

14. Bilancio Consolidato Gruppo Hera

14.1 Stato Patrimoniale

Attivo	31-dic-2002	31-dic-2001
A) CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
parte richiamata	718	
parte non richiamata		3.701
Totale crediti verso soci	718	3.701
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I Immobilizzazioni immateriali:		
1) costi di impianto e di ampliamento	7.998	99
2) costi ricerca, sviluppo e pubblicita'	2.739	1.943
3) diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	6.738	1.576
4) concess., licenze, marchi e diritti simili	241.679	205.397
5) avviamento	94.727	3.099
6) immobilizzazioni in corso e acconti	12.049	7.085
7) altre	11.772	950
8) differenza da consolidamento	5.640	2.367
Totale	383.342	222.516
II Immobilizzazioni materiali:		
1) terreni e fabbricati	120.759	27.259
2) impianti e macchinario	414.798	262.155
3) attrezzature industriali e commerciali	43.162	8.102
4) altri beni	38.761	17.043
5) immobilizzazioni in corso e acconti	156.949	65.578
Totale	774.429	380.137
III Immobilizzazioni finanziarie:		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese del gruppo non consolidate	820	118
b) imprese collegate	23.915	8.684
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	926	362
2) Crediti:	Esigibili entro l'esercizio successivo:	
	31-dic-2002	31-dic-2001
a) verso imprese del gruppo non consolidate	246	262
b) verso imprese collegate		4.295
c) verso controllanti		
d) verso altri	3.266	1
	3.512	1
3) altri titoli	261	2
4) azioni proprie		
Totale	44.216	16.174
Totale immobilizzazioni	1.201.987	618.827

Attivo (segue)	31-dic-2002		31-dic-2001	
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I Rimanenze:				
1) mat. prime, sussidiarie e di consumo		18.936		7.580
2) prodotti in corso di lavor. e semilavorati		197		93
3) lavori in corso su ordinazione		13.545		1.130
4) prodotti finiti e merci		740		5
5) acconti		36		
Totale		33.454		8.808
II Crediti:				
	Esigibili oltre l'esercizio successivo:			
		31-dic-2002	31-dic-2001	
1) verso clienti	2.555	104	468.238	150.937
2) verso imprese del gruppo non consolidate			77	
3) verso imprese collegate			4.640	1.556
4) verso controllanti				10.173
5) verso altri	7.809	3.528	119.432	38.440
Totale	10.364	3.632	592.387	201.106
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:				
1) partecipazioni in imprese controllate				
2) partecipazioni in imprese collegate				
3) partecipazioni in imprese controllanti				
4) altre partecipazioni				
5) azioni proprie				
6) altri titoli			8.424	703
Totale			8.424	703
IV Disponibilita' liquide:				
1) depositi bancari e postali			72.864	6.147
2) assegni			8	851
3) danaro e valori in cassa			102	28
Totale			72.974	7.026
Totale attivo circolante			707.239	217.643
D) RATEI E RISCONTI				
Ratei e risconti attivi			19.515	861
Disaggio sui prestiti				
Totale ratei e risconti			19.515	861
TOTALE ATTIVO			1.929.459	841.032

Passivo	31-dic-2002	31-dic-2001
A) PATRIMONIO NETTO:		
Del Gruppo:		
I Capitale	786.531	404.124
II Riserva da soprapprezzo delle azioni	11.505	11.505
III Riserve di rivalutazione	3.048	2.339
IV Riserva legale	3.312	2.342
V Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI Riserve statutarie		
VII Altre riserve:		
Riserva straordinaria	286	31
Ris. per vers. in conto capitale	6.000	
Ris. per vers. per amm.ti anticipati	2.194	
Riserva per avanzo di concambio	9.399	
Riserva per contributi in conto capitale		
Riserva per valutazione partecipazioni a patrimonio netto		
Riserva da differenza di traduzione		
Utili indivisi controllate e altre riserve	(13.800)	1.714
Riserva di consolidamento	50	50
Altre riserve		
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		
IX Utile (perdita) dell'esercizio	33.156	14.127
Totale patrimonio netto del gruppo	841.681	436.232
Di terzi:		
X Capitale e riserve di terzi	20.146	10.631
XI Utile (perdita) di competenza di terzi	3.459	760
Totale patrimonio netto di terzi	23.605	11.391
Totale Patrimonio Netto	865.286	447.623
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) per tratt. quiescenza e obblighi simili		
2) per imposte	1.393	955
3) altri	81.729	10.847
4) fondo consolid. per rischi e oneri futuri		
Totale fondi per rischi ed oneri	83.122	11.802
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	74.209	33.441

Passivo (segue)		31-dic-2002		31-dic-2001	
Esigibili oltre l'esercizio successivo:					
D) DEBITI		31-dic-2002	31-dic-2001		
1)	obbligazioni	5.165		7.747	
2)	obbligazioni convertibili				
3)	debiti verso banche	46.761		187.395	54.788
4)	debiti verso altri finanziatori	139.555	60.427	157.672	73.414
5)	acconti			1.925	224
6)	debiti verso fornitori	1.154		303.632	125.733
7)	debiti rappresentati da titoli di credito				
8)	debiti verso imprese del gruppo non consolidate			45	35
9)	debiti verso imprese collegate			3.029	12.524
10)	debiti verso controllanti				3.874
11)	debiti tributari			95.294	25.305
12)	debiti v/ istituti previd. e secur. sociale			11.492	4.040
13)	altri debiti	36.362		94.628	26.520
Totale debiti		228.997	60.427	862.859	326.457
E) RATEI E RISCONTI					
	- Ratei e risconti passivi			43.983	21.709
	- Aggi sui prestiti				
Totale ratei e risconti				43.983	21.709
TOTALE PASSIVO				1.929.459	841.032

Conti d'ordine	31-dic-2002	31-dic-2001
A) GARANZIE PRESTATE:		
1) a terzi:		
a) fidejussioni	112.124	33.170
b) avalli	5.762	
c) altre garanzie personali		
d) garanzie reali	22.404	3.615
Totale	140.290	36.785
2) a imprese collegate:		
a) fidejussioni		
b) avalli		
c) altre garanzie personali		10.329
d) garanzie reali		
Totale		10.329
B) Altri conti d'ordine:		
- depositanti beni di terzi non conferibili		
- Effetti e ricevute bancarie in circolazione	20	
- Materie prime e prodotti finiti presso terzi		
- Titoli presso terzi	21.104	
- Conti d'ordine vari	1.473.722	37.370
Totale	1.494.846	37.370
TOTALE CONTI D'ORDINE	1.635.136	84.484

14.2 Conto Economico

Conto Economico		31-dic-2002	31-dic-2001
A) (+) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.066.974	433.525
2)	variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	283	5
3)	variazioni lavori in corso su ordinazione	2.712	946
4)	incrementi immobilizz. per lavori interni	30.990	11.961
5)	altri ricavi e proventi:		
-	altri ricavi e proventi	26.733	6.129
-	contributi in conto esercizio	5.559	2.282
Totale		1.133.251	454.848
B) (-) Costi della produzione:			
6)	per m. prime, sussid., consumo e merci	(469.269)	(224.849)
7)	per servizi	(208.046)	(50.840)
8)	per godimento di beni di terzi	(54.386)	(16.899)
9)	per il personale:		
a)	salari e stipendi	(131.218)	(51.181)
b)	oneri sociali	(45.425)	(18.311)
c)	trattamento di fine rapporto	(10.067)	(3.808)
d)	trattamento di quiescenza e simili	(120)	
e)	altri costi	(2.568)	(1.195)
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento immobilizz. immateriali	(32.110)	(18.601)
b)	ammortamento immobilizzazioni materiali	(49.361)	(22.615)
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(983)	
d)	svalutazioni crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilit� liquide	(2.918)	(1.010)
11)	variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(123)	(603)
12)	accantonamenti per rischi	(3.481)	(682)
13)	altri accantonamenti	(25.502)	(1.648)
14)	oneri diversi di gestione	(20.107)	(5.936)
Totale		(1.055.684)	(418.178)
(A - B) Diff. valore-costi della produzione		77.567	36.670
C) Proventi e oneri finanziari:			
15)	(+) proventi da partecipazioni:		
a)	in imprese del gruppo non consolidate	433	511
b)	in imprese collegate	16	1.154
c)	in altre imprese	16	20
16)	(+) altri proventi finanziari:		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
-	verso terzi	649	16
-	verso imprese collegate	192	321
-	verso imprese controllanti		
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	30	
c)	da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	90	117
d)	proventi diversi dai precedenti:		
-	verso terzi	3.223	2.790
-	verso imprese collegate	58	
-	verso imprese controllanti		
17)	(-) interessi e altri oneri finanziari:		
a)	verso terzi	(13.706)	(7.017)
b)	verso imprese collegate	(3.889)	
c)	verso imprese controllanti	(12)	
Totale		(12.900)	(2.088)

Conto Economico Consolidato (segue)		31-dic-2002	31-dic-2001
D)	Rettifiche valore attività finanziarie		
	18) (+) rivalutazioni:		
	a) di partecipazioni	5.654	
	b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
	c) di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	19) (-) svalutazioni:		
	a) di partecipazioni	(7.101)	(2.493)
	b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
	c) di titoli iscritti all' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
	Totale delle rettifiche	(1.447)	(2.493)
E)	Proventi e oneri straordinari		
	20) (+) proventi straordinari:		
	a) proventi	9.918	2.171
	b) plusvalenze alienazioni immobilizzazioni	7.016	722
	21) (-) oneri straordinari:		
	a) oneri	(4.592)	(3.296)
	b) minusvalenze alienaz. immobilizzazioni	(288)	(250)
	c) imposte relative a esercizi precedenti		
	Totale delle partite straordinarie	12.054	(653)
	Risultato prima delle imposte	75.274	31.436
	22) (-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
	a) correnti	(46.384)	(16.233)
	b) differite	7.725	(316)
	23) Risultato netto complessivo	36.615	14.887
	(utile) perdita dell'esercizio di competenza di terzi	(3.459)	(760)
	utile (perdita) dell'esercizio di competenza del gruppo	33.156	14.127

Il Consiglio di Amministrazione

14.3 Nota Integrativa al Bilancio Consolidato chiuso il 31 dicembre 2002

14.3.1 Forma e contenuto del Bilancio Consolidato

14.3.1.1 Criteri di formazione

Il seguente bilancio consolidato è conforme al dettato degli articoli 25 e seguenti del D. Lgs. 127/91, esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 38 del citato Decreto Legislativo, che costituisce parte integrante del bilancio consolidato. Il bilancio consolidato è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente predisposto da Seabo S.p.A.. Per effetto dell'operazione di integrazione i dati patrimoniali, finanziari ed economici al 31 dicembre 2002 non risultano omogenei con quelli dell'esercizio precedente e, conseguentemente, il raffronto degli stessi non appare significativo. Per una migliore comprensione del bilancio si rimanda a quanto contenuto nella Relazione sulla gestione nella quale si effettua una comparazione dei dati dell'esercizio 2002 con quelli pro-forma 2001.

14.3.1.2 Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo H.E.R.A. S.p.A. include i bilanci della Capogruppo e quelli delle imprese nelle quali H.E.R.A. S.p.A. controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria, le imprese di cui dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nella assemblea ordinaria, le imprese su cui ha un'influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria, ove la legge applicabile lo consenta, e le imprese di cui ha un autonomo controllo della maggioranza dei diritti di voto in base ad accordi con altri soci.

Sono escluse dal consolidamento integrale le imprese controllate la cui entità è irrilevante, le imprese controllate in cui l'esercizio effettivo dei diritti di voto è soggetto a gravi e durature restrizioni e le imprese controllate detenute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione.

Non vi sono imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale.

Sono valutate con il metodo del patrimonio netto le partecipazioni costituenti immobilizzazioni in imprese collegate la cui entità non è irrilevante. Sono considerate imprese collegate quelle imprese di cui H.E.R.A. S.p.A. controlla direttamente o indirettamente almeno un quinto dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Sono valutate al costo le partecipazioni costituenti immobilizzazioni in imprese controllate non consolidate e in imprese collegate la cui entità è irrilevante o perché non operative.

La controllata Seabo Energie S.p.A., precedentemente esclusa dall'area di consolidamento, è divenuta operativa nel corso dell'anno ed è stata quindi inclusa nel consolidato con il metodo dell'integrazione globale. La società ha cambiato ragione sociale in HERA COMM S.p.A..

A seguito della conclusione della operazione di integrazione tra Seabo S.p.A. e le società AMI S.p.A., AMIA S.p.A., AMF S.p.A., AREA S.p.A., ASC S.p.A., TAULARIA S.p.A., TEAM S.p.A., UNICA S.p.A. (le c.d. "Società del Perimetro Romagnolo") e le società AMIR S.p.A. e SIS S.p.A. (le c.d. "Società Aderenti" in quanto hanno aderito in una seconda fase all'integrazione con Seabo e le società del Perimetro Romagnolo), Seabo ha assunto la nuova denominazione di HERA S.p.A.. In tale contesto le società controllate dalle "Società del Perimetro Romagnolo" e dalle "Società Aderenti" sono entrate nell'area di consolidamento variando la medesima nel corso dell'esercizio.

Contestualmente all'operazione di integrazione Seabo ha assunto la nuova denominazione di HERA S.p.A..

L'aggregazione è stata eseguita mediante le seguenti operazioni societarie straordinarie:

- > fusione per incorporazione in Seabo delle società AMI S.p.A. e TAULARIA S.p.A.;
- > scissione parziale proporzionale, con unica beneficiaria Seabo, dei rami di azienda aventi ad oggetto l'esercizio "dell'attività di erogazione dei servizi pubblici agli utenti" come definita dall'art. 35 della Legge n. 448 del 28 Dicembre 2001 per le altre Società del Perimetro Romagnolo e AMIR e SIS.

Gli elenchi delle imprese consolidate con il metodo integrale, e con il metodo del patrimonio netto, nonché delle altre partecipazioni in imprese controllate e collegate escluse dall'area di consolidamento sono esposti nella parte finale della presente nota integrativa.

14.3.1.3 Data di riferimento

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei bilanci approvati dalle assemblee degli azionisti o, in loro mancanza, sulla base dei progetti di bilancio approvati da Consigli di Amministrazione chiusi al 31 dicembre 2002.

Nei casi in cui l'esercizio sociale si discosta dall'anno solare sono consolidati appositi bilanci che riflettono l'esercizio convenzionale di Gruppo.

14.3.1.4 Criteri di consolidamento

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio delle singole imprese. Tali bilanci vengono opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile, e con quelli raccomandati dalla CONSOB.

Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro le loro corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate.

La differenza fra il valore contabile delle partecipazioni, che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto, che viene assunta, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato. In caso di acquisizioni la differenza sopracitata viene attribuita agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce denominata riserva di consolidamento, ovvero, quando è riferibile a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; se positivo è iscritto in una voce dell'attivo denominata "differenza da consolidamento". L'importo del capitale e delle riserve delle imprese controllate corrispondente a partecipazione di terzi è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "capitale e riserve di terzi"; la parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta nella voce "utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

Le imposte sugli utili indivisi delle società consolidate non vengono rilevate, in quanto si presume che gli utili saranno distribuiti in regime di credito d'imposta per la società controllante o saranno reinvestiti permanentemente all'interno del gruppo.

14.3.1.5 Criteri di valutazione

a) Criteri generali

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate. I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dalla Capogruppo H.E.R.A. S.p.A. e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

I criteri utilizzati nell'esercizio testé chiuso non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

b) Rettifiche di valore e riprese di valore

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è sistematicamente rettificato in diminuzione attraverso l'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

c) Rivalutazioni

Non sono mai state fatte rivalutazioni eccetto quelle previste da apposite leggi speciali per le immobilizzazioni.

d) Deroghe

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

e) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, o al valore di conferimento stabilito dalla perizia di stima del patrimonio aziendale ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilizzabilità futura.

L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile per l'utilizzo o comunque comincia a produrre benefici economici per l'impresa.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo aventi utilità pluriennale, vengono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati lungo il periodo della loro durata economica, e comunque non superiore a cinque anni.

La categoria costi di impianto ed ampliamento relativa a discariche ed a diritti di superficie sono rispettivamente ammortizzati in base al rapporto tra le tonnellate di rifiuti smaltiti ed il potenziale totale della discarica ed in relazione alla durata residua indicata nel contratto di costituzione del diritto di superficie.

Le spese di pubblicità sono imputate a conto economico.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono costituiti principalmente da software acquisito a titolo di proprietà e vengono ammortizzati sulla base di un periodo di presunta utilizzabilità futura comunque non superiore ai 5 anni. Le concessioni, licenze e marchi sono relative principalmente ai diritti di concessione in gestione di servizi pubblici e sono ammortizzate in misura costante, per il periodo minore tra la vita economico – tecnica dei beni concessi e la durata della concessione medesima.

L'avviamento è iscritto all'attivo solo se acquisito a titolo oneroso, nei limiti del costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo non superiore alla durata del suo utilizzo; si precisa che il disavanzo da concambio derivante dal processo di incorporazione testè illustrato e supportato da specifiche perizie, è stato classificato come avviamento e viene ammortizzato in un

periodo di dieci anni a decorrere dalla data di efficacia delle fusioni.

La voce immobilizzazioni in corso comprende sia le somme versate a titolo di acconto, che i costi sostenuti per immobilizzazioni immateriali per le quali non sia ancora stata acquisita la piena titolarità del diritto o per attività di ricerca e sviluppo riguardanti progetti non ancora completati.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e comprendono principalmente le spese incrementative su beni di terzi che vengono ammortizzate per il periodo minore tra la vita economico - tecnica e la durata della concessione e le penalità per rinegoziazione di mutui che vengono ammortizzate in base alla durata dei finanziamenti stessi.

La differenza da consolidamento emerge in sede di redazione del bilancio consolidato allorché si eliminano i valori contabili delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate. L'eventuale eccedenza, non attribuibile a singoli elementi dell'attivo delle imprese incluse nel consolidamento, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato, ovvero, in presenza dei dovuti presupposti, è iscritta all'attivo nella voce "differenza da consolidamento"; questa voce è ammortizzata in un periodo di tempo entro il quale si ritiene di fruire dei benefici economici dello stesso, con un limite massimo di dieci anni.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopracitati, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

f) Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione o al valore di conferimento basato sulla perizia di stima del patrimonio aziendale. Nel costo sono compresi gli oneri accessori di diretta imputazione; il valore dei cespiti costruiti con l'utilizzo di risorse interne è determinato da tutti i costi sostenuti di diretta imputabilità.

Le immobilizzazioni, compresi i beni gratuitamente devolvibili, sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei cespiti.

Per i beni ammortizzabili di modesto valore unitario, la cui possibilità di utilizzazione in condizioni di massima efficienza non si spinge oltre l'esercizio, in considerazione della loro rapida usura e delle elevate probabilità di danneggiamento, il piano di ammortamento è stato prudenzialmente calcolato prevedendo un'unica quota di ammortamento pari al costo del cespite.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti; i costi di manutenzione che comportino un incremento della capacità produttiva dei cespiti o ne aumentino la sicurezza sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Le principali aliquote di ammortamento utilizzate per ogni settore operativo sono riportate nella seguente tabella:

Servizi generali	min. %	max %
Terreni		
Fabbricati	1,51	3,00
Costruzioni leggere	5,00	10,00
Impianti generici	7,50	15,00
Attrezzature	5,00	10,00
Mobili e macchine per l'ufficio	6,00	12,00
Macchine elaborazione dati	10,00	20,00
Automezzi e mezzi di trasporto interni	10,00	20,00
Autovetture	12,50	25,00
Strumenti di misura e laboratorio	5,00	10,00
Telecontrollo	10,00	30,00
Cabine elettriche	3,50	7,00

Serv. depurazione	min. %	max %
Terreni		
Fabbricati opere civili	1,50	3,03
Fabbricati parte edile IDAR	5,00	10,00
Fabbricati depuratore Punta	5,00	10,00
Impianti generici e specifici	7,50	15,00
Impianti specifici IDAR	5,00	10,00
Impianti specifici ITFI	5,00	10,00
Impianti specifici depuratore Punta	5,00	10,00
Impianti di sollevamento	6,00	12,00
Attrezzature di laboratorio	5,00	10,00
Rete	2,50	5,00
Cabine elettriche	3,50	7,00
Attrezzature	5,00	10,00
Mobili	6,00	12,00

Servizi gas teleriscaldamento	min. %	max %
Terreni		
Cabine di 1° salto-Prelievo		
- Fabbricati	2,75	5,50
- Impianti generici	7,50	15,00
- Impianti specifici	5,00	10,00
Cabine di 2° salto - distretto - Impianti specifici	5,00	10,00
Riduttori di utenza - Impianti specifici	4,00	8,00
Rete di distribuzione	4,00	8,00
Prese	4,00	8,00
Contatori	5,00	10,00
Protezione catodica	4,00	8,00
Cabine elettriche - Impianti specifici	3,50	7,00
Cogenerazione e teleriscaldamento:		
- Produzione - Fabbricati	2,75	5,50
- Produzione - Impianti generici	4,50	9,00
- Produzione - Impianti specifici	4,50	9,00
- Rete di distribuzione	4,00	8,00
- Centraline di scambio termico	4,50	9,00
- Cabine elettriche	3,50	7,00
Attrezzature	5,00	10,00

Servizio acqua	min. %	max %
Terreni		
Fabbricati/Opere civili	1,75	3,50
Pozzi		
- Fabbricati/Opere civili	1,75	3,50
- Impianti generici e specifici	1,25	2,50
Captazione - Fabbricati/Opere civili	1,25	2,50
Centrali di sollevamento e potabilizzazione		
- Fabbricati/Opere civili	2,50	3,60
- Impianti generici	7,50	15,00
- Impianti specifici	6,00	12,00
- Impianti di potabilizzazione	4,00	8,00
Serbatoi	2,00	4,00
Condotte e rete di distribuzione	2,50	5,00
Prese ed allacciamenti	2,50	5,00
Contatori	5,00	10,00
Cabine elettriche - Impianti specifici	3,50	7,00
Automezzi	10,00	20,00

Servizio materia	min. %	max %
Terreni		
Fabbricati	1,50	3,00
Unità immobiliari secondarie (mag.)	1,50	3,00
Impianti generici	7,50	15,00
Impianti specifici IIR	5,00	10,00
Impianti specifici BIOGAS stocc. + IRE	5,00	10,00
Impianti specifici Compostaggio Rifiuti	5,00	10,00
Automezzi e mezzi trasporto interno	10,00	20,00
Contenitori e attrezzature rifiuti	5,00	10,00
Attrezzature generali	5,00	10,00
Attrezzature per servizio neve	5,00	10,00
Attrezzature igieniche	5,00	10,00
Costruzioni leggere	5,00	10,00
Autovetture	12,50	25,00
Discariche controllate	5,00	10,00

Servizi funerari	min. %	max %
Attrezzature industriali e commerciali:		10,00
- Attrezzatura varia e minuta (SOT)		10,00
- Apparecchiature varie (SOT)		16,70
- Autovetture, motoveicoli e simili		6,70
- Mobili e macchine ufficio		

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfettariamente alla metà, in quanto ciò rappresenta una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

I beni oggetto di contratti di locazione finanziaria sono iscritti fra le immobilizzazioni tecniche nelle classi di pertinenza e vengono ammortizzati, come i cespiti di proprietà, in modo sistematico secondo la residua possibilità di utilizzazione. In contropartita all'iscrizione del bene vengono iscritti i debiti, a breve e a medio termine, verso l'ente finanziario locatore; i canoni sono stornati dalle spese per godimento di beni di terzi e sono iscritte le quote interessi di competenza dell'esercizio fra gli oneri finanziari. Si ottiene in tale modo una rappresentazione delle operazioni di locazione finanziaria secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria" prevista dal Principio Contabile Internazionale I.A.S. n. 17, che meglio rappresenta la sostanza economica dei contratti di locazione finanziaria in essere.

g) Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni iscritte in questa voce si riferiscono ad investimenti di carattere durevole.

Le partecipazioni in "imprese controllate non consolidate", poiché non completamente operative alla chiusura dell'esercizio o in quanto non significative ai fini degli effetti sul patrimonio netto e risultato consolidato, sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione effettivamente sostenuto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni in "imprese collegate" sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto e cioè per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, dopo aver detratto i dividendi ed operato le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato.

Le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte nel conto economico rispettivamente nelle linee "rivalutazioni di partecipazioni" e "svalutazione di partecipazioni".

Nel caso di società non ancora operative le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del costo.

Le altre partecipazioni ed i titoli immobilizzati sono valutati al costo. Nel caso di perdite durevoli di valore, derivanti anche dalle quotazioni espresse dal mercato per i titoli quotati, viene effettuata una adeguata svalutazione e, nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

Le "azioni proprie", sia quelle iscritte fra le immobilizzazioni e sia quelle iscritte nell'attivo circolante, sono iscritte al costo di acquisizione. Fra le azioni proprie sono iscritte anche le azioni della capogruppo detenute da altre imprese consolidate. Nel Patrimonio netto è costituita una apposita riserva di pari ammontare.

I crediti di natura finanziaria sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

h) Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

La configurazione di costo adottata è quella del LIFO (ultimo entrato, primo uscito).

Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate tenendo conto delle possibilità di utilizzo e di realizzo.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati al costo.

i) Crediti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo tenendo conto del grado di solvibilità del debitore, del periodo di scadenza del credito, del contenzioso in essere e delle garanzie esercitabili.

Tale valore è ottenuto mediante svalutazione diretta dei crediti stessi effettuata in modo analitico per le posizioni più rilevanti e in modo forfettario per le altre posizioni.

L'allineamento dei crediti verso clienti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante l'iscrizione di un apposito fondo svalutazione crediti.

Nei crediti verso clienti è iscritto anche lo stanziamento di ricavi per gas ed acqua forniti ma non ancora fatturati che vengono stimati sulla base di analisi storiche determinate in relazione ai consumi pregressi.

l) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli non immobilizzati sono valutati al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione, desumibile dall'andamento del mercato in caso di titoli quotati, se minore. Tale minor valore non è mantenuto qualora ne siano venuti meno i motivi.

m) Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale e non sono gravate da vincoli o soggette a restrizioni.

n) Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi, e ricavi e costi conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

o) Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali in vigore in Italia.

p) Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Vi si include l'accantonamento a fondo imposte differite che è accantonato in caso di tassazione differita di significativi componenti positivi di reddito.

I fondi stanziati a fronte dei costi di gestione del periodo di post-chiusura scariche sono accantonati a conto economico sulla base di perizie tecniche esterne.

Il fondo ripristino beni di terzi accoglie gli accantonamenti iscritti a conto economico nella misura necessaria per assicurare il ripristino delle reti, degli impianti e delle dotazioni patrimoniali prese in affitto al momento della loro restituzione.

q) Debiti

I debiti sono rilevati al valore di estinzione.

r) Rischi, impegni, garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nelle note esplicative, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

s) Iscrizione dei ricavi e proventi e dei costi ed oneri

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

In particolare:

- > i ricavi per vendita di gas ed acqua sono riconosciuti e contabilizzati al momento dell'erogazione. La voce comprende anche gli stanziamenti di ricavi per erogazione di gas ed acqua forniti ma non ancora fatturati a fine esercizio, stimati sulla base di analisi storiche determinate in relazione ai consumi pregressi;
- > i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione ed in accordo con i relativi contratti;
- > i ricavi per allacciamenti e per estensione reti sono iscritti nell'esercizio di competenza;
- > i ricavi per vendita di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà;
- > i costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza;
- > i proventi e gli oneri di natura finanziaria sono riconosciuti in base al principio della competenza temporale;
- > i dividendi da società partecipate sono contabilizzati secondo il principio di competenza al sorgere del diritto di credito. Fiscalmente i dividendi sono riconosciuti in base al principio di cassa; anche il diritto al relativo credito d'imposta sorge contestualmente all'incasso dei dividendi. Qualora l'incasso dei dividendi abbia luogo in un esercizio successivo a quello di iscrizione in bilancio, per il principio di competenza, nell'esercizio di iscrizione sono rilevati gli effetti fiscali differiti relativi.

t) Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile di ciascuna impresa consolidata ai sensi delle norme fiscali vigenti. Nel bilancio consolidato vengono stanziati imposte differite sulle differenze di natura temporanea tra i risultati imponibili delle imprese consolidate e quelli dei bilanci utilizzati per il consolidamento.

Il fondo imposte differite è calcolato in base alle aliquote in vigore al momento in cui si originano le differenze temporanee ed è aggiornato per tener conto dell'aliquota in uso alla fine di ogni esercizio.

14.3.2 Analisi delle voci di Bilancio

14.3.2.1 Stato Patrimoniale Attivo

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

	31-12-2002	31-12-2001	Variazione	Variazione %
parte richiamata	718		718	
parte non richiamata		3.701	(3.701)	-100,00%
Totale	718	3.701	(2.983)	-80,60%

Il saldo dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti è prevalentemente attribuibile alla quota di capitale da versare da terzi per la società Eos Energie S.p.a..

B) IMMOBILIZZAZIONI

I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il saldo delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

CATEGORIE	SALDO					SALDO
	31-12-2001	Fusione Scissione	Var.Area Cons. ed altri mov.	Incrementi (Svalutazioni)	(Ammortam.to)	
costi di impianto e di ampliamento	99	805	2.416	6.313	(1.635)	7.998
costi ricerca, sviluppo e pubblicità'	1.943	502	200	1.928	(1.834)	2.739
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	1.576	1.096	1.350	5.061	(357)	6.738
conc., licenze, marchi e diritti simili	205.397	55.285	2.839	319	(574)	241.679
avviamento	3.099	158	918	91.857	(1.305)	94.727
immobilizzazioni in corso e acconti	7.085	1.814	(4.799)	8.001	(52)	12.049
altre	950	12.035	(653)	2.453	(3.013)	11.772
differenza da consolidamento	2.367		4.021		(748)	5.640
Totale	222.516	71.695	6.292	115.932	(983)	383.342

I costi di impianto e di ampliamento, pari ad Euro 7.998 migliaia, rappresentano principalmente le spese sostenute dalla società per l'operazione di Integrazione. La variazione è parzialmente attribuibile alle operazioni straordinarie di fusione e scissione e alla variazione dell'area di consolidamento.

I costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità ammontano ad Euro 2.739 migliaia al 31 dicembre 2002 in aumento di Euro 796 migliaia rispetto al precedente esercizio. La variazione è parzialmente attribuibile alle operazioni straordinarie di fusione e scissione e alla variazione dell'area di consolidamento.

Tali costi si riferiscono principalmente agli oneri sostenuti dal Gruppo finalizzati ad ottenere nuovi servizi o diretti a migliorare quelli esistenti.

I diritti di brevetto industriale e di utilizzo delle opere dell'ingegno sono pari ad Euro 6.738 migliaia al 31 dicembre 2002 ed Euro 1.576 migliaia al 31 dicembre 2001, e sono relativi principalmente ai costi sostenuti per l'acquisto e l'implementazione del software SAP R/3 ed altri software applicativi. La variazione è parzialmente attribuibile alle operazioni straordinarie di fusione e scissione e alla variazione dell'area di consolidamento.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili ammontano ad Euro 241.679 migliaia al 31 dicembre 2002, contro Euro 205.397 migliaia al 31 dicembre 2001. Tale voce comprende principalmente il valore delle concessioni in capo alla Società relative agli impianti del gas, idrici e di depurazione. Il diritto di sfruttamento di tali opere viene ammortizzato per il periodo minore tra la vita economico - tecnica e la durata della concessione. Come già precedentemente indicato, prudenzialmente la Società nel corso del 2002, ha ammortizzato il valore residuo dei beni immateriali corrispondenti alle concessioni idriche apportate dalle società fuse e/o dai rami scissi per il periodo di 11 anni considerando la durata residua di gestione transitoria prevista dalla Legge Regionale n. 25/1999; il valore residuo dei beni immateriali corrispondenti alle concessioni di gestione delle reti di distribuzione del gas metano apportate dalle società fuse e/o scisse è ammortizzato per la durata di 8 anni considerando la durata residua di gestione transitoria prevista dal Decreto Letta n. 164/2000. La variazione è parzialmente attribuibile alle operazioni straordinarie di fusione e scissione e alla variazione dell'area di consolidamento.

La voce Avviamento, pari ad Euro 94.727 migliaia al 31 dicembre 2002, accoglie principalmente il "Disavanzo da concambio" generatosi a seguito delle operazioni straordinarie di scissione parziale e di fusione per incorporazione delle società partecipanti all'Integrazione, così come diffusamente descritto nella Relazione sulla Gestione. Tale "Disavanzo da concambio" viene ammortizzato in 10 anni a partire dalla data di efficacia giuridica dell'operazione.

Le immobilizzazioni in corso ammontano ad Euro 12.049 migliaia al 31 dicembre e comprendono principalmente i costi sostenuti per la procedura di quotazione in Borsa in corso ed i costi sostenuti per l'acquisto di pacchetti software non ancora installati o in corso di implementazione. La variazione è parzialmente attribuibile alle operazioni straordinarie di fusione e scissione e alla variazione dell'area di consolidamento.

Le altre immobilizzazioni ammontano ad Euro 11.772 migliaia al 31 dicembre 2002 comprendono principalmente: le spese incrementative su beni di terzi, penalità per rinegoziazione di mutui, spese sostenute per la viabilità esterna degli impianti ed indennità per il riscatto delle concessioni del servizio gas. La variazione è parzialmente attribuibile alle operazioni straordinarie di fusione e scissione e alla variazione dell'area di consolidamento.

La differenza di consolidamento, pari al 31 dicembre 2002 ad Euro 5.640 migliaia, nasce dall'allocatione della differenza tra valore di acquisto della partecipazione e la quota di pertinenza del patrimonio netto delle partecipate Nuova Geovis e Medea. Tale differenza di consolidamento viene ammortizzata in 10 esercizi. La variazione è parzialmente attribuibile alle operazioni straordinarie di fusione e scissione e alla variazione dell'area di consolidamento.

II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al costo storico delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

COSTO	SALDO	Fusioni	Var.Area Cons.			SALDO
	31-dic-2001	Scissioni	ed altri mov.	Incrementi	(Alienazioni)	31-dic-2002
terreni e fabbricati	31.219	86.395	4.799	5.021	(685)	126.749
impianti e macchinario	325.159	168.235	49.998	34.479	(980)	576.891
attrezzature industriali e commerciali	14.355	70.716	19.045	8.906	(853)	112.169
altri beni	35.407	11.857	(17.691)	5.729	(375)	34.927
immobilizzazioni in corso e acconti	65.578	21.609	(27.230)	97.395	(403)	156.949
Totale	471.718	358.812	28.921	151.530	(3.296)	1.007.685

FONDI AMMORTAMENTO	SALDO	Fusioni	Var.Area Cons.	Quota			SALDO
	31-dic-2001	Scissioni	ed altri mov.	Ammto	(Alienazioni)		31-dic-2002
terreni e fabbricati	(3.960)	(7.823)	8.447	(2.654)			(5.990)
impianti e macchinario	(63.004)	(51.058)	(15.840)	(32.408)	217		(162.093)
attrezzature industriali e commerciali	(6.253)	(36.277)	(17.142)	(9.861)	526		(69.007)
altri beni	(18.364)	(5.526)	32.082	(4.438)	80		3.834
immobilizzazioni in corso e acconti							
Totale	(91.581)	(100.684)	7.547	(49.361)	823		(233.256)

VALORE NETTO	SALDO	Fusioni	Var.Area Cons.					SALDO
	31-dic-2001	Scissioni	ed altri mov.	Incrementi	(Alienazioni)	Ammortamenti		31-dic-2002
terreni e fabbricati	27.259	78.572	13.246	5.021	(685)	(2.654)		120.759
impianti e macchinario	262.155	117.177	34.158	34.479	(763)	(32.408)		414.798
attrezzature industriali e commerciali	8.102	34.439	1.903	8.906	(327)	(9.861)		43.162
altri beni	17.043	6.331	14.391	5.729	(295)	(4.438)		38.761
immobilizzazioni in corso e acconti	65.578	21.609	(27.230)	97.395	(403)			156.949
Totale	380.137	258.128	36.468	151.530	(2.473)	(49.361)		774.429

I principali investimenti hanno riguardato interventi di miglioramento, ampliamento, modifica e sostituzione degli impianti e delle infrastrutture, nonché l'attuazione di programmi di mantenimento della capacità produttiva. Per una più puntuale analisi degli investimenti si rinvia alla Relazione sulla gestione.

Per un approfondimento dell'attività di investimento si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'analisi delle immobilizzazioni finanziarie è la seguente:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Partecipazioni in:				
imprese del gruppo non consolidate	820	118	702	594,92%
imprese collegate	23.915	8.684	15.231	175,39%
imprese controllanti				
altre imprese	926	362	564	155,80%
Crediti:				
verso imprese del gruppo non consolidate	262		262	
verso imprese collegate		4.295	(4.295)	-100,00%
verso controllanti				
verso altri	18.032	2.713	15.319	564,65%
altri titoli	261	2	259	12950,00%
azioni proprie				
Totale	44.216	16.174	28.042	173,38%

Partecipazioni in imprese controllate non consolidate

Le società controllate non consolidate sono sostanzialmente inattive o non hanno generato operazioni rilevanti nel periodo in esame. Come già evidenziato nel paragrafo "Area di consolidamento" non si è ritenuto significativo procedere al consolidamento delle società partecipate dalle società partecipanti all'Integrazione in quanto non avrebbero comunque comportato effetti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di HERA.

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono così composte:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Cir Inerti Srl (in liquidazione)	12		12	
Campania Bio Energie	493		493	
AMI PIU' S.p.A. (in liquidazione)	55		55	
Hera Bologna Srl	50		50	
Hera Rimini Srl	50		50	
Hera Ravenna Srl	50		50	
Hera Forlì-Cesena Srl	50		50	
Hera AMI Srl	50		50	
Partecipazione Srl	10		10	
Seabo Energie Srl		10	(10)	-100,00%
Easy Energie Srl		108	(108)	-100,00%
Totale	820	118	702	594,92%

La variazione è imputabile a:

- > Seabo Energie Srl che è stata inclusa per la prima volta nell'area di consolidamento nel corso del 2002. La società ha cambiato ragione sociale in HERA Comm S.p.a., come specificato nella nota integrativa alla sezione "Area di consolidamento".
- > Easy Energie Srl che è stata ceduta nel corso dell'esercizio.
- > Alla costituzione di società attualmente non operative. Le società HERA Bologna, HERA Rimini, HERA Ravenna, HERA Forlì-Cesena ed HERA Ami Srl diveranno operative nel corso dell'esercizio 2003 nella gestione dei servizi alla clientela nei diversi ambiti territoriali di competenza.
- > Alla variazione dell'area di consolidamento

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto sono così composte:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
A.S.A. S.p.A.	738	392	346	88,27%
Acantho S.p.A.	4.970	2.179	2.791	128,09%
ADRIATICA ACQUE Srl	(17)		(17)	
AGESS Scrl	17		17	
AMAV AMBIENTE S.p.A.	175		175	
Ares Spa		4.525	(4.525)	-100,00%
ASPES MULTISERVIZI	14.693		14.693	
ASTRA Srl	32		32	
ATTIVABOLOGNA	1.228		1.228	
AZIMUT Srl	8		8	
Baricella Ambiente		453	(453)	-100,00%
Castellamare di Stabia	213		213	
Ecolegno Bologna Srl	4	12	(8)	-66,67%
Energetic	9		9	
Eos Energia SpA		1.045	(1.045)	-100,00%
GALA	56	32	24	75,00%
Hydrolazio	(209)		(209)	
LEUCOPETRA Spa	399		399	
Linha Srl	45		45	
LOCRIDE AMBIENTE	395		395	
OIKOTHEM	24		24	
PENISOLA VERDE Spa	67		67	
RAVENNA COMPOST Srl	10		10	
RECUPERA Srl	107		107	
Rio d'Orzo Srl	16	20	(4)	-20,00%
S.T.A. Srl	70		70	
SEAS Scrl	26		26	
SERVICE IMOLA Srl	5		5	
SGS Srl	45		45	
Sinergie Ambientali	44		44	
Tirana Acque scrl	13		13	
TORRICELLI Srl	335		335	
V.M.BO Srl	39	26	13	50,00%
VVISERVIZI	214		214	
YELE Spa	144		144	
Totale	23.915	8.684	15.231	175,39%

Le principali variazioni registrate nell'esercizio sono correlate:

- > all'acquisto della quota di partecipazione del 24% nella società Aspes Multiservizi per un valore complessivo pari ad Euro 14.693 migliaia,
- > al consolidamento integrale di Ares Spa ed Eos Energia Spa e
- > per la restante parte alla variazione dell'area di consolidamento.

Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono così composte:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Risorsacqua Scrl	34		34	
Valdisieve Scrl	70		70	
Energia Italiana Spa	440	220	220	100,00%
Techimp S.r.l	29	29		
Ambiente Mare	300		300	
Altre Imprese	53	113	(60)	-53,10%
Totale	926	362	564	155,80%

La variazione è principalmente imputabile alla variazione dell'area di consolidamento.

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I - RIMANENZE**

L'analisi delle rimanenze è la seguente:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Rimanenze:				
mat. prime, sussidiarie e di consumo	18.936	7.580	11.356	149,82%
prodotti in corso di lavor. e semilavorati	197	93	104	111,83%
lavori in corso su ordinazione	13.545	1.130	12.415	1098,67%
prodotti finiti e merci	740	5	735	14700,00%
acconti	36		36	
Totale	33.454	8.808	24.646	279,81%

Le rimanenze sono costituite principalmente da materiali di ricambio ed apparecchiature destinati principalmente alla manutenzione ed all'esercizio degli impianti in funzione. Le voci residuali sono rappresentate essenzialmente dalle giacenze di gas metano.

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione sono riferite prevalentemente ai costi sostenuti per lo sviluppo del progetto di ricerca, condotto per conto del Ministero della Ricerca Scientifica e Tecnologica, relativo alla messa a punto, all'ottimizzazione ed allo sviluppo di tecnologie per il risanamento di siti inquinati da contaminanti organici ed inorganici, attraverso il trattamento in loco del terreno. In particolare, in tale voce sono contabilizzati i costi già sostenuti, a fronte dei quali non sono ancora stati erogati i relativi contributi da parte del suindicato Ministero.

II - CREDITI

I crediti sono così composti:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Crediti:				
verso clienti	468.238	150.937	317.301	210,22%
verso imprese del gruppo non consolidate	77		77	
verso imprese collegate	4.640	1.556	3.084	198,20%
verso controllanti		10.173	(10.173)	-100,00%
verso altri	119.432	38.440	80.992	210,70%
Totale	592.387	201.106	391.281	194,56%

Crediti verso clienti

I crediti sono così composti:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
clienti Italia	475.775	152.351	323.424	212,29%
Crediti in contenzioso	1.447	2.413	(966)	-40,03%
Crediti per interessi di mora				
meno: fondo svalutazione crediti	(8.984)	(3.827)	(5.157)	
Totale	468.238	150.937	317.301	210,22%

I crediti verso clienti si riferiscono principalmente alle somministrazioni di gas ed acqua, comprendono inoltre, le quote di competenza del periodo delle bollette emesse dopo la chiusura dello stesso e le fatture emesse per le prestazioni accessorie relative ad allacciamenti ed all'incenerimento dei rifiuti conferiti dai privati.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti viene effettuato alla fine di ogni esercizio, sulla base di valutazioni analitiche su specifici crediti integrate da valutazioni basate su analisi storiche per i crediti riguardanti l'utenza di massa in relazione al tipo di azione di recupero intrapresa ed allo status del credito stesso.

Crediti verso società controllate non consolidate e collegate

I crediti verso società controllate non consolidate sono così composti:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Cir Inerti	67		67	
HERA Bologna	10		10	
Totale	77		77	

I crediti verso società collegate sono così composti:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
ACANTHO	3.212		3.212	
Acantho Spa		386	(386)	-100,00%
ADRIATICA ACQUE	16		16	
AGESS	37		37	
Ares Spa		124	(124)	-100,00%
Asa S.p.A.	42	211	(169)	-80,09%
ASPES MULTISERVIZI	221		221	
AZIMUT	13		13	
Baricella Ambiente Spa		321	(321)	-100,00%
Eos Energia Spa		498	(498)	-100,00%
Gal.A. S.p.A.	22	13	9	69,23%
Hydrolazio	271		271	
LEUCOPETRA	51		51	
LOCRIDE AMBIENTE	32		32	
RECUPERA	25		25	
SEAS	372		372	
Sinergie ambientali	58		58	
STA	43		43	
Tirana Acque	30		30	
V.M.BO S.r.l.	10		10	
YELE	60		60	
Altre	125	3	122	4066,67%
Totale	4.640	1.556	3.084	198,20%

I crediti verso imprese collegate rappresentano principalmente le somme dovute alla Capogruppo a titolo di rimborso di prestazione di servizi da questa resi.

Altri crediti

L'analisi degli altri crediti indicati tra Immobilizzazioni ed Attivo Circolante è la seguente:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
esigibili entro l'esercizio successivo				
Crediti verso altri soggetti	30.329		30.329	
Credito verso erario	69.538	26.934	42.604	158,18%
Crediti verso Istituti previdenziali	309		309	
Cassa DDPP c/mutui da incassare	4.276		4.276	
Credito per contributi	1.934		1.934	
Anticipi da fornitori e nc da ricevere	7.329	5.455	1.874	34,35%
Crediti per fughe d'acqua	578		578	
Altri crediti	596	2.524	(1.928)	-76,39%
	114.889	34.913	79.976	116,14%
esigibili oltre l'esercizio successivo				
Crediti per mutui coperti da trasferimenti statali	818	1.294	(476)	-36,79%
Crediti per contributi	852		852	
Credito verso Con.Ami	9.825		9.825	
Crediti verso l'erario	4.999	854	4.145	485,36%
Anticipo IRPEF su TFR	1.486		1.486	
Altri crediti	4.595	4.092	503	12,29%
	22.575	6.240	16.335	460,86%
Totale	137.464	41.153	96.311	577,00%

La voce Crediti verso altri soggetti comprende:

- > Crediti verso società degli asset per Euro 13.990 migliaia a fronte del conguaglio a carico delle società scisse relativamente alla differenza delle consistenze patrimoniali risultanti dalla situazione contabile di trasferimento alla data di efficacia giuridica dell'operazione rispetto a quelle previste nei relativi progetti di scissione e fusione, riferiti alla data del 31 dicembre 2001;
- > Crediti verso Comuni soci per Euro 9.774 migliaia;
- > il credito di HERA verso Energia Italiana per Euro 3.031 migliaia come versamento in conto futuro aumento capitale sociale con riferimento all'acquisizione di Interpower;
- > crediti verso Con.Ami, per Euro 9.825 migliaia, principalmente inerenti al credito per investimenti effettuati da HERA di pertinenza del ramo d'azienda affittato da CON.AMI (socio di HERA S.p.A.), investimenti che, essendo acquisiti direttamente in proprietà al locatore (sulla base della normativa vigente), originano l'esposizione di un corrispondente credito nell'attivo immobilizzato dell'affittuario (HERA S.p.A.), a fronte dell'indennizzo a questi spettante al termine del contratto di affitto.

III - ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

Il saldo delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni è analizzato come segue:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Titoli di stato	1.921	703	1.218	173,26%
Titoli obbligazionari	516		516	
Certificato di capitalizzazione	5.987		5.987	
Altri titoli				
Totale	8.424	703	7.721	173,26%

I Titoli Obbligazionari sono rappresentati da obbligazioni della Cassa di Risparmio di Ravenna.

Nell'esercizio 2002 la società ha effettuato un investimento temporaneo di liquidità tramite la sottoscrizione di un Certificato di capitalizzazione a premio unico e con versamenti aggiuntivi e prestazioni rivalutabili per Euro 5.987 migliaia con scadenza 5 anni.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono così composte:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Disponibilità liquide:				
depositi bancari e postali	72.864	6.147	66.717	1085,36%
assegni	8	851	(843)	-99,06%
danaro e valori in cassa	102	28	74	264,29%
Totale	72.974	7.026	65.948	938,63%

I depositi bancari e postali rappresentano la liquidità in giacenza sui conti correnti alla data di chiusura degli esercizi considerati e comprendono gli interessi maturati ma non ancora accreditati a fine esercizio.

Per un'analisi dell'andamento delle disponibilità liquide si rinvia alla Relazione sulla Gestione.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Ratei attivi:				
Cedole su titoli in corso di mat	14	34	(20)	-58,82%
Altri ratei attivi	60		60	
Totale ratei attivi	74	34	40	117,65%
Risconti attivi:				
Altri costi di competenza es. futuri	18.299	771	17.528	2273,41%
Affitti passivi e premi assicurativi	809		809	
Altri	333	56	277	494,64%
Totale risconti attivi	19.441	827	18.614	2250,79%
Totale	19.515	861	18.654	2166,55%

La voce "Altri costi di competenza esercizi futuri" accoglie fra gli altri per Euro 17.180 migliaia, il risconto dell'imposta sostitutiva, corrisposta dalla società per usufruire dei benefici fiscali dell'ammortamento del Disavanzo da Concambio.

14.3.2.2 Stato Patrimoniale Passivo

A) PATRIMONIO NETTO**Prospetto dei movimenti di patrimonio netto**

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

	Saldo	Giroconto	Dividendi	Distribuzione	Aumento	Altri	Utile	Saldo
PATRIMONIO NETTO:	31-12-2001	risultato	distribuiti	Riserva	Capitale	movimenti	esercizio	31-12-2002
Del Gruppo:								
Capitale	404.124				382.407			786.531
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	11.505							11.505
Riserve di rivalutazione	2.339			(1.761)	2.470			3.048
Riserva legale	2.342	970						3.312
Altre riserve:								
Riserva straordinaria	31	255						286
Ris. per vers. in conto capitale					6.000			6.000
Ris. per vers. per amm.ti anticipati					2.194			2.194
Riserva per avanzo di concambio					9.399			9.399
Utili indivisi controllate e altre riserve	1.714		(5.284)			(10.230)		(13.800)
Riserva di consolidamento	50							50
Utili (perdite) portati a nuovo		12.902	(12.902)					
Utile (perdita) dell'esercizio	14.127	(14.127)					33.156	33.156
Totale patrimonio netto del gruppo	436.232		(18.186)	(1.761)	402.470	(10.230)	33.156	841.681
Di terzi:								
Capitale e riserve di terzi	10.631	760				8.755		20.146
Utile (perdita) di competenza di terzi	760	(760)					3.459	3.459
Totale patrimonio netto di terzi	11.391					8.755	3.459	23.605
Totale Patrimonio Netto	447.623		(18.186)	(1.761)	402.470	(1.475)	36.615	865.286

La colonna Aumento di capitale evidenzia gli incrementi del Patrimonio Netto connessi all'operazione di integrazione delle realtà romagnole. Come già riportato nel bilancio della capogruppo il Consiglio di Amministrazione, anche usufruendo delle possibilità offerte dalla normativa fiscale, propone all'assemblea la destinazione parziale dell'avanzo di concambio per scissione e fusione alla ricostituzione frazionata in capo ad HERA S.p.A. delle riserve delle società scisse / fuse, nonché al ripristino della riserva di rivalutazione, anche ai sensi della L. 342/2000. Pertanto la riserva di rivalutazione è pari alla somma delle riserve da rivalutazione esistenti in capo alle società scisse e fuse oltre all'imputazione a riserva di rivalutazione di Euro 1.761 migliaia ripristinando il valore originariamente presente in SEABO.

Prospetto di raccordo fra bilancio d'esercizio della capogruppo e bilancio consolidato

Il prospetto che segue mette in evidenza una sintesi delle differenze fra bilancio d'esercizio della capogruppo e bilancio consolidato con riferimento alle voci che hanno un impatto sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto. Tutte le poste in riconciliazione sono considerate al netto dell'effetto imposte differite riconosciuto in bilancio consolidato.

Prospetto di raccordo fra bilancio della capogruppo e bilancio consolidato

	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	Risultato netto	Patrimonio netto	Risultato netto	Patrimonio netto
SALDI COME DA BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO	29.539	851.814	19.412	439.753
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali:				
- Storno svalutazione partecipazioni in imprese controllate	277			
- Dividendi ricevuti da società consolidate	(604)		(648)	
Effetto del cambiamento e della omogeneizzazione dei criteri di valutazione all'interno del Gruppo al netto degli effetti fiscali:				
- Applicazione metodologia finanziaria per beni presi in leasing	184	425		
- Valutazione a p. netto di imprese iscritte nel bilancio d'esercizio al costo	5.693	(1.355)	(2.491)	(1.340)
Valore di carico delle partecipazioni consolidate		(141.445)		(19.015)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	5.750	135.723	678	16.661
Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti:				
- Avviamento da consolidamento	(748)	5.640	(592)	2.367
Effetto di altre rettifiche:				
- Elisione conferimenti rami d'azienda vs Nuova Geovis	100	227		
- Dividendi rilevati per competenza	(7.260)	(7.260)	4	42
- Elisione conferimenti rami d'azienda vs Fleet Service	12	155		
- Elisione conferimenti rami d'azienda vs Famula	213	(2.293)	(2.236)	(2.236)
- Altre rettifiche		50		
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota del Gruppo	33.156	841.681	14.127	436.232
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota di Terzi	3.459	23.605	760	11.391
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	36.615	865.286	14.887	447.623

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono analizzati come segue:

	SALDO 31-12-2001	Fusione Scissione	Var Area consolidamento	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	SALDO 31-12-2002
per tratt. quiescenza e obblighi simili						
per imposte	955	53	(297)	696	(14)	1.393
fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri						
altri:						
Fondo rischi per controversie legali in corso			1.205	4.009		5.214
Altri fondi	10.847	42.395	4.246	19.142	(115)	76.515
Totale altri fondi	10.847	42.395	5.451	23.151	(115)	81.729
Totale	11.802	42.448	5.154	23.847	(129)	83.122

Tali fondi presentano una dinamica crescente per effetto dell'operazioni straordinarie di fusione e scissione e della variazione dell'area di consolidamento.

Il fondo rischi per controversie legali in corso ricomprende gli accantonamenti effettuati per far fronte a cause legali specifiche ed a cause promosse dal personale aziendale.

La voce altri fondi ricomprende tra gli altri il fondo spese chiusura e post-chiusura scariche che ammonta a Euro 42.287 migliaia e rappresenta quanto stanziato dalla Società al fine di far fronte ai costi che dovranno essere sostenuti per la gestione del periodo di post chiusura delle scariche attualmente in uso.

L'incremento è imputabile alla variazione dell'area di consolidamento, alle operazioni straordinarie, all'incremento delle quantità conferite nell'esercizio nelle scariche gestite ed all'adeguamento dei fondi effettuato nel corso dell'esercizio.

Sono ricomprese nella stessa voce il Fondo Ripristino Beni di Terzi pari a Euro 28.055 migliaia riferiti agli stanziamenti effettuati in relazione ai vincoli di legge e contrattuali gravanti sul Gruppo quale affittuario delle reti di distribuzione dalle società Asset. Tali stanziamenti sono effettuati in base alle normali aliquote di ammortamento previste per i cespiti in questione, al fine di garantire al termine della locazione il ripristino di tali beni nello stato in cui si trovavano quando sono stati concessi in affitto.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO 31-12-2001	Fusione Scissione	Var Area Consolidamento	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	SALDO 31-12-2002
Totale	33.441	36.613	430	10.067	(6.342)	74.209

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
obbligazioni	7.747		7.747	
obbligazioni convertibili				
debiti verso banche	187.395	54.788	132.607	242,04%
debiti verso altri finanziatori	157.672	73.414	84.258	114,77%
acconti	1.925	224	1.701	759,38%
debiti verso fornitori	303.632	125.733	177.899	141,49%
debiti rappresentati da titoli di credito				
debiti verso imprese controllate non consolidate	45	35	10	28,57%
debiti verso imprese collegate	3.029	12.524	(9.495)	-75,81%
debiti verso controllanti		3.874	(3.874)	-100,00%
debiti tributari	95.294	25.305	69.989	276,58%
debiti v/ istituti previd. e sicur. sociale	11.492	4.040	7.452	184,46%
altri debiti	94.628	26.520	68.108	256,82%
Totale	862.859	326.457	536.402	164,31%

Obbligazioni

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
entro	2.582		2.582	
oltre	5.165		5.165	
Totale	7.747		7.747	

La voce è relativa:

per Euro 5.165 migliaia, al debito contratto in seguito all'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile, emesso per un valore nominale di Euro 5.165 migliaia, avente godimento con decorrenza 1 gennaio 1999 e scadenza al 1° gennaio 2004, costituito da 2.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 2.582 ciascuna, rappresentate da titoli al portatore emessi nel taglio unico di un'obbligazione;

per Euro 2.582 migliaia, al debito contratto in seguito all'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile emesso per un valore nominale di Euro 5.165 migliaia, avente godimento con decorrenza 1 settembre 1998 e scadenza al 1° settembre 2003, costituito da 1.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 2.582 ciascuna, rappresentate da titoli al portatore.

Debiti verso altri finanziatori

La tabella che segue dettaglia la composizione della voce Debiti verso altri finanziatori:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
entro	18.117	12.987	5.130	39,50%
oltre	139.555	60.427	79.128	130,95%
Totale	157.672	73.414	84.258	114,77%

Debiti verso Banche

La tabella che segue dettaglia la composizione della voce Debiti verso Banche:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
entro	140.634	54.788	85.846	156,69%
oltre	46.761		46.761	
Totale	187.395	54.788	132.607	242,04%

Acconti

La voce accoglie principalmente i debiti per anticipazioni ricevute da clienti su lavori ancora da eseguire.

Debiti verso fornitori

La tabella che segue dettaglia la composizione della voce Debiti verso fornitori:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
entro	302.478	125.733	176.745	140,57%
oltre	1.154		1.154	
Totale	303.632	125.733	177.899	141,49%

Debiti verso imprese controllate non consolidate e Debiti verso imprese collegate

La tabella che segue dettaglia la composizione della voce Debiti verso controllate non consolidate e verso imprese collegate:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Debiti verso imprese del Gruppo non consolidate				
Cir Inerti S.r.l.	3		3	
AMI PIU' S.p.A.	42		42	
Easy Energie S.r.l.		35	(35)	-100,00%
Totale	45	35	10	28,57%
Debiti verso imprese Collegate				
Acantho S.p.A.	988	1.992	(1.004)	-50,40%
Asa S.p.A.	882	96	786	818,75%
V.M.BO. S.r.l.		34	(34)	-100,00%
Ecolegno S.r.L.	9	9		
Astra	650		650	
AGESS				
Baricella Ambiente S.p.A.		1.706	(1.706)	-100,00%
Toricelli	54		54	
Eos Energia S.p.A.		8.659	(8.659)	-100,00%
Recupera	23		23	
Sinergie Ambientali	32		32	
CBE	347		347	
Ares S.p.A.		28	(28)	-100,00%
Altre imprese collegate	44		44	
Totale	3.029	12.524	(9.495)	-75,81%
Totale Debiti	3.074	12.559	(9.485)	-75,22%

Debiti tributari

La voce debiti tributari è così composta:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Debiti per imposte (Irpeg/Irap e Imposta di Consumo)	49.629	16.985	32.644	192,19%
Imposta sostitutiva	17.494		17.494	
Debiti verso l'Erario per IVA	11.812	2.529	9.283	367,06%
Debiti verso l'Erario per ritenute	5.116	2.066	3.050	147,63%
Altri debiti tributari	11.243	3.725	7.518	201,83%
Totale	95.294	25.305	69.989	276,58%

Debiti verso istituti previdenziali

La voce Debiti verso istituti previdenziali è così composta:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
entro	11.492	4.040	7.452	184,46%
oltre				
Totale	11.492	4.040	7.452	184,46%

Altri debiti

La voce Altri debiti è così composta:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Debiti verso Amministratori per emolumenti				
Debito verso utenti	9.847		9.847	
Depositi cauzionali	36.739	14.869	21.870	147,08%
Debiti verso il personale per retribuzioni	26.839	7.450	19.389	260,26%
Debiti verso società asset	21.203		21.203	
Altri debiti		4.201	(4.201)	-100,00%
Totale	94.628	26.520	68.108	256,82%

La voce Debiti verso società degli asset è riconducibile alle differenze fra le consistenze patrimoniali attive e passive effettivamente trasferite alla data di efficacia giuridica rispetto all'originario progetto di fusione/scissione e per il riconoscimento da parte di HERA delle imposte di competenza della società degli Asset.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Ratei passivi:				
Interessi passivi	754	153	601	392,81%
Altri	2.209	19	2.190	11526,32%
Totale ratei passivi	2.963	172	2.791	1622,67%
Risconti passivi:				
Contributi prese e tubazioni nuove clienti		19.810	(19.810)	-100,00%
Manutenzioni, noli, concessioni		1.723	(1.723)	-100,00%
Contributi conto impianti	350		350	
Altri	40.670	4	40.666	1016650,00%
Totale risconti passivi	41.020	21.537	19.483	90,46%
Totale	43.983	21.709	22.274	102,60%

La voce "Ratei passivi" include principalmente ratei passivi per interessi sui mutui.

Il dettaglio della voce Altri risconti passivi è il seguente:

Altri risconti passivi	31-dic-2002
Contributi prese nuove da clienti	13.644
Contributi tubazioni nuove	10.799
Contributi impianti ambiente ed attrezzature raccolta differenziata	9.901
Contributo per bando regionale Racc.	1.314
Altri risconti passivi	5.012
Totale	40.670

Conti d'ordine

La voce conti d'ordine è come di seguito composta:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Fidejussioni	117.886	33.170	84.716	255,40%
Garanzie reali	22.404	3.615	18.789	519,75%
Totale garanzie prestate	140.290	36.785	103.505	281,38%
Garanzia a terzi		10.329	(10.329)	-100,00%
Impegni		34.774	(34.774)	-100,00%
Altri	1.494.846	2.596	1.492.250	57482,67%
Totale altri conti d'ordine	1.494.846	47.689	1.447.147	3033,91%
Totale	1.635.136	84.484	1.550.652	1835,44%

14.3.2.3 Conto Economico

Per i commenti relativi all'andamento dei ricavi e costi della gestione e dei margini industriali si rimanda alla relazione sulla gestione.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.066.974	433.525	633.449	146,12%
variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	283	5	278	5560,00%
variazioni lavori in corso su ordinazione	2.712	946	1.766	186,68%
incrementi immobilizz. per lavori interni	30.990	11.961	19.029	159,09%
altri ricavi e proventi:				
altri ricavi e proventi	26.733	6.129	20.604	336,17%
contributi in conto esercizio	5.559	2.282	3.277	143,60%
Totale	1.133.251	454.848	678.403	149,15%

Per i commenti relativi all'andamento delle vendite per categoria di attività e per mercato di destinazione si rimanda a quanto indicato in relazione sulla gestione.

La voce incrementi immobilizzazioni per lavori interni è come di seguito dettagliata:

Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	31-dic-2002
Materiali prelevati da magazzino	12.964
Manodopera interna	16.266
Altro	1.760
Totale	30.990

La voce Altri ricavi e proventi è come di seguito dettagliata:

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	2.529	1.176	1.353	115,05%
Contributi in c/esercizio	6.660	2.283	4.377	191,72%
Sopravvenienze attive ordinarie	2.074		2.074	
Altri ricavi e proventi	21.029	4.952	16.077	324,66%
Totale	32.292	8.411	23.881	283,93%

B) COSTI DELLA PRODUZIONE**ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI**

L'analisi degli acquisti è la seguente:

Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Acquisti di materie prime	386.925	199.119	187.806	94,32%
Acquisti di materie sussidiarie	79.094	25.225	53.869	213,55%
Altri acquisti	3.250	505	2.745	543,56%
Totale	469.269	224.849	244.420	108,70%

L'analisi della voce Acquisti di materie prime è la seguente:

Acquisto materie prime	31-dic-2002
Metano destinato alla vendita	302.895
Combustibile gestione calore	7.529
Energia elettrica destinata alla vendita	55.896
Gpl	872
Acqua	19.733
Totale	386.925

L'analisi della voce Acquisti di materie sussidarie è la seguente:

Acquisto di materie sussidarie	31-dic-2002
Materiali per l'esercizio e la manutenzione	19.733
Energia elettrica	31.043
Combustibili, carburanti e lubrificanti	6.761
Materiali di consumo	4.897
Materiali e ricambi auto	2.275
Materiali e ricambi per contenitori raccolta rifiuti	281
Acqua uso industriale	440
Metano per uso industriale	8.770
Prodotti Chimici	4.894
Totale	79.094

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'analisi e la composizione delle prestazioni di servizi è la seguente:

Spese per servizi	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Servizi industriali	138.746	34.089	104.657	307,01%
Servizi amministrativi e consulenze	18.833	8.057	10.776	133,75%
Servizi Commerciali e trasporti	19.446	1.149	18.297	1592,43%
Servizi Assicurativi	8.033	2.769	5.264	190,10%
Altre prestazioni di servizi	22.988	4.776	18.212	381,32%
Totale	208.046	50.840	157.206	309,22%

L'analisi della voce "Servizi Industriali" è la seguente:

Servizi Industriali	31-dic-2002
Servizi per acqua, metano, calore ed energia	18.508
Spese per lavori e manutenzioni	44.004
Spese funzionamento impianti	5.190
Servizi di trasporto, smaltimento e raccolta rifiuti	55.410
Igiene ambientale	10.195
Servizi industriali	5.439
Totale	138.746

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'analisi e la composizione degli oneri diversi di gestione è la seguente:

Oneri diversi di gestione	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Imposte diverse da quelle sul reddito	12.105	3.945	8.160	206,84%
Contributi Associativi	1.158	370	788	212,97%
Minusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario		326	(326)	-100,00%
Altri oneri	6.844	1.295	5.549	428,49%
Totale	20.107	5.936	14.171	238,73%

L'analisi della voce imposte diverse da quelle sul reddito è la seguente:

Imposte diverse da quelle sul reddito	31-dic-2002
Contributi diversi	1.261
Imposta erariale sui consumi	440
Canoni demaniali e concessionali	449
Altre imposte e tasse	1.721
Tributo spese discariche	4.781
Oneri per demolizione e/o dismissione cespiti	988
Canoni per gestire discariche	399
Canone di occupazione spazi ed eree pubbliche	678
Altri costi	1.388
Totale	12.105

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono analizzati dal prospetto che segue:

Proventi	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Proventi da partecipazioni in imprese controllate non consolidate	433	511	(78)	-15,26%
Proventi da partecipazioni in imprese collegate	16	1.154		
Proventi da partecipazioni in altre imprese	16	20	(4)	-20,00%
	465	1.685	(1.220)	-72,40%
Interessi su crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	841	337	504	149,55%
Interessi su titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	120	117	3	2,56%
Interessi attivi verso banche	934	922	12	1,30%
Interessi attivi su altri crediti a breve	220	339	(119)	-35,10%
Interessi da clienti	1.123	1.224	(101)	-8,25%
Altri proventi finanziari	1.004	305	699	229,18%
Totale altri proventi finanziari	4.242	3.244	998	30,76%
Totale	4.707	4.929	(222)	-4,50%

La composizione degli interessi passivi e degli altri oneri finanziari è la seguente:

Oneri	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Interessi su mutui e debiti verso altri finanziatori	17.607	6.266	11.341	180,99%
Altri		751	(751)	-100,00%
Totale	17.607	7.017	10.590	150,92%

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Nel corso dell'esercizio non sono state operate svalutazioni o rivalutazioni (rettifiche) del valore di attività finanziarie. Tali rettifiche sono riconducibili alla valutazione delle partecipazioni in imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

COMPOSIZIONE PROVENTI STRAORDINARI

Di seguito si espone la composizione dei proventi straordinari:

Proventi	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Plusvalenze da alienazioni beni patrimoniali	13.926	722	13.204	1828,81%
Sopravvenienze attive e insussistenze passive	354	645	(291)	-45,12%
Altri proventi straordinari	2.655	1.526	1.129	73,98%
Totale	16.935	2.893	14.042	485,38%

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI STRAORDINARI

Di seguito si espone la composizione degli oneri straordinari:

Oneri	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Minusvalenze da alienazioni beni patrimoniali	367	250	117	46,80%
Sopravenienze passive ed insussistenze attive	3.486	3.296	190	5,76%
Altri	1.028		1.028	
Totale	4.881	3.546	1.335	37,65%

F) IMPOSTE SUL REDDITO

COMPOSIZIONE IMPOSTE SUL REDDITO

Di seguito si espone la composizione delle imposte sul reddito:

Imposte sul reddito	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Imposte sul reddito dell'esercizio:				
correnti	(46.384)	(16.233)	(30.151)	
differite	7.725	(316)	8.041	
Totale	(38.659)	(16.549)	(22.110)	

14.3.3 Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria e i compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, cumulativamente per categoria.

Numero medio dipendenti suddivisi per categoria

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Operai	2.793	1.111	1.682	151,40%
Intermedi	111	49	62	126,53%
Impiegati	1.669	665	1.004	150,98%
Dirigenti	68	20	48	240,00%
Totale	4.641	1.845	2.796	151,54%

Compensi ad Amministratori e Sindaci

	31-dic-2002	31-dic-2001	Variazione	Variazione %
Compensi ad Amministratori	1.776	540	1.236	228,89%
Compensi ai Sindaci	681	255	426	167,06%
Totale	2.457	795	1.662	209,06%

14.3.4 Elenchi

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale

Denominazione:	Sede	Capitale	Percentuale posseduta			Interessenza
		Sociale	Diretta	Indiretta	Totale	complessiva
Capogruppo:						
HERA S.p.A.	Bologna	786.531	-	-	-	-
Controllate:						
Akron S.p.A.	Bologna	300	51,00%		51,00%	51,00%
Amga Energia Srl	San Mauro Pascoli	1.627	80,00%		80,00%	80,00%
Ares Scpa	Bologna	15.400	93,32%		93,32%	93,32%
Baricella Ambiente S.p.A.	Bologna	258	50,00%		50,00%	50,00%
Cales Srl	Bologna	11	50,09%		50,09%	50,09%
CIR Secco S.r.l.	Ravenna	1.000	56,46%		56,46%	56,46%
Ciscot S.r.l.	Forlì	90	55,00%		55,00%	55,00%
DIRAMA	Bologna	99		61,00%	61,00%	31,11%
Eos Energia S.p.A.	Bologna	2.600	72,49%		72,49%	72,49%
Famula On-line S.p.A.	Bologna	516	60,00%		60,00%	60,00%
Frullo Energia Ambiente. S.p.A.	Bologna	17.139	51,00%		51,00%	51,00%
GENISTA	San Giorgio a Cremano (NA)	120		99,75%	99,75%	93,09%
HERA Comm S.p.A.	Imola (BO)	87.363	100,00%		100,00%	100,00%
Idea Metropoli Cgs S.r.l.	Bologna	21	76,98%		76,98%	76,98%
Ingenia S.r.l.	Bologna	52	77,00%		77,00%	77,00%
Interimm S.r.l.	Rimini	10	100,00%		100,00%	100,00%
Lab.Chimico Merc.S.r.l.	Cesena	246	66,53%		66,53%	66,53%
Medea	Sassari	4.000		100,00%	100,00%	93,32%
Nuova Geovis S.p.A.	Bologna	2.205	51,00%		51,00%	51,00%
Romagna Compost S.r.l.	Cesena	310	60,00%		60,00%	60,00%
SBI S.r.l.	Bologna	100	51,00%		51,00%	51,00%
Seabo Fleet service S.r.l.	Bologna	1.810	51,00%		51,00%	51,00%
SEABO Luce S.r.l.	Bologna	217	51,00%		51,00%	51,00%
SELECTA S.r.l.	Rimini	568	100,00%		100,00%	100,00%
SINERGIA S.r.l.	Forlì	414	51,00%		51,00%	51,00%
SIS-Ter	Bologna	516	92,50%		92,50%	92,50%
SOTRIS S.p.a	Ravenna	2.340	62,00%		62,00%	62,00%

Elenco delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto

Denominazione:	Sede	Capitale	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
		Sociale	Diretta	Indiretta	Totale	
A.S.A. S.p.A.	CastelMaggiore (BO)	1.820	20,00%		20,00%	20,00%
Acantho S.p.A.	Bologna	16.722	49,47%		49,47%	49,47%
ADRIATICA ACQUE S.r.l.	Rimini	250	35,00%		35,00%	35,00%
AGESS Scarl	Forli	99	24,42%		24,42%	24,42%
AMAV AMBIENTE S.p.A.	Sant'Anastasia (NA)	103	49,00%		49,00%	49,00%
AMI PIU' S.p.A. (in liquidazione)	Imola	100	60,00%		60,00%	60,00%
ASPES MULTISERVIZI	Pesaro	10.964	23,99%		23,99%	23,99%
ASTRA S.r.l.	Lugo RA	92	40,00%		40,00%	40,00%
ATTIVABOLOGNA	Bologna	2.559	48,00%		48,00%	48,00%
AZIMUT S.r.l.	Rimini	50	29,00%		29,00%	29,00%
Campania Bio Energie	Napoli	500		99,00%	99,00%	92,39%
Castellamare di Stabia	Castellammare di Stabia (NA)	1.796		27,48%	27,48%	25,64%
Cir Inerti S.r.l. (in liquidazione)	Lugo RA	26	100,00%		100,00%	100,00%
Ecolegno Bologna S.r.l.	Bologna	50	25,00%		25,00%	25,00%
Energetic	Bologna	51		42,50%	42,50%	39,66%
GALA	Bologna	10	50,00%		50,00%	50,00%
Hydrolazio	Bologna	510		32,00%	32,00%	29,86%
LEUCOPETRA S.p.A.	Ercolano (NA)	351	48,00%		48,00%	48,00%
Linpha S.r.l.	Empoli (FI)	90		50,00%	50,00%	25,50%
LOCRIDE AMBIENTE	Lamezia Terme (CZ)	1.523		25,00%	25,00%	23,33%
OIKOTHEM	Siracusa	80		40,00%	40,00%	37,33%
PENISOLA VERDE S.p.A.	Sorrento NA	103	48,00%		48,00%	48,00%
RAVENNA COMPOST S.r.l.	Ravenna	26	25,00%		25,00%	25,00%
RECUPERA S.r.l.	Cassana FE	413	24,50%		24,50%	24,50%
Rio d'Orzo S.r.l.	Castello di Serravalle (BO)	115	21,00%		21,00%	21,00%
S.T.A. S.r.l.	Modena	57	36,36%		36,36%	36,36%
SEAS Scarl	Bologna	51	6,00%	42,00%	48,00%	45,19%
SERVICE IMOLA S.r.l.	Imola BO	10	40,00%		40,00%	40,00%
SGS S.r.l.	Rimini	52	41,00%		41,00%	41,00%
Sinergie Ambientali	Bologna	100		50,00%	50,00%	46,66%
Tirana Acque scarl	Genova	95		20,00%	20,00%	18,66%
TORRICELLI S.r.l.	Forli FC	738	31,65%		31,65%	31,65%
Tower Multi Utilities srl	Podgorica Montenegro	5		23,00%	23,00%	21,46%
V.M.BO S.r.l.	Bologna	147	34,00%		34,00%	34,00%
VIVISERVIZI	Bologna	452	48,00%		48,00%	48,00%
YELE S.p.A.	Vallo della Lucania (SA)	103	35,00%		35,00%	35,00%

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 dell'esercizio del gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione

14.3.5 Analisi di bilancio

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio consolidato nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo stato patrimoniale consolidato riclassificato, dal conto economico consolidato riclassificato, e dal rendiconto finanziario consolidato. Lo stato patrimoniale è riclassificato secondo un criterio di liquidità crescente e riporta il totale delle attività a breve e il totale delle passività a breve onde consentire una puntuale valutazione della situazione finanziaria complessiva, il conto economico è stato redatto in forma scalare e mostra gli aggregati che formano il margine operativo rispettando, tuttavia, l'esposizione dei costi per natura. Il rendiconto finanziario consolidato è presentato allo scopo di evidenziare in maniera organica e strutturata le più significative variazioni delle voci di bilancio. La forma di rendiconto utilizzata è quella a "flussi", raccomandata dai Principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

14.3.5.1 Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

Attività	31-12-2002	%	31-12-2001	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITÀ A BREVE						
Cassa e banche	72.974		7.026		65.948	938,63%
Crediti verso clienti	582.023		197.474		384.549	194,73%
Giacenze di magazzino	33.454		8.808		24.646	279,81%
Ratei e risconti attivi	19.515		861		18.654	2.166,55%
Altre attività a breve	12.654		4.405		8.249	187,26%
Totale attività a breve	720.620	37,35%	218.574	25,99%	502.046	229,69%
ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE:						
Immobilizz. tecniche	774.429		380.137		394.292	103,72%
Immobilizzaz. immateriali	383.342		222.516		160.826	72,28%
Partecipazioni e titoli	25.922		9.166		16.756	182,81%
Altre attività' fisse	25.146		10.639		14.507	136,36%
Totale attività' immobilizzate	1.208.839	62,65%	622.458	74,01%	586.381	94,20%
TOTALE ATTIVO	1.929.459	100,00%	841.032	100,00%	1.088.427	129,42%
Passività						
PASSIVITÀ A BREVE						
Banche	140.634		54.788		85.846	156,69%
Fornitori	302.478		125.733		176.745	140,57%
Altri debiti	95.456		60.204		35.252	58,55%
Ratei e risconti passivi	43.983		21.709		22.274	102,60%
Debiti per imposte	95.294		25.305		69.989	276,58%
Totale passività a breve	677.845	35,13%	287.739	34,21%	390.106	135,58%
PASSIVITÀ A M/L TERMINE						
Finanziamenti a M/L termine	191.481		60.427		131.054	216,88%
Fondo tratt. di fine rapporto	74.209		33.441		40.768	121,91%
Fondo imposte differite	1.393		955		438	45,86%
Altre passività a M/L termine	119.245		10.847		108.398	999,34%
Totale passività' a M/L termine	386.328	20,02%	105.670	12,56%	280.658	265,60%
Interessenze di minoranza	23.605	1,22%	11.391	1,35%	12.214	107,23%
Totale passività	1.087.778	56,38%	404.800	48,13%	682.978	168,72%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	786.531		404.124		382.407	94,63%
Riserve	21.994		17.981		4.013	22,32%
Utile netto	33.156		14.127		19.029	134,70%
Totale patrimonio netto	841.681	43,62%	436.232	51,87%	405.449	92,94%
TOTALE PASSIVO	1.929.459	100,00%	841.032	100,00%	1.088.427	129,42%

14.3.5.2 Conto Economico consolidato riclassificato

	31-12-2002	%	31-12-2001	%	variaz.	variaz. %
vendite nette	1.066.974	100,00%	433.525	100,00%	633.449	146,12%
costi operativi:						
acquisti	(469.269)	-43,98%	(224.849)	-51,87%	(244.420)	108,70%
prestazioni di servizi	(208.046)	-19,50%	(50.840)	-11,73%	(157.206)	309,22%
ammortamenti	(82.454)	-7,73%	(41.216)	-9,51%	(41.238)	100,05%
costo del lavoro	(158.408)	-14,85%	(62.534)	-14,42%	(95.874)	153,31%
incremento (riduzione) rimanenze	2.872	0,27%	348	0,08%	2.524	725,29%
altri costi di gestione	(106.394)	-9,97%	(26.175)	-6,04%	(80.219)	306,47%
risultato operativo	45.275	4,24%	28.259	6,52%	(616.433)	-2.181,37%
proventi finanziari	4.707	0,44%	4.929	1,14%	(222)	-4,50%
oneri finanziari	(17.607)	-1,65%	(7.017)	-1,62%	(10.590)	150,92%
proventi diversi	54.880	5,14%	11.304	2,61%	43.576	385,49%
oneri diversi	(11.981)	-1,12%	(6.039)	-1,39%	(5.942)	98,39%
risultato prima delle imposte	75.274	7,05%	31.436	7,25%	43.838	139,45%
imposte sul reddito:						
correnti	(46.384)	-4,35%	(16.233)	-3,74%	(30.151)	185,74%
differite	7.725	0,72%	(316)	-0,07%	8.041	-2.544,62
risultato al lordo quota di terzi	36.615	3,43%	14.887	3,43%	21.728	145,95%
quota di pertinenza di terzi	(3.459)	-0,32%	(760)	-0,18%	(2.699)	355,13%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	33.156	3,11%	14.127	3,26%	19.029	134,70%

14.3.5.3 Rendiconto finanziario consolidato (Flussi)

FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:	31-12-2002	31-12-2001		
Utile (Perdita) d'esercizio	33.156	14.127		
Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:				
Ammortamenti	82.454	41.216		
T.F.R. maturato nell'esercizio	47.110	964		
T.F.R. pagato nell'esercizio	(6.342)	6.339		
Accant. (utilizzo) fondi	438			
Minusvalenze (plusvalenze) alienazione cespiti	(6.728)	150.088	62.646	
Variazioni nelle attività e passività correnti:				
Clienti	(384.549)	(43.486)		
Altri crediti	(8.249)	2.580		
Rimanenze	(24.646)	(985)		
Ratei e risconti attivi	(18.654)	120		
Fornitori	176.745	28.092		
Debiti diversi	35.252	(4.435)		
Ratei e risconti passivi	22.274	(851)		
Debiti tributari	69.989	(14.906)	(1.890)	27.574
Flussi di cassa generati dall'attività operativa	18.250		41.701	
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:				
Ricavi dalla vendita immobilizzazioni tecniche	9.201			
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	(446.126)	(65.762)		
Incrementi nelle attività immateriali	(193.919)	(14.446)		
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	(16.756)	(647.600)	6.813	(73.395)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:				
Variazione netta finanziamenti	131.054	(19.705)		
Altri movimenti di patrimonio netto	404.454 (a)	(1.068)		
Dividendi distribuiti	(19.947)	(8.018)		
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	(14.507)			
Incremento (riduzione) netto altre pass. a M/L termine	108.398	609.452	(28.791)	
Differenze di traduzione bilanci in valuta				
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE	(19.898)	(60.485)		
CASSA E BANCHE ALL' INIZIO DELL'ESERCIZIO	(47.762)	12.723		
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	(67.660)	(47.762)		

I flussi finanziari al 31 dicembre 2002 sono significativamente influenzati dalle operazioni di scissione e fusione descritte precedentemente nonché dalla variazione dell'area di consolidamento e pertanto non sono rappresentativi.

(a) Tale importo è prevalentemente relativo all'incremento del patrimonio netto a fronte dell'operazione di scissione e fusione.

15. Relazione del collegio Sindacale

RELAZIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO
01.01.2002 – 31.12.2002
(ai sensi dell'art. 41 del D.Lgs. n. 127 del 09/04/1991)

Signori Azionisti,

Il Bilancio consolidato relativo all'esercizio 01.01.2002 – 31.12.2002 redatto ai sensi degli articoli 29 e seguenti del D.Lgs. 127/1991, è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, e coerente ai sensi dell'art. 40 del D.Lgs. n. 127/1991 dalla Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori.

Si fa presente che la complessa operazione societaria di integrazione fra Seabo Spa e le realtà aziendali romagnole, per la cui descrizione si rimanda all'ampia illustrazione contenuta nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, ha avuto come esito, a causa della retrodatazione degli effetti contabili all'1/1/2002, l'apparearsi di valori di Stato Patrimoniale e di Conto Economico assolutamente differenti da quelli degli esercizi precedenti.

Il bilancio, oggetto di controllo da parte del Collegio dei Sindaci ai sensi dell'articolo 41 del D.Lgs. 127/1991, presenta in sintesi le seguenti risultanze espresse in migliaia di euro:

TOTALE ATTIVO	Euro	1.929.459
PATRIMONIO NETTO di GRUPPO	Euro	841.681
CAPITALI e RISERVE di TERZI	Euro	23.605
PASSIVO	Euro	1.064.173
TOTALE PASSIVO-PATRIMONIO NETTO	Euro	1.929.459

I Conti d'Ordine evidenziati nello Stato Patrimoniale ammontano a Euro 1.635.136 migliaia, come peraltro riportati nella Nota Integrativa al Bilancio Consolidato di Gruppo.

Il risultato economico consolidato dell'esercizio 2002 ammonta a Euro 33.156 migliaia rispetto a quello dell'esercizio 01.01.2001 - 31.12.2001 di Euro 14.127 migliaia, riassunto come segue:

A) Valore della produzione	Euro	1.133.251
B) Costi della produzione	Euro	-1.055.684
Differenza	Euro	77.567
C) Proventi e oneri finanziari	Euro	-12.900
D) Rettifiche di valore attività finanziario	Euro	-1.447
E) Proventi e oneri straordinari	Euro	12.054
Risultato prima delle imposte	Euro	75.274
Imposte sul reddito dell'esercizio	Euro	-38.659
Risultato delle minoranze	Euro	-3.459
UTILE DELL'ESERCIZIO	Euro	33.156

Il Bilancio Consolidato e la Relazione sulla Gestione sono stati verificati e controllati da parte della Società di Revisione "Deloitte & Touche S.p.A."

Il Collegio ha effettuato in particolare i seguenti controlli:

A) CONTROLLO DEL BILANCIO CONSOLIDATO E DELLA NOTA INTEGRATIVA

Il nostro esame è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale, ed in conformità a tali principi abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il Bilancio Consolidato interpretate ed integrate dai corretti principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori e dei Ragionieri Commercialisti.

Il Bilancio Consolidato corrisponde con le risultanze delle scritture contabili e delle informazioni trasmesse dalle Società incluse nel consolidamento, nonché con le risultanze delle scritture contabili della Società controllante "Hera S.p.A."

Il Bilancio Consolidato nel suo complesso esprime in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico consolidato del Gruppo per l'esercizio 2002, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato sopra richiamate.

I bilanci delle Società controllate e/o collegate sono stati assoggettati ai controlli previsti dalla legge da parte dei rispettivi Collegi Sindacali e le relative relazioni sono state da noi visionate.

La Nota Integrativa al Bilancio Consolidato fornisce le necessarie informazioni relativamente all'area di consolidamento e sui criteri di consolidamento adottati e sulle valutazioni effettuate.

B) CONTROLLO DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori a corredo del Bilancio Consolidato in relazione all'andamento della gestione dell'esercizio 2002, è stata da noi controllata al fine di verificarne il rispetto del contenuto

previsto dall'articolo 40 del D. Lgs.n. 127/1991, e di accertarne la regolarità e la congruenza con il Bilancio Consolidato così come previsto dall'art. 41 del D.Lgs. n. 127/1991.

Sulla base dei controlli effettuati, il Collegio ritiene che la Relazione sulla Gestione del Gruppo sia corretta e coerente col Bilancio Consolidato.

Il Collegio ha inoltre verificato che il Bilancio Consolidato è stato integrato con il prospetto di riepilogo, tra il Patrimonio Netto ed il risultato d'esercizio di "Hera S.p.A." ed il Patrimonio Netto ed il risultato d'esercizio consolidato.

Il Collegio visto e considerato che il Bilancio Consolidato relativo all'esercizio 2002 di "Hera S.p.A." e delle Società controllate e/o collegate sottoposto alla Va. attenzione, rappresenta in maniera veritiera la situazione patrimoniale e finanziaria ed economica del gruppo, esprime il proprio parere favorevole.

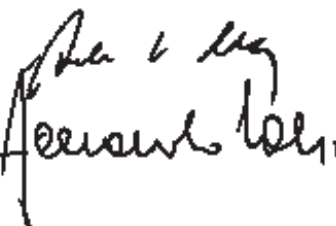
Bologna, il 14 aprile 2003.

IL COLLEGIO SINDACALE

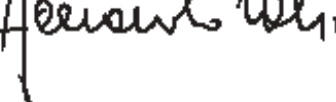
Dott. Antonio Venturini - presidente



Dott. Fulvio Medini - sindaco effettivo



Dott. Fernando Lollí - sindaco effettivo



16. Relazione della società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.
Revisione e organi di amministrazione
Standa Integrove, 29
48125 Bologna
Italia

Tel: +39 051 29 10 811
Fax: +39 051 22 72 86
R.E.A. Bologna n. 222223
www.deloitte.it

**Deloitte
& Touche**

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

**Agli Azionisti
della HERA S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della HERA S.p.A. (il "Gruppo") chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della HERA S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia vizioso da errori significativi e se risulta, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 maggio 2002.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato della HERA S.p.A. al 31 dicembre 2002, nel suo complesso, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Per una migliore comprensione del bilancio consolidato, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni più ampiamente descritte nella Nota integrativa del bilancio d'esercizio della Società Capogruppo HERA S.p.A.:

- > In data 21 ottobre 2002 è stato stipulato l'atto di scissione parziale proporzionale, con unica beneficiaria Seabo S.p.A., dei Rami d'azienda di AMIA S.p.A., AMF S.p.A., AREA S.p.A., ASC S.p.A., TEAM S.p.A. ed UNICA S.p.A. e di fusione per incorporazione di AMI S.p.A. e TAULARIA S.p.A. in Seabo S.p.A.; in data 20 dicembre 2002 è stato stipulato l'atto di scissione, sempre con unica beneficiaria Seabo S.p.A., dei Rami d'azienda di AMIR S.p.A. e SIS S.p.A.. A seguito di tale integrazione, a far data dal 1 novembre 2002, Seabo S.p.A. ha assunto la denominazione sociale di HERA S.p.A..

**Deloitte
& Touche
Tohmatou**

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Cagliari Firenze
Genova Napoli Parma Padova Roma Torino Trieste Vicenza
Sede legale: Palazzo Caracci - Via Olmetto, 2 - 20121 Milano - Cap. Soc. Euro 4.912.813,89 (versato Euro 4.252.740,00)
Partita IVA / Codice Fiscale / Registro delle Imprese Milano n. 0000940151 - R.E.A. Milano n. 945138

HERA S.p.A.**2**

Per effetto di tale integrazione, il raffronto dei dati patrimoniali, economici e finanziari consolidati al 31 dicembre 2002 con quelli dell'esercizio precedente non è rappresentativo.

- In data 10 novembre 2002 la Società ha ceduto al CON.AMI, azionista di HERA, una quota di partecipazione del 34% in Acaatio S.p.A. per un corrispettivo di Euro 100. Le parti hanno convenuto un diritto di riacquisto da parte di HERA S.p.A. ed un corrispondente obbligo di vendita da parte del CON.AMI (*opzione call*) al prezzo di Euro 100. Tale opzione è valida per i 18 mesi successivi alla data dell'atto di cessione e può essere esercitata anche solo parzialmente e/o in più tranches.
Le parti hanno convenuto, altresì, gli opportuni meccanismi di rettifica del prezzo qualora, nel periodo di validità dell'operazione, siano effettuate operazioni sul capitale sociale. Tale operazione si è resa opportuna per riequilibrare il ruolo dei soci in relazione alle aree territoriali servite.
- Nel bilancio al 31 dicembre 2002, il Consiglio di Amministrazione, anche usufruendo delle possibilità offerte dalla normativa fiscale, propone all'Assemblea la destinazione parziale della Riserva avanzo di controcambio per scissione e fusione alla ricostituzione frazionata in capo ad HERA S.p.A. delle Riserve delle società aziarie e incorporate, nonché al ripristino della Riserva di rivalutazione originariamente presente in Scabo S.p.A., anche ai sensi della L. 342/2000.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Gianni Ciccocioppo
Socio

Bologna, 14 aprile 2003