

**SOCIETA' ESTENSE SERVIZI AMBIENTALI S.P.A.**

Sede Legale VIA PRINCIPE AMEDEO 43/A 35042 - ESTE (PD)  
Iscritta al Registro Imprese di PADOVA al N. 02599280282  
Repertorio Economico Amministrativo N. 254345  
Capitale Sociale 30.000.000,00 i.v.  
Partita IVA e Codice Fiscale 02599280282  
Settore attività prevalente (ATECO) 382109

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2014****Premessa**

La società S.E.S.A. Spa (Capogruppo) detiene direttamente una quota del capitale pari al 27,44% della società controllata AGRILUX SRL.

La partecipata Agrilux SRL nel corso del 2009 e 2010 ha eseguito un importante revamping dell'impianto di digestione anaerobica e di produzione di energia elettrica, a seguito del quale la società S.E.S.A. Spa svolge un monitoraggio tecnico dello stesso mediante un sistema di telecontrollo che ha assunto connotati contrattuali nel corso dei primi mesi del 2011.

Si fa presente inoltre che la società S.E.S.A. Spa è autorizzata dalla Provincia di Padova a svolgere un'attività di pretrattamento della frazione organica per conto della società Agrilux SRL.

S.E.S.A. Spa pertanto è il socio che maggiormente garantisce ad Agrilux SRL un approvvigionamento continuo e programmato di materiale necessario per la produzione di biogas.

Tutto ciò conduce a considerare la partecipazione nell'Agrilux SRL come controllata ai sensi dell'art. 2359 del C.C.

**Attività svolte**

Entrambe le società del gruppo operano nel settore dei servizi ambientali.

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente proseguendo nei modi ordinari e non si segnalano fatti gestionali eccedenti la normale conduzione aziendale la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione della comparazione dei dati con quelli dell'esercizio precedente.

**Appartenenza ad un gruppo**

La società S.E.S.A. Spa è partecipata per il 51% dal comune di Este.

La società inoltre esercita il controllo sulla società Agrilux S.R.L. per effetto di quanto sopra specificato.

**Criteri di formazione**

Il bilancio consolidato costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91, come risulta dalla presente Nota Integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto. Sono stati applicati i principi contabili disposti dal Consiglio nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e, ove mancanti questi, i principi contabili raccomandati dallo Iasc e richiamati dalla Consob, nel rispetto del principio di continuità dell'attività delle diverse Società del Gruppo.

Alla luce di quanto riportato in Relazione sulla Gestione, il bilancio è stato redatto nella prospettiva di continuità aziendale che gli amministratori ritengono di poter mantenere nell'esercizio in corso e nei successivi.

Al fine di offrire una migliore informativa è stato predisposto il Rendiconto Finanziario che analizza i flussi di liquidità generati nell'esercizio (allegato n. 1).

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

Con la presente Nota Integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 dello stesso decreto, già più volte citato.

### **Area e metodi di consolidamento**

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio delle Società S.E.S.A. Spa (Capogruppo) e della Società controllata AGRILUX SRL nella quale la Capogruppo detiene direttamente una quota del capitale pari al 27,44% ed esercita il controllo per i motivi già espressi in premessa. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Le Società collegate, sulle quali la Capogruppo detiene una quota di capitale compresa tra il 20% e il 50% del totale sono valutate col metodo del costo. L'elenco di queste Società viene riportato al punto B.III.

Per il consolidamento è stato utilizzato il bilancio d'esercizio della controllata AGRILUX SRL, già approvato dalla relativa Assemblea dei Soci. Non è stato necessario riclassificarlo o rettificarlo per uniformarlo ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

### **Criteri di consolidamento**

Il valore contabile della partecipazione nella Società consolidata viene eliminato contro la corrispondente frazione di Patrimonio Netto. La differenza negativa risultante dalla eliminazione è stata iscritta nella voce del Patrimonio Netto "Riserva di consolidamento", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del D.Lgs. 127/91.

Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra le Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio d'esercizio della Capogruppo e della partecipata, in particolare nella valutazione e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività e delle passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

### **Deroghe**

Ai sensi del comma 4 dell'articolo 2423 e del comma 2 dell'articolo 2423 bis si attesta che non si è fatto ricorso a deroghe.

I criteri di valutazione adottati per le singole poste di bilancio sono aderenti alle disposizioni previste dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

I costi sostenuti per l'ottenimento delle certificazioni ISO e SOA vengono ammortizzati in base alla durata delle stesse certificazioni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

I costi per know how acquisiti vengono ammortizzati in un periodo di 2 esercizi.

Le miglorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

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

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote applicate sono state le seguenti, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- fabbricati: aliquota 3%;
- fabbricato di compostaggio A (biossidazione): aliquota 2,31%;
- fabbricato copertura piazzali compost: aliquota 3%;
- fabbricato centrale termica TLR: aliquota 3%;
- impianto discarica esaurito: è già stato interamente ammortizzato;
- impianto discarica in ampliamento: per questo impianto le aliquote di ammortamento, in ossequio ai criteri utilizzati per il precedente impianto completamente ammortizzato, sono state calcolate in considerazione della durata prevista dal progetto. Quest'ultima è stata rivista e aggiornata nel corso del 2014 sulla base dell'utilizzo dell'impianto di selezione per la valorizzazione dei rifiuti solidi urbani non recuperabili derivanti da raccolta differenziata che ha comportato una diminuzione del rifiuto destinato alla discarica con un conseguente allungamento della vita residua. Più precisamente, secondo la nuova stima, si prevede che questo impianto

verrà esaurito entro l'anno 2016 e pertanto l'ammortamento dei costi residui sostenuti nei vari anni è stato ricalcolato sulla base di tale durata;

- impianto Compostaggio-maturazione: la vita utile è stimata in 10 anni pertanto l'aliquota applicata è stata del 10%;
- impianto Compostaggio: la vita utile è stimata in 10 anni pertanto l'aliquota applicata è stata del 10%;
- impianto Compostaggio trattamento verde e impianti di biodigestione: aliquota 10%;
- impianto Cogenerazione: aliquota 9%;
- impianto Cogenerazione a metano: aliquota 9%;
- impianto Fotovoltaico: aliquota 9%;
- impianto di Depurazione: aliquota 15%;
- impianto di Fognatura: aliquota 5%;
- impianto centrale termica TLR: aliquota 9%;
- impianti diversi: aliquota 10%;
- attrezzature varie: aliquota 15%;
- attrezzature per laboratorio: aliquota 25%;
- macchine d'ufficio elettroniche: aliquota 20%;
- autoveicoli e automezzi: aliquota 20%;
- cassonetti/campane/cestini: aliquota 10%;
- costruzioni leggere: aliquota 10%;
- mobili e arredi: aliquota 12%;
- impianti generici ufficio: aliquota 20%;
- beni gratuitamente devolvibili: sono stati inseriti tra le immobilizzazioni materiali alla voce B.II.4 nel rispetto dei Principi Contabili (doc. n. 16). Essi infatti, alla scadenza della convenzione siglata con i comuni interessati, dovranno essere restituiti in perfetto stato di funzionamento. La voce comprende i costi sostenuti per:
  - l'Ecocentro di Este. Tali costi vengono ammortizzati sulla base della durata della convenzione (10 anni).
  - la realizzazione della stazione di travaso RSU di Vittorio Veneto. Tali costi vengono ammortizzati sulla base della convenzione la cui durata è fino al 31/12/2016.
  - Ecocentro Piove di Sacco. Tali costi vengono ammortizzati sulla base della durata della convenzione la cui durata è fino al 26/06/2015.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

#### *Scorporo dei terreni*

Il decreto legge 223/2006 ha previsto, ai fini fiscali, l'obbligo di effettuare la separazione contabile dei terreni dai fabbricati sovrastanti, in quanto soltanto l'ammortamento dei fabbricati è deducibile: la norma è motivata con l'avvicinamento delle disposizioni fiscali ai principi contabili.

A partire dall'esercizio 2006, conseguentemente, non si è proceduto allo stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

#### *Operazioni di locazione finanziaria (leasing)*

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate nel presente bilancio consolidato secondo il metodo finanziario, contabilizzando in Stato Patrimoniale il valore contrattuale del bene al netto dei relativi fondi ammortamento e a conto economico le corrispondenti quote di ammortamento.

### *Oneri finanziari capitalizzati*

Non vi sono oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

### **Crediti**

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

### **Debiti**

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

I debiti con durata superiore ai dodici mesi vengono indicati separatamente.

### **Ratei e risconti**

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

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

In tale voce inoltre, con separata indicazione, sono stati indicati nell'attivo i costi pluriennali sostenuti in occasione dell'accensione di mutui passivi (disaggio su prestiti).

### **Rimanenze magazzino**

Le materie prime e i materiali di consumo sono iscritti al minore tra il costo di acquisto effettivamente sostenuto ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Dal confronto effettuato non si è ravvisata la necessità di apportare alcuna variazione rispetto al costo di acquisto effettivamente sostenuto.

Gli acconti a fornitori sono stati valutati al valore nominale fatturato.

Non vi sono altri tipi di rimanenze finali.

### **Lavori in corso su ordinazione**

I lavori in corso su ordinazione presenti nel bilancio della capogruppo, relativi alla realizzazione del secondo stralcio della rete di Teleriscaldamento nel comune di Este, sono stati valutati in base al criterio della percentuale di completamento nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2426 comma 1 punto 11 del C.C. e dal Principio Contabile n. 23 dell'O.I.C. La parte di lavori di competenza, eseguita nel corso dell'esercizio 2014, è stata pertanto determinata sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati e la relativa quantificazione è stata effettuata tramite il metodo delle misurazioni fisiche.

### **Titoli**

La società non possiede titoli.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese collegate e le partecipazioni in altre imprese, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione e, se del caso, svalutate in presenza di perdite considerate durevoli. In quest'ultima fattispecie il valore originario della partecipazione viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

### **Azioni proprie**

La società Capogruppo non possiede azioni proprie.

### **Fondi per rischi e oneri**

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

Nella valutazione dei rischi e degli oneri, il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio. Sono stati, pertanto, rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Con riferimento ai "Fondi per imposte, anche differite" di cui alla voce B2), si precisa che si tratta di accantonamenti effettuati dalla sola società Capogruppo:

- in parte a copertura del rischio di eventuali accertamenti o contenziosi fiscali;
- in parte per la rilevazione delle imposte differite, in ottemperanza al principio contabile nazionale n. 25, le cui modalità di calcolo risultano esplicitate nell'apposito prospetto predisposto della presente nota integrativa.

### **Debiti per TFR**

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

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

I debiti per TFR nel bilancio consolidato chiuso al 31/12/2013 risultano così composti:

- per la società Capogruppo sono al netto della quota versata alla previdenza complementare o al "Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art. 2120 del c.c.", cosiddetto Fondo di tesoreria INPS, ai sensi del D.Lgs. 252/2005, della Legge 296/2006 art. 1 commi 755 e ss. e 765 e degli art. 1 e 3 del D.M. del 30/01/2007;
- per la società Controllata accolgono gli accantonamenti effettuati per tutti i dipendenti ad eccezione di uno che ha richiesto il versamento presso un fondo previdenziale aperto.

### **Imposte sul reddito**

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

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite attive e passive per tenere conto delle variazioni delle aliquote intervenute nel corso dell'esercizio.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi relativi a lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori.

I ricavi di natura finanziaria e di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata al valore desunto dalla

documentazione esistente.

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

### A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Non vi sono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

### B.I) - Immobilizzazioni immateriali

| Descrizione costi                   | Saldo iniziale   | Variazioni      | Saldo finale     |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Impianto e ampliamento              | 23.367           | -6.880          | 16.487           |
| Ricerca, sviluppo e pubblicità      |                  |                 |                  |
| Diritti brevetti industriali        | 16.558           | 2.331           | 18.889           |
| Concessioni, licenze, marchi        |                  |                 |                  |
| Avviamento                          |                  |                 |                  |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 24.336           | -24.336         | 0                |
| Altre                               | 2.855.424        | -249.152        | 2.606.272        |
| <b>Totale</b>                       | <b>2.919.685</b> | <b>-278.037</b> | <b>2.641.648</b> |

### B.II) - Immobilizzazioni materiali

| Descrizione costi                      | Saldo iniziale    | Variazioni      | Saldo finale      |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 32.712.776        | -569.528        | 32.143.248        |
| Impianto e macchinario                 | 34.007.534        | -3.693.618      | 30.313.916        |
| Attrezzature industriali e commerciali | 6.631.972         | -723.452        | 5.908.520         |
| Altri beni                             | 3.848.578         | 519.084         | 4.367.662         |
| Immobilizzazioni in corso e acconti    | 1.516.387         | 3.598.301       | 5.114.688         |
| <b>Totale</b>                          | <b>78.717.247</b> | <b>-869.213</b> | <b>77.848.034</b> |

#### Spostamenti da una ad altra voce

Non è stato effettuato alcun giroconto per riclassificazione.

#### Contributi in conto impianti

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono stati assegnati contributi in conto impianti alle società del gruppo.

La contabilizzazione dei contributi assegnati negli esercizi precedenti è stata effettuata con il metodo dei risconti passivi, suggerito dai Principi Contabili Nazionali e dalla dottrina prevalente. Pertanto i beni oggetto del contributo appaiono tra le attività al valore di acquisto o di costruzione al netto del relativo fondo ammortamento, mentre a Conto Economico sono stati inseriti sia l'ammortamento sia la quota di competenza del contributo relativo ai beni il cui utilizzo è effettivamente iniziato.

### B.III) - Immobilizzazioni finanziarie

| Descrizione                           | Saldo iniziale   | Variazioni       | Saldo finale     |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>PARTECIPAZIONI – Voce B.III.1)</b> |                  |                  |                  |
| Imprese controllate                   |                  |                  |                  |
| Imprese collegate                     | 3.357.942        | 12.500           | 3.370.442        |
| Imprese controllanti                  |                  |                  |                  |
| Altre imprese                         | 767.020          | 1.259.354        | 2.026.374        |
| <b>Totale</b>                         | <b>4.124.962</b> | <b>1.271.854</b> | <b>5.396.816</b> |

#### Imprese collegate

Nel seguente prospetto viene evidenziato l'elenco delle partecipazioni possedute direttamente in imprese collegate:

| Denominazione        | Città o Stato   | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|----------------------|-----------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|--|
| SNUA SRL             | SAN QUIRINO     | 2.362.500        | (145.786)                                | 10.005.856               | 3.304.474               | 3.304.474                                  |
| RI.TEC. SRL          | CONEGLIANO      | 10.000           | 107.699                                  | 487.103                  | 53.468                  | 53.468                                     |
| BERICA AMBIENTE SCRL | PASIAN DI PRATO | 50.000           |  |                          | 12.500                  | 12.500                                     |
| <b>Totale</b>        |                 |                  |  |                          |                         | <b>3.370.442</b>                           |

Per quanto riguarda le partecipazioni nella collegata SNUA SRL il valore a bilancio è pari al costo sostenuto per l'acquisto che trova conferma nella relativa perizia di stima e non si discosta di molto dalla corrispondente quota di patrimonio netto.

#### Altre imprese

| Denominazione | Città o Stato Estero | Valore a bilancio |
|---------------|----------------------|-------------------|
|---------------|----------------------|-------------------|

|                                 |                     |                  |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
| CONSORZIO ITALIANO COMPOSTATORI | ROMA                | 8.598            |
| B.C.C. SANT'ELENA               | SANT'ELENA (PD)     | 258              |
| BIOMAN SPA                      | MIRANO (VE)         | 395.341          |
| BANCA DEI COLLI EUGANEI         | LOZZO ATESTINO (PD) | 4.900            |
| ING.AM SRL                      | MIRANO (VE)         | 151.320          |
| SAV.NO SRL                      | CONEGLIANO (TV)     | 1.462.405        |
| ASSOBIOPLASTICHE                | ROMA                | 1.000            |
| CONFIDI                         | PADOVA              | 52               |
| FUTURA SUN SRL                  | ARCUGNANO (VI)      | 2.500            |
| <b>TOTALE</b>                   |                     | <b>2.026.374</b> |

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori di acquisto.

Anche le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore.

| Descrizione                    | Saldo iniziale | Variazioni    | Saldo finale  |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>CREDITI – Voce B.III.2)</b> |                |               |               |
| V/ imprese controllate         |                |               |               |
| V/ imprese collegate           | 0              | 22.500        | 22.500        |
| V/ Imprese controllanti        |                |               |               |
| V/ altri                       |                |               |               |
| <b>Totale</b>                  | <b>0</b>       | <b>22.500</b> | <b>22.500</b> |

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

**Variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo:**

### C.I) - Rimanenze

#### C.I Rimanenze

| Descrizione  | Saldo iniziale | Variazioni       | Saldo finale     |
|--|----------------|------------------|------------------|
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo         | 779.302        | -36.200          | 743.102          |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0              | 0                | 0                |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                  | 0              | 2.382.698        | 2.382.698        |
| 4) Prodotti finiti e merci                         | 0              | 0                | 0                |
| 5) Acconti   | 26.781         | 25.511           | 52.292           |
| <b>Totale</b>                                      | <b>806.083</b> | <b>2.372.009</b> | <b>3.178.092</b> |

Per le rimanenze i criteri di valutazione adottati sono motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

**C.II) – Crediti**

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

| Descrizione               | Entro<br>12 mesi  | Oltre<br>12 mesi | Oltre<br>5 anni  | Totale            |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Verso clienti             | 37.427.905        | 4.800.000        | 1.500.000        | 43.727.905        |
| Verso imprese controllate |                   |                  |                  |                   |
| Verso imprese collegate   | 8.402             |                  |                  | 8.402             |
| Verso controllanti        | 39.912            |                  |                  | 39.912            |
| Per crediti tributari     | 1.624.407         | 302.226          |                  | 1.926.633         |
| Per imposte anticipate    | 5.521             |                  | 823.001          | 828.522           |
| Verso altri               | 3.507.874         |                  | 34.860           | 3.542.734         |
| <b>Totale</b>             | <b>42.614.021</b> | <b>5.102.226</b> | <b>2.357.861</b> | <b>50.074.108</b> |

**Crediti in valuta**

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti crediti in valuta.

**C.III) – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La società non possiede attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

**C.IV) – Disponibilità liquide****C.IV Disponibilità liquide**

| Descrizione                   | Saldo iniziale   | Variazioni     | Saldo finale     |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| 1) Depositi bancari e postali | 2.369.039        | 592.747        | 2.961.786        |
| 2) Assegni                    | 0                | 0              | 0                |
| 3) Danaro e valori in cassa   | 2.350            | -359           | 1.991            |
| <b>Totale</b>                 | <b>2.371.389</b> | <b>592.388</b> | <b>2.963.777</b> |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

**Riepilogo - C) Attivo circolante**

| Descrizione                                     | Saldo iniziale | Variazioni | Saldo finale |
|---|----------------|------------|--------------|
| I - Rimanenze                                   | 806.083        | 2.372.009  | 3.178.092    |
| II - Crediti                                    | 42.059.606     | 8.014.502  | 50.074.108   |
| III - Attività fin.rie che non cost.no immob.ni | 0              | 0          | 0            |

|                           |               |                   |                   |                   |
|---------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| IV- Disponibilità liquide |               | 2.371.389         | 592.388           | 2.963.777         |
|                           | <b>Totali</b> | <b>45.237.078</b> | <b>10.978.899</b> | <b>56.215.977</b> |

## D) RATEI E RISCONTI

| Descrizione          | Capogruppo       | Controllata   |
|----------------------|------------------|---------------|
| Ratei attivi         | 0                | 0             |
| Risconti attivi      | 3.360.748        | 12.265        |
| Disaggio su prestiti | 230.579          | 1.202         |
| <b>TOTALI</b>        | <b>3.591.327</b> | <b>13.467</b> |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, sono comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

| Descrizione                   | Saldo iniziale    | Variazioni     | Saldo finale      |
|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Per trattamento di quiescenza | 34.011            | 38.305         | 72.316            |
| Per imposte, anche differite  | 2.837.684         | -13.344        | 2.824.340         |
| Altri                         | 7.267.232         | 171.830        | 7.439.062         |
|                               | <b>10.138.927</b> | <b>196.791</b> | <b>10.335.718</b> |

## D) DEBITI

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

| Descrizione                         | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale     |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| Obbligazioni                        |               |               |              |            |
| Obbligazioni convertibili           |               |               |              |            |
| Debiti verso soci per finanziamenti |               |               |              |            |
| Debiti verso banche                 | 14.245.927    | 18.131.385    | 1.453.897    | 33.831.209 |
| Debiti verso altri finanziatori     | 5.120.729     | 6.725.198     |              | 11.845.927 |
| Acconti                             | 1.437.322     |               |              | 1.437.322  |

|  |                   |                   |                  |                   |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Debiti verso fornitori                 | 20.941.363        |                   |                  | 20.941.363        |
| Debiti costituiti da titoli di credito |                   |                   |                  |                   |
| Debiti verso imprese controllate       |                   |                   |                  |                   |
| Debiti verso imprese collegate         | 8.476             |                   |                  | 8.476             |
| Debiti verso controllanti              | 3.561.214         |                   |                  | 3.561.214         |
| Debiti tributari                       | 2.724.509         |                   |                  | 2.724.509         |
| Debiti verso istituti di previdenza    | 759.993           |                   |                  | 759.993           |
| Altri debiti                           | 2.047.449         |                   | 11.250           | 2.058.699         |
| <b>Totale</b>                          | <b>50.846.982</b> | <b>24.856.583</b> | <b>1.465.147</b> | <b>77.168.712</b> |

### Altri strumenti finanziari emessi dalle società del gruppo

Le società del gruppo non hanno emesso né prestiti obbligazionari convertibili in azioni, né azioni di godimento, né titoli simili.

### Debiti in valuta

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti debiti in valuta.

## E) RATEI E RISCONTI

### E) Ratei e risconti passivi

| Descrizione      | Capogruppo     | Controllata |
|------------------|----------------|-------------|
| Ratei passivi    | 57.169         | 8           |
| Risconti passivi | 228.081        | 0           |
| <b>TOTALI</b>    | <b>285.250</b> | <b>8</b>    |

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

## Conti d'ordine

### Conti d'ordine

| Descrizione                       | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazioni |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|------------|
| 1) Rischi assunti dall'impresa    | 40.707.651         | 44.770.989           | -4.063.338 |
| 2) Impegni assunti dall'impresa   | 2.710.302          | 0                    | 2.710.302  |
| 3) Beni di terzi presso l'impresa | 0                  | 0                    | 0          |
| 4) Altri conti d'ordine           | 2.617.998          | 1.512.470            | 1.105.528  |
| Totali                            | 46.035.951         | 46.283.459           | -247.508   |

## CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Variazioni intervenute nel valore della produzione:

| <b>A) Valore della produzione</b>  |                    |                      |            |
|--|--------------------|----------------------|------------|
| Descrizione  | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazioni |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                  | 81.653.137         | 73.994.712           | 7.658.425  |
| 2) var.ni delle rim.ze di prodotti in corso di lav.ne, semilavorati e finiti | 0                  | 0                    | 0          |
| 3) var.ni dei lavori in corso su ordinazione                                 | 2.382.698          | 0                    | 2.382.698  |
| 4) incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni                      | 0                  | 0                    | 0          |
| 5a) contributi in conto esercizio  | 846.990            | 921.599              | -74.609    |
| 5b) altri ricavi e proventi  | 2.454.997          | 1.926.236            | 528.761    |
| Totali   | 87.337.822         | 76.842.547           | 10.495.275 |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Variazioni intervenute nei costi della produzione:

| <b>B) Costi della produzione</b>  |                    |                      |            |
|---|--------------------|----------------------|------------|
| Descrizione   | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazioni |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                         | 11.700.222         | 12.245.192           | -544.970   |
| 7) per servizi  | 29.386.080         | 26.754.736           | 2.631.344  |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 1.130.603          | 869.340              | 261.263    |
| 9.a) salari e stipendi  | 8.787.779          | 7.748.498            | 1.039.281  |
| 9.b) oneri sociali  | 2.442.193          | 2.204.051            | 238.142    |
| 9.c) trattamento di fine rapporto   | 518.230            | 507.551              | 10.679     |
| 9.d) trattamento di quiescenza e simili                                       |                    |                      |            |
| 9.e) altri costi  | 104.284            | 58.770               | 45.514     |
| 10.a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                         | 710.927            | 831.526              | -120.599   |
| 10.b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                           | 11.094.447         | 11.110.366           | -15.919    |
| 10.c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                               |                    |                      |            |
| 10.d) svalutazioni dei crediti compresi nell'att. circ. e delle disp. liquide | 1.505.491          | 196.705              | 1.308.786  |
| 11) var.ne delle rim.ze di materie prime, suss.rie, di consumo e merci        | 36.200             | -686.081             | 722.281    |
| 12) accantonamenti per rischi   |                    | 150.000              | -150.000   |
| 13) altri accantonamenti  | 202.431            | 362.332              | -159.901   |
| 14) oneri diversi di gestione   | 695.878            | 673.054              | 22.824     |
| Totali  | 68.314.765         | 63.026.040           | 5.288.725  |

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi**

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Per un maggiore dettaglio si rinvia a quanto esposto nei Criteri di valutazione della presente nota integrativa.

## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

| C) Proventi ed oneri finanziari   |                    |                      |                 |
|---|--------------------|----------------------|-----------------|
| Descrizione   | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazioni      |
| 15.a) proventi da partecipazioni – imprese controllate                        | 0                  | 0                    | 0               |
| 15.b) proventi da partecipazioni – imprese collegate                          | 0                  | 0                    | 0               |
| 15.c) proventi da partecipazioni – in altre imprese                           | 15.000             | 70.600               | -55.600         |
| 16.a1) altri proventi finanziari – da crediti su imp. controllate             | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.a2) altri proventi finanziari – da crediti su imp. collegate               | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.a3) altri proventi finanziari – da crediti su imprese controllanti         | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.a4) altri proventi finanziari – da crediti su altre imprese                | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.b) da titoli iscritti nelle imm.ni che non costituiscono partecipazioni    | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.c) da titoli iscritti nell'att. circ. che non costituiscono partecipazioni | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.d1) proventi diversi dai prec.ti da imprese controllate                    | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.d2) proventi diversi dai prec.ti da imprese collegate                      | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.d3) proventi diversi dai precedenti da imprese controllanti                | 0                  | 0                    | 0               |
| 16.d4) proventi diversi   | 284.365            | 357.852              | -73.487         |
| 17.a) interessi ed altri oneri fin.ri – v/imprese controllate                 | 0                  | 0                    | 0               |
| 17.b) interessi ed altri oneri fin.ri – v/imprese collegate                   | 0                  | 0                    | 0               |
| 17.c) interessi ed altri oneri fin.ri – v/imprese controllanti                | 0                  | 0                    | 0               |
| 17.d) interessi ed altri oneri fin.ri – v/altri                               | 1.885.697          | 1.906.077            | -20.380         |
| 17bis) utili e perdite su cambi   | 0                  | 0                    | 0               |
| <b>Totali</b>   | <b>-1.586.332</b>  | <b>-1.477.625</b>    | <b>-108.707</b> |

## E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

| E) Proventi ed oneri straordinari  |                    |                      |            |
|--|--------------------|----------------------|------------|
| Descrizione  | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazioni |
| 20.a) plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n.5) | 606.947            | 14.496               | 592.451    |
| 20.b) sopravvenienze attive ed insussistenze attive                        | 642.088            | 663.614              | -21.526    |
| 20.c) differenza arrotondamento unità Euro                                 | 0                  | 0                    | 0          |
| 20.d) altri proventi   | 0                  | 0                    | 0          |
| 21.a) minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n.14)                 | 7.237              | 44.627               | -37.390    |
| 21.b) imposte relative ad esercizi precedenti                              | 9.347              | 0                    | 9.347      |
| 21.c) differenza arrotondamento unità Euro                                 | 0                  | 0                    | 0          |
| 21.d) altri oneri  | 288.344            | 455.064              | -166.720   |

|        |         |         |         |
|--------|---------|---------|---------|
| Totali | 944.107 | 178.419 | 765.688 |
|--------|---------|---------|---------|

### Imposte sul reddito dell'esercizio

| DESCRIZIONE                         | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazioni         |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Imposte correnti:</b>            |                    |                      |                    |
| IRIS                                | 5.039.096          | 3.036.825            | 2.002.271          |
| IRAP                                | 1.140.283          | 848.107              | 292.176            |
| Imposte sostitutive                 |                    |                      |                    |
| <b>Totale Imposte correnti</b>      | <b>+ 6.179.379</b> | <b>+ 3.884.932</b>   | <b>+ 2.294.447</b> |
| <b>Imposte differite passive:</b>   | <b>+ 23.603</b>    | <b>+ 263.670</b>     | <b>- 240.067</b>   |
| <b>Imposte anticipate:</b>          | <b>- 163.224</b>   | <b>- 86.836</b>      | <b>- 76.388</b>    |
| <b>Totale Imposte di competenza</b> | <b>+ 6.039.758</b> | <b>+ 4.061.766</b>   | <b>+ 1.977.992</b> |

#### Rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non vi sono state rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

#### Accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non vi sono accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

#### Aiuto alla crescita economica A.C.E.

Nel bilancio della Capogruppo è stata inserita l'agevolazione fiscale prevista dall'art. 1 del DL n. 201/2011, il Decreto c.d. "Salva Italia," che ha introdotto, a decorrere dal periodo d'imposta in corso al 31.12.2011, una deduzione dal reddito d'impresa pari al "rendimento nozionale" degli incrementi di capitale proprio.

#### Fiscalità differita / anticipata

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte della Capogruppo.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

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

#### Fair value degli strumenti finanziari

Le società del gruppo non hanno in essere strumenti finanziari di copertura e/o di negoziazione.

#### Dati sull'occupazione

Nel prospetto che segue viene indicato il numero medio di dipendenti ripartiti per categoria.

| <b>Composizione organico dipendenti del gruppo</b> |                      |                        |                   |
|--|----------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Organico</b>                                    | <b>Anno corrente</b> | <b>Anno precedente</b> | <b>Variazioni</b> |
| Dirigenti  | 0                    | 0                      | 0                 |
| Impiegati  | 49                   | 49                     | 0                 |
| Operai   | 237                  | 229                    | + 8               |
| Altri  | 0                    | 0                      | 0                 |
| Totali   | 286                  | 278                    | + 8               |

La media è stata calcolata considerando le giornate complessivamente lavorate da ciascun dipendente nel corso dell'anno.

### **Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

Relativamente a quanto previsto al punto 22-bis dell'art. 2427 C.C., si rileva che non vi sono da segnalare operazioni realizzate con parti correlate non concluse a condizioni di mercato. La sintesi dei ricavi e dei costi, nonché la posizione creditoria e debitoria con le società controllate e collegate e altre società, alla data del 31 dicembre 2014, è evidenziata nella specifica nota della relazione sulla gestione.

### **Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Relativamente a quanto previsto al punto 22-ter dell'art. 2427 C.C., si rileva che le società del gruppo non hanno in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

### **Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci**

Relativamente a quanto previsto al punto 16 dell'art. 2427 C.C. si riportano i compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci delle società appartenenti al gruppo:

| <b>Descrizione</b>           | <b>Importo</b> |
|------------------------------|----------------|
| Consiglio di amministrazione | 266.570        |
| Collegio Sindacale           | 95.784         |

### **Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale e per altri servizi di consulenza**

Relativamente a quanto previsto al punto 16-bis) dell'art. 2427 C.C. si rileva che la funzione di revisione legale dei conti della Capogruppo è stata affidata per il triennio 2012-14 alla società di revisione BDO SPA di Bologna con sede legale in Milano Via Largo Augusto n. 8.

Si riportano i corrispettivi spettanti alla società di revisione e l'importo totale di competenza della Capogruppo per gli altri servizi di verifica svolti diversi dalla revisione contabile:

|  |
|--|
|  |
|--|

| <b>Descrizione</b>                                | <b>Importo</b> |
|---|----------------|
| Revisione legale dei conti – società di revisione | 25.000         |
| Altri servizi diversi dalla revisione contabile   | 0              |

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 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del C. di A.  
Furlan Natalino

Este il 30/04/2015

**ALLEGATO n. 1****Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità al 31/12/2014**

|   | Esercizio<br>corrente |
|---|-----------------------|
| <b>ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE</b>                                 |                       |
| Risultato dell'esercizio  | 12.341.074            |
| Rettifiche per:   |                       |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni                         | 11.805.374            |
| (Plus)minusvalenze  | (689.558)             |
| Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)                     | 1.794.946             |
| Variazioni di attività e passività:                                     |                       |
| Crediti verso clienti   | (8.610.927)           |
| Rimanenze   | (2.372.009)           |
| Altre attività di gestione  | (2.027.301)           |
| Debiti verso fornitori  | 1.567.458             |
| Accensione di finanziamenti soci  | 0                     |
| Altri debiti di gestione  | 1.708.722             |
| TFR   | (25.035)              |
| Fondi oneri e rischi  | (72.928)              |
| <b>Flusso finanziario da attività di gestione reddituale 15.419.815</b> |                       |
| <b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>  |                       |
| Acquisto di attività materiali  | (10.861.613)          |
| Cessioni di attività materiali  | 718.990               |
| Acquisto di attività immateriali  | (457.675)             |
| Cessioni di attività immateriali  | 24.785                |
| Acquisto di partecipazioni  | (1.091.148)           |
| Cessioni di partecipazioni  | 812.447               |
| Acquisto di azienda   | -                     |
| Cessione di azienda   | -                     |
| Altre   | (22.500)              |
| <b>Flusso finanziario da attività di investimento (10.876.714)</b>      |                       |
| <b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>                                       |                       |
| Versamenti di capitale  | -                     |
| Variazione riserve di terzi   | -                     |
| Variazione di riserve   | (0)                   |
| Pagamento dividendi   | (3.146.922)           |

|   |                     |
|---|---------------------|
| Accensione di finanziamenti a M-L                             | <b>15.000.000</b>   |
| Rimborso di finanziamenti a M-L                               | <b>(10.593.398)</b> |
| Accensione di finanziamenti verso altri (leasing)             | <b>4.521.900</b>    |
| Rimborso di finanziamenti verso altri (leasing)               | <b>(5.234.584)</b>  |
| Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve      | <b>(4.497.709)</b>  |
| Altre variazioni  | -                   |
| <b><i>Flusso finanziario da attività di finanziamento</i></b> |                     |
|   | <b>(3.950.713)</b>  |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>             | <b>592.388</b>      |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>                        | <b>2.371.389</b>    |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>                          | <b>2.963.777</b>    |