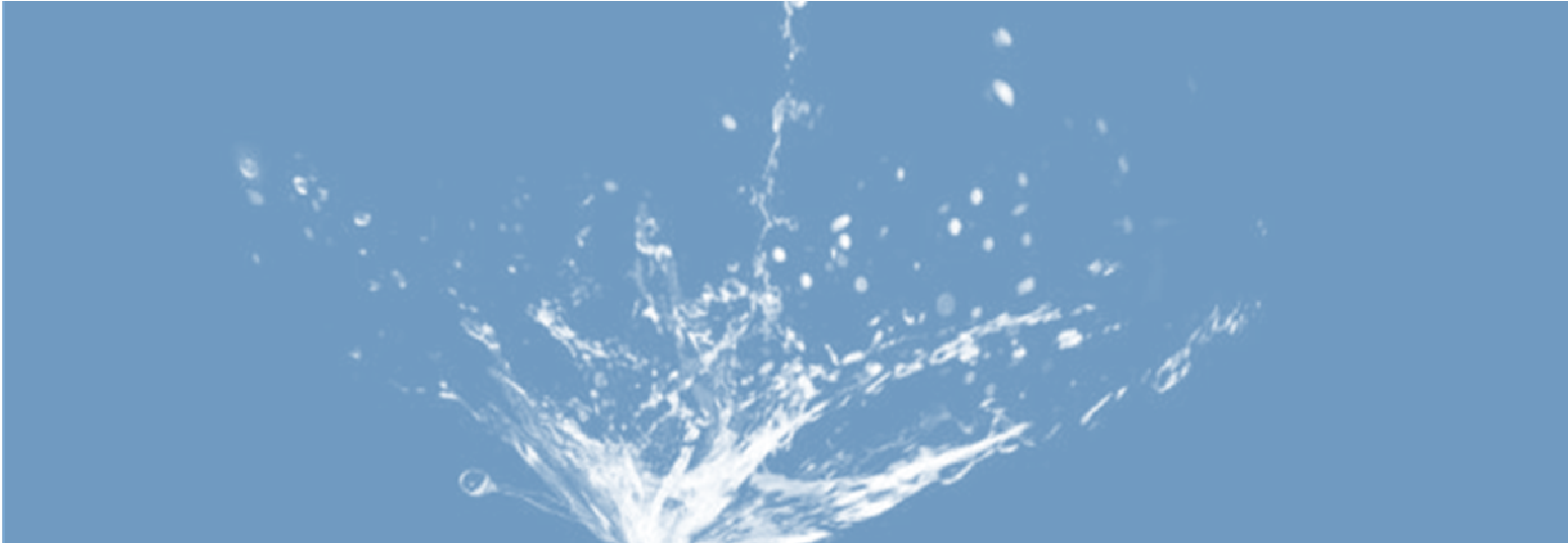


aquapur  
multiservizi S.p.A.

# Relazione sulla gestione 2015



## Aquapur Multiservizi S.p.a

Società a prevalente partecipazione pubblica ai sensi dell'art.113, 1° comma, lettera e), del decreto legislativo 18 agosto 2000 n.267 e successive modifiche e integrazioni

Sede legale in via di Lucia n. 67  
55016 Porcari (Lucca)  
Italia

Capitale sociale euro 1.073.677,32 i.v.  
Registro delle imprese di Lucca e codice fiscale n. 01601120460  
Partita Iva n. 01601120460  
REA di Lucca n. 153190

Tel. +39 (0)583 298528  
Fax +39 (0)583 297764  
[www.aquapur.it](http://www.aquapur.it)  
[info@aquapur.it](mailto:info@aquapur.it)  
[aquapur@legalmail.it](mailto:aquapur@legalmail.it)

## Indice

<i>Attività aziendali</i> .....	4
<i>Organi sociali</i> .....	6
<i>Mission</i> .....	7
<i>Highlight 2014</i> .....	8
<i>Analisi dell'andamento della gestione</i> .....	9
<i>Strategie perseguite</i> .....	10
<i>Fatti caratterizzanti l'esercizio</i> .....	10
<i>Quadro di sintesi</i> .....	13
<i>Andamento delle voci di ricavo e di costo</i> .....	13
<i>Investimenti</i> .....	15
<i>Fattori di incertezza e politiche di gestione dei rischi</i> .....	16
<i>Utilizzo di strumenti finanziari</i> .....	18
<i>Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria</i> .....	19
<i>Analisi dei dati economici riclassificati</i> .....	20
<i>Analisi dei dati patrimoniali e finanziari riclassificati</i> .....	21
<i>Analisi dei principali indici e margini</i> .....	25
<i>Research &amp; development</i> .....	27
<i>Ambiente</i> .....	27
<i>Personale</i> .....	27
<i>Sicurezza sui luoghi di lavoro</i> .....	28
<i>Rapporti con i soci</i> .....	28
<i>Politica dell'information technology</i> .....	28
<i>Soggezione alla altrui attività di direzione e coordinamento</i> .....	28
<i>Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle</i> .....	29
<i>Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti</i> .....	29
<i>Sedi secondarie e stabilimenti</i> .....	29
<i>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio</i> .....	29
<i>Evoluzione prevedibile della gestione</i> .....	29
<i>Disclaimer</i> .....	31
<i>Destinazione del risultato d'esercizio</i> .....	32



Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo ove diversamente indicato



Attività aziendali  
Organi sociali  
Mission  
Highlight 2015

## Attività aziendali

La società, a prevalente partecipazione pubblica locale, opera nel settore della depurazione; si occupa del trattamento dei reflui civili ed industriali provenienti dalle fognature che insistono sui territori dei Comuni di Altopascio, Capannori, Montecarlo e Porcari, oltre che dei reflui provenienti da alcune utenze ubicate nel Comune di Lucca e dei reflui portati da cisterne.

Le attività aziendali sono svolte in Porcari (Lucca), Via di Lucia n. 67, in località "Casa del Lupo".

La società gestisce sia beni propri che beni di proprietà della Regione Toscana, detenuti in concessione d'uso ventennale.

L'impianto, che risale ai primi anni ottanta, ha una capacità operativa di 40.000 m.c. giorno e 400.000 a.e..

Il 70% dei liquami trattati è di provenienza industriale mentre il residuo è di provenienza civile.

Ad oggi risultano allacciate a questo impianto 62 aziende, operanti prevalentemente nel settore cartario.

L'impianto può considerarsi basato su un trattamento di tipo chimico, fisico e biologico; il trattamento di tipo biologico dei liquami, in particolare, è impostato secondo lo schema "classico" o "convenzionale" a fanghi attivi e miscelazione completa articolato su due linee di trattamento.



## Organi sociali

La società ha adottato un sistema di *governance* tradizionale così formato.

### Consiglio di amministrazione

<i>Emanuele Carrara</i>	Presidente e consigliere delegato
<i>Lara Pacini</i>	Vice presidente e consigliere delegato
<i>Gian Luigi Terrile</i>	Amministratore delegato
<i>Lido Biagio Ferri</i>	Consigliere
<i>Riccardo Balducci</i>	Consigliere
<i>Fausto Spadoni</i>	Consigliere
<i>Gianluca Cicchi</i>	Consigliere

### Collegio sindacale

(controllo sull'amministrazione e legale dei conti)

<i>Moreno Pagnini</i>	Presidente
<i>Pier Paolo Vannucci</i>	Sindaco effettivo
<i>Marisa Di Santoro</i>	Sindaco effettivo

## Mission

*Rappresentare l'impianto terminale  
delle filiere produttive  
del distretto industriale e prevalentemente cartario  
della zona,  
posto a presidio  
dell'ambiente e della collettività in generale.*

*Ridurre i prelievi in falda attraverso la gestione di  
un acquedotto industriale.*

## Highlight 2015

Per quanto riguarda la loro determinazione, secondo quanto previsto dalla Raccomandazione del CESR del 3 Novembre 2005, laddove non specificato, si rinvia al paragrafo "Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società"

### Principali dati economici

(valori in unità di euro)

	2015	2014
Ricavi delle vendite ( <i>Sales</i> )	6.096.075	6.420.114
Valore della produzione (netto utilizzo fondi)	6.247.710	6.807.030
EBITDA	2.128.050	2.350.596
EBIT	1.661.366	1.982.652
EBT	1.677.853	1.955.674
Utile (perdita) dell'esercizio	1.166.529	1.360.626

### Principali dati patrimoniali e finanziari

(valori in unità di euro)

	2015	2014
Capitale circolante operativo netto	1.302.116	802.718
Capitale investito netto totale	4.286.954	3.947.267
Patrimonio netto	5.520.879	4.354.350
Posizione finanziaria netta (nel prospetto è riportato con la voce "Indebitamento finanziario totale netto"; se positiva i debiti finanziari sono maggiori dei crediti finanziari e della liquidità)	(1.233.926)	(407.084)
Flusso finanziario della gestione reddituale	1.044.459	1.319.891
Free-cash flow (Flusso monetario della gestione reddituale netto flusso finanziario delle attività di investimento)	827.165	608.153
Investimenti in beni imm.li lordi	40.419	19.017
Investimenti in beni mat.li lordi	177.195	693.341

### Principali dati operativi

(valori in unità di euro)

	2015	2014
Dipendenti (media dell'esercizio)	18	18
Dipendenti (a fine esercizio)	17	18

### Principali indici

(valori in unità di euro)

	2015	2014
EBITDA /Sales %	34,91%	36,61%
Posizione finanziaria netta/Patrim. netto	0,22	0,09
Posizione finanziaria netta/EBITDA	0,58	0,17





Strategie perseguite  
Fatti caratterizzanti l'esercizio  
Quadro di sintesi  
Andamento delle voci di ricavo e di costo  
Investimenti  
Fattori di incertezza e politiche di gestione dei  
rischi  
Utilizzo di strumenti finanziari

## Analisi dell'andamento della gestione

Il seguente paragrafo risulta così strutturato:

- > *Strategie perseguite*
- > *Fatti caratterizzanti l'esercizio*
- > *Quadro di sintesi*
- > *Andamento delle voci di ricavo e di costo*
- > *Investimenti*
- > *Fattori di incertezza e politiche di gestione dei rischi*
- > *Utilizzo di strumenti finanziari*

### Strategie perseguite

---

Tutti gli sforzi del *management* sono stati indirizzati al raggiungimento dei seguenti obiettivi:

**Mantenimento dell'efficienza dell'impianto a tutela dell'ambiente e delle industrie allacciate**

**Contenimento dei costi della gestione**

**Preparazione della strada per il rinnovo dell'impianto stesso**

### Fatti caratterizzanti l'esercizio

---

L'anno 2015 ha fatto registrare un ricavo complessivo leggermente in calo rispetto all'esercizio precedente dovuto essenzialmente ad una riduzione dei volumi ed a un miglioramento qualitativo dei reflui conferiti. Parallelamente, abbiamo registrato una sensibile riduzione dei costi operativi, nello specifico quelli relativi allo smaltimento dei fanghi, che ci ha permesso di chiudere l'esercizio con un risultato ante imposte estremamente positivo.

Da evidenziare la continua e attenta opera di controllo e manutenzione sia ordinaria che straordinaria sull'impianto che ha permesso un corretto ed efficiente funzionamento.

Tali interventi, in aumento rispetto al 2014, sono chiaramente necessari in attesa di procedere ad investimenti strategici che permettano un necessario ammodernamento dell'intera linea di depurazione.

I fatti che hanno caratterizzato l'esercizio sono stati i seguenti:

- > *Accordo di Programma*
- > *Moratoria fiscale*
- > *Investimenti*
- > *Tubone*

- > *Raffinatore delle acque*
- > *Approvazione Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione, Codice di Comportamento Dipendenti e Regolamento Interno per l'acquisizione di beni, servizi e forniture e per l'esecuzione di lavori in economia*
- > *Dinamica soci-utenti*

### **Accordo di Programma**

A seguito di una legge statale entrata in vigore nel 2015, che impone il ritiro degli Accordi Quadro siglati nel passato a livello statale e la sottoscrizione di nuovi accordi a livello regionale, ed alla luce delle modalità di conclusione della vicenda "Aiuti di Stato" più avanti descritte, nel mese di Gennaio si sono susseguiti numerosi incontri del Comitato di Sorveglianza dell'Accordo, per dar corso a quanto prevede la nuova normativa.

L'intento degli Enti coinvolti è quello di prevedere, negli accordi di prossima sottoscrizione, che il finanziamento pubblico, inizialmente destinato all'adeguamento dell'impianto, venga utilizzato per interventi di risanamento/potenziamento della pubblica fognatura, viste le note problematiche del collettore, e che parallelamente Aquapur proceda, con risorse esclusivamente private, ad un adeguamento dell'impianto di Casa del Lupo tecnicamente compatibile con i sopramenzionati interventi sulla condotta pubblica.

### **Moratoria fiscale**

Come noto in passato la società ha impugnato le comunicazioni - ingiunzioni di pagamento notificate nel 2007 per il recupero degli aiuti di stato dichiarati incompatibili con il mercato comune dalla Decisione 2003/193/CE dinanzi ai giudici tributari e, dopo un lungo iter processuale, la Commissione tributaria regionale di Firenze, con sentenza n.89/1/12 depositata il 16 marzo 2012, ha riconosciuto l'obbligo di restituire gli aiuti ed ha statuito l'erroneità del metodo di calcolo degli interessi adoperato dall'Agenzia delle Entrate.

L'Agenzia delle Entrate ha però impugnato la sentenza dinanzi alla Corte Suprema di Cassazione; la società ha resistito con controricorso e ricorso incidentale.

Con l'ordinanza n. 3007 del 16 febbraio 2014 la Suprema Corte ha rinviato, in via pregiudiziale, la questione dinanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea la quale, in data 3 settembre 2015, ha dichiarato che la normativa italiana non è incompatibile con il diritto comunitario. La decisione della Corte europea ha portata vincolante per il giudice del rinvio e vincola anche gli altri giudici chiamati a pronunciarsi sulla medesima questione.

Dinanzi alla Corte di Cassazione - nell'udienza tenutasi il 18 marzo 2016, sono state sollevate alcune questioni non esaminate dai giudici comunitari, tra cui la legittimità del conteggio degli interessi composti sotto il profilo della ragionevolezza e proporzionalità della norma nell'ordinamento interno.

L'accoglimento della tesi dell'interesse semplice, in luogo di quello composto, si tradurrebbe nel diritto della società alla restituzione della somma di Euro 200.000 circa a titolo di maggiori interessi.

Ulteriori cartelle contengono poi l'iscrizione a ruolo di ulteriori interessi sugli aiuti di Stato recuperati ai sensi della decisione 2003/193/CE, maturati a conguaglio nel periodo compreso fino alla data di effettivo pagamento, per circa Euro 222.000, oltre ai compensi di riscossione per un totale di Euro 243.000 circa. Tali cartelle sono state annullate con sentenza n. 146/3/11 depositata il 28 dicembre 2012.

L'Agenzia delle Entrate ha proposto appello dinanzi alla Commissione tributaria regionale di Firenze che, con sentenza n. 291/1/12 depositata il 5 dicembre 2012, ha riconosciuto l'errato conteggio degli interessi, analogamente a quanto statuito nel giudizio sulle comunicazioni- ingiunzioni di pagamento.

L'Agenzia delle Entrate ha impugnato la sentenza della C.t.r. dinanzi alla Corte di Cassazione; la società ha resistito con controricorso e ricorso incidentale.

Nel merito, valgono le considerazioni sopra svolte.

### **Investimenti**

E' entrato in funzione il nuovo impianto di abbattimento, finalizzato alla riduzione delle emissioni di H2S. Sono stati inoltre effettuati i lavori di risanamento del tetto della palazzina uffici tecnici.

Si è provveduto inoltre ad affidare i lavori di ripristino della passerella di scorrimento del decantatore in c.a.. L'intervento consisterà nell'asportazione delle parti ammalorate, con successivo ripristino mediante idonee

malte al fine di evitare il cedimento e rischiare il blocco della funzionalità dello stesso.

#### **Tubone**

Nell'esercizio 2015 sono state eseguite le consuete opere di manutenzione e controllo della presa posta in Camigliano.

I mc. emunti dalle aziende allacciate sono stati, nel 2015, 974.886, con un incremento del 26% rispetto allo stesso dato dell'anno precedente.

#### **Raffinatore delle acque**

A seguito degli episodi di furti e danneggiamenti del 2014, quali custodi dell'impianto di proprietà dei Comuni di Capannori e Porcari, lo stesso è stato messo in sicurezza interrompendo la fornitura di energia elettrica.

Sono in corso valutazioni con le pubbliche amministrazioni proprietarie dell'immobile, al fine di individuare un utilizzo definitivo di tale cespite.

#### **Approvazione Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione, Codice di Comportamento Dipendenti e Regolamento Interno per l'acquisizione di beni, servizi e forniture e per l'esecuzione di lavori in economia**

In attuazione della L. 190/2012 e nell'ottica di evitare in azienda fenomeni corruttivi, il Consiglio di Amministrazione della società ha approvato il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione.

Sono stati inoltre adottati il codice di comportamento per i dipendenti e il Regolamento per l'acquisizione di beni, servizi e forniture e per l'esecuzione di lavori in economia.

Questi tre documenti intendono dotare l'azienda di una serie di regole nel rispetto delle linee generali di libera concorrenza, parità di trattamento, non discriminazione, trasparenza, pubblicità e proporzionalità.

#### **Dinamica Soci-utenti**

La società Materis Paints Italia S.p.A. ha trasferito la titolarità delle azioni possedute alla società Cromology Italia S.p.A..

La società Cartiera Pieretti S.p.A. ha trasferito la titolarità delle azioni possedute alla società Cartiera Pieretti S.r.l..

## Quadro di sintesi

L'esercizio 2015 presenta il seguente quadro economico e patrimoniale di sintesi, comparato col 2014:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Ricavi delle vendite ( <i>Sales</i> )	6.096.075	6.420.114	(324.039)
Valore della produzione (netto utilizzo fondi)	6.247.710	6.807.030	(559.320)
EBITDA	2.128.050	2.350.596	(222.546)
EBIT	1.661.366	1.982.652	(322.668)
EBT	1.677.853	1.955.674	(279.203)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.166.529	1.360.626	(195.479)

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Capitale circolante operativo netto	1.302.116	802.718	499.398
Capitale investito netto totale	4.286.954	3.947.267	339.687
Patrimonio netto	5.520.879	4.354.350	1.166.531
Posizione finanziaria netta <i>(Nel prospetto è sotto la voce "Indebitamento finanziario netto totale"; se positiva i debiti sono maggiori della liquidità)</i>	(1.233.926)	(407.084)	(826.842)
Flusso finanziario della gestione reddituale	1.044.459	1.319.891	(275.432)

## Andamento delle voci di ricavo e di costo

Si riportano nel prosieguo gli andamenti delle principali voci di ricavo e di costo.

### Ricavi per categoria di attività

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazione	Variazione %
Ricavi depurazione industriale	5.256.141	5.647.352	(391.211)	(6,93)%
Ricavi depurazione civile	589.183	574.138	15.045	2,62%
Ricavi depurazione cisterne	250.751	198.624	52.127	26,24%
<b>Totale</b>	<b>6.096.075</b>	<b>6.420.144</b>	<b>(324.069)</b>	<b>(5,05)%</b>

La riduzione dei ricavi da depurazione industriale è dipesa principalmente dalla diminuzione della quantità degli scarichi e dal miglioramento della qualità degli stessi.

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazione	Variazione %
Acquisto prodotti chimici	446.185	457.544	(11.359)	(2,48)%
Acquisto prodotti laboratorio	39.284	41.907	(2.623)	(6,26)%
Acquisto materiale elettrico	20.726	29.326	(8.600)	(29,32)%
Acquisto materiale di manutenzione	26.116	17.164	8.952	52,16%
Acquisto cancelleria e stampati	5.471	8.470	(3.000)	(35,41)%
Acquisto materiale di consumo	4.904	7.637	(2.733)	(35,78)%
Altro di valore unitario non rilevante	12.144	9.991	2.153	21,55%
<b>Totale</b>	<b>554.830</b>	<b>572.039</b>	<b>(17.209)</b>	<b>(3,01)%</b>

## Costi per servizi

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazione	Variazione %
Energia elettrica	938.057	991.147	(53.090)	(5,36)%
Oneri smaltimento fanghi	742.835	1.070.864	(328.029)	(30,63)%
Manutenzioni e riparazioni	128.727	102.757	25.970	25,27%
Consulenze legali, tecniche e amm.ve	97.701	95.157	2.544	2,67%
Compensi agli amministratori	72.262	71.227	1.035	1,45%
Analisi e campionamenti	71.699	83.859	(12.160)	(14,50)%
Consulenze appalti ed organizzazione	62.043	56.715	5.328	9,39%
Costi assicurativi	47.088	46.619	469	1,01%
Compensi al collegio sindacale	33.032	32.344	688	2,13%
Servizi esterni di pulizia	24.352	27.603	(3.251)	(11,78)%
Spese legali	13.336	-	13.336	-
Altri contratti di assistenza	12.562	5.748	6.814	118,55%
Oneri smaltimento grigliato	11.324	13.122	(1.798)	(13,70)%
Contributi Inps amministratori	11.317	10.535	782	7,42%
Costi per certificazione di qualità	11.300	7.020	4.280	60,97%
Gas metano/gasolio (riscaldamento)	9.404	8.737	667	7,63%
Oneri bancari/postali e recupero crediti	8.723	5.589	3.134	56,07%
Servizi di pulizia locali	8.613	7.245	1.368	18,88%
Buoni mensa	7.004	7.292	(288)	(3,95)%
Contratti assistenza software	6.984	6.825	159	2,33%
Costi per elaborazione paghe	6.980	6.980	0	0,00%
Spese di formazione del personale	6.759	16.467	(9.708)	(58,95)%
Costo depurazione civile GEAL S.p.a.	6.131	5.529	602	10,89%
Altri di importo unitario non rilevante	50.694	53.309	(2.615)	(4,91)%
<b>Totale</b>	<b>2.388.927</b>	<b>2.732.688</b>	<b>(343.761)</b>	<b>(12,58)%</b>

I costi per servizi sono in forte decremento rispetto all'esercizio passato soprattutto per effetto della contrazione della voce di costo "oneri smaltimento fanghi". Ciò è dovuto ad una serie di concause quali l'entrata in funzione a pieno regime delle centrifughe disidratatrici, il miglioramento della qualità dei reflui affluenti al depuratore, e non ultima, la riduzione di prezzo ottenuta con la predisposizione dell'accordo quadro per il servizio di trasporto e smaltimento fanghi.

*Oneri diversi di gestione*

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Canoni consorzio bonifica	119.859	117.064	2.795	2,39%
Canone concessione Provinciale/Regionale	20.223	19.939	284	1,42%
Sopravvenienze passive ordinarie	13.254	10.493	2.761	26,31%
IMU	11.777	11.777	0	0,00%
Oneri indeducibili	10.155	1.241	8.914	718,29%
Contributo associativo	7.254	6.412	842	13,13%
Multe e ammende	6.394	2.632	3.762	142,93%
Sopravvenienze passive indeducibili	6.010	-	6.010	-
Canoni concessioni varie	3.020	3.181	(161)	(5,06)%
Altre spese generali varie	879	1.136	(257)	(22,62)%
Altre imposte e tasse deducibili	861	10.762	(9.901)	(92,00)%
Erogazione bevande	618	1.246	(628)	(50,40)%
TIA	468	1.114	(646)	(57,99)%
Minusvalenze da alienazione	0	662	(662)	(100,00)%
Altro di valore unitario non rilevante	9.216	7.430	1.786	24,04%
<b>Totale</b>	<b>209.988</b>	<b>195.089</b>	<b>14.899</b>	<b>7,64%</b>

*Proventi ed oneri finanziari*

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Da partecipazione	60.250	50.209	10.041	20,00%
Interessi ed altri proventi finanziari	30.216	41.680	(11.464)	(27,50)%
Interessi e altri oneri finanziari	74.958	99.819	(24.861)	(24,91)%
<b>Saldo area finanziaria</b>	<b>15.508</b>	<b>(7.930)</b>	<b>23.438</b>	<b>(295,56)%</b>

**Investimenti**

Gli investimenti dell'esercizio sono stati i seguenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Altre immobilizzazioni immateriali	40.419
Impianti e macchinari	90.450
Attrezzature industriali e commerciali	30.153
Altri beni	16.893
Immobilizzazioni in corso e acconti	39.698
<b>Totale</b>	<b>217.613</b>

Gli investimenti hanno riguardato il completamento delle dotazioni esistenti.

## **Fattori di incertezza e politiche di gestione dei rischi**

---

Si evidenziano di seguito i principali fattori di rischio o incertezza che possono condizionare in misura significativa l'attività della società e le politiche poste in essere nei diversi ambiti aziendali che concorrono al loro contenimento; tali politiche integrano, a tutti gli effetti, le strategie in precedenza esposte.

L'analisi viene sviluppata distinguendo tra le seguenti categorie di rischio:

- > rischi operativi
- > rischi finanziari
- > altri rischi

## **Rischi operativi**

---

I principali rischi operativi cui è esposta la società sono i seguenti:

- > *associati agli approvvigionamenti*
- > *associati alla produzione*
- > *associati ai rapporti con i dipendenti*
- > *associati all'ambiente*

### ***Rischi operativi associati agli approvvigionamenti***

Sono tali i rischi di dipendenza economica da fornitori di beni (tipicamente i prodotti chimici utilizzati nell'impianto) e di servizi (smaltimento fanghi ed energia elettrica).

In ogni caso, la fungibilità dei fornitori (di prodotti chimici e del servizio di smaltimento fanghi) riducono l'entità del relativo rischio.

### ***Rischi operativi associati alla produzione***

Sono tali i rischi di rotture o fermi improvvisi degli impianti, ma anche di dipendenza economica dai relativi fornitori di beni o servizi di manutenzione.

Sul rischio relativo alla continuazione dell'impianto è già stato detto in precedenza e, comunque, sono stati effettuati negli ultimi anni gli interventi necessari al mantenimento dello stato funzionale degli stessi.

La presenza, nel tessuto economico locale, di numerose imprese di manutenzione, assolutamente fungibili tra loro, rende minimo tale seconda tipologia di rischio.

### ***Rischi operativi associati ai rapporti con i dipendenti***

Sono tali i rischi di infortuni sui luoghi di lavoro, ma anche di rivendicazioni salariali.

La società opera costantemente per ridurre al minimo tali rischi, come conferma la ridotta insorgenza di simili fattispecie nel corso dell'esercizio.

Si rimanda comunque in proposito più diffusamente al paragrafo del presente documento rubricato "*Risorse umane*".

### ***Rischi operativi associati all'ambiente***

Sono tali i rischi di incorrere in sanzioni per violazioni della normativa di riferimento, ma anche in perdite di reputazione per effetto di eventuali contravvenzioni alle norme vigenti.

In tale ambito la società pone una attenzione massima al rispetto delle normative in materia ambientale, per la quale è stata conseguita una importante certificazione (EMAS).

Si rimanda al riguardo più diffusamente al paragrafo del presente documento rubricato "*Ambiente*".



## Rischi finanziari

---

La società risulta esposta ai seguenti rischi di natura finanziaria:

- > *rischio di tasso di interesse*
- > *rischio di credito*
- > *rischio di liquidità*
- > *rischio prezzo*

### **Rischio di tasso di interesse**

Per la società è minimo il rischio di oscillazione dei tassi di interesse, vista la possibilità di riaddebitare ai comuni soci (relativamente ai mutui accesi in passato per la realizzazione degli investimenti sulle reti idriche e fognarie) e ad "Acque S.p.a." (relativamente al mutuo contratto per la cessione dei beni contenuti nell'Elenco Speciale dell'Ato 2) parte degli interessi passivi addebitati dal sistema bancario.

### **Rischio di credito**

Il fondo svalutazione crediti stanziato in bilancio copre comunque totalmente tutti i rischi conosciuti alla data di formazione del bilancio.

### **Rischio di liquidità**

La società, da parte sua, si cautela attraverso una programmazione attenta dei flussi finanziari e l'unico rischio può derivare dal mancato versamento, da parte dei comuni soci, della quota parte del Canone d'Ambito destinata al rimborso delle rate dei mutui accesi in passato per la realizzazione di interventi sulle reti idriche e fognarie, anche se la natura della controparte rassicura al riguardo.

### **Rischio di prezzo**

Contro tali rischi l'azienda si cautela, in generale, attraverso una strategia di diversificazione delle fonti e di approvvigionamento.

L'unico vero rischio deriva dal costo dello smaltimento dei fanghi e degli energetici, che pesano moltissimo sulla gestione; tuttavia, per quanto concerne gli oneri per smaltimento fanghi si ricorda, come più sopra riferito, che la società ha predisposto un accordo quadro per l'affidamento per quattro anni del servizio di raccolta, trasporto e smaltimento dei rifiuti prodotti dal trattamento delle acque reflue, fissandone il relativo prezzo.

## Altri rischi

---

Si analizzano infine gli altri rischi che, potenzialmente, possono impattare sui risultati della società:

- > *rischio di reporting*
- > *rischi connessi all'utilizzo di strumenti informatici*
- > *rischio legale / di compliance / di reputazione*

### **Rischio di reporting**

La società ha implementato in passato e sta continuando ad implementare procedure a livello amministrativo, contabile e gestionale che, costantemente monitorate, contribuiscono a ridurre al minimo l'insorgenza di questo rischio.

### **Rischi connessi all'utilizzo di strumenti informatici**

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti informatici riguardano la salvaguardia e l'integrità dei dati informatici. La società si è cautelata al riguardo attraverso il rinnovo, avvenuto anni fa, e la continua manutenzione dei software per la gestione amministrativa, affidandosi a primario fornitore a livello locale.

***Rischio legale/di compliance***

Sull'attenzione alla tutela dell'ambiente e della sicurezza sui luoghi di lavoro si rinvia agli specifici paragrafi che seguono; per il resto (in materia fiscale, contrattuale e legale in genere) viene posta molta attenzione al rispetto delle norme e dei regolamenti vigenti, avvalendosi della collaborazione di professionisti di fiducia esterni all'azienda.

Alla luce di quanto sopra, non si ritiene necessario fornire informazioni (quantitative) sull'esposizione ai predetti rischi, in quanto non significative per la società

**Utilizzo di strumenti finanziari**

---

La società non detiene a fine esercizio strumenti finanziari a termine o derivati.



Analisi dei dati economici riclassificati  
Analisi dei dati patrimoniali e finanziari  
riclassificati  
Analisi dei principali indici e margini

## Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Il presente paragrafo risulta così strutturato:

- > *Analisi dei dati economici riclassificati*
- > *Analisi dei dati patrimoniali e finanziari riclassificati*
- > *Analisi dei principali indici e margini*

I margini sotto evidenziati sono misure utilizzate dal consiglio di amministrazione per monitorare e valutare l'andamento operativo della società e la loro determinazione non è regolamentata né dalla legge né dai principi contabili di riferimento; il criterio di calcolo seguito dalla società per tali margini / indicatori potrebbe, pertanto, non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e, quindi, non può essere utilizzato a fini comparativi. A tal fine, anche in conformità, alla raccomandazione C.E.S.R. ("Committee of European Securities Regulators") n. 178/b dell'ottobre 2005, vengono descritti in calce ai prospetti di seguito evidenziati, le modalità di calcolo degli indicatori convenzionali ("*non-gaap financial measures*").

### Analisi dei dati economici riclassificati

Risultano sintetizzati nel prospetto che segue:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
<b>Ricavi delle vendite (Sales)</b>	<b>6.096.075</b>	<b>6.420.114</b>	<b>(324.039)</b>
Altri ricavi operativi (netto utilizzo fondi)	151.635	386.916	(235.281)
<b>Valore della produzione (netto utilizzo fondi)</b>	<b>6.247.710</b>	<b>6.807.030</b>	<b>(559.320)</b>
Consumo di materie e merci	(557.634)	(574.072)	16.438
Costi esterni	(2.390.727)	(2.735.374)	344.647
Altri costi operativi	(209.988)	(195.089)	(14.899)
<b>Valore aggiunto lordo</b>	<b>3.089.361</b>	<b>3.302.495</b>	<b>(213.134)</b>
Costo del personale	(961.311)	(951.899)	(9.412)
<b>EBITDA</b>	<b>2.128.050</b>	<b>2.350.596</b>	<b>(222.546)</b>
Ammortamenti	(378.109)	(359.188)	(18.921)
Accantonamenti e svalutazioni (netto utilizzi)	(88.575)	(8.756)	(81.201)
<b>EBIT</b>	<b>1.661.366</b>	<b>1.982.652</b>	<b>(322.668)</b>
Proventi (oneri) finanziari	15.508	(7.930)	23.438
Proventi (oneri) straordinari	979	(19.048)	20.027
<b>EBT</b>	<b>1.677.853</b>	<b>1.955.674</b>	<b>(279.203)</b>
Imposte sul reddito	(511.324)	(595.048)	83.724
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.166.529</b>	<b>1.360.626</b>	<b>(195.479)</b>

La voce "Altri ricavi e proventi" è al netto degli utilizzi fondi, riclassificati a storno della voce "Accantonamenti e svalutazioni".

Il consumo delle materie e merci è stato ottenuto dalla somma algebrica tra i costi di acquisto delle materie prime e merci (voce B6 conto economico civilistico) e la variazione delle rimanenze di materie prime e merci (voce B11 conto economico civilistico).

I "costi esterni" comprendono i costi per servizi (voce B7 conto economico civilistico) e i costi per godimento di beni di terzi (voce B8 conto economico civilistico).

Gli "altri costi operativi" comprendono gli oneri diversi di gestione (voce B14 del conto economico civilistico).

L'EBITDA è stato calcolato sommando all'EBIT (differenza tra valore e costi della produzione di cui al conto economico civilistico), gli ammortamenti (voce B10a e B10b conto economico civilistico), le svalutazioni (voce B10c e B10d conto economico civilistico), gli accantonamenti per rischi (voce B12 conto economico civilistico) e gli altri accantonamenti (voce B13 conto economico civilistico), quest'ultimi al netto dell'utilizzo fondi (riclassificato nella voce A5 del conto economico civilistico).

L'EBIT corrisponde al risultato A-B del conto economico civilistico, mentre l'EBT corrisponde al risultato ante-imposte sempre del conto economico civilistico.

L'EBT coincide con il "Risultato prima delle imposte" del conto economico civilistico.

**Analisi dei dati patrimoniali e finanziari riclassificati**

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale riclassificato secondo la logica finanziaria, portando i crediti verso i Comuni soci (per la retrocessione degli investimenti sulle reti) e verso "Acque S.p.a." (per l'accollo del mutuo per la cessione dei beni compresi nell'Elenco Speciale dell'ATO2") a riduzione dei finanziamenti verso il sistema bancario cui si riferiscono, privilegiando la sostanza sulla forma.

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	517.570	522.728	(5.158)
Immobilizzazioni materiali	3.443.963	3.599.298	(155.335)
Immobilizzazioni finanziarie	541.591	548.151	(6.560)
<b>A. Attivo fisso</b>	<b>4.503.124</b>	<b>4.670.177</b>	<b>(167.053)</b>
Rimanenze	75.717	78.521	(2.804)
Liquidità differite	2.315.801	2.125.489	190.312
Liquidità immediate	500.490	197.934	302.556
<b>B. Attivo corrente</b>	<b>2.892.008</b>	<b>2.401.944</b>	<b>490.064</b>
<b>Totale impieghi (A+B)</b>	<b>7.395.132</b>	<b>7.072.120</b>	<b>323.012</b>
C. Patrimonio netto	5.520.879	4.354.350	1.166.531
D. Passivo consolidato	1.575.412	1.081.725	493.687
<b>E. Capitale permanente (C+D)</b>	<b>7.096.293</b>	<b>5.436.075</b>	<b>1.660.218</b>
<b>F. Passivo corrente</b>	<b>298.839</b>	<b>1.636.045</b>	<b>(1.337.206)</b>
<b>Totale fonti (E+F)</b>	<b>7.395.132</b>	<b>7.072.120</b>	<b>323.012</b>

L'attivo fisso comprende le attività destinate a "ritornare" in forma liquida nel medio lungo periodo, mentre l'attivo corrente include le attività il cui ritorno in forma liquida è previsto nel breve termine.

Il capitale permanente (comprensivo del passivo consolidato e del patrimonio netto) comprende le passività esigibili nel medio lungo termine, mentre il passivo corrente include le passività la cui esigibilità è prevista nel breve termine.

L'attivo fisso include anche la parte a medio lungo dei crediti di funzionamento e dei ratei e risconti attivi; del pari, il passivo consolidato, include la parte a medio lungo termine dei debiti di funzionamento e dei ratei e risconti passivi.

Come già riferito nella nota al bilancio, la differenza tra totale impieghi (e fonti) di cui allo stato patrimoniale riclassificato sopra presentato e tra totale attivo (e passivo) di cui al bilancio riclassificato CEE è conseguente allo spostamento dei crediti finanziari nei debiti verso banche. In particolare:

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
<b>Totale attivo (e passivo) di cui allo S/P "CEE"</b>	<b>9.846.324</b>	<b>9.902.046</b>
Crediti portati a riduzione dei debiti vs. banche	(2.451.192)	(2.829.926)
<b>Totale impieghi (e fonti) di cui allo S/P riclassificato</b>	<b>7.395.132</b>	<b>7.072.120</b>

Stato patrimoniale riclassificato secondo la logica funzionale.

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Crediti di funzionamento (quota a breve termine)	2.303.643	2.112.668	190.975
Rimanenze	75.717	78.521	(2.804)
Ratei e risconti attivi (quota a breve termine)	12.158	12.821	(663)
<b>A. Cap. circolante operativo lordo</b>	<b>2.391.518</b>	<b>2.204.010</b>	<b>187.508</b>
Debiti funzionamento (quota a breve termine)	1.007.917	1.290.636	(282.719)
Ratei e risconti passivi (quota a breve termine)	81.485	110.656	(29.171)
<b>B. Passivo corrente operativo</b>	<b>1.089.402</b>	<b>1.401.292</b>	<b>(311.890)</b>
<b>C. Cap. circolante operativo netto (A - B)</b>	<b>1.302.116</b>	<b>802.718</b>	<b>499.398</b>
Immobilizzazioni immateriali	517.570	522.728	(5.158)
Immobilizzazioni materiali	3.443.963	3.599.298	(155.335)
Partecipazioni in altre imprese	503.085	503.085	-
Ratei e risconti attivi (quota a m/lungo termine)	19.454	25.694	(6.240)
<b>D. Attivo immob. operativo lordo</b>	<b>4.484.072</b>	<b>4.650.805</b>	<b>(166.733)</b>
Debiti di funzionamento (quota a m/lungo termine)	-	-	-
Fondi per rischi ed oneri	470.870	415.453	55.417
TFR	369.882	354.852	15.030
Ratei e risconti passivi (quota a m/lungo termine)	658.482	735.951	(77.469)
<b>E. Passivo consolidato operativo</b>	<b>1.499.234</b>	<b>1.506.256</b>	<b>(7.022)</b>
<b>F. Attivo immob. operativo netto (D - E)</b>	<b>2.984.838</b>	<b>3.144.549</b>	<b>(159.711)</b>
<b>G. Capitale inv. netto gest. caratt. (C+F)</b>	<b>4.286.954</b>	<b>3.947.267</b>	<b>339.687</b>
H. Capitale investito netto gest. accessoria	-	-	-
<b>I. Capitale investito netto totale (G + H)</b>	<b>4.286.954</b>	<b>3.947.267</b>	<b>339.687</b>
A. Patrimonio netto	5.520.879	4.354.350	1.166.531
B. Indebitamento finanziario totale netto	(1.233.926)	(407.084)	(826.842)
<b>C. Totale fonti di finanziamento (A + B)</b>	<b>4.286.954</b>	<b>3.947.267</b>	<b>339.687</b>

Il seguente prospetto riassume la posizione finanziaria netta a fine esercizio, redatta in conformità, seppure con lievi adattamenti, alla raccomandazione C.E.S.R. ("Committee of European Securities Regulators") "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" del 10 febbraio 2005, paragrafo 127 "Fondi propri e indebitamento":

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
A. Cassa e assegni	(513)	(15.259)	14.746
B. Altre disponibilità liquide (banche c/c attive)	(499.977)	(182.675)	(317.302)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>(500.490)</b>	<b>(197.934)</b>	<b>(302.556)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti e acconti versati</b>	<b>(19.051)</b>	<b>(19.371)</b>	<b>320</b>
F. Debiti bancari correnti	-	545.082	(545.082)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente (lordo)	677.259	767.292	(90.033)
<i>a ridurre "crediti verso comuni Soci e Acque Spa" entro l'esercizio successivo</i>	<i>(1.467.822)</i>	<i>(1.077.621)</i>	<i>(390.201)</i>
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
<b>I. Indeb. finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(790.563)</b>	<b>234.753</b>	<b>(1.025.316)</b>
<b>J. Indeb. finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>(1.310.104)</b>	<b>17.448</b>	<b>(1.327.552)</b>
k. Debiti bancari non correnti (lordi)	1.033.879	1.302.105	(268.226)
<i>a ridurre "crediti verso comuni Soci e Acque Spa" oltre l'esercizio successivo</i>	<i>(983.370)</i>	<i>(1.752.305)</i>	<i>768.935</i>
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	25.669	25.669	-
<b>N. Indeb. finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>76.178</b>	<b>(424.531)</b>	<b>500.709</b>
<b>O. Indeb. finanziario totale netto (J+N)</b>	<b>(1.233.926)</b>	<b>(407.084)</b>	<b>(826.842)</b>

Si fa presente che quando l' "indebitamento finanziario totale netto" è positivo i debiti finanziari sono maggiori della liquidità e dei crediti finanziari.

Per quanto concerne i crediti verso i Comuni Soci e verso "Acque S.p.a." si rinvia alle informazioni fornite nella nota integrativa che accompagna il bilancio.

Rendiconto finanziario delle "liquidità immediate".

	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.166.529	1.360.626
Imposte sul reddito	511.324	595.048
Interessi passivi/(attivi)	44.742	58.139
(Dividendi)	(60.250)	(50.209)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>1.662.345</b>	<b>1.963.604</b>
Accantonamenti ai fondi	104.798	29.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	378.109	359.188
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(8.861)	(20.244)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	474.046	367.944
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>2.136.391</b>	<b>2.331.548</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.804	2.032
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(218.047)	261.084
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(255.110)	(4.256)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	6.903	6.677
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(106.639)	(74.699)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	34.688	(281.918)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(535.401)	(91.080)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>1.600.990</b>	<b>2.240.468</b>
Interessi incassati/(pagati)	(44.742)	(58.139)
(Imposte sul reddito pagate)	(537.688)	(932.891)
Dividendi incassati	60.250	50.209
(Utilizzo dei fondi)	(34.351)	20.244
Totale altre rettifiche	(556.531)	(920.577)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>1.044.459</b>	<b>1.319.891</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(177.195)	(693.341)
Flussi da disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(40.419)	(19.017)
Flussi da disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	-	-
Flussi da disinvestimenti	320	620
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(217.294)</b>	<b>(711.738)</b>



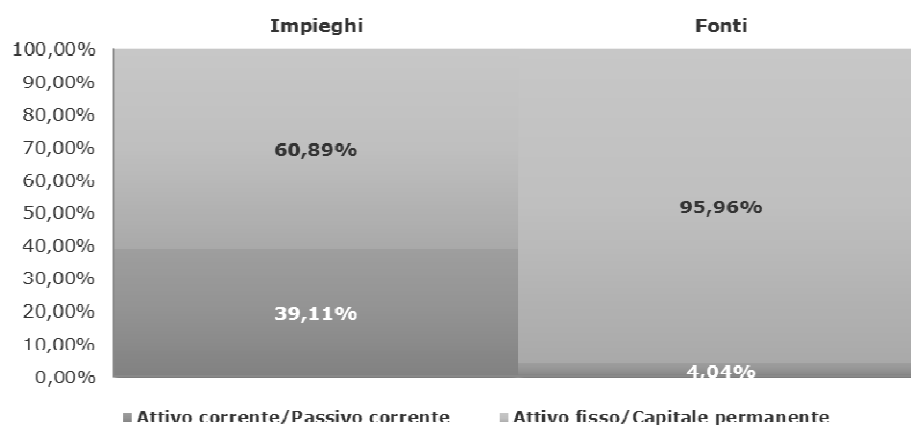
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche al netto del credito rimborsato da "Acque S.p.a." e dai Comuni Soci	(256.383)	45.123
(Rimborso finanziamenti (quota a medio lungo termine))	(268.226)	(580.863)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(524.609)</b>	<b>(535.740)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>		
	<b>302.556</b>	<b>72.413</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>197.934</b>	<b>125.521</b>
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>500.490</b>	<b>197.934</b>

Le disponibilità liquide coincidono con il totale delle disponibilità liquide dello stato patrimoniale riclassificato CEE. Si fa presente che non vi sono disponibilità liquide soggette a vincoli; pertanto, le stesse sono totalmente utilizzabili senza alcun vincolo.

### Analisi dei principali indici e margini

Rappresentazione grafica della correlazione fonti-impieghi al 31 dicembre 2015:

Metodo di calcolo	Impieghi	Fonti
<i>Attivo fisso/Capitale permanente</i>	60,89%	95,96%
<i>Attivo corrente/Passivo corrente</i>	39,11%	4,04%



Analisi del rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA e del rapporto EBITDA/Sales

Descrizione	2015	2014
Posizione finanziaria netta/EBITDA	0,58	0,17
EBITDA/Sales	34,91%	36,61%



Research&Development  
Ambiente  
Personale  
Sicurezza sui luoghi di lavoro  
Rapporti con i soci  
Politica dell'information technology  
Altre informazioni

## Research & Development

Non sono state effettuate nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo di carattere significativo, di cui è necessario fare menzione in questa sede.

## Ambiente

La società ha sempre prestato la massima attenzione alla tutela dell'ambiente, rappresentando questo, essenzialmente, la motivazione della propria esistenza, e quindi la sua tutela, lo scopo della propria attività.



Fin dal 2000 ha implementato un Sistema di Gestione Ambientale (SGA) al fine di seguire in maniera costante tutti gli aspetti ambientali che la riguardano. Con la decisione di aderire allo schema comunitario di Ecogestione ed Audit, di cui al Regolamento (CE) 761/2001, ed alla norma internazionale ISO 14001:04, la società ha poi provveduto a modificare il sistema di gestione ambientale esistente per renderlo conforme ai requisiti richiesti.

Il SGA introdotto non si presenta come un elemento statico della struttura organizzativa bensì, in conformità ai requisiti indicati nel citato Regolamento Comunitario 761/2001, come una parte in continuo divenire, capace di modellarsi in funzione delle necessità gestionali, della natura degli aspetti ed impatti ambientali che si presentano, tale da condurre nel 2006 alla certificazione EMAS.



Si tratta, a ben vedere, di un riconoscimento che qualifica l'azienda fra le pochissime società europee del settore, situazione questa che stimola, tra l'altro, alla costante ricerca di soluzioni migliorative a livello ambientale. Proprio in tale ambito, l'azienda attua forme sperimentali che si prefiggono economie di scala e un minor impatto ambientale. I principali obiettivi perseguiti sono, come sempre, il decremento dei fanghi di risulta e l'abbattimento delle maleodoranze.

## Personale

Nel corso dell'anno 2015 l'azienda ha proseguito nella formazione e nell'aggiornamento del proprio personale, tramite la partecipazione a corsi riguardanti la sicurezza sul lavoro e aggiornamenti normativi vari; inoltre, si ricorda che la società ha approvato, nel corso del 2013, il regolamento per il reclutamento del personale che disciplina le linee guida cui la società dovrà attenersi per l'assunzione di nuovo personale.

I rapporti con i lavoratori sono sempre stati improntati sulla lealtà, sulla correttezza e sulla trasparenza, e sono sempre stati contraddistinti da stima reciproca e da un forte spirito di collaborazione, essenziale per il corretto sviluppo delle attività aziendali.

L'occupazione alla fine dell'esercizio, suddivisa per categoria, è la seguente:

Descrizione	31/12/2015
Impiegati	9
Operai	8
<b>Totale</b>	<b>17</b>

## Sicurezza sui luoghi di lavoro

La società da sempre considera le attività poste a tutela della sicurezza e della salute dei propri dipendenti una priorità ed investe risorse per poter garantire il rispetto assoluto delle normative e delle leggi vigenti in materia.

Parte degli investimenti dell'esercizio ha riguardato la messa in sicurezza degli impianti e delle attrezzature aziendali, sulla base delle più recenti interpretazioni della normativa di riferimento.

## Rapporti con i soci

I rapporti con i soci, siano essi pubblici o privati, si sono sempre svolti nel reciproco rispetto e con correttezza, nella più assoluta trasparenza e collaborazione, partendo proprio dai documenti di bilancio, che sono stati redatti per garantire la massima precisione e trasparenza.

## Politica dell'information technology

Un'accurata e ben definita separazione dei ruoli, attraverso controlli preventivi come *password* e autorizzazioni, fornisce sufficienti garanzie in merito ai rischi connessi all'utilizzo di strumenti informatici ed alla salvaguardia dei dati e permette una minimizzazione del rischio di frodi interne.

## Soggezione alla altrui attività di direzione e coordinamento

Ai fini di cui all'art. 2497 bis del Codice Civile si fa presente che la società non è soggetta alla attività di direzione e coordinamento da parte di altre società.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La società non appartiene ad alcun gruppo di imprese.

## Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

La società non detiene alla data di bilancio né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, sia direttamente che attraverso società fiduciarie o interposta persona, e non sono state poste in essere nel corso dell'esercizio operazioni riguardanti le medesime.

## Sedi secondarie e stabilimenti

La società non detiene sedi secondarie con rappresentanza stabile.

La società ha una unità locale a Camigliano, nel Comune di Capannori, presso l'innesto del Canale nuovo nel "Tubone".

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

Non si sono verificati fatti degni di nota.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Si riporta al riguardo il *budget* economico redatto per il 2016, aggiornato sulla base dei risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso.

Le principali ipotesi utilizzate per la redazione del budget sono illustrate di seguito.

### **Ricavi depurazione industriale**

E' stata ipotizzata prudenzialmente una tariffa in linea con quella media del 2015 e una riduzione dei metri cubi avuto riguardo alle quantità trattate nei primi due mesi dell'esercizio in corso; la fatturazione deduttiva è stata ipotizzata in linea con il 2015, mentre l'addizionale moratoria è stata conteggiata per soli 6 mesi.

### **Ricavi depurazione civile**

I ricavi sono stati ipotizzati in linea con l'esercizio appena chiuso.

#### **Ricavi smaltimento cisterne**

I ricavi sono stati ipotizzati in linea con l'esercizio appena chiuso.

#### **Dividendi**

L'importo è stato ipotizzato sostanzialmente in linea con l'esercizio 2015.

#### **Costi energetici**

Il consumo di KWh è stato previsto in linea con il 2015, mentre la tariffa è stata ipotizzata in leggera diminuzione, sulla base degli ultimi prezzi praticati dal gestore; conseguentemente, il costo dovrebbe ridursi di circa 50.000 euro rispetto all'esercizio passato.

#### **Costi smaltimento fanghi e grigliato**

Sulla base dei primi due mesi dell'esercizio 2016 è previsto un aumento delle tonnellate di fanghi da trattare, mentre la tariffa è stata ipotizzata in leggero aumento avuto riguardo agli accordi nel frattempo intercorsi; conseguentemente il costo dovrebbe aumentare di circa 190.000 euro.

#### **Costi di manutenzione impianto**

A fronte del continuo invecchiamento della struttura e degli accessori, sono state previste ulteriori manutenzioni, il cui ammontare è stato ipotizzato in linea con l'esercizio 2015.

#### **Costo prodotti chimici impianto**

Il costo previsto per il 2016 è stato ipotizzato prudenzialmente superiore a quello registrato nel 2015.

#### **Costi laboratorio**

Il costo previsto è stato ipotizzato sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio 2015.

#### **Canoni a consorzi e imposte varie**

Il costo previsto è stato ipotizzato in linea con il 2015.

#### **Costo del personale (imputato nelle singole voci del conto economico ridassificato secondo criteri gestionali)**

L'importo previsto per l'esercizio 2016 è in flessione rispetto al 2015 per effetto della riduzione di organico di una unità.

#### **Interessi passivi su mutui (netto recupero)**

L'importo previsto a budget è stato ipotizzato in leggera diminuzione rispetto al dato consuntivo dell'esercizio 2015.

E' volontà espressa del Consiglio di Amministrazione procedere nell'esercizio 2016 con l'avvio degli investimenti previsti nel progetto stralcio approvato sia dal C.d.A. che dall'Assemblea dei Soci. Pertanto il budget economico per il 2016 verrà aggiornato, previo nuovo passaggio in C.d.A., appena sarà disponibile e definito in dettaglio il cronoprogramma degli investimenti.

Il budget economico per il successivo esercizio è sintetizzato di seguito.

<b>Descrizione</b>	<b>FY2016</b>
Ricavi depurazione industriale	4.650.227
Ricavi depurazione civile	589.183
Ricavi smaltimento cisterne	250.000
<b>Totale ricavi</b>	<b>5.489.410</b>
Consumo prodotti chimici	(486.410)
Energia elettrica	(892.614)
Oneri smaltimento fanghi	(931.542)
Oneri smaltimento grigliati	(11.890)
Manutenzioni impianto	(133.719)
Materiale di manutenzione vario	(66.892)
Altri costi di produzione	(66.501)
Personale manutenzioni impianto	(275.480)
Personale interno tecnico	(143.910)
Personale interno addetto alle cisterne	(33.006)
<b>Costi area produzione</b>	<b>(3.041.964)</b>
Personale di laboratorio	(185.807)
Materiale di laboratorio (senza personale)	(71.248)
<b>Costi laboratorio</b>	<b>(257.055)</b>
Canoni concessioni	(145.953)
Imposte e tasse varie	(23.061)
<b>Costi per concessioni, imposte e tasse</b>	<b>(169.014)</b>
Personale addetto all'amministrazione	(276.733)
Consulenze varie	(115.959)
Costi amministrativi (senza personale)	(55.557)
<b>Costi area amministrativa</b>	<b>(448.249)</b>
<b>Costi di struttura</b>	<b>(280.957)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.292.172</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(293.627)
<b>EBIT (Risultato operativo)</b>	<b>998.546</b>
Dividendi da partecipate	50.000
Interessi passivi netti	(49.619)
<b>Risultato area finanziaria</b>	<b>381</b>
<b>Risultato area ordinaria</b>	<b>998.927</b>
<b>Risultato area straordinaria</b>	<b>-</b>
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>998.927</b>

## Disclaimer

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*"), in particolare nella sezione "Evoluzione prevedibile della gestione", relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari della società. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, dettagliati nella sezione dedicata ai rischi aziendali.

## Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di destinare il risultato d'esercizio interamente alla riserva straordinaria, avendo quella legale già raggiunto i limiti di legge, così da rafforzare le dotazioni patrimoniali e finanziarie della società, in considerazione delle rilevanti operazioni di investimento sull'impianto di depurazione previsti nel progetto stralcio già deliberati dal Consiglio di Amministrazione.



Avuto riguardo a quanto esposto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, la presente relazione sulla gestione, la proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Si ringrazia per la fiducia accordata.

Porcari lì, 23 marzo 2016

Per il consiglio di amministrazione  
Il presidente

---

*Emanuele Carrara*

"Il soggetto che sottoscrive il documento tramite apposizione della firma digitale dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società." Dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà resa ai sensi degli art.21, 1° c., art.38, 2° c., art.47, 3° c., e art.76 del Dpr n. 445/2000 e successive integrazioni e modificazioni.

"Imposta di bollo assolta in modo virtuale con autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale per la Toscana - n. 26656 del 30/06/2014".