
Beni in comodato	-	20,00%	20,00%	-
Automezzi	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Autovetture	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Costruzioni leggere	20,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Studi e ricerche	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Marchi e brevetti	-	10,00%	10,00%	-
Spese da ammortizzare	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Spese di costituzione	-	20,00%	20,00%	20,00%
Software	20,00%	-	-	20,00%
Impianto d'allarme	-	-	-	30,00%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali non sono state rivalutate in base alle leggi. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

## **Finanziarie**

Le partecipazioni, classificate tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto rappresentanti investimenti di carattere duraturo e strumentale all'attività d'impresa, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione

Le partecipazioni in Società controllate (non consolidate) e in Società collegate che si intendono detenere durevolmente, sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Si rinvia alla nota integrativa del bilancio della Capogruppo per la metodologia adottata.

La differenza positiva tra il valore calcolato con il metodo del patrimonio netto e il valore iscritto nel bilancio precedente o valore di inserimento nell'area di consolidamento, derivante da utili, è iscritta in apposita voce dello stato patrimoniale.

#### **RIMANENZE MAGAZZINO**

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

#### **CREDITI**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

#### **RATEI E RISCONTI**

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

#### **FONDI PER RISCHI E ONERI**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

#### **FONDO TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

#### **DEBITI**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### **GARANZIE, IMPEGNI, BENI DI TERZI E RISCHI**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

#### **CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE**

La specifica riserva in patrimonio netto accoglie i contributi in conto impianti deliberati a favore delle società del Gruppo dallo Stato, da Enti locali e da privati e corrisposti negli anni precedenti il 1998.

## **COSTI E RICAVI**

La determinazione dei costi e dei ricavi di esercizio è stata effettuata tenendo conto della competenza e della rilevanza nel rispetto dei principi contabili.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

La società controllante e talune sue società controllate hanno esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e le sue predette società controllate sono definiti nel Regolamento di consolidato per le società del Gruppo.

Il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti tributari del bilancio della controllante al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta. Alla stessa voce Debiti tributari è iscritta l'Ires corrente calcolata sulla base della stima degli imponibili positivi e negativi delle società controllate che hanno aderito al Consolidato fiscale nazionale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta di competenza delle società stesse; in contropartita al debito (credito) per imposte sono iscritti i corrispondenti crediti (debiti) della società consolidante verso le società del Gruppo per l'imposta corrente, corrispondente agli imponibili positivi trasferiti nell'ambito del Consolidato fiscale nazionale.

Il debito per le compensazioni dovute alle società controllate con imponibile negativo è rilevato alla voce "Debiti v/controlate".

L'Ires anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alle singole società.

L'Irap corrente e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alle singole società.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate se non vi è ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi successivi nei quali si manifesteranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze temporanee che si andranno ad annullare. La fiscalità anticipata teorica non è altresì rilevata qualora sia indeterminato il periodo in cui è possibile prevedere concretamente il recupero delle differenze temporanee.

Inoltre, ove applicabile, sono iscritte in bilancio le imposte differite calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tra il valore di un'attività o di una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività, o a quella passività, ai fini fiscali, applicando le aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si manifesteranno.

## **Deroghe**

Non sono state effettuate deroghe agli ordinari criteri di valutazione del bilancio consolidato.

## **Criteri di conversione delle poste in valuta**

Non esistono crediti o debiti in valuta estera.

## NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Preme evidenziare e sottolineare che, per effetto dell'importante ampliamento dell'area di consolidamento, TUTTI i dati di confronto con il 2007 appaiono coerentemente molto amplificati per effetto della sostituzione del dato sintetico riferito al valore delle partecipazioni della partecipata di primo livello con la corrispondente quota parte dei valori patrimoniali di ciascuna partecipata di livello successivo al primo. Dunque, stante la diversa massa di riferimento, il confronto stesso assume rilievo non in termini assoluti mentre ciò può essere fatto in termini relativi.

### **ATTIVITÀ**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

(in euro)

Saldo al 31 dicembre 2007	3.493.721
Scostamenti	177.310.012
Saldi al 31 dicembre 2008	180.803.733

Ammortamenti 2008	18.582.357
-------------------	------------

#### **Immobilizzazioni materiali**

(in euro)

Saldo al 31 dicembre 2007	40.268.976
Scostamenti	843.701.506
Saldi al 31 dicembre 2008	883.970.482

Ammortamenti 2008	48.379.641
-------------------	------------

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

Oltre alle partecipazioni delle società incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale, di cui alla precedente tabella alla pagina 5, la società Publiservizi Spa possiede indirettamente le seguenti partecipazioni valutate al valore di costo:

- AGENZIA REGIONE RECUPERO RISORSE SPA;
- BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAMBIANO;
- C.O.R.I.;
- CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO;
- CIS S.R.L.;

- CONSORZIO ERMES;
- CONSORZIO ITALIANO COMPOSITORI;
- EDITOSCANA SRL;
- INVEST EUROFID SRL;
- MAU S. CONS. A R.L.;
- TI FORMA S. C. R.L.;
- TOSCANA PARTECIPAZIONI S.P.A.;
- TOSCANA RICICLA SOC. CONS. A R.L.;
- AQUASER SRL;
- S.ENE.CA SRL;
- AGESCOM S.P.A.;
- CONSORZIO ENERGETICO;
- FONDAZIONE UTILITAS;
- ORGANIZZAZIONE WATER RIGHT FOUNDATION.

Tali partecipazioni sono state valutate al costo di acquisizione o svalutate in ordine alle perdite conseguite.

## Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi secondo le scadenze.

<i>Crediti per scadenza</i>	<b>2008</b>			<b>2007</b>		
	entro l'esercizio	oltre l'esercizio	Totale	entro l'esercizio	oltre l'esercizio	Totale
<b><i>Crediti delle Immobilizzazioni Finanziarie</i></b>						
verso controllate	0		<b>0</b>	0		<b>0</b>
verso collegate	198.917	0	<b>198.917</b>	32.250		<b>32.250</b>
verso Enti finanziatori	0		<b>0</b>	0		<b>0</b>
verso altri	353.591	0	<b>353.591</b>	122.116		<b>122.116</b>
<b>Totale crediti immobilizzazioni finanz.</b>	<b>552.508</b>	<b>0</b>	<b>552.508</b>	<b>154.366</b>	<b>0</b>	<b>154.366</b>
<b><i>Crediti dell'attivo circolante</i></b>						
verso clienti	221.339.239	34.096.076	<b>255.435.315</b>	54.781.375		<b>54.781.375</b>
verso controllate (non consolidate)	1.337.422	95.529	<b>1.432.951</b>			<b>0</b>
verso collegate	21.015.103	1.631.000	<b>22.646.103</b>	1.226.362	2.016.717	<b>3.243.079</b>
verso Enti pubblici di riferimento	6.773.963	21.123.457	<b>27.897.420</b>	3.509.501	21.700.185	<b>25.209.686</b>
crediti tributari	29.138.853	81.287	<b>29.220.140</b>	650.378	79.128	<b>729.506</b>
imposte anticipate	50.062.719	80.184	<b>50.142.903</b>	341.189		<b>341.189</b>
verso altri	21.533.166	190.796	<b>21.723.962</b>	1.695.390		<b>1.695.390</b>
<b>Totale crediti attivo circolante</b>	<b>351.200.465</b>	<b>57.298.329</b>	<b>408.498.794</b>	<b>62.204.195</b>	<b>23.796.030</b>	<b>86.000.225</b>

## Ratei e risconti attivi

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

## **PASSIVITÀ**

### **Fondi per rischi ed oneri – altri**

La posta accoglie, principalmente, l'accantonamento effettuato a fronte delle controversie in materia di "Aiuti di Stato" rinveniente dal bilancio della Capogruppo.

Di seguito viene rappresentata la variazione del Fondo generato in relazione al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

#### **C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

(in euro)	31/12/2007	Movimenti dell'esercizio		31/12/2008
	Valore di Bilancio	Incrementi	Decrementi	Valore di bilancio
TFR, movimenti del periodo	3.757.396	26.002.944	0	29.760.340

### **Debiti**

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

<b><i>Debiti per scadenza</i></b>	<b>2008</b>			<b>2007</b>		
	entro l'esercizio	oltre l'esercizio	Totale	entro l'esercizio	oltre l'esercizio	Totale
<b><i>Debiti dell'attivo circolante</i></b>						
Verso Soci per finanziamento	-	934000	<b>934.000</b>			
Tesoreria	7.778.172	5805479	<b>13.583.651</b>			
Verso Banche	103.275.723	342.872.076	<b>446.147.799</b>	42.464.669	18.992.869	<b>61.457.538</b>
Verso altri finanziatori	2.850.801	6.168.642	<b>9.019.443</b>	2.484.923	8.614.105	<b>11.099.028</b>
Anticipazioni ricevute	28.429.008		<b>28.429.008</b>	188.004		<b>188.004</b>
Verso fornitori	163.739.232		<b>163.739.232</b>	13.226.185		<b>13.226.185</b>
Rappresentati da titoli di credito	500.000		<b>500.000</b>			-
Verso controllate	459.481		<b>459.481</b>			-
verso collegate	3.405.938		<b>3.405.938</b>	1.867.697		<b>1.867.697</b>
verso controllanti	-		<b>0</b>			-
verso altri	2.994.100		<b>2.994.100</b>	726.163		<b>726.163</b>
Verso l'Erario	6.760.810		<b>6.760.810</b>	4.045.647		<b>4.045.647</b>
Verso Enti Previdenziali ed assistenziali	5.428.633	2.193.106	<b>7.621.739</b>	919.465	2.442.558	<b>3.362.023</b>
verso altri	78.028.154	12.519.615	<b>90.547.769</b>	11.061.459	3.071.052	<b>14.132.511</b>
<b>Totale debiti attivo circolante</b>	<b>261.316.347</b>	<b>14.712.721</b>	<b>774.142.970</b>	<b>76.984.212</b>	<b>33.120.584</b>	<b>110.104.796</b>

La voce debiti tributari accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. La voce comprende tra l'altro debiti verso l'erario per ritenute operate e non ancora versate alla data del 31/12/2008.

La voce degli altri debiti si compone di varie partite di entità minore, tra cui, i debiti scadenti oltre l'esercizio successivo per depositi cauzionali passivi, nonché debiti verso il personale per emolumenti e ferie non godute, maturati e non ancora corrisposti alla data di chiusura del bilancio.

### **Ratei e risconti passivi**

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

### **Patrimonio netto**

Le variazioni relative alle voci di patrimonio netto sono riportate nella seguente tabella:

	Bilancio Consolidato 2008	Bilancio Consolidato 2007	Differenze
A. PATRIMONIO NETTO:	541.049.931	58.963.870	482.086.061
I. Capitale	31.507.614	31.507.614	-
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.134.145	7.134.145	- 0
III. Riserve di rivalutazione	-	-	-
IV. Riserva legale	-	-	-
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	145.984	145.984	-
VI. Riserve statutarie:	-	-	-
a) fondo rinnovo impianti	-	-	-
b) fondo finanziamento e sviluppo investimenti	-	-	-
c) altre	-	-	-
VII. Altre riserve:	19.672.411	20.799.505	- 1.127.094
a) fondo contributi in conto capitale per investimenti	1.018.124	1.018.124	-
b) altre	0	0	0
c) riserva ex art. 2426 C.C.	18.654.287	19.781.381	- 1.127.094
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	- 2.409.639	- 2.528.295	118.656
RISERVA DI CONSOLIDAMENTO	2.055.447	1.612.806	442.641
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	3.207.359	- 659.367	3.866.726
Capitale di terzi	451.317.067	1.006.509	450.310.558
Risultato di esercizio di terzi	28.419.542	- 55.031	28.474.574

### Prospetto delle variazioni dei conti del PATRIMONIO NETTO

(in euro)	Capitale Sociale	Riserva legale e altre riserve	Riserva di consolidamento	Utili (perdite) a nuovo	Risultato del gruppo	Patrimonio di pertinenza Publiservizi	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2007	31.507.614	28.079.634	1.612.806	-2.528.295	-659.367	58.012.392	951.478	58.963.870
Destinazione del risultato 2007								
a) Distribuzione dividendi				-	0	0		0
b) Altre destinazioni utili		1.750.272		-2.409.639	659.367	0		0
Distribuzione riserve	-			-	-	0		0
Versamento futuro aumento di capitale		-2.877.366		-	-	-2.877.366		-2.877.366
Aumento del capitale a pagamento	-	-		-	-	0		0
Variazione area di consolidamento						0		0
Altri movimenti	0		442.641			442.641	478.785.131	479.227.772
Risultato di esercizio	-	-		-		0		0
Saldi al 31 dicembre 2008	31.507.614	26.952.540	2.055.447	-2.409.639	3.207.359	61.313.321	479.736.609	541.049.931

### PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL RISULTATO NETTO E IL PATRIMONIO NETTO DELLA CONSOLIDANTE E I RISPETTIVI VALORI RISULTANTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO

Il patrimonio netto consolidato di gruppo e il risultato economico consolidato di gruppo al 31/12/2008 sono riconciliati con quelli della controllante come segue:

PATRIMONIO NETTO	31/12/08	
	Patrimonio Netto	di cui: Risultato dell'esercizio
<b>Patrimonio netto e risultato da bilancio civilistico della capogruppo</b>	<b>57.258.253</b>	<b>1.207.738</b>
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate integralmente:</i>		
Capitale e riserve delle società consolidate	508.216.082	
Risultato di esercizio delle società consolidate	30.419.162	30.419.162
Eliminazione del valore delle partecipazioni consolidate	52.979.534	
Plusvalori attribuiti ai cespiti alla data di acquisizione delle partecipate		
Fondo ammortamento differenze da consolidamento al netto dell'effetto fiscale		
Utile a nuovo da consolidato (p.n.di compet di terzi - disavanzo da consolidamento)	-587.559.710	
<b>Tot. eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate integralmente</b>	<b>4.055.069</b>	<b>30.419.162</b>
<i>Valutazione partecipazioni soc. consolidate con il metodo del patrimonio netto</i>		
<i>Altre rettifiche di consolidamento:</i>		
Eliminazione dividendi relativi all'utile di esercizio		
Eliminazione dividendi relativi all'utile dell'esercizio precedente		
Elisione del margine intercompany		
Allineamento criteri di valutazione società consolidate ed altre rettifiche		
<b>Totale altre rettifiche di consolidamento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio netto e risultato per il Gruppo</b>	<b>61.313.322</b>	<b>31.626.900</b>
<b>Patrimonio netto di spettanza di terzi</b>	<b>479.736.609</b>	<b>-28.419.541</b>
<b>Patrimonio Netto e risultato consolidato</b>	<b>541.049.931</b>	<b>3.207.359</b>

### Conti d'ordine

#### Descrizione 31/12/2008

Si riferiscono prevalentemente a garanzie rilasciate dalla capogruppo a favore di istituti di credito a fronte degli affidamenti bancari concessi alle società del gruppo.

## CONTO ECONOMICO

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

L'importo più significativo iscritto tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni riguarda i ricavi per vendita merci che sono principalmente il risultato dell'attività di distribuzione di gas metano, riferibile alla partecipata Toscana Energia Spa, della attività di distribuzione di acqua, riferibile alle partecipate Acque Spa e Publiacqua Spa, oltre alla attività di igiene urbana riferibile alla partecipata Publiambiente.

I ricavi per prestazioni di servizi si riferiscono a servizi tecnici richiesti dai clienti finali.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono relativi ai lavori di estensione e potenziamento degli impianti di distribuzione di proprietà delle società del gruppo effettuati con l'impiego di personale del gruppo stesso.

### **A) Valore della produzione**

(in euro)	31/12/2008	31/12/2007	
	Valore di Bilancio	Valore di bilancio	Variazioni
Ricavi	428.575.159	69.162.982	359.412.177
Variazioni rimanenze prod in corso lav, sem e finiti	-620.587	74.621	-695.208
Variazioni lavori in corso su ordinazione	2.209.044	0	2.209.044
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	65.259.520	229.840	65.029.680
Altri ricavi e proventi	36.928.853	3.100.140	33.828.713
<b>Totale</b>	<b>532.351.990</b>	<b>72.567.583</b>	

### **B) Costi della produzione**

(in euro)	31/12/2008	31/12/2007	
	Valore di Bilancio	Valore di bilancio	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	32.287.770	5.034.208	27.253.562
Servizi	157.152.158	30.542.453	126.609.705
Godimento beni di terzi	51.487.228	2.919.435	48.567.793
Salari e stipendi	75.088.422	10.674.037	64.414.385
Oneri sociali	26.402.927	3.922.575	22.480.352
Trattamento di fine rapporto	4.890.914	380.810	4.510.104
Trattamento di quiescenza e simili	20.053	0	20.053
Altri costi del personale	1.364.242	404.152	960.090
Ammortamento immobilizzaz immateriali	18.582.357	1.661.424	16.920.933
Ammortamento immobilizzaz materiali	48.379.641	7.278.835	41.100.806
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	32.207	12.458	19.749
Svalutazione crediti attivo circolante	15.251.023	2.326.501	12.924.522
Variazione rimanenze materie prime	6.355.241	-232.322	6.587.563
Accantonamento per rischi	7.222.004	167.933	7.054.071
Oneri diversi di gestione	14.615.620	2.169.256	12.446.364
<b>Totale</b>	<b>459.131.806</b>	<b>67.261.755</b>	

### C) Proventi e oneri finanziari

(in euro)	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
	Valore di Bilancio	Valore di bilancio	
Proventi da partecipazioni	2.308.591	1.536.855	771.736
Altri proventi finanziari	5.095.196	300.406	4.794.790
Interessi e oneri finanziari	29.058.595	5.520.344	23.538.251
<b>Totale</b>	<b>-21.654.809</b>	<b>-3.683.083</b>	

### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

(in euro)	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
	Valore di Bilancio	Valore di bilancio	
Rivalutazioni di immobilizz che costituiscono partecip	2.485.971	0	2.485.971
Rivalutazioni di immobilizz che non costituiscono partecipazioni	0	435.908	-435.908
Svalutazioni di partecipazioni	1.253.009	1.948.425	-695.416
<b>Totale</b>	<b>1.232.962</b>	<b>- 1.512.517</b>	

### E) Proventi e oneri straordinari

(in euro)	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
	Valore di Bilancio	Valore di bilancio	
Plusvalenze da alienazioni	2.978.621	2.283.779	694.842
Sopravvenienze attive	4.545	238.304	-233.759
Altri proventi straordinari	6.818.078	331.530	6.486.548
Minusvalenze da alienazioni	6.853	17.919	-11.066
Sopravvenienze passive	2.044	212.961	-210.917
Altri oneri straordinari	6.137.709	1.397.229	4.740.480
<b>Totale</b>	<b>3.654.638</b>	<b>1.225.504</b>	

### Imposte sul reddito di esercizio

(in euro)	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
	Valore di Bilancio	Valore di bilancio	
Imposte correnti	36.269.824	2.567.040	33.702.784
Imposte differite	-9.040.759	-540.411	-8.500.348
Imposte anticipate	-2.402.990	-31.530	-2.371.460
<b>Totale</b>	<b>24.826.075</b>	<b>1.995.099</b>	

## **Fiscalità differita / anticipata**

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dal gruppo**

Il Gruppo non ha emesso strumenti finanziari.

### **Inormazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value**

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per un valore superiore al loro *fair value*.

### **Informazioni relative a patrimoni destinati a uno specifico affare**

In bilancio non vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare.

### **Informazioni relative a finanziamenti destinati a uno specifico affare**

In bilancio non vi sono finanziamenti destinati a uno specifico affare.

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

Nei primi mesi dell'esercizio in corso, non sono intervenuti fatti di rilievo tali da modificare le informazioni del presente bilancio.

Posizione finanziaria netta consolidata Publiservizi Spa 31/12/2007 - 31/12/2008 (sintesi)

	31/12/2007	31/12/2008	Scostamenti
Indebitam. finanziario netto a L termine	18.992.869	348.677.555	329.684.686
- Debiti finanziari a breve termine	42.464.669	111.053.895	68.589.226
- Liquidità immediata	3.892.029	27.204.330	23.312.301
Indebitam. finanz. netto a breve termine	-38.572.640	-83.849.565	-45.276.925
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>-57.565.509</b>	<b>-432.527.120</b>	<b>-374.961.611</b>
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>88.708.758</b>	<b>1.116.503.563</b>	<b>1.027.794.805</b>
Rimanenze	3.718.391	14.369.570	10.651.179
Crediti commerciali	59.095.149	358.877.413	299.782.264
Altri crediti	27.881.123	60.356.839	32.475.716
Debiti commerciali	26.131.174	364.713.484	338.582.310
Altri debiti	11.061.459	78.028.154	66.966.695
Debiti consolidati a medio - lungo termine	14.127.715	21.815.363	7.687.648
TFR e Fondo rischi	11.553.693	111.973.333	100.419.640
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>27.820.622</b>	<b>-142.926.512</b>	<b>-170.747.134</b>
<b>Capitale investito netto (coperture)</b>	<b>116.529.380</b>	<b>973.577.051</b>	<b>857.047.671</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>58.963.870</b>	<b>541.049.931</b>	

\* \* \* \* \*

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Il Consiglio di Amministrazione, nel costante intento di migliorare la comunicazione dei valori e delle capacità del Gruppo ai Comuni soci, intende procedere anche per l'esercizio 2009 ad operare il consolidamento nei termini esaustivi utilizzati per propria scelta per l'esercizio 2008.

Empoli, 15 giugno 2009

*p. il Consiglio di Amministrazione*

**il Presidente**

DOTT. ANDREA BONECHI