



RELAZIONI E BILANCIO

BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Indice:

| | |
|---|---------|
| INFORMATIVA SULLA SOCIETA' | pag. 3 |
| 1. La Governance La composizione del Capitale Sociale Il Consiglio di Amministrazione Il Collegio Sindacale Il Personale dipendente | |
| 2. Il Servizio erogato La ripartizione della clientela Certificazioni | |
| 3. Il Modello 231/01 e Codice Etico | |
| | |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | pag. 9 |
| 1. Lo scenario economico generale | |
| 2. Il mercato del settore | |
| 3. La gestione della società | |
| 4. La gestione economica | |
| 5. La gestione finanziaria | |
| 6. Gli investimenti | |
| 7. L'analisi di bilancio | |
| 8. Informazioni ex art. 2428 c..c | |
| 9. Conclusioni: il risultato d'esercizio e la proposta di destinazione | |
| | |
| BILANCIO AL 31/12/2014 | pag. 26 |
| | |
| NOTA INTEGRATIVA | pag. 30 |
| | |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE | pag. 50 |

1. LA GOVERNANCE**LA COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE**

LARIANA DEPUR è una società per azioni, la cui composizione SOCIALE è indicata nella tabella seguente:

| | % DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE | VALORE DI CAPITALE IN EURO |
|---|--|---------------------------------------|
| ACHILLE PINTO S.p.A. | 1,79% | 23.160 |
| ALLCHITAL S.p.A. | 0,12% | 1.494 |
| ALMA CHIMICA S.r.l. | 0,15% | 1.932 |
| ALTAMODA S.r.l. IN LIQUIDAZIONE | 0,09% | 1.194 |
| AMBROGIO PESSINA SRL | 0,47% | 6.060 |
| ARTESTAMPA S.p.A. | 1,28% | 16.536 |
| AUTOFFICINA SALA di Sala Filippo | 0,06% | 750 |
| BEL PRINT S.r.l. | 0,38% | 4.902 |
| BONALUMI RESINE di A. e E. Bonalumi S.n.c. | 0,06% | 750 |
| BOSETTI INDUSTRIA SERICA S.p.A | 0,16% | 2.064 |
| BOTTA S.n.c. di Botta Roberto & C. | 0,06% | 750 |
| C.P.L. Prodotti Chimici S.r.l. | 0,06% | 750 |
| CANEPA S.p.A. | 1,19% | 15.402 |
| PARMALAT SPA | 0,11% | 1.476 |
| CARROZZERIA VARESINA S.n.c. | 0,06% | 750 |
| CASTIGLIONI GIANCARLO & C. S.n.c. | 0,06% | 750 |
| CIRESA S.p.A. | 0,16% | 2.136 |
| BASF ITALIA SRL | 1,10% | 14.322 |
| COLOMBO S.p.A. Industrie Tessili | 1,50% | 19.386 |
| COMAUTO VEICOLI S.r.l. | 0,06% | 750 |
| COMUNE DI CASSINA RIZZARDI | 0,02% | 252 |
| COMUNE DI FINO MORNASCO | 0,02% | 252 |
| COMUNE DI VILLAGUARDIA | 0,02% | 252 |
| RADAELLI SPA | 1,26% | 16.314 |
| COSMINT S.p.A | 1,85% | 23.922 |
| CROSERIO S.r.l. in liquidazione | 1,11% | 14.388 |
| DIDATTO S.r.l. | 0,06% | 750 |
| DOMUS NOVA S.a.s. | 0,06% | 750 |
| E. BOSELLI & C. S.p.A. | 1,78% | 23.034 |
| T.F.A. S.r.l. | 1,25% | 16.140 |
| ELLER VAINICHER FRANCO | 1,24% | 16.134 |
| ERIKA S.p.A. | 0,75% | 9.762 |
| EURASCO S.r.l. | 0,23% | 2.982 |
| EUROSTAMPA - T.T.C. S.r.l. | 0,49% | 6.330 |
| EXCELSIOR POMPE S.a.s. IN LIQUIDAZIONE | 0,06% | 750 |
| F. & F. S.r.l. | 0,27% | 3.534 |
| F.LLI CARONTI S.p.A. IN LIQUIDAZIONE | 0,06% | 750 |
| FILLATTICE S.p.A. | 2,39% | 31.008 |
| FILTEX-COMO S.r.l. | 1,03% | 13.404 |
| FINANZIARIA SITA SRL | 0,45% | 5.802 |
| FINISSCOMO S.r.l. | 0,06% | 750 |
| FIORETE GROUP S.p.A. | 1,17% | 15.216 |
| FONDERIA CORTI FABRIZIO | 0,06% | 750 |
| FOTODUE di Bernasconi Fabio & C. S.n.c. | 0,15% | 1.932 |
| CATELLI CARLO E CATELLI MARCO E C. S.n.c. | 0,09% | 1.194 |
| FOTOINCISIONE ERGI di Frigerio & Pensa S.n.c. | 0,06% | 750 |

| | | |
|---|-------|--------|
| FOTOINCISIONE FIDES S.n.c. di Aliverti & C. | 0,06% | 750 |
| B.M. PRINT STYLE SRL | 0,06% | 750 |
| FOTOINCISIONE GAMMA S.a.s. | 0,06% | 750 |
| PALESTRO DIGITALE S.r.l. | 0,06% | 750 |
| EMP SAS F.LLI PAGANI | 0,43% | 5.514 |
| FOTOINCISIONE SERGIO S.a.s. | 0,18% | 2.382 |
| SERIGRAFICA SAS di Silvio Cattapan | 0,11% | 1.476 |
| FOTOINCISIONE STYLE S.n.c. - | 0,06% | 750 |
| FOTOTEX Stefano Stefani S.r.l. | 0,06% | 750 |
| G. BINDA & C. S.p.A. Tessitura Serica | 1,40% | 18.144 |
| GALVANICA TECO S.a.s. di Tagliabue P. & C. | 0,32% | 4.116 |
| GESTIONE INDUSTRIE TESSILI S.p.A. | 1,60% | 20.790 |
| GI.MA.TEX. S.r.l. | 0,81% | 10.554 |
| MATCH POINT SRL | 0,18% | 2.382 |
| GUARISCO INDUSTRIA TESSILE S.p.A. | 7,35% | 95.310 |
| IES ITALIANA ENERGIA E SERVIZI S.p.A. | 0,06% | 750 |
| INCISIONE FOTOS S.a.s. | 0,06% | 750 |
| ING. ITALO BRICCOLA S.p.A. | 0,32% | 4.170 |
| ITALPLASTIC INDUSTRIALE S.p.A. | 0,73% | 9.468 |
| L.T.C. 1955 S.r.l. | 1,85% | 23.958 |
| L.T.S. Lavorazioni Tessili Sintetici S.r.l. | 0,60% | 7.812 |
| LA CACCIVIESE S.p.A. | 1,38% | 17.898 |
| LA FOTOSERICA SRL | 0,06% | 750 |
| LA POLISTAMPA S.r.l. | 0,64% | 8.310 |
| LA PREALPINA S.p.A. | 0,63% | 8.130 |
| LA STAMPERIA S.r.l. | 0,71% | 9.204 |
| LAB. ARTIGIANO ADRIANO PIATTI S.N.C | 0,06% | 750 |
| KIIAN SPECIALTY INNK SPA | 0,27% | 3.534 |
| LEZZENI MARIO S.p.A. | 0,23% | 2.982 |
| LEUCADIA S.p.A. | 1,13% | 14.706 |
| MUSSARI S.R.L. | 1,33% | 17.292 |
| LODI S.r.l. SERVIZI TESSILI | 0,11% | 1.476 |
| MACELLERIA FURLAN ANGELO | 0,06% | 750 |
| MAGLIFICIO MONDELLI S.n.c. | 0,06% | 750 |
| MANIFATTURA PINA S.r.l. | 1,22% | 15.816 |
| MANTERO SETA S.p.A. | 0,59% | 7.662 |
| MEDINET S.p.A. | 0,06% | 750 |
| MENPHIS S.p.A. | 0,17% | 2.250 |
| MOLERIA ARTIGIANA CORTI ELIGIO | 0,06% | 750 |
| MOLLIFICIO LARIANO S.n.c. | 0,06% | 750 |
| MONTEOLIVETO S.p.A. | 1,68% | 21.798 |
| NACOTEX 2 S.r.l. | 0,09% | 1.146 |
| NATURA S.r.l. | 1,92% | 24.858 |
| NOMEGA S.r.l. | 1,03% | 13.314 |
| NOSTRAN CARNI S.n.c. Dei F.lli Dalla Rizza & C. | 0,06% | 750 |
| NUOVA FOTOINCISIONE ALFA S.n.c. | 0,23% | 2.994 |
| NUOVA FOTOINCISIONE FAVERIO S.r.l. | 0,12% | 1.512 |
| NUOVA TESS. SERICA V. FUMAGALLI SRL | 1,39% | 18.000 |
| OREFICE & CORTI Apparecchiatura S.r.l. | 0,23% | 2.982 |
| PESSINA SATEX S.p.A. | 2,41% | 31.230 |
| POL ALTO LARIO S.r.l. | 0,06% | 750 |
| POLLERIA BERNASCONI S.n.c. | 0,23% | 2.982 |
| POLLERIA SEVESO di Seveso M. & F. & C S.n.c. | 0,06% | 750 |

| | | |
|--|----------------|------------------|
| QUADRI SYSTEMS S.r.l. | 0,17% | 2.190 |
| RAMPININI ERNESTO S.r.l. | 0,06% | 750 |
| S.S.I. STAMPERIA SERICA ITALIANA S.p.A. | 1,06% | 13.800 |
| SALVADE' S.r.l. | 0,06% | 750 |
| SAMPIETRO ENZO | 0,06% | 750 |
| SAMPIETRO TESSITURA SERICA S.p.A. | 0,06% | 750 |
| SERIDE S.r.l. | 1,47% | 19.116 |
| SETERIE ARTURO GALLI S.p.A. | 1,53% | 19.830 |
| SIRTON PHARMACEUTICALS SPA | 1,97% | 25.548 |
| SISCO S.p.A. IN LIQUIDAZIONE | 0,90% | 11.724 |
| SISME S.p.A. | 1,23% | 15.972 |
| SO.LA.TEX S.r.l. | 0,23% | 2.994 |
| STAI S.r.l. | 0,36% | 4.644 |
| STAMPAMANO S.r.l. | 0,55% | 7.074 |
| FISSORE FRANCO | 1,41% | 18.282 |
| STAMPERIA DI CASSINA RIZZARDI S.p.A. | 1,39% | 18.042 |
| STAMPERIA DI PARE' S.r.l. | 0,50% | 6.432 |
| ROBY FOULARDS S.R.L. | 0,99% | 12.870 |
| LOGITALIA GESTIONI SPA | 2,92% | 37.830 |
| STAMPERIA MAESANI S.r.l. | 1,46% | 18.888 |
| STAMPERIA MULTICOLOR S.a.s. | 0,28% | 3.612 |
| STAMPERIA POLO S.r.l. | 0,23% | 2.994 |
| STAMPERIA SELENE S.r.l. | 1,60% | 20.790 |
| STAMPERIA SIGMA S.p.A. | 1,21% | 15.648 |
| STAR Stampa Tessuti Artistici S.p.A. | 2,34% | 30.306 |
| STIL S.p.A. | 0,81% | 10.446 |
| T.F.L. TINTORIA FINISSAGGIO LUISAGO S.r.l. | 0,81% | 10.446 |
| TAJANA & VALLI S.a.s. | 0,12% | 1.590 |
| TESSITURA ATTILIO BOTTINELLI S.r.l. | 0,09% | 1.188 |
| TESSITURA LUIGI SANTI S.r.l. | 0,32% | 4.098 |
| Ti.F.A.S. S.p.A. | 2,10% | 27.228 |
| TIEMME TINTORIA S.r.l. | 0,84% | 10.872 |
| FPQ S.R.L. | 0,71% | 9.264 |
| TINT. STAMP. TESS. SOMMARUGA S.a.s. | 0,84% | 10.950 |
| TINTEA S.p.A. | 2,03% | 26.358 |
| TINTORIA FILATI PORTICHETTO S.r.l. | 0,27% | 3.534 |
| TINTORIA DI CASSANO S.p.A. | 2,49% | 32.214 |
| TINTORIA FINISS. RUFFINI ERMINIO S.r.l. | 0,92% | 11.928 |
| TINTORIA VILLAGUARDIA S.r.l. | 0,49% | 6.330 |
| TINTSETA S.p.A. | 1,42% | 18.408 |
| TISCO S.p.A. | 1,12% | 14.508 |
| UBOLDI LUCIANO & C. S.n.c. | 0,06% | 750 |
| UNINDUSTRIA COMO | 0,20% | 2.544 |
| VISGOMMA S.r.l. Fabbrica Articoli Tecnici | 0,64% | 8.256 |
| ZAITEX SPA | 0,12% | 1.590 |
| | 100,00% | 1.296.156 |

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

A seguito delle delibere dell'Assemblea dei Soci del 19 giugno 2013 e 26 giugno 2014 e delle successive accettazioni di incarico, il Consiglio di Amministrazione è composto dai Signori:

| | |
|------------------------|---|
| Sig. Corbella Dario | <i>Presidente e Amministratore Delegato</i> |
| Sig. Boselli Aldo | <i>Vice Presidente</i> |
| Sig. Albonico Riccardo | <i>Consigliere</i> |
| Sig. Brenna Graziano | <i>Consigliere</i> |
| Sig. Carnini Mario | <i>Consigliere</i> |
| Sig. Garnerò Dario | <i>Consigliere</i> |
| Sig. Zamaroni Umberto | <i>Consigliere</i> |

IL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale, nominato per il triennio 2013-2015 con delibere dell'Assemblea dei Soci del 19 giugno 2013 e 26 giugno 2014, risulta composto dai Signori:

| | |
|----------------------------|--------------------------|
| dott. Litigio Sandro | <i>Presidente</i> |
| dott. Rampini Carlo | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| dott. Regazzoni Antonello | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| dott. De Tomasi Roberto | <i>Sindaco Supplente</i> |
| dott.sa Pizzala Alessandra | <i>Sindaco Supplente</i> |

IL PERSONALE DIPENDENTE

Il personale in forza alla data del 31 dicembre 2014 è di n. 16 unità, di cui 5 con contratto di lavoro part-time. Rispetto all'anno precedente si è registrato un incremento dell'organico di 1 unità a seguito di nuova assunzione.

| | UOMINI | DONNE | TOTALE |
|---------------|-----------|----------|-----------|
| DIRIGENTI | 0 | 0 | 0 |
| QUADRI | 2 | 1 | 3 |
| IMPIEGATI | 4 | 5 | 9 |
| OPERAI | 4 | 0 | 4 |
| APPRENDISTI | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 10 | 6 | 16 |

2. IL SERVIZIO EROGATO

LA RIPARTIZIONE DELLA CLIENTELA

Le tabelle sottostanti riportano la ripartizione della clientela per zona geografica e per tipologia di azienda.

Il servizio è svolto solo per la clientela operante esclusivamente in Regione Lombardia.

| Settore di azienda | Anno 2014 |
|------------------------------|----------------|
| Attività varie | 2,42% |
| Attività lavorazione metalli | 0,03% |
| Attività settore alimentare | 0,38% |
| Attività settore chimico | 6,75% |
| Finissaggio tessuti | 0,46% |
| Fotoincisione | 0,25% |
| Stamperia | 43,94% |
| Tessitura | 0,08% |
| Tintoria | 45,68% |
| Totale | 100,00% |

CERTIFICAZIONI

Carta dei servizi

In attuazione della normativa vigente in materia di principi sull'erogazione dei servizi pubblici, è stata aggiornata e approvata dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione del 11 Ottobre 2012, la Carta del Servizio idrico integrato – segmento depurazione che contiene i principi ed i criteri per l'erogazione del servizio. Il documento è disponibile nel sito internet della società.

Sistema di Gestione Integrato aziendale e certificazioni

La Lariana Depur opera secondo un Sistema di Gestione Integrato per la qualità, l'ambiente e la sicurezza sviluppato sulla base delle norme:

- UNI EN ISO 9001:2008;
- UNI EN ISO 14001:2004;
- UNI EN CEI ISO 50001:2011
- OHSAS 18001:2007.

Il Sistema di Gestione Integrato è certificato dal 1998 per la Qualità (ISO 9001), dal 2002 per l'Ambiente (ISO 14001) e dal 2013 per l'Energia (ISO 50001).

La Società ha predisposto il documento di valutazione dei rischi di cui alla Legge n. 81/2008, in corso di revisione anche a seguito dell'aggiornamento della valutazione di rischi specifici.

3. IL MODELLO 231/01 E CODICE ETICO

IL MODELLO 231/01

La Società si è dotata di modello organizzativo predisposto ai sensi della Legge n. 231/2001.

La verifica dell'effettiva applicazione del Modello è effettuata dall'Organismo di Vigilanza nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 12/02/2014 nella persona dell'Avv. Barbara Anzani.

Nel corso dell'esercizio l'Organismo di Vigilanza ha provveduto ad effettuare gli opportuni controlli e ad informare il Consiglio di Amministrazione sugli esiti; non sono stati segnalati fatti che possano configurare reati concernenti la responsabilità amministrativa per Lariana Depur indicati nel D.lgs. 231/2001 o la possibilità che tali reati possano essere compiuti.

CODICE ETICO

La Società si è dotata, nell'ambito del Modello 231, di un Codice Etico come strumento atto a definire l'insieme dei valori di etica aziendale e di responsabilità che la società assume nei rapporti interni ed esterni.

Nel corso del 2014 non sono state riscontrate dagli strumenti di controllo non conformità rilevanti rispetto al Codice Etico.

LARIANA DEPUR S.P.A.

Sede legale: VIA RAIMONDI 1 COMO (CO)
Iscritta al Registro Imprese di COMO
C.F. e numero iscrizione: 01977850138
Iscritta al R.E.A. di COMO n. 231267
Capitale Sociale sottoscritto € 1.296.156,00 Interamente versato
Partita IVA: 01977850138

Relazione sulla gestione

Bilancio ordinario al 31/12/2014

Signori Azionisti,

in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi presentiamo la relazione sulla gestione dell'esercizio 2014 al fine di fornire informazioni sulla situazione della società e sull'andamento della gestione. Il documento costituisce complemento al Bilancio d'esercizio che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione e che chiude con un utile di Euro 61.838 al netto di ammortamenti per euro 879.761.

Informativa sulla società

1. Lo scenario economico generale
2. Il mercato del settore
3. La gestione della società
4. La gestione economica
5. La gestione finanziaria
6. Gli investimenti
7. L'analisi di bilancio
8. Informazioni ex art. 2428 c.c.
9. Conclusioni: il risultato d'esercizio e la proposta di destinazione

1. Lo scenario economico generale

L'anno 2014 è stato caratterizzato dall'accelerazione dell'attività economica negli Stati Uniti, cresciuta oltre le aspettative, trainata da un significativo rafforzamento dei consumi.

Le prospettive a breve e a medio termine per l'economia mondiale restano tuttavia incerte, per la persistente debolezza nell'area euro ed in Giappone, per il prolungarsi del rallentamento in Cina e per la brusca frenata in Russia.

Nell'area dell'euro i prezzi al consumo sono scesi in dicembre. La flessione dei corsi petroliferi contribuirà a sostenere i consumi, ma potrebbe accrescere i rischi di un radicamento di aspettative di riduzione della dinamica dei prezzi e di un aumento dei tassi di interesse reali, aggravando gli oneri dei settori indebitati. Per

contrastare questi rischi e ricondurre le aspettative verso la stabilità dei prezzi, il Consiglio direttivo della BCE ha ribadito l'intenzione di ampliare la dimensione del bilancio dell'Eurosistema, per riportarlo in prossimità dei livelli registrati nel marzo 2012. Il Consiglio, nei primi mesi del 2015, ha ampliato la dimensione, la composizione e la frequenza degli interventi.

In Italia negli ultimi trimestri i consumi hanno ripreso a crescere in misura contenuta, in linea con l'andamento del reddito disponibile sostenuto dalle misure adottate dal Governo. Il loro contributo alla crescita dell'economia è stato controbilanciato dalla flessione degli investimenti, frenati dagli ampi margini di capacità inutilizzata, dall'elevata incertezza sulle prospettive della domanda e dalle difficoltà dell'edilizia. Secondo le indicazioni disponibili, nel quarto trimestre del 2014 il prodotto sarebbe marginalmente sceso.

L'occupazione, cresciuta nel terzo trimestre, si è ridotta nei mesi di ottobre e di novembre.

La ripresa dell'occupazione rimane fragile e le aspettative delle imprese circa l'evoluzione della domanda di lavoro nei primi mesi del 2015 continuano a essere negative.

La dinamica dei prezzi al consumo resta debole: in dicembre è stata pari a -0,2 per cento nell'area e a -0,1 in Italia; potrebbe continuare a ridursi per effetto del calo dei prezzi dei prodotti energetici. Sulla base del recente sondaggio Banca d'Italia-II Sole 24 Ore, le imprese prevedono di mantenere sostanzialmente stabili nel 2015 i prezzi di vendita dei propri prodotti.

Secondo le rilevazioni più recenti le condizioni di offerta di credito alle imprese sono migliorate, ma restano più stringenti per quelle di minore dimensione; i tassi di interesse medi sui nuovi prestiti sono scesi gradualmente, pur mantenendosi superiori a quelli dell'area dell'euro. Fattori di domanda legati alla debolezza degli investimenti, unitamente alla percezione di un alto rischio di credito per alcune categorie di imprese, frenano ancora la dinamica dei finanziamenti.

Le proiezioni prefigurano per l'economia italiana una crescita modesta quest'anno, più sostenuta il prossimo: nello scenario centrale risulterebbe attorno allo 0,4 e all'1,2 per cento, rispettivamente. Resta ampia l'incertezza attorno a questi valori. Sarà cruciale l'intensità della ripresa della spesa per investimenti; un rapido miglioramento delle prospettive di domanda e delle condizioni finanziarie potrebbe accrescerla, nonostante l'elevato grado di capacità produttiva inutilizzata. Un andamento più favorevole dell'attività si avrebbe se il prezzo del petrolio si mantenesse sui valori registrati negli ultimi giorni.

2. Il mercato del settore

Il settore idrico è ancora caratterizzato da una forte frammentazione gestionale. Si stima la presenza di circa 3.000 operatori, i due terzi dei quali fa riferimento a gestioni in economia.

La maggioranza degli ambiti territoriali ottimali (ATO) ha optato per l'affidamento diretto ad una società a capitale interamente pubblico. Prevalenza che è più evidente nel Nord, dove a fronte di 75 gestori, la maggioranza sono soggetti pubblici (42). La preponderante presenza degli operatori pubblici è stata di fatto anche favorita dall'evoluzione normativa che ha imposto ed agevolato il diretto passaggio dalle gestioni in economia alle imprese partecipate dai medesimi Enti locali.

In termini di copertura del servizio, solo il 59% dei Comuni è servito da gestori del servizio idrico integrato: al Nord le aziende speciali e le gestioni in economia sono numerose in Lombardia ed in Liguria.

L'analisi della performance economico-finanziaria delle aziende nell'ultimo triennio conferma le tendenze già in atto ad inizio anni 2000. Le utilities che operano nel servizio idrico integrato evidenziano, infatti, ritmi di crescita sostenuti nonostante la fase congiunturale negativa. Le local utilities mostrano un miglioramento nella loro capacità di generare utili ed evidenziano indici di redditività elevati e in crescita.

Sotto il profilo patrimoniale, l'analisi mostra e conferma il principale carattere distintivo dei gestori del servizio idrico: l'elevata patrimonializzazione delle aziende. L'utilizzo della leva finanziaria risulta abbastanza prudente nei dati mediani, ma con importanti differenze.

Si evidenzia un'elevata e crescente eterogeneità dei risultati a livello di impresa. La rilevante disomogeneità nei risultati aziendali può indicare da un lato, la capacità di alcune imprese di sfruttare le opportunità del nuovo mercato liberalizzato, dall'altro le difficoltà di altre imprese nel tenere il passo con le nuove sfide che la concorrenza ha posto. Le imprese di maggiori dimensioni risultano in genere le meglio attrezzate a cogliere le opportunità che il mercato offre e mostrano migliori performance economico-finanziarie.

Nonostante l'evoluzione degli ultimi anni, il settore idrico italiano mostra ancora prestazioni inadeguate, carenze infrastrutturali, situazioni di inefficienza. Il dibattito in corso è, dunque, significativamente legato all'arretratezza delle infrastrutture che, seppure in maniera differente nei vari territori, caratterizza l'intero contesto nazionale, con rilevanti conseguenze in termini di qualità e quantità dei servizi.

3. La gestione della società nel 2014

La depurazione nel 2014

La gestione del 2014 è stata caratterizzata dalle attività istituzionali tradizionali rappresentate dal trattamento biologico e chimico-fisico delle acque reflue urbane (civili e industriali), al fine di renderle innocue all'ambiente, il trattamento e lo smaltimento dei fanghi conseguenti la depurazione delle acque.

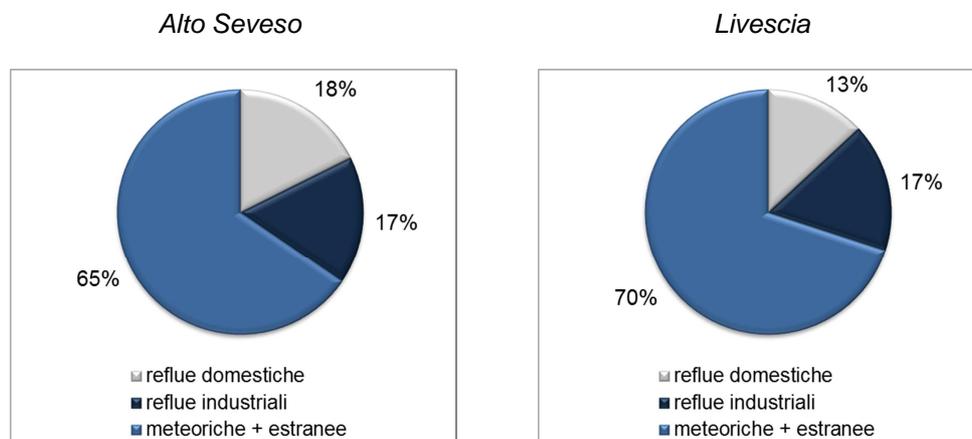
La gestione del servizio della depurazione fornito dalla Lariana Depur SpA nell'esercizio chiuso al 31.12.2014 esprime il ventitreesimo anno di attività dopo la fusione tra l'Alto Lura, la Livescia e la Seveso Depur.

Il quantitativo di acque convogliate dal sistema di collettamento dei due sistemi depurativi, Alto Seveso e Livescia, è risultato superiore (+36,2%) rispetto a quello dell'anno precedente, con una piovosità superiore del 2014 rispetto al 2013 (2.087 mm contro 1.584 mm).

La quantità di acque reflue effettivamente trattata nei due depuratori consortili nel corso del 2014 è stata di 15.307.879 m³ (11.806.073 m³ nel 2013) su un totale di acque affluenti di 18.571.715 m³ (13.633.512 m³ nel 2013). La portata di acque reflue effettivamente trattata è superiore a quella degli scarichi civili e industriali immessi nei sistemi depurativi a causa della presenza nella fognatura pubblica di acque di pioggia ed estranee, che nel 2014 si attestano a circa il 66,4% (54,4% nel 2013) del totale di acque affluenti agli impianti.

Il quantitativo rilevante delle acque di pioggia ed estranee è dovuto principalmente agli intensi eventi meteorici, alla non ottimale separazione delle acque bianche e al permanere della situazione di degrado in cui versano le fognature comunali e i collettori consortili.

Ripartizione acque affluenti agli impianti 2014



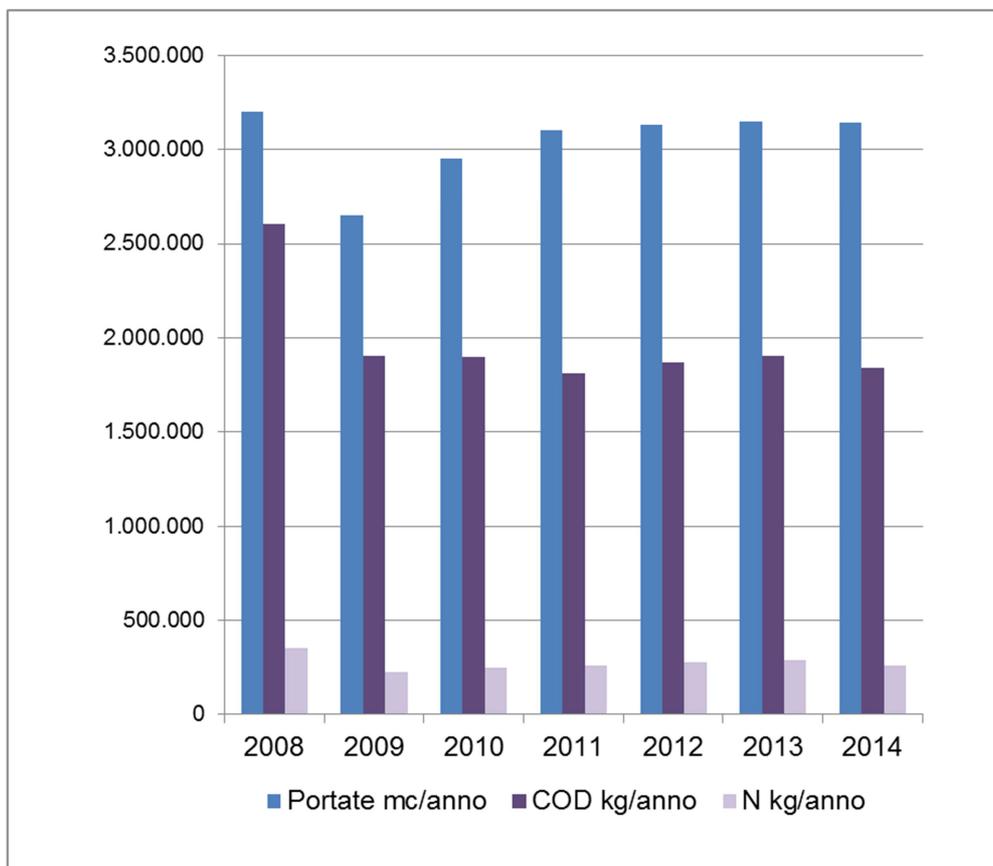
Il quadro relativo ai quantitativi degli scarichi civili e industriali trattati nei depuratori di Lariana Depur (Alto Seveso e Livescia) negli ultimi dieci anni è il seguente:

| Anno | Volumi di scarico in mc. | | |
|------|--------------------------|-------------|-----------|
| | Civili | Industriali | Totali |
| 2004 | 2.078.075 | 3.336.552 | 5.414.627 |
| 2005 | 3.003.809 | 3.376.937 | 6.380.746 |
| 2006 | 3.003.811 | 3.249.620 | 6.253.431 |
| 2007 | 2.969.064 | 3.164.708 | 6.133.772 |
| 2008 | 2.961.572 | 3.200.817 | 6.162.389 |
| 2009 | 3.166.088 | 2.651.442 | 5.817.530 |
| 2010 | 3.175.277 | 2.951.530 | 6.126.807 |
| 2011 | 3.182.153 | 3.102.051 | 6.284.204 |
| 2012 | 3.056.695 | 3.130.627 | 6.187.322 |
| 2013 | 3.100.667 | 3.150.028 | 6.250.695 |
| 2014 | 3.100.667 | 3.143.889 | 6.244.556 |

Per gli scarichi civili si sono dovuti utilizzare, in via provvisoria, i dati relativi all'anno 2013, in attesa della comunicazione da parte dei Consorzi di quelli aggiornati per l'anno di riferimento.

Il volume di acque reflue industriali affluenti sono sostanzialmente analoghe (-0,2%) rispetto all'anno precedente. Il carico inquinante industriale in termini di COD è diminuito rispetto al 2013 di circa il -3,5%, e permane inferiore di circa il -29% rispetto al 2008. Il carico inquinante industriale in termini di Azoto è diminuito di circa il -10% rispetto al 2012 e inferiore di circa il -26% rispetto al 2008.

Andamento scarichi industriali dal 2008



Sotto l'aspetto economico il costo della depurazione medio civile/industriale per l'anno 2014 è di 0,69 €/mc ca. e risulta inferiore di circa il 4,2% ca. rispetto al consuntivo 2013.

Il costo medio civile/industriale presenta il seguente quadro evolutivo:

| Anno | €/m ³ |
|------|------------------|
| 2004 | 0,71 |
| 2005 | 0,65 |
| 2006 | 0,64 |
| 2007 | 0,63 |
| 2008 | 0,61 |
| 2009 | 0,56 |
| 2010 | 0,65 |
| 2011 | 0,73 |
| 2012 | 0,74 |
| 2013 | 0,72 |
| 2014 | 0,69 |

Funzionamento dell'impianto e criticità gestionali

Nel 2014 si segnala il permanere della criticità per l'impianto Livescia sul parametro Azoto totale con il superamento del valore limite espresso come media anno e il rientro nel limite per il parametro Fosforo totale, mentre si conferma la conformità rispetto ai parametri COD, BOD e tre superamenti per SST su sedici campioni e le difficoltà per il rispetto del limite per il parametro colore; per l'impianto Alto Seveso si segnala la sostanziale conformità salvo il superamento del rapporto azoto ammoniacale su azoto totale registrato su tre campioni di controllo.

Per il 2014 le sanzioni amministrative per il superamento dei limiti non sono state ad oggi erogate, ma si presume lo saranno per il parametro azoto in relazione alla non conformità dell'impianto Livescia e per l'impianto Alto Seveso per il superamento del rapporto azoto ammoniacale su azoto totale.

4. La gestione economica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono diminuiti rispetto al 2013 di Euro 226.513, ovvero sono passati da Euro 4.779.944 a Euro 4.553.431.

Il valore della produzione è diminuito da Euro 4.859.901 a Euro 4.662.520 (-4,1%).

Sul fronte dei costi la società ha proseguito nell'attenta politica di controllo che coinvolge l'intera struttura organizzativa.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono diminuiti da Euro 322.957 del 2013 a Euro 315.845 del 2014 (- 2,2%).

I costi per servizi e per godimento beni di terzi sono diminuiti rispetto al 2013 di Euro 74.958, passando da Euro 2.684.995 a Euro 2.610.037. I costi per il personale sono passati da Euro 770.547 del 2013 a Euro 817.860, con un incremento percentuale del 6,1%.

Quanto alla redditività, il risultato operativo rispetto al 2013 è migliorato di Euro 45.750, passando da Euro -78.570 del 2013 a Euro -32.820 del 2014. Per effetto della gestione finanziaria e straordinaria, il risultato prima delle imposte è di Euro 22.800 (Euro -21.140 nel 2013).

Il risultato netto è di Euro 61.838, a fronte di Euro 19.882 del 2013.

I ricavi suddivisi per area di attività, sono rappresentati nella tabella che segue:

| Area di attività | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazione |
|---|-----------|-----------|------------|
| Servizio depurazione industriale | 3.027.705 | 2.993.713 | +1,1% |
| Servizio depurazione utenze civili | 1.100.000 | 1.347.667 | -18,4% |
| Diritto fisso corrispettivo raccolta e allontanamento utenze industriali (riscosso per conto dei Consorzi Pubblici) | 425.726 | 438.565 | -2,9% |
| Proventi diversi | 109.089 | 79.957 | +36,4% |
| Totale | 4.662.520 | 4.859.901 | -4,1% |

La scomposizione dei ricavi in percentuale per settore di appartenenza delle aziende clienti è riportata nella tabella successiva:

| Settore di azienda | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazione |
|------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Attività varie | 2,42% | 1,93% | 0,49% |
| Attività lavorazione metalli | 0,03% | 0,13% | -0,10% |
| Attività settore alimentare | 0,38% | 0,59% | -0,21% |
| Attività settore chimico | 6,75% | 11,32% | -4,57% |
| Finissaggio tessuti | 0,46% | 0,67% | -0,21% |
| Fotoincisione | 0,25% | 0,28% | -0,03% |
| Stamperia | 43,94% | 44,65% | -0,71% |
| Tessitura | 0,08% | 0,07% | 0,01% |
| Tintoria | 45,68% | 40,35% | 5,33% |
| Totale | 100% | 100% | - |

Le aziende del settore tessile rappresentano oltre il 90% dei ricavi.

I costi più significativi della società sono costituiti da costi per servizi, costi del personale e ammortamenti.

Nella seguente tabella sono indicati i valori del costo del personale, scomposti in salari, oneri sociali, TFR e altri costi:

| Costi del personale | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazione |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Salari e stipendi | 588.422 | 555.067 | 6,0% |
| Oneri sociali | 185.433 | 172.163 | 7,7% |
| TFR | 44.005 | 43.319 | 1,6% |
| Totale | 817.860 | 770.547 | 6,1% |

Nelle tabelle che seguono sono scomposti i costi per prestazioni di servizi e gli ammortamenti nelle categorie più significative:

| Costi per servizi | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazione |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Energia elettrica | 1.206.238 | 1.234.422 | -2,3% |
| Trasporto e smaltimento fanghi | 290.288 | 359.809 | -19,3% |
| Costi manutenzione | 277.599 | 214.261 | +29,6% |
| Consulenze legali, tecniche e amministrative | 72.770 | 67.583 | 7,7% |

| Ammortamenti | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazione |
|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Impianto depurazione | 647.790 | 624.856 | 3,7% |
| Edifici civili | 57.503 | 57.265 | 0,4% |
| Impianto ozonolisi | 42.085 | 59.284 | -29% |

Quanto alla redditività, l'esercizio 2014 chiude con un utile di Euro 61.838.

La formazione della redditività è rappresentata nel seguente prospetto:

| | Anno 2014 | Anno 2013 | Variazione |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Valore della produzione | 4.662.520 | 4.859.901 | -4,1% |
| Costi della produzione | 4.695.340 | 4.938.469 | -4,9% |
| Differenza valore e costo prod | --32.820 | -78.570 | -58,2% |
| Risultato gestione finanziaria | 38.337 | 41.336 | -7,3% |
| Risultato gestione straordinaria | 17.284 | 16.092 | 7,4% |
| Imposte dell'esercizio | -39.037 | -41.022 | -4,8% |
| Risultato dell'esercizio | 61.838 | 19.882 | 211% |

5. La gestione finanziaria

La struttura patrimoniale/finanziaria della società permane in costante equilibrio fra fonti e impieghi.

Le modalità di svolgimento della gestione nel corso del 2014 possono essere sinteticamente rappresentate dalla variazione del Capitale Circolante Netto, della Posizione Finanziaria Netta e del Capitale Investito.

Il capitale circolante netto, calcolato come differenza tra attivo corrente e passivo corrente, evidenzia un saldo positivo alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 4,5 milioni, contro Euro 4,3 milioni al 31.12.2013. La variazione positiva del capitale circolante netto del 2014 è correlata all'incremento delle disponibilità liquide.

La posizione finanziaria netta della società al 31.12.2014, calcolata quale differenza tra la liquidità e le passività di natura finanziaria, evidenzia un saldo positivo pari a Euro 4,1 milioni, contro Euro 3,5 milioni al 31.12.2013; i mezzi propri ammontano a Euro 8,9 milioni di Euro.

Il capitale investito è finanziato per il 49% da mezzi propri.

6. Gli investimenti

Nel 2014 la società ha sostenuto investimenti tecnici per Euro 271.751. Hanno riguardato in particolare:

| | |
|-----------------------------|---------|
| Impianto depurazione | 250.527 |
| Edifici civili | 15.836 |
| Attrezzatura varia e minuta | 1.380 |
| Apparecchiature laboratorio | 835 |
| Mobili ufficio | 490 |
| Macchine ufficio | 593 |
| Mezzi protezione ind.le | 2.090 |

7. L'analisi di bilancio

Al fine di una migliore comprensione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società sono presentati di seguito i prospetti dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico riclassificati, con i dati di raffronto e di variazione tra l'esercizio 2014 e il precedente.

Stato Patrimoniale Attivo

| Voce | Esercizio 2014 | % | Esercizio 2013 | % | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| CAPITALE CIRCOLANTE | 7.997.192 | 44,25 % | 7.798.228 | 42,07 % | 198.964 | 2,55 % |
| Liquidità immediate | 4.149.056 | 22,96 % | 3.519.993 | 18,99 % | 629.063 | 17,87 % |
| Disponibilità liquide | 4.149.056 | 22,96 % | 3.519.993 | 18,99 % | 629.063 | 17,87 % |
| Liquidità differite | 3.848.136 | 21,29 % | 4.278.235 | 23,08 % | (430.099) | (10,05) % |
| Crediti verso soci | | | | | | |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine | 3.833.602 | 21,21 % | 4.237.636 | 22,86 % | (404.034) | (9,53) % |

| Voce | Esercizio 2014 | % | Esercizio 2013 | % | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Crediti immobilizzati a breve termine | | | | | | |
| Attività finanziarie | 1.985 | 0,01 % | 1.985 | 0,01 % | | |
| Ratei e risconti attivi | 12.549 | 0,07 % | 38.614 | 0,21 % | (26.065) | (67,50) % |
| Rimanenze | | | | | | |
| IMMOBILIZZAZIONI | 10.075.915 | 55,75 % | 10.736.283 | 57,93 % | (660.368) | (6,15) % |
| Immobilizzazioni immateriali | 3.499 | 0,02 % | 95.711 | 0,52 % | (92.212) | (96,34) % |
| Immobilizzazioni materiali | 9.623.397 | 53,25 % | 10.138.747 | 54,70 % | (515.350) | (5,08) % |
| Immobilizzazioni finanziarie | | | | | | |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine | 449.019 | 2,48 % | 501.825 | 2,71 % | (52.806) | (10,52) % |
| TOTALE IMPIEGHI | 18.073.107 | 100,00 % | 18.534.511 | 100,00 % | (461.404) | (2,49) % |

Stato Patrimoniale Passivo

| Voce | Esercizio 2014 | % | Esercizio 2013 | % | Variaz. assolute | Variaz. % |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| CAPITALE DI TERZI | 9.201.795 | 50,91 % | 9.725.036 | 52,47 % | (523.241) | (5,38) % |
| Passività correnti | 3.434.671 | 19,00 % | 3.525.731 | 19,02 % | (91.060) | (2,58) % |
| Debiti a breve termine | 2.283.550 | 12,64 % | 2.391.702 | 12,90 % | (108.152) | (4,52) % |
| Ratei e risconti passivi | 1.151.121 | 6,37 % | 1.134.029 | 6,12 % | 17.092 | 1,51 % |
| Passività consolidate | 5.767.124 | 31,91 % | 6.199.305 | 33,45 % | (432.181) | (6,97) % |
| Debiti a m/l termine | | | | | | |
| Fondi per rischi e oneri | 5.465.436 | 30,24 % | 5.925.002 | 31,97 % | (459.566) | (7,76) % |
| TFR | 301.688 | 1,67 % | 274.303 | 1,48 % | 27.385 | 9,98 % |
| CAPITALE PROPRIO | 8.871.312 | 49,09 % | 8.809.475 | 47,53 % | 61.837 | 0,70 % |
| Capitale sociale | 1.296.156 | 7,17 % | 1.296.156 | 6,99 % | | |
| Riserve | 7.513.318 | 41,57 % | 7.493.437 | 40,43 % | 19.881 | 0,27 % |
| Utili (perdite) portati a nuovo | | | | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 61.838 | 0,34 % | 19.882 | 0,11 % | 41.956 | 211,03 % |
| TOTALE FONTI | 18.073.107 | 100,00 % | 18.534.511 | 100,00 % | (461.404) | (2,49) % |

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione sono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| INDICE | Esercizio 2014 | Esercizio 2013 | Variazioni % |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Copertura delle immobilizzazioni | 92,15 % | 86,08 % | 7,05 % |
| Mezzi propri su capitale investito | 49,09 % | 47,53 % | 3,28 % |
| Margine di struttura primario | (755.584,00) | (1.424.983,00) | (46,98) % |

| INDICE | Esercizio 2014 | Esercizio 2013 | Variazioni % |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Indice di copertura primario | 92,15 % | 86,08 % | 7,05 % |
| Margine di struttura secondario | 5.011.540,00 | 4.774.322,00 | 4,97 % |
| Indice di copertura secondario | 152,06 % | 146,65 % | 3,69 % |
| Capitale circolante netto | 4.562.521,00 | 4.272.497,00 | 6,79 % |
| Margine di tesoreria primario | 4.562.521,00 | 4.272.497,00 | 6,79 % |
| Indice di tesoreria primario | 232,84 % | 221,18 % | 5,27 % |

Conto Economico

| Voce | Esercizio 2014 | % | Esercizio 2013 | % | Variaz. assolute | Variaz. % |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 4.662.520 | 100,00 % | 4.859.901 | 100,00 % | (197.381) | (4,06) % |
| - Consumi di materie prime | 315.845 | 6,77 % | 322.957 | 6,65 % | (7.112) | (2,20) % |
| - Spese generali | 2.610.037 | 55,98 % | 2.684.995 | 55,25 % | (74.958) | (2,79) % |
| VALORE AGGIUNTO | 1.736.638 | 37,25 % | 1.851.949 | 38,11 % | (115.311) | (6,23) % |
| - Altri ricavi | 109.089 | 2,34 % | 79.957 | 1,65 % | 29.132 | 36,43 % |
| - Costo del personale | 817.860 | 17,54 % | 770.547 | 15,86 % | 47.313 | 6,14 % |
| - Accantonamenti | 48.000 | 1,03 % | 146.581 | 3,02 % | (98.581) | (67,25) % |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 761.689 | 16,34 % | 854.864 | 17,59 % | (93.175) | (10,90) % |
| - Ammortamenti e svalutazioni | 902.399 | 19,35 % | 1.012.223 | 20,83 % | (109.824) | (10,85) % |
| RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto) | (140.710) | (3,02) % | (157.359) | (3,24) % | 16.649 | (10,58) % |
| + Altri ricavi e proventi | 109.089 | 2,34 % | 79.957 | 1,65 % | 29.132 | 36,43 % |
| - Oneri diversi di gestione | 1.200 | 0,03 % | 1.166 | 0,02 % | 34 | 2,92 % |
| REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA | (32.821) | (0,70) % | (78.568) | (1,62) % | 45.747 | (58,23) % |
| + Proventi finanziari | 38.875 | 0,83 % | 41.336 | 0,85 % | (2.461) | (5,95) % |
| + Utili e perdite su cambi | | | | | | |
| RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari) | 6.054 | 0,13 % | (37.232) | (0,77) % | 43.286 | (116,26) % |
| + Oneri finanziari | (538) | (0,01) % | | | (538) | |
| REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente) | 5.516 | 0,12 % | (37.232) | (0,77) % | 42.748 | (114,82) % |
| + Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | | | | |
| + Proventi e oneri straordinari | 17.284 | 0,37 % | 16.092 | 0,33 % | 1.192 | 7,41 % |
| REDDITO ANTE IMPOSTE | 22.800 | 0,49 % | (21.140) | (0,43) % | 43.940 | (207,85) % |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio | (39.038) | (0,84) % | (41.022) | (0,84) % | 1.984 | (4,84) % |
| REDDITO NETTO | 61.838 | 1,33 % | 19.882 | 0,41 % | 41.956 | 211,03 % |

8. Le ulteriori informazioni richieste dall'art 2428 C.C.

In conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile sono fornite le seguenti specifiche informazioni.

8.1. I principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

In questa parte della relazione si intende rendere conto dei rischi, cioè di quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali, e che quindi ostacolano la creazione di valore. I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari, ma anche in base alla fonte di provenienza del rischio stesso.

Rischio di credito

I crediti verso gli utenti industriali, il cui ammontare complessivo è abbastanza frammentato, vengono costantemente tenuti sotto controllo.

Per quanto riguarda i crediti con gli Enti Pubblici in data 17 Aprile 2015 è stato sottoscritto un accordo con il Consorzio Seveso e il Consorzio Livescia concernente la determinazione del corrispettivo per l'anno 2014.

Rischio normativo e regolatorio

La società opera in un settore altamente regolamentato; tra i fattori di rischio nell'attività di gestione rileva pertanto l'evoluzione costante e non sempre prevedibile del contesto normativo e regolatorio di riferimento.

Sul punto si rinvia anche alle informazioni riportate nella parte della relazione sulla gestione relativa ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Rischio di interruzione dell'attività

La società gestisce impianti di depurazione tecnologicamente ed operativamente complessi, il cui malfunzionamento/danneggiamento accidentale potrebbe incidere sull'erogazione del servizio.

La salvaguardia degli impianti prevede l'adozione di procedure di manutenzione programmata e di revisione periodica, nonché il ricorso a strumenti di controllo e telecontrollo dei parametri tecnici in grado di consentire l'adeguato monitoraggio e la tempestiva rilevazione di eventuali anomalie. La società ha inoltre stipulato polizze assicurative a copertura dei danni diretti ed indiretti che potrebbero manifestarsi.

Rischio ambientale

I rischi collegati al verificarsi di eventi che producono effetti sull'ambiente o sulla salute della popolazione residente sono attentamente monitorati dalla società.

La società provvede altresì a controllare l'efficacia del processo depurativo tramite analisi chimico-fisiche e strumentazione elettronica in campo.

A copertura del rischio ambientale la società ha inoltre stipulato un'assicurazione contro i danni da inquinamento sia di tipo accidentale che graduale.

8.2. L'informativa sull'ambiente, sulla sicurezza e sulla qualità. Il modello 231

La società si è dotata di modello organizzativo predisposto ai sensi della Legge n. 231/2001 e di documento di valutazione dei rischi di cui alla Legge n. 81/2008, che è stato implementato nel modello 231. Il documento è in corso di revisione anche a seguito dell'aggiornamento della valutazione di rischi specifici.

La verifica dell'effettiva applicazione del Modello è effettuata dall'Organismo di Vigilanza nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 12/02/2014 nella persona dell'Avv. Barbara Anzani.

Nel corso dell'esercizio l'Organismo di Vigilanza ha provveduto ad effettuare gli opportuni controlli e ad informare il Consiglio di Amministrazione sugli esiti; non sono stati segnalati fatti che possano configurare reati concernenti la responsabilità amministrativa per Lariana Depur indicati nel D.lgs. 231/2011 o la possibilità che tali reati possano essere compiuti.

Nel corso del 2014 è proseguita l'attività di formazione ed informazione del personale e di aggiornamento del documento di valutazione dei rischi.

Si segnala un infortunio sul lavoro che ha comportato una inabilità temporanea, non sono occorse lesioni gravi o decessi sul lavoro o addebiti in ordine a malattie professionali, stress da lavoro correlato e cause di mobbing per cui sia stata accertata o dichiarata la responsabilità della Società.

Lariana Depur opera secondo un Sistema di Gestione Integrato per la qualità, l'ambiente e la sicurezza sviluppato sulla base delle norme:

UNI EN ISO 9001:2008;

UNI EN ISO 14001:2004;

UNI EN CEI ISO 50001:2011;

OHSAS 18001:2007.

Il Sistema di Gestione Integrato è certificato dal 1998 per la Qualità (ISO 9001), dal 2002 per l'Ambiente (ISO 14001) e dal 2013 per l'Energia (ISO 50001).

Il Codice Etico

La società si è dotata, nell'ambito del Modello 231, di un Codice Etico come strumento atto a definire l'insieme dei valori di etica aziendale e di responsabilità che la società assume nei rapporti interni ed esterni.

Nel corso del 2014 non sono state riscontrate dagli strumenti di controllo non conformità rilevanti rispetto al Codice Etico.

8.3. L'informativa sul personale

Il personale in forza alla data del 31/12/2014 è di 16 unità, tutte a tempo indeterminato di cui 5 unità a tempo parziale.

Rispetto al 31/12/2013 si è registrato un incremento dell'organico di 1 unità a seguito di nuova assunzione.

Ripartizione del personale dipendente al 31/12/2014

| | Uomini | Donne | Totale |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Dirigenti | 0 | 0 | 0 |
| Quadri | 2 | 1 | 3 |
| Impiegati | 4 | 5 | 9 |
| Operai | 4 | 0 | 4 |
| Totale | 10 | 6 | 16 |

Il contratto di lavoro adottato è quello dell'Industria Chimica integrato dai seguenti accordi interni di secondo livello: Accordo collettivo aziendale, Servizio di reperibilità, Premio di partecipazione. All'interno dell'azienda opera la rappresentanza sindacale della CGIL.

Vi segnaliamo inoltre che l'attività è svolta in Comune di Fino Mornasco nelle sedi di:

- Via Laghetto, 1;
- Via Campagnola, 1.

8.4. L'attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2014 è stata avviata, in collaborazione con Comodepur SpA, un'attività di ricerca a scala di laboratorio con il Politecnico di Milano, finalizzata alla verifica di trattamenti a piè di fabbrica per la rimozione dell'azoto proveniente dalla stampa tessile. Le prove in corso prevedono l'utilizzo di processi biologici innovativi di nitrosazione parziale seguita da ossidazione anaerobica dell'azoto tramite batteri Anammox. Rispetto al processo convenzionale di nitrificazione/denitrificazione, il processo combinato Nitrosazione/Anammox consente di ridurre: la richiesta di carbonio esterno a zero, il fabbisogno di ossigeno del 60%; la produzione di fanghi a meno di un decimo.

La presenza di azoto nella forma organica e ammoniacale nello scarico tessile, in particolare in quello da stamperia, è una criticità che si è accentuata con l'introduzione della tecnologia di stampa digitale per la necessità di impregnazione totale del tessuto con urea indipendentemente dal disegno di stampa.

Le attività in corso sono parte del progetto denominato N-free textile printing che prevede nel corso del 2015 l'avvio di una sperimentazione preliminare di laboratorio con impianto del tipo SBR per trattare in continuo reflui con alto carico di azoto di origine tessile, al fine di valutare ulteriori elementi di processo prima di avviare una fase di ricerca a scala dimostrativa direttamente presso alcune aziende.

Per quest'ultima fase è prevista la presentazione di un progetto di ricerca in ambito LIFE.

Nel 2014 la Società ha aderito all'Associazione LE2C (Lombardy Energy Cleantech Cluster) con sede presso Confindustria Lombardia che ha assorbito l'originario cluster CLEA – Cluster Lombardo Energia e Ambiente a cui la Società aveva partecipato.

L'obiettivo che l'Associazione si prefigge di raggiungere riguarda lo sviluppo ed il consolidamento di un cluster tecnologico-industriale che promuova e favorisca in via principale il sistema produttivo lombardo per l'energia e l'ambiente con riferimento a tematiche relative all'energia, all'edilizia sostenibile e alla gestione e depurazione delle acque. Il cluster funge da facilitatore tra territorio ed amministrazione e come strumento per realizzare azioni bottom-up armonizzandole con le azioni Top-down di Regione Lombardia con la possibilità di influenzare i Piani Strategici Regionali.

8.5. I rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Non vi sono rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti.

8.6. Azioni proprie e della società controllante

La società non possiede azioni proprie né di Società Controllanti, né direttamente né tramite società fiduciarie o interposta persona.

A seguito delibera dell'Assemblea dei Soci del 26/06/2014, che ha stabilito di procedere all'acquisto di azioni proprie di azionisti in situazioni di fallimento, concordato preventivo, liquidazione oppure di azioni intestate personalmente a liquidatori al prezzo di Euro 0,10 cadauna, la società ha proceduto in data 19 e 23 marzo 2015 all'acquisto di n. 18.677 azioni proprie al costo di Euro 1.867,70.

8.7. I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Organizzazione del Servizio Idrico integrato e Piano d'Ambito

Si ricorda che il Consiglio Provinciale di Como, nella seduta del 15 maggio 2012, ha approvato la "Delibera di indirizzo strategico ed individuazione delle linee guida per la costituzione della Società di gestione del servizio idrico integrato" con la quale è stato individuato il modello "in house" come forma di gestione del servizio idrico integrato provinciale. Con tale delibera l'Amministrazione Provinciale ha delineato il progetto di riorganizzazione del Servizio Idrico Integrato basato sulla costituzione di una Società, cui attribuire "in house" la titolarità della gestione del servizio idrico della Provincia di Como.

Per quanto riguarda le società a capitale misto o privato, è prevista la loro pubblicizzazione al fine di garantire che le infrastrutture necessarie alla gestione "unitaria ed integrata del servizio idrico" siano di proprietà esclusiva degli enti locali considerando altresì che la Società d'ambito, d'intesa coi Comuni interessati, oltre ad avviare le procedure necessarie alla pubblicizzazione, provveda ad approvare convenzioni per le gestioni transitorie. Nel merito si è pronunciata la Conferenza dei Comuni con deliberazione n. 5/2012 del 3 luglio 2012 esprimendo, tra l'altro, parere obbligatorio e vincolante di prevedere che l'operazione di pubblicizzazione delle reti avvenga a condizione che non comporti aggravii in tariffa per l'utenza, promuovendo con i gestori a capitale misto e privato un confronto attivo ed approfondito, nell'interesse collettivo, valutando l'opportunità di sottoscrivere convenzioni per la gestione dei servizi.

Con delibera n. 3 del 31 ottobre 2014 la Conferenza dei Comuni ha espresso parere favorevole vincolante all'approvazione del Piano d'Ambito ai sensi dell'art. 48 comma 3 della L.R. 26/2003, documento approvato in via definitiva dal Consiglio Provinciale con delibera n. 15 del 18 dicembre 2014.

Si ricorda che il Piano d'Ambito è costituito dai seguenti documenti:

- a) ricognizione delle infrastrutture;
- b) programma degli interventi;
- c) modello gestionale ed organizzativo;
- d) piano economico finanziario.

Come previsto dall'art. 149 del D.Lgs. 152/2006, la ricognizione, anche sulla base di informazioni asseverate dagli enti locali ricadenti nell'ambito territoriale ottimale, individua lo stato di consistenza delle infrastrutture da affidare al gestore del Servizio Idrico Integrato, precisandone lo stato di funzionamento.

Il *Programma degli interventi* individua le opere di manutenzione straordinaria e le nuove opere da realizzare, compresi gli interventi di adeguamento di infrastrutture già esistenti, necessarie al raggiungimento almeno dei livelli minimi di servizio, nonché al soddisfacimento della complessiva domanda dell'utenza.

Il *Piano economico finanziario*, articolato nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel rendiconto finanziario, prevede, con cadenza annuale, l'andamento dei costi di gestione e di investimento al netto di eventuali finanziamenti pubblici a fondo perduto. Esso è integrato dalla previsione annuale dei proventi da tariffa, estesa a tutto il periodo di affidamento. Il piano deve garantire il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario e, in ogni caso, il rispetto dei principi di efficacia, efficienza ed economicità della gestione, anche in relazione agli investimenti programmati.

Il *Modello gestionale ed organizzativo* definisce la struttura operativa con la quale il gestore garantisce il servizio all'utenza e la realizzazione del programma degli interventi.

Nel Piano d'Ambito approvato, per le società miste è prevista la stipula di specifica convenzione per regolarizzare i rapporti con il gestore d'ambito per un periodo transitorio non specificato.

Como Acqua Srl: società "in house"

Il 28 aprile 2014, la Provincia di Como e 49 Comuni della Provincia, dando seguito a quanto disposto dalla vigente normativa in materia, hanno costituito **Como Acqua Srl**, la società destinata ad assumere l'affidamento "in house" del servizio idrico in qualità di Gestore Unico d'Ambito.

Attualmente i Comuni Soci di Como Acqua sono pari a 112.

Lo Statuto di Como Acqua Srl recepisce il modello gestionale "in house" basato sulla totale partecipazione pubblica e la previsione di forme di controllo stringenti da parte degli Enti locali attraverso il cosiddetto "controllo analogo" ossia il controllo che tutti i Soci possono (devono) esercitare ex ante, contestualmente ed ex post sulla gestione.

Como Acqua sarà, inoltre, sottoposta al controllo dell'Ufficio d'Ambito che verificherà l'attività della società in relazione alla Convenzione di affidamento del servizio; la verifica si estenderà anche all'effettiva capacità del Gestore di attuare gli indirizzi e i programmi previsti nel Piano d'Ambito.

Un ulteriore livello di controllo tariffario sarà svolto anche dall'Autorità per l'Energia e il Gas e il Servizio Idrico (AEEGSI).

Nel mese di settembre 2014 Como Acqua Srl ha avviato un percorso di collaborazione con le Società di gestione con la costituzione di Gruppi di lavoro tecnici per l'esame dei seguenti argomenti:

1. Bollettazione e Regolamenti servizio acquedotto;
2. Regolamenti tecnici di fognatura e depurazione;
3. Contabilità e pianificazione finanziaria;
4. Pianificazione industriale e organizzazione territoriale;
5. Servizi web, hosting, amministrazione;
6. Gare e approvvigionamenti;
7. Relazioni esterne, affari legali e istituzionali;
8. Operazioni straordinarie.

La Società ha partecipato parzialmente ai lavori tenendo conto dei presupposti che non prevedono per la stessa l'aggregazione con le altre società.

Nel mese di marzo 2015 Como Acqua Srl ha presentato all'Ufficio d'Ambito il "Programma operativo per la gestione del Servizio Idrico Integrato nella Provincia di Como" in cui sono indicati il percorso, le tempistiche e le azioni per i soggetti che, a vario titolo, saranno coinvolti attivamente (Provincia, Comuni, Ufficio d'Ambito e

Società di gestione) per giungere all'affidamento del servizio entro i termini previsto dalla normativa vigente dando avvio ad una gestione unitaria.

Nel documento è confermata la predisposizione di specifica convenzione per le società miste.

Incrementi tariffari disposti dall'AEEGSI

A seguito della Delibera AEEGSI (Autorità per l'Energia e il Gas e il Sistema Idrico) del 27 Dicembre 2013 n° 643/13/R/IDR Approvazione del metodo tariffario idrico e delle disposizioni di completamento, e del percorso attuato dall'Ufficio d'Ambito di Como delegato dai Gestori e Comuni per la determinazione dello schema regolatorio tariffario per gli anni 2014 e 2015 e del rispettivo moltiplicatore tariffario, lo stesso è stato determinato in:

- 1,090 per il 2014;
- 1,186 per il 2015.

Con Delibera AEEGSI n° 13 del 22 Gennaio 2015, l'Autorità ha approvato lo specifico schema regolatorio, recante le predisposizioni tariffarie per gli anni 2014 e 2015, proposto dall'Ufficio d'Ambito di Como, precisando che: le tariffe approvate dall'Autorità si intendono come i prezzi massimi unitari dei servizi, e che resta dunque ferma la facoltà per il soggetto competente di predisporre valori inferiori a quelli calcolati ai sensi della Deliberazione 643/2013/R/IDR e, in ogni caso, la facoltà di ciascun gestore di applicare agli utenti finali tariffe inferiori a quelle approvate in via definitiva dall'Autorità, assicurandone la coerenza con gli obiettivi programmati.

La Società ha segnalato all'Ufficio d'Ambito l'intenzione della stessa di applicare un moltiplicatore "teta" per l'anno 2014 con un valore inferiore a quello previsto nell'Ambito di Como.

Non essendo pervenuta una risposta definitiva sulla possibilità di applicare un moltiplicatore diverso da quello proposto dallo stesso Ufficio, il Consiglio della Società, tenuto conto di quanto sopra riportato, ha deliberato di applicare per l'anno 2014 il moltiplicatore tariffario previsto.

8.8. L'evoluzione prevedibile della gestione

Ricordato che:

- la concessione Livescia è cessata al 31.12.2005;
- la concessione Alto Seveso è cessata al 31.12.2010,

a fronte delle incertezze che inevitabilmente derivano dall'attuale situazione, Lariana Depur conferma comunque il proprio impegno a mantenere il servizio svolgendo un'attività gestionale a carattere ordinario, comprensiva delle manutenzioni straordinarie di urgenza e degli investimenti, approvati dai Consorzi.

Sulla base delle informazioni disponibili e di quanto considerato nel bilancio preventivo, si prevede che l'esercizio 2015 sia analogo al 2014, fatto salvo eventuali maggiori oneri relativi ai consumi di reagenti per l'impianto Livescia.

Secondo le previsioni degli Enti competenti, nel 2015 si concluderà il percorso di riorganizzazione del Servizio Idrico Integrato nell'Ambito di Como con l'affidamento del servizio al Gestore Unico. Per la Società si risolverà il periodo di incertezza di questi ultimi anni conseguente alla scadenza delle concessioni, con la possibile sottoscrizione di una convenzione con il Gestore Unico per lo svolgimento del servizio di depurazione dei bacini afferenti agli impianti di proprietà.

9. Conclusioni: il risultato d'esercizio e la proposta di destinazione

Signori Azionisti, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2014, unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;

- a destinare come segue l'utile d'esercizio di Euro 61.838:
 - euro 3.092 alla riserva legale;
 - euro 58.746 alla riserva straordinaria.

Fino Mornasco, 27 Maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Dario Corbella, Presidente

Bilancio al 31/12/2014

Stato Patrimoniale Ordinario

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|-------------------|
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| dell'ingegno | | |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere | 3.499 | 750 |
| 7) Altre | - | 94.961 |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i> | <i>3.499</i> | <i>95.711</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 1) Terreni e fabbricati | 1.023.464 | 1.066.681 |
| 2) Impianti e macchinario | 8.403.365 | 8.804.841 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 65.468 | 125.213 |
| 4) Altri beni | 12.020 | 16.732 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 119.080 | 125.280 |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i> | <i>9.623.397</i> | <i>10.138.747</i> |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i> | <i>9.626.896</i> | <i>10.234.458</i> |
| C) Attivo circolante | | |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 3.669.602 | 4.031.105 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.669.602 | 4.031.105 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 4-bis) Crediti tributari | 153.603 | 237.692 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 153.603 | 196.072 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 41.620 |
| 4-ter) Imposte anticipate | 90.641 | 103.405 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 90.641 | 103.405 |
| 5) verso altri | 368.775 | 367.259 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 10.397 | 10.459 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 358.378 | 356.800 |
| <i>Totale crediti</i> | <i>4.282.621</i> | <i>4.739.461</i> |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - |
| 6) Altri titoli | 1.985 | 1.985 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i> | 1.985 | 1.985 |
| IV - Disponibilità liquide | - | - |
| 1) Depositi bancari e postali | 4.148.364 | 3.519.631 |
| 3) Danaro e valori in cassa | 692 | 362 |
| <i>Totale disponibilità liquide</i> | 4.149.056 | 3.519.993 |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i> | 8.433.662 | 8.261.439 |
| D) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti attivi | 12.549 | 38.614 |
| <i>Totale ratei e risconti (D)</i> | 12.549 | 38.614 |
| <i>Totale attivo</i> | 18.073.107 | 18.534.511 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | 8.871.312 | 8.809.475 |
| I - Capitale | 1.296.156 | 1.296.156 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 95.317 | 95.317 |
| III - Riserve di rivalutazione | 212.980 | 212.980 |
| IV - Riserva legale | 363.477 | 362.483 |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate | - | - |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 6.521.368 | 6.502.480 |
| Varie altre riserve | 320.176 | 320.177 |
| <i>Totale altre riserve</i> | 6.841.544 | 6.822.657 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | - | - |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 61.838 | 19.882 |
| <i>Utile (perdita) residua</i> | 61.838 | 19.882 |
| <i>Totale patrimonio netto</i> | 8.871.312 | 8.809.475 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | - | 432.304 |
| 3) altri | 5.465.436 | 5.492.698 |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i> | 5.465.436 | 5.925.002 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 301.688 | 274.303 |
| D) Debiti | | |
| 7) Debiti verso fornitori | 1.753.860 | 1.755.264 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.753.860 | 1.755.264 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 12) Debiti tributari | 283.980 | 59.156 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 283.980 | 59.156 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 59.286 | 50.357 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 59.286 | 50.357 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 14) Altri debiti | 186.424 | 526.925 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 186.424 | 526.925 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti | 2.283.550 | 2.391.702 |
| E) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti passivi | 1.151.121 | 1.134.029 |
| Totale ratei e risconti | 1.151.121 | 1.134.029 |
| Totale passivo | 18.073.107 | 18.534.511 |

Conto Economico Ordinario

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 4.553.431 | 4.779.944 |
| 5) Altri ricavi e proventi | - | - |
| Contributi in conto esercizio | 7.752 | 3.400 |
| Altri | 101.337 | 76.557 |
| Totale altri ricavi e proventi | 109.089 | 79.957 |
| Totale valore della produzione | 4.662.520 | 4.859.901 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 315.845 | 322.957 |
| 7) per servizi | 2.533.605 | 2.607.559 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 76.432 | 77.436 |
| 9) per il personale | - | - |
| a) Salari e stipendi | 588.422 | 555.066 |
| b) Oneri sociali | 185.433 | 172.162 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 44.005 | 43.319 |
| Totale costi per il personale | 817.860 | 770.547 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | - | - |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 99.210 | 101.591 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 780.551 | 791.439 |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 22.638 | 119.193 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 902.399 | 1.012.223 |
| 13) Altri accantonamenti | 48.000 | 146.581 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.200 | 1.166 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|
| <i>Totale costi della produzione</i> | 4.695.341 | 4.938.469 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 32.821- | 78.568- |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) Altri proventi finanziari | - | - |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | 6.622 |
| d) Proventi diversi dai precedenti | - | - |
| altri | 38.875 | 34.714 |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i> | 38.875 | 34.714 |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | 38.875 | 41.336 |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| altri | 538 | - |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | 538 | - |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i> | 38.337 | 41.336 |
| E) Proventi e oneri straordinari | | |
| 20) Proventi | - | - |
| Plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al n.5 | 1.072 | - |
| Altri | 71.395 | 16.094 |
| <i>Totale proventi</i> | 72.467 | 16.094 |
| 21) Oneri | - | - |
| Altri | 55.183 | 2 |
| <i>Totale oneri</i> | 55.183 | 2 |
| <i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i> | 17.284 | 16.092 |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D+-E) | 22.800 | 21.140- |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| Imposte correnti | 380.503 | 96.599 |
| Imposte differite | 432.304- | 432.304- |
| Imposte anticipate | 12.763- | 294.683- |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | 39.038- | 41.022- |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 61.838 | 19.882 |

Nota Integrativa parte iniziale

Introduzione

Signori Azionisti,

il Bilancio della società è redatto in conformità a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

I principi contabili OIC sono stati oggetto di recente revisione e aggiornamento e le modifiche introdotte sono applicabili ai bilanci chiusi a partire dal 31 dicembre 2014. Il presente bilancio è stato redatto tenendo conto di tali modifiche.

L'applicazione dei nuovi principi contabili OIC non ha comportato modifiche rispetto ai criteri di valutazione e classificazione utilizzati dalla Società nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Il bilancio d'esercizio si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico è conforme agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene tutte le informazioni utili a fornire una corretta lettura e interpretazione del Bilancio.

La Relazione sulla Gestione, predisposta dagli Amministratori della Società a corredo del presente bilancio, fornisce informazioni sull'attività della Società e sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è effettuata nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo è data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e, ove richiesto, il Collegio Sindacale ha dato il consenso alla loro iscrizione in bilancio. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, che sono calcolate con criterio costante, tenendo presente la residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, o di produzione, rettificato in aumento per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria.

L'ammontare di bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti sistematicamente effettuati.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di valutazioni economico-tecniche in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Nel caso in cui intervengano dei cambiamenti nella vita utile dei cespiti, per avvenuti mutamenti delle condizioni originarie di stima in conseguenza di piani aziendali che ne prevedono la sostituzione, le immobilizzazioni vengono ammortizzate tenendo conto della residua utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni materiali non è comprensivo delle spese di manutenzione sostenute per mantenerle in efficienza onde garantire la vita utile prevista, la capacità e la produttività originaria, nonché dei costi sostenuti di riparazione sostenuti per porre riparo a guasti e rotture; tali spese sono infatti imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Se si verifica una perdita durevole di valore, le immobilizzazioni sono svalutate fino a concorrenza del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il valore d'uso e il valore equo (fair value).

Se dovessero venir meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione si procede al ripristino del costo.

Titoli non immobilizzati

Sono iscritti al minore tra il costo ed il valore desumibile dall'andamento del mercato.

Crediti

I crediti sono valutati secondo il valore presumibile di realizzazione.

Il valore nominale dei crediti è pertanto rettificato per tenere conto di perdite previste per inesigibilità, rettifiche di fatturazione, sconti e abbuoni e altre cause di minor realizzo.

Con riferimento alle perdite previste per inesigibilità, il valore nominale dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della possibilità che il debitore non adempia integralmente ai propri impegni contrattuali. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti, con determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifesta o ragionevolmente prevedibile, e la stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle ulteriori perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore di rilevazione del credito (valore nominale del credito al netto delle eventuali perdite accantonate al fondo svalutazione crediti) al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita.

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

In particolare i "Debiti Tributari" relativi alle imposte correnti sono rilevati sulla base della previsione degli oneri d'imposta di pertinenza dell'esercizio da pagare sulla base del reddito imponibile, in applicazione della vigente normativa fiscale, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite. Se le imposte da corrispondere sono inferiori rispetto agli acconti versati, alle ritenute subite e ai crediti d'imposta, la differenza trova rappresentazione come credito nell'attivo dello stato patrimoniale.

Attività e passività in valuta estera

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta estera sono rilevate inizialmente in Euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'Euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Le poste monetarie in valuta sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita d'esercizio, in un'apposita riserva.

Fondi per rischi ed oneri

La voce accoglie, secondo competenza economica, accantonamenti prudenziali per far fronte a oneri e perdite future.

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti a tali fondi riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso. La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo competenza economica e temporale e sono costituiti da quote di costi e proventi comuni a più esercizi.

Costi e ricavi

Sono determinati secondo il principio di prudenza e di competenza economica, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi'

Imposte

Le imposte sul reddito di esercizio sono determinate per competenza secondo le aliquote e le norme fiscali vigenti, con distinta esposizione delle imposte correnti – conteggiate sulla base imponibile dell'esercizio - e delle imposte differite/anticipate riconducibili alle variazioni temporanee in aumento/diminuzione della base imponibile effettuate in applicazione di norme tributarie.

Le imposte differite di competenza dell'esercizio sono stanziare in apposito fondo, mentre le imposte anticipate sono iscritte tra i crediti per imposte prepagate. Il loro ammontare è conteggiato sulla base delle aliquote Ires ed Irap in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

<

Nota Integrativa Attivo

Immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Trattasi di costi con natura pluriennale che partecipano per quote alla determinazione del reddito.

Ammontano a Euro 3.499 con una variazione netta in diminuzione di Euro 92.212 rispetto all'esercizio precedente.

La voce di bilancio comprende software e altri oneri pluriennali.

Le immobilizzazioni in corso riclassificate nell'esercizio precedente tra le immobilizzazioni immateriali sono state più propriamente riclassificate nelle immobilizzazioni materiali; per omogeneità la medesima riclassificazione è stata apportata anche al bilancio 2013 di raffronto.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| Voci immobilizzazioni immateriali | Periodo |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Software | 2 anni in quote costanti |
| Altri oneri pluriennali | 5 anni in quote costanti |

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Gli incrementi lordi dell'esercizio, pari a complessivi Euro 6.998, si riferiscono ad aggiornamenti ed acquisti di software. Tali oneri capitalizzabili sono stati iscritti nella voce diritti di brevetto industriale.

<

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

| | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 750 | 125.280 | 94.961 | 220.991 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | - | - | - | - |
| Svalutazioni | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | 750 | 125.280 | 94.961 | 220.991 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 6.998 | - | - | 6.998 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | 125.280- | - | 125.280- |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | - | - | - |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - |
| Ammortamento dell'esercizio | 4.249 | - | 94.961 | 99.210 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - |

| | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>Totale variazioni</i> | 2.749 | 125.280- | 94.961- | 217.492- |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 7.748 | - | 94.961 | 102.709 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.249 | - | 94.961 | 99.210 |
| Svalutazioni | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | 3.499 | - | - | 3.499 |

Immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali presentano un valore netto contabile complessivo di Euro 9.623.397, risultante dalla differenza tra il costo storico di Euro 31.092.945 e ammortamenti accumulati al 31.12.2014 di Euro 21.469.548.

I fabbricati strumentali e le costruzioni leggere riclassificati nell'esercizio precedente tra le attrezzature, sono stati più propriamente riclassificati nei terreni e fabbricati; per omogeneità la medesima riclassificazione è stata apportata anche al bilancio 2013 di raffronto.

I mobili, le macchine ufficio e gli automezzi riclassificati nell'esercizio precedente tra le attrezzature, sono stati più propriamente riclassificati nelle altre immobilizzazioni materiali; per omogeneità la medesima riclassificazione è stata apportata anche al bilancio 2013 di raffronto.

Inoltre, come già indicato nell'introduzione alle immobilizzazioni immateriali, le immobilizzazioni in corso riclassificate nell'esercizio precedente tra le immobilizzazioni immateriali sono state più propriamente riclassificate nelle immobilizzazioni materiali; per omogeneità la medesima riclassificazione è stata apportata anche al bilancio 2013 di raffronto.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

| Voci immobilizzazioni materiali | Aliquote % |
|---|------------|
| Fabbricati | 3% |
| Costruzioni leggere | 10% |
| Opere civili | 4% |
| Impianti pretrattamento | 2,50-8% |
| Impianto depurazione, di ozono e di ozonolisi | 15% |
| Attrezzature varie | 15% |

| | |
|-----------------------|-------|
| Mobili ufficio | 12% |
| Mezzi di pesatura | 7,50% |
| Sistemi di allarme | 30% |
| Automezzi | 12% |
| Macchine elettroniche | 20% |

Nel successivo prospetto si precisa, ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, N. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, per quali beni materiali è stata eseguita una rivalutazione monetaria evidenziandone quindi il relativo ammontare.

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------|---------|
| Impianti e macchinario | |
| Leggi n. 408/90 e 413/91 | 106.896 |

<

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Introduzione

Gli investimenti lordi dell'esercizio ammontano a complessivi Euro 271.751 e attengono prevalentemente alle seguenti categorie di beni:

| | |
|----------------------|---------|
| Impianto depurazione | 250.527 |
| Immobili strumentali | 15.836 |

I disinvestimenti, che ammontano a Euro 967, riguardano prevalentemente terreni e impianto di depurazione.

Le plusvalenze da realizzo per Euro 1.072, emerse in sede di concessione del diritto di superficie su terreno di proprietà, sono state iscritte a conto economico nella voce Proventi straordinari.

<

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 2.000.881 | 26.808.027 | 1.612.100 | 282.073 | - | 30.703.081 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 934.200 | 18.003.186 | 1.486.887 | 265.341 | - | 20.689.614 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di bilancio | 1.066.681 | 8.804.841 | 125.213 | 16.732 | - | 10.013.467 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 15.836 | 250.527 | 4.305 | 1.083 | - | 271.751 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | - | - | - | 125.280 | 125.280 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 351 | 616 | - | - | - | 967 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamento dell'esercizio | 58.702 | 652.003 | 64.050 | 5.795 | - | 780.550 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | 6.200- | 6.200- |
| <i>Totale variazioni</i> | <i>43.217-</i> | <i>402.092-</i> | <i>59.745-</i> | <i>4.712-</i> | <i>119.080</i> | <i>390.686-</i> |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 2.016.366 | 27.057.938 | 1.616.405 | 283.156 | 119.080 | 31.092.945 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 992.902 | 18.654.573 | 1.550.937 | 271.136 | - | 21.469.548 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Valore di bilancio | 1.023.464 | 8.403.365 | 65.468 | 12.020 | 119.080 | 9.623.397 |

Attivo circolante

Attivo circolante: crediti

Introduzione

La voce crediti v/clienti, che ammonta a complessivi Euro 3.669.602, comprende in via esclusiva crediti commerciali con scadenza entro l'esercizio successivo.

L'importo di tali crediti è al netto delle rettifiche di valore per rischi di inesigibilità, pari a Euro 907.438, determinate in via analitica dall'osservazione delle partite in sofferenza.

I crediti tributari ammontano a Euro 153.603 e comprendono esclusivamente il credito IVA.

Le imposte anticipate, pari a Euro 90.641, rispetto all'esercizio precedente hanno subito le seguenti variazioni:

| | |
|----------------------------------|----------|
| Imposte anticipate al 01/01/2014 | 103.404 |
| Utilizzi 2014 | (23.858) |
| Accantonamenti 2014 | 11.095 |
| Imposte anticipate al 31/12/2014 | 90.641 |

La voce crediti v/altri, pari a Euro 368.775 comprende prevalentemente:

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Crediti verso assicurazione per TFR | 357.535 |
| Crediti per anticipazioni | 4.998 |

I crediti con scadenza oltre l'esercizio successivo, ma entro i 5 anni, ammontano a Euro 358.378.<

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Introduzione

Ammontano a complessivi Euro 4.282.621 (contro Euro 4.739.461 al 31.12.2013).

<

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| verso clienti | 4.031.105 | 361.503- | 3.669.602 |
| Crediti tributari | 237.692 | 84.089- | 153.603 |
| Imposte anticipate | 103.405 | 12.764- | 90.641 |
| verso altri | 367.259 | 1.516 | 368.775 |
| Totale | 4.739.461 | 456.840- | 4.282.621 |

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Introduzione

La ripartizione geografica dei crediti in percentuale è la seguente:

Italia 100 %.

<

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni***Analisi delle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

| Descrizione voce | Valore di inizio esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------|----------------------------|--------------------------|
| Altri titoli | 1.985 | 1.985 |
| Totale | 1.985 | 1.985 |

Commento

Tale voce è composta esclusivamente da partecipazioni azionarie.<

Attivo circolante: disponibilità liquide**Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide**

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 3.519.631 | 628.733 | 4.148.364 |
| Denaro e valori in cassa | 362 | 330 | 692 |
| Totale | 3.519.993 | 629.063 | 4.149.056 |

Ratei e risconti attivi**Introduzione**

I risconti attivi esprimono la rettifica di costi anticipati per la parte non di competenza dell'esercizio.

I ratei attivi rappresentano ricavi di competenza dell'esercizio con manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

<

Commento

La voce ammonta a complessivi euro12.549 ed è composta in particolare da:

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Ratei attivi diversi | 2.414 |
| Risconti attivi di premi assicurativi | 5.480 |
| Risconti attivi diversi | 4.655 |

<

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi | Altre variazioni - Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale | 1.296.156 | - | - | - | 1.296.156 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 95.317 | - | - | - | 95.317 |
| Riserve di rivalutazione | 212.980 | - | - | - | 212.980 |
| Riserva legale | 362.483 | - | 994 | - | 363.477 |
| Riserva straordinaria | 6.502.480 | - | 18.888 | - | 6.521.368 |
| Varie altre riserve | 320.176 | - | - | - | 320.176 |
| Totale altre riserve | 6.822.657 | - | 18.887 | - | 6.841.544 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 19.882 | 19.882- | - | 75.706 | 75.706 |
| Totale | 8.809.474 | 19.882- | 19.882 | 75.706 | 8.885.180 |

Dettaglio varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|--------------------------|----------------|
| Contributi in c/capitale | 320.176 |
| Totale | 320.176 |

Commento

RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

Il fondo sovrapprezzo azioni ammonta a Euro 95.317 e non ha subito variazioni.

RISERVA DI RIVALUTAZIONE

La voce comprende la riserva di rivalutazione ex Legge 413/91 per complessivi Euro 212.980. Nell'esercizio non ha subito variazioni.

RISERVA LEGALE

Ammonta a Euro 363.477; l'incremento subito nel 2014 è pari all'accantonamento del 5% dell'utile dell'anno 2013.

RISERVA STATUTARIA

La riserva statutaria, ammontante al 31.12.13 a Euro 6.502.480, ha subito nel corso del 2014 un incremento di Euro 18.888 per effetto del parziale accantonamento dell'utile 2013.

ALTRE RISERVE

Le altre riserve ammontano a Euro 320.178 e sono costituite da:

| | |
|--|---------|
| Contributo in c/capitale reg. Lombardia | 312.430 |
| Contributo in c/capitale Comune di Luisago | 7.747 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**Introduzione**

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------------|-------------------|--|
| Capitale | 1.296.156 | Capitale | | - | - |
| Riserva da sopraprezzo delle azioni | 95.317 | Capitale | A;B;C | 95.317 | - |
| Riserve di rivalutazione | 212.980 | Capitale | A;B;C | 212.980 | - |
| Riserva legale | 363.477 | Capitale | B | - | - |
| Riserva straordinaria | 6.521.368 | Capitale | A;B;C | 6.502.480 | 349.793 |
| Varie altre riserve | 320.176 | Capitale | A;B | 320.176 | - |
| Totale altre riserve | 6.841.544 | Capitale | | - | - |
| Totale | 8.809.474 | | | 7.130.953 | 349.793 |
| Quota non distribuibile | | | | 320.176 | |
| Residua quota distribuibile | | | | 6.810.777 | |

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazioni |
|---------------|----------------|----------------|------------------------------|
| Altre riserve | 320.176 | Capitale | A;B |
| Totale | 320.176 | | |

Commento

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

<

Fondi per rischi e oneri**Informazioni sui fondi per rischi ed oneri****Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri**

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fondo per imposte, anche differite | 432.304 | - | 432.304 | 432.304- | - |
| Altri fondi | 5.492.698 | 48.000 | 75.262 | 27.262- | 5.465.436 |
| Totale | 5.925.002 | 48.000 | 507.566 | 459.566- | 5.465.436 |

Commento**Fondo imposte differite**

Il fondo imposte differite è stato azzerato nel corso dell'esercizio per l'utilizzo di quanto accantonato sulla plusvalenza rateizzata realizzata a fronte della cessione dell'impianto Alto Lura.

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Fondo imposte differite al 01/01/2014 | 432.304 |
| Utilizzi 2014 | (432.304) |
| Accantonamenti 2014 | 0 |
| Imposte anticipate al 31/12/2014 | 0 |

Fondo rinnovamento impianti

Tale voce ammonta a Euro 5.035.511 ed accoglie stanziamenti effettuati con il concorso esclusivo dei corrispettivi degli utenti industriali per far fronte agli interventi di ristrutturazione, conservazione e rinnovo degli impianti centralizzati di depurazione.

Nell'esercizio non ha subito variazioni.

Fondo Rischi e Oneri Futuri

Tale voce ammonta a Euro 429.925. Nell'esercizio 2014 ha subito:

- un decremento di Euro 75.262 a seguito dell'utilizzo a copertura di sanzioni irrogate dalla Provincia di Como e maggiori oneri addebitati dal Consorzio Seveso per gli anni 2011 e 2012

- un incremento di Euro 48.000 a seguito dell'accantonamento effettuato per far fronte ad oneri futuri correlati a rischi già in essere alla chiusura dell'esercizio 2013, il cui ammontare è diventato certo dopo il 31 Dicembre. In dettaglio trattasi di:

1. per euro 13.000 di sanzioni che verranno irrogate dalla Provincia di Como;
2. per euro 35.000 di spese legali relative alla causa civile contro Altolura.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|--------------|--|----------------------------|
| <i>altri</i> | | |
| | Altri fondi per rischi e oneri differiti | 5.465.436 |
| | Totale | 5.465.436 |

<

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

In bilancio per complessivi Euro 301.688 (Euro 274.303 nel precedente esercizio) è l'espressione del debito per T.F.R. nei confronti dei dipendenti a seguito degli accantonamenti e degli utilizzi operati nel tempo secondo la normativa ed il contratto collettivo di lavoro vigente. Le movimentazioni avvenute nel corso dell'esercizio sono le seguenti:

<

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 274.303 | 27.838 | 453 | 27.385 | 301.688 |
| Totale | 274.303 | 27.838 | 453 | 27.385 | 301.688 |

Debiti

Introduzione

La voce debiti vs/fornitori che ammonta a Euro 1.753.860 e comprende in via esclusiva debiti commerciali con scadenza entro l'esercizio successivo.

I debiti tributari ammontano a Euro 283.980 e si riferiscono per Euro 30.776 a debiti per ritenute d'acconto e per Euro 253.204 a debiti per imposte di periodo.

I debiti vs/ istituti di previdenza ammontano a Euro 59.286 e si riferiscono ai contributi sulle retribuzioni di dicembre e sulla 13°.

Gli altri debiti ammontano a Euro 186.424 e si riferiscono prevalentemente a debiti vs/dipendenti.

Non vi sono debiti scadenti oltre l'esercizio successivo.

<

Variazioni e scadenza dei debiti

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Debiti verso fornitori | 1.755.264 | 1.404- | 1.753.860 |
| Debiti tributari | 59.156 | 224.824 | 283.980 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 50.357 | 8.929 | 59.286 |
| Altri debiti | 526.925 | 340.501- | 186.424 |
| Totale | 2.391.702 | 108.152- | 2.283.550 |

Suddivisione dei debiti per area geografica

Introduzione

La ripartizione geografica dei debiti in percentuale è la seguente:

Italia 100%,.<

Ratei e risconti passivi

Introduzione

I risconti passivi esprimono la rettifica di ricavi anticipati per la parte non di competenza dell'esercizio.

I ratei passivi rappresentano costi di competenza dell'esercizio con manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

<

Commento

Ammontano a Euro 1.151.121 al 31.12.2014 contro Euro 1.134.029 al 31.12.2013 e sono costituiti prevalentemente da:

| | |
|--|-----------|
| Ratei per oneri trattamento e smaltimento fanghi | 1.145.800 |
|--|-----------|

<

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti d'ordine

Commento

Non esistono conti d'ordine iscritti in bilancio, nè altri impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale tali da dover essere indicati in Nota integrativa in quanto utili al fine della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società.

<

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

Introduzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a Euro 4.553.431, con una variazione in diminuzione di Euro 226.513 rispetto all'esercizio precedente.

Sono costituiti da:

| | |
|---|-----------|
| Servizio depurazione utenze industriali | 3.027.705 |
| Servizio depurazione utenze civili | 1.100.000 |
| Diritto fisso, corrispettivo raccolta e allontanamento utenze industriali | 425.726 |

La voce rappresenta la quota parte del corrispettivo del servizio di fognatura e depurazione, definita dall'art. 28 della Legge 448/98 quota di tariffa del servizio idrico, che la società riscuote ma di competenza dei Consorzi Pubblici.

Questa voce trova corrispondenza tra i costi della produzione per servizi.

Altri ricavi e proventi

Ammontano a Euro 109.089, con una variazione in aumento di Euro 29.132 rispetto all'esercizio precedente..

<

Costi della produzione

Commento

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

Ammontano a Euro 315.845, con un decremento di Euro 7.112 rispetto alla situazione al 31.12.2013.

Costi per servizi

Riguardano i costi relativi ai servizi che l'impresa utilizza per lo svolgimento della propria attività.

Ammontano a Euro 2.533.605, con un decremento di Euro 73.954 rispetto al valore del 2013. Gli importi più significativi riguardano: energia elettrica (Euro 1.206.238), trasporto e smaltimento fanghi (Euro 290.288) manutenzioni (Euro 277.599), servizio raccolta, allontanamento acque, diritto fisso (Euro 425.726). Quest'ultima voce rappresenta la quota parte del corrispettivo del servizio di fognatura e depurazione, definita dall'art. 28 della Legge 448/98 quota di tariffa del servizio idrico, che viene imputata alla società da parte degli Enti pubblici concedenti per la riscossione.

Costi per godimento di beni di terzi

Ammontano a Euro 76.432, con una variazione in diminuzione di Euro 1.004 rispetto al 2013 e si riferiscono prevalentemente ai canoni di noleggio del sistema di telecontrollo.

Costi per il personale

Il costo del lavoro ammonta a complessivi Euro 817.860, con una variazione in aumento di 47.313 rispetto al 2013.

Il personale mediamente in forza risulta ripartito come segue:

| | 2014 | 2013 |
|---------------|-------------|-------------|
| Quadri | 3 | 3 |
| Impiegati | 9 | 8 |
| Operai | 4 | 4 |
| Totale | 16 | 15 |

Ammortamenti

a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate nell'esercizio per complessivi Euro 99.210, con una variazione in diminuzione di Euro 2.381 rispetto al 2013.

b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Sono stati effettuati ammortamenti nell'esercizio per complessivi Euro 780.551, con una variazione in diminuzione di Euro 10.888 rispetto al 2013.

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

Ammonta a Euro 22.638, con una variazione in diminuzione di Euro 96.555 rispetto al 2013.

Altri accantonamenti

Ammontano a Euro 48.000, con una variazione in diminuzione di Euro 98.581 rispetto al 2013.

Trattasi dell'accantonamento effettuato per far fronte ad oneri futuri correlati a rischi già in essere alla chiusura dell'esercizio 2014, il cui ammontare è diventato certo dopo il 31 Dicembre. Per il dettaglio degli oneri si rimanda al commento alla voce "Fondi rischi ed oneri futuri".

Oneri diversi di gestione

Ammontano a Euro 1.200, con una variazione in aumento di Euro 34 rispetto al 2013. Riguardano esclusivamente contributi AEEG.

<

Proventi e oneri finanziari**Introduzione****Altri proventi finanziari**

Assommano a Euro 38.875, con una variazione in diminuzione di Euro 2.461 rispetto al 2013. Comprendono:

| | |
|------------------------------|--------|
| interessi attivi di c/c | 5.392 |
| Interessi e proventi diversi | 33.483 |

Interessi e altri oneri finanziari

Ammontano a Euro 538 e si riferiscono a interessi su imposte.

<

Proventi e oneri straordinari**Commento****Proventi straordinari**

La voce relativa ai proventi straordinari ammonta a Euro 72.467 e accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa.

La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|--|--|----------------------------|
| <i>Plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al n.5</i> | | |
| | Plusvalenze straordinarie | 1.072 |
| | Totale | 1.072 |
| <i>Altri</i> | | |
| | Differenza di arrotondamento all' EURO | 1 |
| | Sopravvenienze attive non rateizzabili | 71.394 |
| | Totale | 71.395 |

Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari ammonta a euro 55.183 e accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---------------|---|----------------------------|
| <i>Altri</i> | | |
| | Sopravv.passive non gestionali deducib. | -55.183 |
| Totale | | -55.183 |

<

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate**Imposte correnti differite e anticipate****Introduzione**

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico.

Le imposte anticipate sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

| Aliquote | Es. n+1 | Es. n+2 | Es. n+3 | Es. n+4 | Oltre |
|----------|---------|---------|---------|---------|-------|
| IRES | 27,5% | 27,5% | 27,5% | 27,5% | 27,5% |
| IRAP | 4,2% | 4,2% | 4,2% | 4,2% | 4,2% |

In dettaglio, le differenze temporanee che hanno originato le imposte anticipate, con indicazione del periodo, se ragionevolmente prevedibile, in cui si riverseranno, sono le seguenti:

| Esercizi futuri | 2015 | Oltre | Totali |
|------------------------------------|---------|-------|---------|
| Acc.to fondo rischi e oneri futuri | 285.935 | - | 285.935 |
| Imponibile Ires | 285.935 | - | 285.935 |
| Imponibile Irap | 285.935 | - | 285.935 |
| Imposte Ires | 78.632 | - | 78.632 |
| Imposte Irap | 12.009 | - | 12.009 |
| Totale Ires-Irap | 90.641 | - | 90.641 |

<

Nota Integrativa Altre Informazioni

Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

<

Compensi amministratori e sindaci

Introduzione

La società non ha erogato compensi all'Organo amministrativo mentre sono stati erogati compensi all'Organo di controllo per l'importo di Euro 18.356.

<

Categorie di azioni emesse dalla società

Introduzione

La nostra società ha un capitale sociale di Euro 1.296.156 costituito da n. 216.026 azioni ordinarie con valore nominale unitario pari a 6 Euro.

<

LARIANA DEPUR S.P.A.

Sede legale: VIA RAIMONDI 1 COMO (CO)
Iscritta al Registro Imprese di COMO
C.F. e numero iscrizione: 01977850138
Iscritta al R.E.A. di COMO n. 231267
Capitale Sociale sottoscritto € 1.296.156,00 Interamente versato
Partita IVA: 01977850138

Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio al 31 Dicembre 2014 ai sensi dell'art. 2429 comma 2 C.C. e dell'art. 14 D.Lgs 39/2010

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 abbiamo svolto sia le funzioni previste dagli articoli 2403 e seguenti del C. C., sia quelle previste dall'art. 2409 bis C.C., pertanto la presente relazione contiene al punto A) la "relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile" e al punto B) la "relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39".

A) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2 C.C.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 abbiamo svolto la nostra attività in conformità alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Con riferimento alla attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. C.C. riferiamo che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti e alle riunioni del Consiglio Amministrazione in relazione alle quali non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dal Consiglio di Amministrazione, durante le riunioni svoltesi, informazioni in merito all'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo effettuate dalla Società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni da riferire;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 C.C.

Il Collegio ha preso atto che per gli scarichi civili, si sono dovuti utilizzare in via provvisoria i dati relativi all'anno 2013 in quanto i consorzi non hanno provveduto a fornire quelli aggiornati per l'anno 2014.

Il Collegio Sindacale richiama l'Assemblea degli Azionisti che in data 26 Giugno 2014 ha deliberato di procedere all'acquisto di azioni proprie, per un numero massimo di 60.000 (sessantamila), allo scopo di procedere al loro annullamento, proponendo agli azionisti in situazioni di fallimento, concordato preventivo, o liquidazione, oppure ai liquidatori intestatari personalmente delle azioni, di vendere le loro azioni alla società al prezzo simbolico di euro 0,10 (zerovirgoladieci) cadauna, fissando per il giorno 31.03.2015 il termine ultimo entro cui effettuare l'operazione di compravendita. In esecuzione di detta delibera, la società ha acquistato in data 19 e 23 marzo 2015 n. 18.677 azioni proprie al costo di Euro. 1.867,70.

L'andamento economico dell'esercizio mostra segni di miglioramento; la differenza tra valore e costi della produzione, pur rimanendo negativa, è passata da Euro -78.568 dell'esercizio 2013 ad Euro -32.821 dell'esercizio 2014. Il risultato prima delle imposte, negativo nell'esercizio 2013 per Euro -21.140, risulta invece positivo nell'esercizio 2014 per Euro 22.800.

Bilancio di esercizio

Con riferimento al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 riferiamo quanto segue:

- abbiamo esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 che è stato messo a nostra disposizione dagli amministratori;
- abbiamo verificato l'impostazione generale del bilancio, la sua formazione, struttura e conformità alle disposizioni di legge, nonché l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione;
- per quanto a nostra conoscenza, il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del Bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4 C.C.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti al punto B) della presente relazione.

Il bilancio al 31 dicembre 2014 evidenzia un utile di esercizio di Euro 61.838 e si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

| | | |
|--|---|-------------------|
| Immobilizzazioni | € | 9.626.896 |
| Attivo Circolante (Crediti, Attiv. Finanz., Dispon. liquide) | " | 8.433.662 |
| Ratei e Risconti attivi | " | 12.549 |
| | € | <u>18.073.107</u> |

PASSIVITA' e NETTO

| | | |
|---------------------------|---|-----------|
| Patrimonio Netto | € | 8.871.312 |
| Fondi per rischi ed oneri | " | 5.465.436 |
| Fondo T.F.R. | " | 301.688 |
| Debiti a breve termine | " | 2.283.550 |
| Debiti a lungo termine | " | 0 |

| | | |
|------------------------|---|------------|
| Ratei e Risconti | “ | 1.151.121 |
| Totale Passivo e Netto | € | 18.073.107 |

CONTO ECONOMICO evidenzia il risultato conseguito risultante da:

| | | |
|----------------------------------|---|---------------|
| - Valore della Produzione | € | 4.662.520 |
| - Costi della Produzione | “ | -4.695.341 |
| Differenza | € | -32.821 |
| - Proventi ed Oneri finanziari | “ | 38.337 |
| - Proventi ed Oneri straordinari | “ | 17.284 |
| Risultato prima delle imposte | € | 22.800 |
| - Imposte dell'esercizio | “ | 39.038 |
| Utile d'esercizio | € | 61.838 |

B) Relazione di revisione ex art. 14 D. Lgs. 39/2010

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio al 31 dicembre 2014 in conformità alle norme di legge che disciplinano il bilancio e ai principi di revisione elaborati dal nostro ordine professionale. La responsabilità della redazione del bilancio compete al Consiglio di Amministrazione della società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio.

Il nostro esame è stato condotto in conformità ai principi di revisione al fine di accertare se il bilancio corrisponda alle scritture contabili, sia esente da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione degli elementi probativi a supporto dei dati e delle informazioni risultanti dal bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Consiglio di Amministrazione. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per poter esprimere il nostro giudizio professionale.

A nostro giudizio, il bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori.

E' di competenza del Collegio Sindacale esprimere il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 comma 2 lettera e) del D. Lgs. 39/2010.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione, redatta dal Consiglio di Amministrazione, è coerente con il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

Conclusioni

Il Collegio Sindacale, considerando le risultanze dell'attività svolta, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, e alla proposta in merito alla destinazione dell'utile dell'esercizio.

Como, 27 Maggio 2015

Il Collegio Sindacale

dott. Sandro Litigio

dott. Carlo Rampini

dott. Antonello Regazzoni