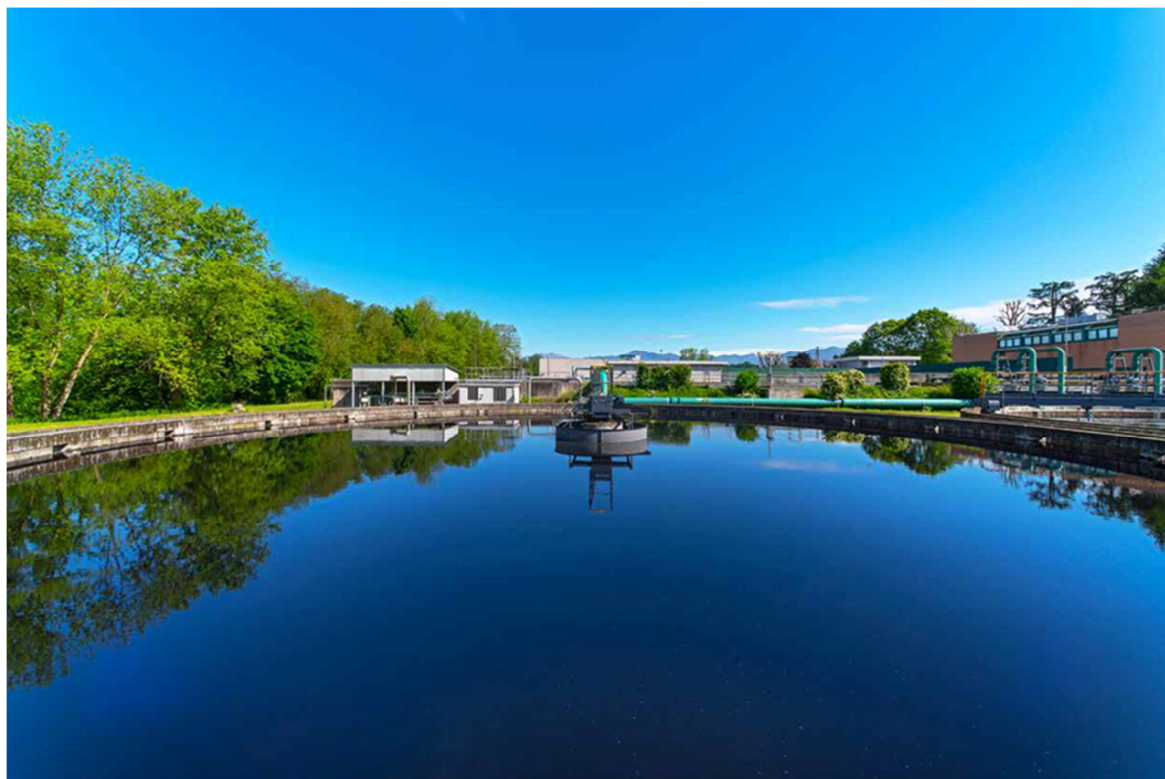




Impianto Alto Seveso – Sedimentazione

# RELAZIONI E BILANCIO

## BILANCIO DI ESERCIZIO 2018



**Indice:**

|                                                                                                                                                 |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>INFORMATIVA SULLA SOCIETA'</b>                                                                                                               | pag. 4      |
| 1. La Governance<br>La composizione del Capitale Sociale<br>Il Consiglio di Amministrazione<br>Il Collegio Sindacale<br>Il Personale dipendente |             |
| 2. Il Servizio erogato<br>La ripartizione della clientela<br>Certificazioni                                                                     |             |
| 3. Il Modello 231/01 e Codice Etico                                                                                                             |             |
| <br><b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>                                                                                           | <br>pag. 10 |
| 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. Situazione patrimoniale e finanziaria                                                                                                        |             |
| 8. Situazione economica                                                                                                                         |             |
| 9. Informazioni ex art. 2428 c.c.                                                                                                               |             |
| <br><b>BILANCIO AL 31/12/2018</b>                                                                                                               | <br>pag. 27 |
| <br><b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>                                                                                                               | <br>pag. 31 |
| <br><b>NOTA INTEGRATIVA</b>                                                                                                                     | <br>pag. 33 |
| <br><b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>                                                                                                     | <br>pag. 55 |

## 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<br>AL CAPITALE SOCIALE | VALORE DI CAPITALE IN<br>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                        |
| 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 S.R.L.                                      | 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    |
| GALVANICA TECO S.a.s. di Tagliabue P. & C.      | 0,32% | 4.116  |
| IMPRIMA INDUSTRIAL S.R.L.                       | 1,60% | 20.790 |
| 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 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    |
| EPTA INKS SPA                                   | 0,27% | 3.534  |
| LEZZENI MARIO S.p.A.                            | 0,23% | 2.982  |
| LEUCADIA S.R.L.                                 | 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           |
| SOCA S.p.A.                                | 1,38%          | 17.898           |
| SISME S.p.A.                               | 1,23%          | 15.972           |
| STAI S.r.l.                                | 0,36%          | 4.644            |
| STAMPAMANO S.r.l.                          | 0,55%          | 7.074            |
| 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 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           |
| STIL SRL                                   | 2,27%          | 29.334           |
| 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              |
| CONFINDUSTRIA COMO                         | 0,20%          | 2.544            |
| VISGOMMA S.r.l. Fabbrica Articoli Tecnici  | 0,64%          | 8.256            |
| ZAITEK SPA                                 | 0,12%          | 1.590            |
| AZIONI PROPRIE                             | 8,64%          | 112.062          |
|                                            | <b>100,00%</b> | <b>1.296.156</b> |

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

A seguito delle delibere dell'Assemblea dei Soci del 17 giugno 2016, delle successive accettazioni di incarico e dimissioni, il Consiglio di Amministrazione è composto dai Signori:

|                                   |                                             |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| Sig. Garnero Dario                | <i>Presidente e Amministratore Delegato</i> |
| Sig. Boselli Aldo                 | <i>Vice Presidente</i>                      |
| Sig. Brenna Gianluca              | <i>Consigliere</i>                          |
| Sig. Brenna Graziano              | <i>Consigliere</i>                          |
| Sig. Curti Lino Annibale Federico | <i>Consigliere</i>                          |

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Il Collegio Sindacale, nominato per il triennio 2016-2018 con delibere dell'Assemblea dei Soci del 17 giugno 2016, 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 2018 è di n. 16 unità, di cui 5 con contratto di lavoro part-time.

|               | UOMINI   | DONNE    | TOTALE    |
|---------------|----------|----------|-----------|
| DIRIGENTI     | 0        | 0        | 0         |
| QUADRI        | 1        | 2        | 3         |
| IMPIEGATI     | 4        | 5        | 9         |
| OPERAI        | 4        | 0        | 4         |
| APPRENDISTI   | 0        | 0        | 0         |
| <b>TOTALE</b> | <b>9</b> | <b>7</b> | <b>16</b> |

## 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 nel bacino servito dagli impianti di depurazione della Società (provincia di Como - Regione Lombardia).

| Settore di azienda           | Anno 2018   |
|------------------------------|-------------|
| Attività varie               | 2,31%       |
| Attività lavorazione metalli | 0,03%       |
| Attività settore alimentare  | 0,52%       |
| Attività settore chimico     | 3,87%       |
| Finissaggio tessuti          | 0,43%       |
| Fotoincisione                | 0,20%       |
| Stamperia                    | 51,62%      |
| Tessitura                    | 0,14%       |
| Tintoria                     | 40,87%      |
| <b>Totale</b>                | <b>100%</b> |

### 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 17 Ottobre 2018, 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, l'energia e la sicurezza sviluppato sulla base delle norme:

- UNI EN ISO 9001:2015;
- UNI EN ISO 14001:2015;
- 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, aggiornato nel corso del 2018 per la valutazione del rischio rumore.



### **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 e di documento di valutazione dei rischi di cui alla Legge n. 81/2008, che è stato implementato nel modello 231.

La verifica dell'effettiva applicazione del Modello è effettuata dall'Organismo di Vigilanza nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 12/02/2014 e confermato in data 12/10/2016 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.

#### *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 2018 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 CCIAA DI COMO LECCO  
C.F. e numero iscrizione: 01977850138  
Iscritta al R.E.A. di CCIAA DI COMO LECCO n. 231267  
Capitale Sociale sottoscritto € 1.296.156,00 Interamente versato  
Partita IVA: 01977850138

## Relazione sulla gestione

*Bilancio Ordinario al 31/12/2018*

Signori Azionisti,

in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi presentiamo la relazione sulla gestione dell'esercizio 2018 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 100.538 al netto di ammortamenti per euro 964.840.

### Informativa sulla società

1. Lo scenario economico generale
2. Il mercato del settore
3. La gestione della società nel 2018
4. La gestione economica
5. La gestione finanziaria
6. Gli investimenti
7. Situazione patrimoniale e finanziaria
8. Situazione economica
9. Informazioni ex art. 2428 c.c.

#### 1. Lo scenario economico generale

Nel corso del 2018 l'economia mondiale ha continuato a crescere, anche se l'acuirsi di rischi ha frenato l'espansione rispetto alle previsioni di inizio anno.

Nel 2018 l'Europa ha avuto un'espansione economica dell'1,8% e, contrariamente a quanto avvenuto in America, in diminuzione rispetto al 2,5% del 2017. Nell'ultima parte dell'anno l'area dell'euro, con la sua elevata componente di export, ha risentito maggiormente sia del rallentamento dei commerci internazionali sia della debolezza intrinseca di alcune economie

nazionali che non hanno fatto progressi nei confronti delle tanto auspiccate riforme strutturali. Per la Germania si è trattato di una frenata nel terzo trimestre imputabile al comparto automobilistico che rischia però di non essersi conclusa. Per l'Italia il rallentamento si è protratto anche nel quarto trimestre, con il rischio di estensione anche nell'avvio del nuovo anno. La Banca Centrale Europea rimane comunque moderatamente fiduciosa.

Il settore europeo più colpito dal calo delle esportazioni nette è stato quello industriale, in quanto maggiore produttore di beni da esportazione e più connesso alle catene globali di produzione. La crescita della domanda interna ha perso progressivamente impulso, ma la BCE ritiene che questa sia una fase transitoria destinata a essere superata nel prossimo futuro grazie al miglioramento del mercato del lavoro.

A incidere sulla congiuntura europea non sono stati unicamente gli effetti del protezionismo americano, ma anche un effettivo rallentamento dell'interscambio da parte dei Paesi Emergenti conseguente ad un calo di attività. Al momento gli spiragli per un'inversione di tendenza in tempi rapidi appaiono ridotti.

Le prospettive per l'Europa e l'Italia per il prossimo triennio non sono esenti da rischi internazionali primo fra tutti quello dei negoziati commerciali tra USA e Cina, che da un lato rischiano di frenare l'interscambio e la crescita mondiale e dall'altro potrebbero produrre effetti distorsivi in particolare in Europa qualora la Cina, vedendosi limitare lo sbocco delle esportazioni in America, punti ad incrementarle nei confronti del Vecchio Continente. Le tensioni commerciali hanno già causato ricadute sulle catene mondiali del valore e della produzione.

Il secondo rischio che grava sull'area euro rimane connesso all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea intesa come area di libero scambio e circolazione di persone, merci e capitali.

Il terzo rischio concreto è legato all'esito delle prossime elezioni parlamentari europee.

Il quadro economico del nostro Paese non può prescindere dal contesto politico nel quale si trova dalla metà del 2018. L'incremento medio del PIL italiano si attesta intorno allo 0,8% nel 2018, risultato che va ascritto alla positività dei primi due trimestri mentre la seconda parte dell'anno è stata caratterizzata da una dinamica negativa.

Le indicazioni congiunturali più recenti, in larga misura di natura qualitativa, descrivono un quadro di crescita in flessione anche nei mesi finali dell'anno dovuto all'incertezza nei commerci, penalizzati per noi, rispetto al 2017, anche dal rafforzamento dell'euro sul dollaro. Una voce, quella dell'export, che nel corso degli anni ha fornito un contributo rilevante alla ripresa. Si è, infatti, passati da un tasso di crescita dell'export nel 2017 del 6,3% a un attuale e decisamente più modesto +1% per l'intero 2018. Si tratta di una dinamica che caratterizza tutta l'Europa, ma che in Italia si è fatta sentire in maniera particolarmente accentuata.

Dai dati 2018 emerge che la domanda da parte delle famiglie ha fornito un contributo positivo alla crescita del PIL pari a +1,1%. Per il 2019 le previsioni invece sono di una debolezza (-0,3%) solo in parte stemperata dai benefici che potranno essere apportati dalle nuove politiche fiscali. Di fronte a un futuro incerto sale la propensione al risparmio e scende quella verso la spesa.

Gli investimenti in macchinari sono stati caratterizzati da fasi alterne anche se il driver principale è stato dettato dall'indebolimento della domanda estera collegata alle catene globali della produzione. L'incertezza politica italiana in merito alle prime indicazioni del Governo che lasciavano trasparire una decrescente attenzione nei confronti dell'industria e degli investimenti in macchinari a favore dei trasferimenti diretti ai cittadini si è quindi sommata alle incertezze internazionali. La previsione più recente fornita da Prometeia anticipa una tendenza degli investimenti in beni strumentali in contrazione del 3,3% nel 2019 a fronte di una benevola stagnazione o poco più degli investimenti in costruzioni condizionata dai ritardi sul varo di nuove opere pubbliche di ampia portata. La spesa per investimenti si ritiene possa tornare a crescere, beneficiando di un clima economico internazionale stabilizzato, solo a partire dal biennio 2020-2021.

## 2. Il mercato del settore

---

Il decreto “Sblocca Italia”, intervenendo sull’art. 172 del decreto legislativo n. 152/06, ha disciplinato la procedura da seguire – in sede di prima applicazione, tenuto conto delle gestioni esistenti – per garantire il conseguimento del principio di unicità della gestione, prevedendo anche – per gli Enti d’ambito che non avessero già provveduto – l’obbligo di adottare il Piano d’ambito, scegliere la forma di gestione e disporre l’affidamento al gestore unico d’ambito entro il 30 settembre 2015. In tale contesto, il decreto “Sblocca Italia” ha, tra l’altro, chiarito e precisato che «Al fine di garantire il rispetto del principio di unicità della gestione all’interno dell’ambito territoriale ottimale, il gestore del servizio idrico integrato subentra [...] agli ulteriori soggetti operanti all’interno del medesimo ambito territoriale», confermando ed esplicitando, così, l’avvenuta cessazione ex lege delle gestioni diverse dall’affidatario del servizio idrico integrato per l’ambito, con la sola eccezione delle c.d. “gestioni salvaguardate”, che proseguono a esercire il servizio fino alla scadenza naturale del proprio contratto.

L’art. 149-bis del decreto legislativo n. 152/06, come modificato dal richiamato decreto “Sblocca Italia”, detta poi le regole che gli enti locali devono seguire per addivenire all’affidamento del servizio idrico integrato. In particolare, la citata disposizione prevede che «L’ente di governo dell’ambito, nel rispetto del piano d’ambito di cui all’articolo 149 e del principio di unicità della gestione per ciascun ambito territoriale ottimale, delibera la forma di gestione fra quelle previste dall’ordinamento europeo provvedendo, conseguentemente, all’affidamento del servizio nel rispetto della normativa nazionale in materia di organizzazione dei servizi pubblici locali a rete di rilevanza economica. L’affidamento diretto può avvenire a favore di società interamente pubbliche, in possesso dei requisiti prescritti dall’ordinamento europeo per la gestione in house, comunque partecipate dagli enti locali ricadenti nell’ambito territoriale ottimale [...]. Il soggetto affidatario gestisce il servizio idrico integrato su tutto il territorio degli enti locali ricadenti nell’ambito territoriale ottimale».

Come riportato nella Relazione annuale sullo stato dei servizi e sull’attività svolta (2018, ARERA), sulla base dei programmi degli interventi trasmessi all’Autorità ai sensi della delibera 664/2015/R/idr si può quantificare, per il quadriennio 2016-2019, una spesa per investimenti da finanziare attraverso tariffa pari a 8,4 miliardi di euro, ciò che equivale a 166 euro/abitante a livello nazionale (corrispondenti a 41,5 euro/abitante/anno), inoltre, considerando anche disponibilità previsionali di finanziamenti pubblici per la realizzazione di infrastrutture idriche per 2,7 miliardi di euro per l’intero periodo, gli investimenti programmati per il quadriennio 2016-2019 risultano, in termini pro capite, pari a 218 euro/abitante a livello nazionale (corrispondenti a una spesa annuale per investimenti di 54,5 euro/abitante). Il fabbisogno di investimenti per il comparto idrico nel periodo 2016-2019 è stimabile pari a 12,7 miliardi di euro (corrispondenti a circa 3,2 miliardi di euro in ciascuna annualità del quadriennio).

Sulla base degli interventi previsti dai Piani di Investimento (PdI) per il quadriennio 2016-2019, le aree di criticità che richiedono maggiori investimenti risultano concentrarsi soprattutto nei servizi di depurazione e di fognatura, oggetto di infrazioni europee, seguiti dal servizio di distribuzione di acqua. Nel dettaglio dagli investimenti programmati, si evidenzia che:

- le prime dieci criticità in termini di investimenti programmati coprono da sole oltre il 65% del totale del fabbisogno di investimenti esplicitato nei PdI; tra esse prevalgono le criticità relative alla depurazione (37%), cui seguono la fognatura (30%) e la distribuzione (20%);
- le criticità maggiormente rappresentate riferite all’attività di depurazione sono riconducibili all’assenza del servizio in alcune aree del territorio gestito e all’inadeguatezza in termini di obsolescenza impiantistica e incompletezza dei trattamenti, ove presenti, per garantire l’assoluto rispetto dei limiti di scarico previsti dalle norme vigenti. A ciò si ricollega l’eccessiva frammentazione del servizio, con frequente presenza di impianti di dimensioni poco efficienti;
- la necessità di raggiungere la copertura totale della popolazione costituisce ancora oggi la criticità più rilevante nella gestione del servizio di fognatura, oltre alla vetustà e all’inadeguatezza fisica dell’infrastruttura;

- per quanto riguarda le attività di distribuzione, le criticità più rilevanti attengono all'inadeguatezza delle reti e degli impianti, dovuta principalmente alla vetustà e allo scarso tasso di rinnovo; a tale inadeguatezza si ricollega l'elevato livello di perdite idriche, indicate anch'esse tra le criticità con maggiore fabbisogno di investimenti;
- altre problematiche di rilievo sono, infine, l'inadeguatezza delle infrastrutture di adduzione e l'insufficienza del sistema delle fonti di approvvigionamento.

Per le attività di depurazione si confermano aspetti critici dell'attività con profonde e diffuse carenze in termini di assenza e inadeguatezza del servizio (quasi 980 milioni di euro di investimenti programmati nel periodo 2016-2019). Nello specifico, gli investimenti fanno riferimento alla costruzione di nuovi impianti ed all'adeguamento o al potenziamento dei depuratori esistenti, compreso l'efficientamento di singole sezioni di impianto.

Sulla base delle informazioni raccolte ai fini della determinazione delle tariffe si evidenzia una forte eterogeneità dei corrispettivi nel comparto idrico. Le tariffe per il servizio di fognatura variano da un minimo di 0,11 euro/m<sup>3</sup> a un massimo di 1,02 euro/m<sup>3</sup>, con una tariffa media di 0,26 euro/m<sup>3</sup>. Nel servizio di depurazione il valore medio della tariffa applicata si attesta a 0,59 euro/m<sup>3</sup>, compreso tra un minimo di 0,31 euro/m<sup>3</sup> e un massimo di 0,92 euro/m<sup>3</sup>.

Nonostante l'evoluzione degli ultimi anni, il settore idrico italiano mostra ancora prestazioni inadeguate, carenze infrastrutturali, situazioni di inefficienza. 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 2018**

---

#### La depurazione nel 2018

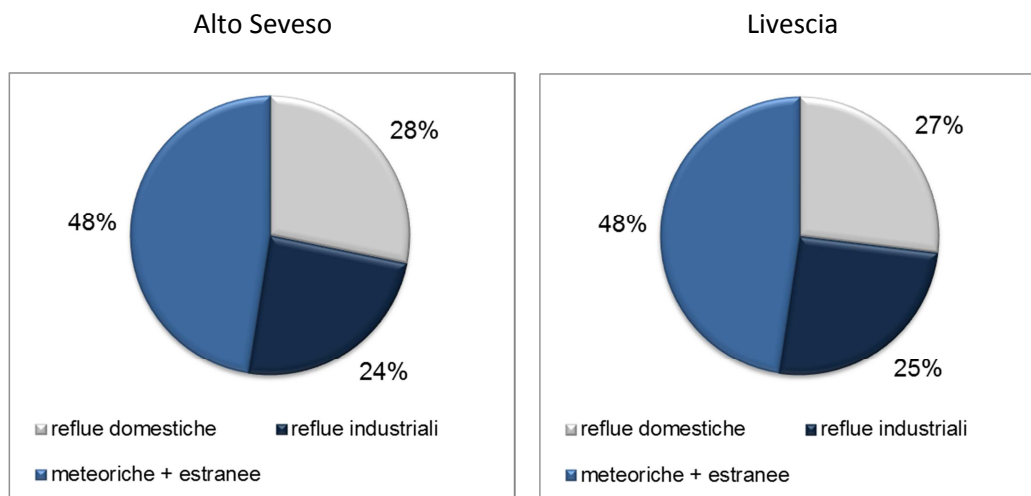
La gestione del 2018 è stata caratterizzata dalle attività istituzionali tradizionali rappresentate dal trattamento biologico e chimico-fisico delle acque reflue urbane (civili e industriali), al fine di renderle innocue all'ambiente, il trattamento e lo smaltimento dei fanghi conseguenti la depurazione delle acque.

La gestione del servizio della depurazione fornito dalla Lariana Depur SpA nell'esercizio chiuso al 31.12.2018 esprime il ventisettesimo 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 (+15,0%) rispetto a quello dell'anno precedente, con una piovosità superiore del 2018 rispetto al 2017 (1.325 mm contro 861 mm).

La quantità di acque reflue effettivamente trattata nei due depuratori consortili nel corso del 2018 è stata di 11.627.024 m<sup>3</sup> (10.261.369 m<sup>3</sup> nel 2017) su un totale di acque affluenti di 12.152.031 m<sup>3</sup> (10.566.691 m<sup>3</sup> nel 2017). 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 2018 si attestano a circa il 47,5% (41,2% nel 2017) del totale di acque affluenti agli impianti e a circa il 49,7% del volume trattato (42,4% nel 2017).

Il quantitativo rilevante, nonostante le medie precipitazioni dell'anno, delle acque di pioggia ed estranee è dovuto principalmente alla non ottimale separazione delle acque bianche e al permanere della situazione di degrado in cui versano le fognature comunali e i collettori consortili.

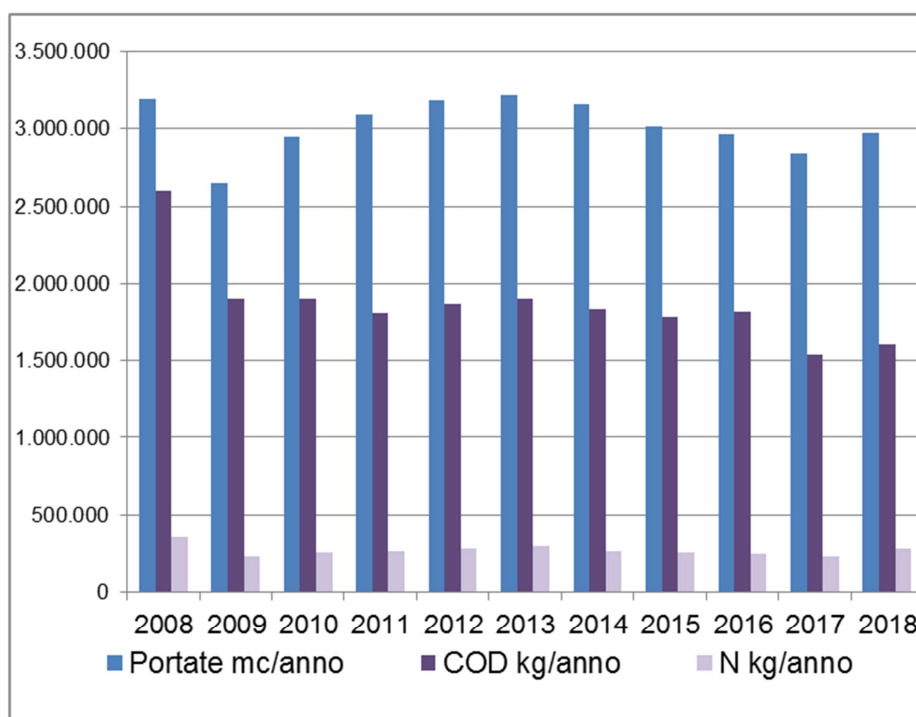
*Ripartizione acque affluenti agli impianti 2018*

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                | 3.189.817   | 6.246.512 |
| 2013 | 3.100.667                | 3.221.946   | 6.322.613 |
| 2014 | 3.345.218                | 3.165.874   | 6.511.092 |
| 2015 | 3.314.970                | 3.011.674   | 6.326.644 |
| 2016 | 3.361.628                | 2.966.052   | 6.327.680 |
| 2017 | 3.422.158                | 2.837.193   | 6.259.351 |
| 2018 | 3.399.898                | 2.977.692   | 6.377.590 |

Per gli scarichi civili si sono dovuti utilizzare, in via provvisoria, i dati relativi all'anno 2016 per il bacino Alto Seveso e all'anno 2018 per il bacino Livescia, in attesa della comunicazione da parte di Como Acqua Srl di quelli aggiornati per l'anno di riferimento integrati con i volumi scaricati dall'Ospedale S.Anna e approvvigionati da ACSM-AGAM e Acquedotto Industriale.

Il volume di acque reflue industriali affluenti sono superiori (+4,9%) rispetto all'anno precedente (-7,0% rispetto al 2008). Il carico inquinante industriale in termini di COD è aumentato rispetto al 2017 di circa +4,3%, e permane inferiore di circa il -38,3% rispetto al 2008. Il carico inquinante industriale in termini di Azoto è aumentato di circa il +21,3% rispetto al 2017 e inferiore di circa il -20,7% rispetto al 2008.

*Andamento scarichi industriali dal 2008*

Sotto l'aspetto economico il costo della depurazione medio civile/industriale per l'anno 2018 è di 0,79 €/mc ca. e risulta in aumento (+1,2%) rispetto al consuntivo 2017.

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

| Anno | €/m <sup>3</sup> |
|------|------------------|
| 2004 | 0,71             |
| 2005 | 0,65             |
| 2006 | 0,64             |
| 2007 | 0,63             |
| 2008 | 0,61             |
| 2009 | 0,56             |
| 2010 | 0,65             |
| 2011 | 0,80             |
| 2012 | 0,80             |
| 2013 | 0,78             |
| 2014 | 0,72             |
| 2015 | 0,72             |
| 2016 | 0,77             |
| 2017 | 0,78             |
| 2018 | 0,79             |

#### Funzionamento dell'impianto e criticità gestionali

Nel 2018 per l'impianto Livescia e per l'impianto Alto Seveso si segnala la sostanziale conformità per tutti i parametri ai limiti previsti nell'Autorizzazione allo scarico.

Per gli impianti permangono possibili criticità nelle situazioni di punta dei carichi inquinanti e di

elevate portate nei periodi di pioggia; in particolare, per l'impianto Alto Seveso con la riduzione dei limiti allo scarico dal 1 gennaio 2017 e per l'impianto Livescia per la rimozione dell'azoto.

#### 4. La gestione economica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono aumentati rispetto al 2017 di Euro 388.785, ovvero sono passati da Euro 4.601.670 a Euro 4.990.455.

Il valore della produzione è aumentato da Euro 4.842.340 a Euro 5.376.633 (+11,0%).

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 passando da Euro 418.011 del 2017 a Euro 400.413 del 2018 (-4,2%).

I costi per servizi e per godimento beni di terzi sono aumentati rispetto al 2017 di Euro 403.213, passando da Euro 2.330.680 a Euro 2.733.893 (+17,3%).

I costi per il personale sono passati da Euro 883.330 del 2017 a Euro 891.194 del 2018, con un incremento percentuale del 0,9%.

Quanto alla redditività, il risultato operativo rispetto al 2017 è migliorato di Euro 54.424, passando da Euro 10.382 del 2017 a Euro 64.806 del 2018. Per effetto della gestione finanziaria e straordinaria, il risultato prima delle imposte è di Euro 77.137 (Euro 83.699 nel 2017).

Il risultato netto è di Euro 100.538, a fronte di Euro 95.086 del 2017.

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

| <i>Area di attività</i>                                                                                         | <i>Anno 2018</i> | <i>Anno 2017</i> | <i>Variazione</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Servizio depurazione industriale                                                                                | 3.405.998        | 3.051.594        | +11,61%           |
| Servizio depurazione utenze civili                                                                              | 1.267.694        | 1.078.781        | +17,51%           |
| Diritto fisso corrispettivo raccolta e allontanamento utenze industriali (riscosso per conto Consorzi Pubblici) | 316.763          | 471.294          | -32,79%           |
| Proventi diversi                                                                                                | 201.775          | 213.641          | -5,55%            |
| <b>Totale</b>                                                                                                   | <b>5.192.230</b> | <b>4.815.310</b> | <b>+7,83%</b>     |

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

| <i>Settore di azienda</i>    | <i>Anno 2018</i> | <i>Anno 2017</i> | <i>Variazione</i> |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Attività varie               | 2,31%            | 2,09%            | 0,21%             |
| Attività lavorazione metalli | 0,03%            | 0,04%            | -0,01%            |
| Attività settore alimentare  | 0,52%            | 0,46%            | 0,06%             |
| Attività settore chimico     | 3,87%            | 4,31%            | -0,44%            |
| Finissaggio tessuti          | 0,43%            | 0,52%            | -0,09%            |
| Fotoincisione                | 0,20%            | 0,26%            | -0,06%            |
| Stamperia                    | 51,62%           | 47,34%           | 4,28%             |
| Tessitura                    | 0,14%            | 0,08%            | 0,06%             |
| Tintoria                     | 40,87%           | 44,90%           | -4,02%            |
| <b>Totale</b>                | <b>100%</b>      | <b>100%</b>      | <b>-</b>          |

Le aziende del settore tessile rappresentano oltre il 92% 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:

| <i>Costi del personale</i> | <i>Anno 2018</i> | <i>Anno 2017</i> | <i>Variazione</i> |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Salari e stipendi          | 645.112          | 645.469          | -0,1%             |
| Oneri sociali              | 195.101          | 188.181          | +3,7%             |
| TFR                        | 50.981           | 49.680           | +2,6%             |
| Totale                     | 891.194          | 883.330          | +0,9%             |

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

| <i>Costi per servizi</i>                     | <i>Anno 2018</i> | <i>Anno 2017</i> | <i>Variazione</i> |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Energia elettrica                            | 941.671          | 822.229          | +14,5%            |
| Trasporto e smaltimento fanghi               | 518.857          | 420.804          | +23,3%            |
| Costi manutenzione                           | 256.498          | 252.474          | +1,6%             |
| Consulenze legali, tecniche e amministrative | 134.420          | 70.930           | +89,5%            |

| <i>Ammortamenti</i>  | <i>Anno 2018</i> | <i>Anno 2017</i> | <i>Variazione</i> |
|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Impianto depurazione | 797.870          | 802.816          | -0,6%             |
| Impianto ozono       | 69.608           | 32.304           | +115,5%           |
| Edifici civili       | 56.892           | 58.218           | -2,3%             |

Quanto alla redditività, l'esercizio 2018 chiude con un utile di Euro 95.086.

La formazione della redditività è rappresentata nel seguente prospetto:

|                                      | <i>Anno 2018</i> | <i>Anno 2017</i> | <i>Variazione</i> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Valore della produzione              | 5.376.633        | 4.842.340        | +11,0%            |
| Costi della produzione               | 5.311.827        | 4.831.958        | +9,9%             |
| Differenza valore e costo produzione | 64.806           | 10.382           | +524,4%           |
| Risultato gestione finanziaria       | 12.331           | 73.317           | -83,2%            |
| Imposte dell'esercizio               | 23.401           | 11.387           | +105,5%           |
| Risultato dell'esercizio             | 100.538          | 95.086           | +5,7%             |

## 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 2017 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 6,9 milioni, contro Euro 5,9 milioni al 31.12.2017. La variazione positiva del capitale circolante netto del 2018 è correlata all'incremento della liquidità.

La posizione finanziaria netta della società al 31.12.2018, calcolata quale differenza tra la liquidità e le passività di natura finanziaria, evidenzia un saldo positivo pari a Euro 6,4 milioni, contro Euro 5,7 milioni al 31.12.2017; i mezzi propri ammontano a Euro 9,6 milioni di Euro.

Il capitale investito è finanziato per il 48% dai mezzi propri.

## 6. Gli investimenti

Nel 2018 la società ha sostenuto investimenti tecnici per Euro 312.579. Hanno riguardato in particolare:

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Impianto depurazione        | 82.775 |
| Impianto ozono              | 85.966 |
| Attrezzatura varia e minuta | 40.313 |
| Edifici civili              | 1.400  |
| Impianti generici           | 44.343 |
| Apparecchiature laboratorio | 15.830 |
| Macchine ufficio            | 3.152  |
| Automezzi                   | 38.800 |

## 7. Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società è presentato di seguito il prospetto dello Stato Patrimoniale riclassificato, con i dati di raffronto e di variazione tra l'esercizio 2018 e il precedente.

### Stato Patrimoniale Attivo

| Voce                                           | Esercizio 2018    | %               | Esercizio 2017    | %               | Variaz. Assoluta | Variaz. %       |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>                     | <b>10.584.013</b> | <b>53,30 %</b>  | <b>9.470.536</b>  | <b>48,88 %</b>  | <b>1.113.477</b> | <b>11,76 %</b>  |
| Liquidità immediate                            | 6.390.161         | 32,18 %         | 5.675.977         | 29,29 %         | 714.184          | 12,58 %         |
| Disponibilità liquide                          | 6.390.161         | 32,18 %         | 5.675.977         | 29,29 %         | 714.184          | 12,58 %         |
| Liquidità differite                            | 3.982.420         | 20,06 %         | 3.767.530         | 19,44 %         | 214.890          | 5,70 %          |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine | 3.952.594         | 19,91 %         | 3.757.947         | 19,40 %         | 194.647          | 5,18 %          |
| Ratei e risconti attivi                        | 29.826            | 0,15 %          | 9.583             | 0,05 %          | 20.243           | 211,24 %        |
| <b>Rimanenze</b>                               | <b>211.432</b>    | <b>1,06 %</b>   | <b>27.029</b>     | <b>0,14 %</b>   | <b>184.403</b>   | <b>682,24 %</b> |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                        | <b>9.272.962</b>  | <b>46,70 %</b>  | <b>9.904.949</b>  | <b>51,12 %</b>  | <b>(631.987)</b> | <b>(6,38) %</b> |
| Immobilizzazioni immateriali                   | 370               |                 |                   |                 | 370              |                 |
| Immobilizzazioni materiali                     | 8.618.119         | 43,40 %         | 9.288.939         | 47,94 %         | (670.820)        | (7,22) %        |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine   | 654.473           | 3,30 %          | 616.010           | 3,18 %          | 38.463           | 6,24 %          |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                         | <b>19.856.975</b> | <b>100,00 %</b> | <b>19.375.485</b> | <b>100,00 %</b> | <b>481.490</b>   | <b>2,49 %</b>   |

### Stato Patrimoniale Passivo

| Voce                     | Esercizio 2018    | %              | Esercizio 2017   | %              | Variaz. assolute | Variaz. %     |
|--------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| <b>CAPITALE DI TERZI</b> | <b>10.262.790</b> | <b>51,68 %</b> | <b>9.881.840</b> | <b>51,00 %</b> | <b>380.950</b>   | <b>3,86 %</b> |
| Passività correnti       | 3.638.083         | 18,32 %        | 3.489.578        | 18,01 %        | 148.505          | 4,26 %        |
| Debiti a breve termine   | 2.295.549         | 11,56 %        | 2.257.087        | 11,65 %        | 38.462           | 1,70 %        |

| Voce                           | Esercizio 2018    | %               | Esercizio 2017    | %               | Variaz. assolute | Variaz. %     |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|---------------|
| Ratei e risconti passivi       | 1.342.534         | 6,76 %          | 1.232.491         | 6,36 %          | 110.043          | 8,93 %        |
| <b>Passività consolidate</b>   | <b>6.624.707</b>  | <b>33,36 %</b>  | <b>6.392.262</b>  | <b>32,99 %</b>  | <b>232.445</b>   | <b>3,64 %</b> |
| Fondi per rischi e oneri       | 6.307.151         | 31,76 %         | 6.037.065         | 31,16 %         | 270.086          | 4,47 %        |
| TFR                            | 317.556           | 1,60 %          | 355.197           | 1,83 %          | (37.641)         | (10,60) %     |
| <b>CAPITALE PROPRIO</b>        | <b>9.594.185</b>  | <b>48,32 %</b>  | <b>9.493.645</b>  | <b>49,00 %</b>  | <b>100.540</b>   | <b>1,06 %</b> |
| Capitale sociale               | 1.296.156         | 6,53 %          | 1.296.156         | 6,69 %          |                  |               |
| Riserve                        | 8.197.491         | 41,28 %         | 8.102.403         | 41,82 %         | 95.088           | 1,17 %        |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 100.538           | 0,51 %          | 95.086            | 0,49 %          | 5.452            | 5,73 %        |
| <b>TOTALE FONTI</b>            | <b>19.856.975</b> | <b>100,00 %</b> | <b>19.375.485</b> | <b>100,00 %</b> | <b>481.490</b>   | <b>2,49 %</b> |

### Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                 | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Mezzi propri su capitale investito                                                                                                                                                                                                     |                |                |              |
| = A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO                                                                                                                                                                                                    | 48,32 %        | 49,00 %        | (1,39) %     |
| L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi                                                                                             |                |                |              |
| <b>Margine di struttura primario</b>                                                                                                                                                                                                   |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]                                                                                                                                    | 975.696,00     | 204.706,00     | 376,63 %     |
| E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.                              |                |                |              |
| <b>Indice di copertura primario</b>                                                                                                                                                                                                    |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]                                                                                                                                  | 1,11           | 1,02           | 8,82 %       |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.                                                                      |                |                |              |
| <b>Margine di struttura secondario</b>                                                                                                                                                                                                 |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ] | 7.600.403,00   | 6.596.968,00   | 15,21 %      |
| E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni.                                                                                                          |                |                |              |

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                |                |              |
| <b>Indice di copertura secondario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]                                                                                                                                                                                       | 1,88           | 1,71           | 9,94 %       |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.                                                                                                                                                                                                                                                 |                |                |              |
| <b>Capitale circolante netto</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ] | 6.945.930,00   | 5.980.958,00   | 16,13 %      |
| E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti                                                                                                                                                                                                              |                |                |              |
| <b>Margine di tesoreria primario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]                  | 6.734.498,00   | 5.953.929,00   | 13,11 %      |
| E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità                                                                                                                                                                                                                 |                |                |              |
| <b>Indice di tesoreria primario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]                  | 285,11 %       | 270,62 %       | 5,35 %       |
| L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                |              |

## 8. Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società è presentato di seguito prospetto del Conto Economico riclassificato, con i dati di raffronto e di variazione tra l'esercizio 2018 e il precedente.

### Conto Economico

| Voce                                                                        | Esercizio 2018   | %               | Esercizio 2017   | %               | Variaz.<br>assolute | Variaz. %       |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                              | <b>5.376.633</b> | <b>100,00 %</b> | <b>4.842.340</b> | <b>100,00 %</b> | <b>534.293</b>      | <b>11,03 %</b>  |
| - Consumi di materie prime                                                  | 400.413          | 7,45 %          | 418.011          | 8,63 %          | (17.598)            | (4,21) %        |
| - Spese generali                                                            | 2.733.893        | 50,85 %         | 2.330.680        | 48,13 %         | 403.213             | 17,30 %         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                                                      | <b>2.242.327</b> | <b>41,71 %</b>  | <b>2.093.649</b> | <b>43,24 %</b>  | <b>148.678</b>      | <b>7,10 %</b>   |
| - Altri ricavi                                                              | 201.775          | 3,75 %          | 213.641          | 4,41 %          | (11.866)            | (5,55) %        |
| - Costo del personale                                                       | 891.194          | 16,58 %         | 883.330          | 18,24 %         | 7.864               | 0,89 %          |
| - Accantonamenti                                                            | 280.000          | 5,21 %          | 250.000          | 5,16 %          | 30.000              | 12,00 %         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                              | <b>869.358</b>   | <b>16,17 %</b>  | <b>746.678</b>   | <b>15,42 %</b>  | <b>122.680</b>      | <b>16,43 %</b>  |
| - Ammortamenti e svalutazioni                                               | 986.105          | 18,34 %         | 948.568          | 19,59 %         | 37.537              | 3,96 %          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO<br/>CARATTERISTICO (Margine<br/>Operativo Netto)</b> | <b>(116.747)</b> | <b>(2,17) %</b> | <b>(201.890)</b> | <b>(4,17) %</b> | <b>85.143</b>       | <b>42,17 %</b>  |
| + Altri ricavi e proventi                                                   | 201.775          | 3,75 %          | 213.641          | 4,41 %          | (11.866)            | (5,55) %        |
| - Oneri diversi di gestione                                                 | 20.222           | 0,38 %          | 1.369            | 0,03 %          | 18.853              | 1.377,14 %      |
| <b>REDDITO ANTE GESTIONE<br/>FINANZIARIA</b>                                | <b>64.806</b>    | <b>1,21 %</b>   | <b>10.382</b>    | <b>0,21 %</b>   | <b>54.424</b>       | <b>524,21 %</b> |
| + Proventi finanziari                                                       | 12.331           | 0,23 %          | 73.317           | 1,51 %          | (60.986)            | (83,18) %       |
| + Utili e perdite su cambi                                                  |                  |                 |                  |                 |                     |                 |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (Margine<br/>Corrente ante oneri finanziari)</b>     | <b>77.137</b>    | <b>1,43 %</b>   | <b>83.699</b>    | <b>1,73 %</b>   | <b>(6.562)</b>      | <b>(7,84) %</b> |
| + Oneri finanziari                                                          |                  |                 |                  |                 |                     |                 |
| <b>REDDITO ANTE GESTIONE<br/>STRAORDINARIA (Margine<br/>corrente)</b>       | <b>77.137</b>    | <b>1,43 %</b>   | <b>83.699</b>    | <b>1,73 %</b>   | <b>(6.562)</b>      | <b>(7,84) %</b> |
| + Rettifiche di valore di attività<br>finanziarie                           |                  |                 |                  |                 |                     |                 |
| + Proventi e oneri straordinari                                             |                  |                 |                  |                 |                     |                 |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>                                                 | <b>77.137</b>    | <b>1,43 %</b>   | <b>83.699</b>    | <b>1,73 %</b>   | <b>(6.562)</b>      | <b>(7,84) %</b> |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio                                        | (23.401)         | (0,44) %        | (11.387)         | (0,24) %        | (12.014)            | (105,51) %      |
| <b>REDDITO NETTO</b>                                                        | <b>100.538</b>   | <b>1,87 %</b>   | <b>95.086</b>    | <b>1,96 %</b>   | <b>5.452</b>        | <b>5,73 %</b>   |

## Principali indicatori della situazione economica

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

| INDICE                                                                                                                                                                                                              | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>R.O.E.</b>                                                                                                                                                                                                       |                |                |              |
| = 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A)<br>Patrimonio netto                                                                                                                                                       | 1,05 %         | 1,00 %         | 5,00 %       |
| L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa                                                                                                                                          |                |                |              |
| <b>R.O.I.</b>                                                                                                                                                                                                       |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO | (0,59) %       | (1,04) %       | 43,27 %      |
| L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica                                                                                              |                |                |              |
| <b>R.O.S.</b>                                                                                                                                                                                                       |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)                                                  | 1,30 %         | 0,23 %         | 465,22 %     |
| L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo                                                              |                |                |              |

## 9. Informazioni ex art 2428 C.C.

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

### 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 18 Maggio 2018 e in data 28 Giugno 2018 sono stati sottoscritti accordi rispettivamente con Alto Seveso Srl e Livescia Srl concernente la determinazione del corrispettivo per l'anno 2017 e i criteri per il riconoscimento dei corrispettivi per gli anni successivi. Le Società sono state fuse per incorporazione in Como Acqua Srl e si è in attesa di definizione di accordo con la stessa Società per la determinazione del corrispettivo 2018.

#### 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.

### **Informativa sull'ambiente, sulla sicurezza e sulla qualità. Il modello 231. La Privacy.**

---

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.

La verifica dell'effettiva applicazione del Modello è effettuata dall'Organismo di Vigilanza nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 12/02/2014 e confermato in data 12/10/2016 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 2018 è proseguita l'attività di formazione ed informazione del personale e di aggiornamento dei documenti di valutazione dei rischi.

Non si segnalano infortuni sul lavoro, 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, l'energia e la sicurezza sviluppato sulla base delle norme:

UNI EN ISO 9001:2015;

UNI EN ISO 14001:2015;

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 2018 non sono state riscontrate dagli strumenti di controllo non conformità rilevanti rispetto al Codice Etico.

## La Privacy

La società si è dotata di tutti gli strumenti e le procedure atte al rispetto delle disposizioni di cui alle norme vigenti e in particolare alle disposizioni del regolamento (UE) 2016/679 e al D.lgs 10 agosto 2018, n. 101.

## Informativa sul personale

Il personale in forza alla data del 31/12/2018 è di 16 unità, tutte a tempo indeterminato di cui 5 unità a tempo parziale.

Rispetto al 31/12/2017 si registrano variazioni dell'organico in conseguenza del pensionamento del Responsabile Impianti (pi. Roberto Capra).

Ripartizione del personale dipendente al 31/12/2018:

|           | Uomini | Donne | Totale |
|-----------|--------|-------|--------|
| Dirigenti | 0      | 0     | 0      |
| Quadri    | 1      | 2     | 3      |
| Impiegati | 4      | 5     | 10     |
| Operai    | 4      | 0     | 4      |
| Totale    | 9      | 7     | 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.

## Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2018, a seguito dell'approvazione della proposta di ricerca presentata sul bando Life 2016, si è proseguito con le attività del progetto LIFE DeNTreat finalizzato alla verifica del trattamento a piè di fabbrica per la rimozione dell'azoto proveniente dalla stampa tessile digitale con 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 75%; 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 concentrazioni di azoto totale rilevate nei reflui da stamperia presentano valori che si attestano tra i 100 e i 400 mg/l (con valori puntuali anche più alti), superiori a quelli rilevati prima dell'introduzione della stampa digitale.

Le basi del progetto approvato sono state sviluppate con collaborazione con Politecnico di Milano



e Comodepur con attività a scala di laboratorio anche con impianto continuo del tipo SBR.

Il progetto LIFE DeNTreat è realizzato da Lariana Depur come coordinatore in collaborazione con Stamperia di Cassina Rizzardi, Politecnico di Milano, EURATEX -European Apparel and Textile Confederation, CITEVE - Technological Centre for the Textile and Clothing Industries of Portugal.

In particolare nel 2018 è stato realizzato l'impianto dimostrativo presso la Stamperia di Cassina Rizzardi e si sono avviate le attività sperimentali.

Nel corso del 2018 sono state avviate le attività inerenti il progetto di ricerca A microbe-based value chain: TREatment and valorisation of texTILE wastewater" (TRETILE), presentato dal Politecnico di Milano, in collaborazione con Lariana Depur SpA, Stamperia di Cassina Rizzardi Spa, l'Università degli Studi di Milano-Bicocca, Università degli Studi di Milano e la Libera Università di Bolzano e finanziato da Fondazione Cariplo e Innovhub. Il progetto ha lo scopo di sviluppare un processo biologico innovativo per la depurazione e valorizzazione dei reflui derivanti dalla stampa digitale del comparto tessile serico e di utilizzarlo per la crescita di microrganismi in grado di sintetizzare molecole con valore aggiunto (pigmenti e enzimi) da ri-inserire nel sistema produttivo della nobilitazione tessile.

A seguito della sottoscrizione del protocollo d'intesa "Green Water and Textile Como" tra Lariana Depur, Comodepur, Como Acqua, Politecnico di Milano, Università dell'Insubria, Unindustria Como e Centro Tessile Serico per sviluppare azioni concrete e sinergie per la problematica dei Microinquinanti Emergenti (MIE) con riferimento, si sono avviate le attività. In particolare per l'attuazione dell'Azione 2 Lariana Depur, Comodepur, Como Acqua hanno sottoscritto un contratto di ricerca con il Politecnico di Milano finanziando un assegno di ricerca per due anni.

Nel 2018 la Società ha confermato l'adesione 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.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti**

---

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

### **Azioni proprie e della società controllante**

---

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 €. 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 €. 1.867,70.

### **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 (oggi Alto Seveso Srl e Livescia Srl).

Sulla base delle informazioni disponibili e di quanto considerato nel bilancio preventivo, si prevede che l'esercizio 2019 sia analogo al 2018, fatto salvo eventuali maggiori oneri relativi ai consumi di reagenti per l'impianto Livescia e Alto Seveso, al costo dell'energia elettrica e per lo smaltimento dei fanghi in conseguenza ai sensibili aumenti registrati nel mercato.

Nel 2018 si è conclusa l'operazione di aggregazione delle SOT pubbliche in Como Acqua che dal primo gennaio 2019 è diventata operativa come Gestore Unico del Servizio Idrico Integrato dell'ambito di Como.

Per la Società, con la possibile sottoscrizione con il Gestore Unico di un idoneo strumento per lo svolgimento del servizio di depurazione dei bacini afferenti agli impianti di proprietà o con l'esecuzione del riscatto da parte degli Enti competenti, si risolverà il periodo di incertezza di questi ultimi anni conseguente alla scadenza delle concessioni.

Fino Mornasco, 28 Maggio 2019

**Per il Consiglio di Amministrazione  
Dario Garnero, Presidente**

# Bilancio al 31/12/2018

## Stato Patrimoniale Ordinario

|                                                                                        | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Attivo</b>                                                                          |                  |                  |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |                  |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       | -                | -                |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 370              | -                |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>                                             | <i>370</i>       | <i>-</i>         |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        | -                | -                |
| 1) terreni e fabbricati                                                                | 786.339          | 861.958          |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 6.906.076        | 7.579.709        |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 877.875          | 833.223          |
| 4) altri beni                                                                          | 47.829           | 14.049           |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>                                               | <i>8.618.119</i> | <i>9.288.939</i> |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>                                                     | <i>8.618.489</i> | <i>9.288.939</i> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                            |                  |                  |
| I - Rimanenze                                                                          | -                | -                |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                                      | 211.432          | 27.029           |
| <i>Totale rimanenze</i>                                                                | <i>211.432</i>   | <i>27.029</i>    |
| II - Crediti                                                                           | -                | -                |
| 1) verso clienti                                                                       | 3.590.303        | 3.434.179        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 3.590.303        | 3.434.179        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | -                | -                |
| 5-bis) crediti tributari                                                               | 326.581          | 293.379          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 326.581          | 293.379          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | -                | -                |
| 5-ter) imposte anticipate                                                              | 290.155          | 252.124          |
| 5-quater) verso altri                                                                  | 400.028          | 394.275          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 35.710           | 30.389           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 | 364.318          | 363.886          |
| <i>Totale crediti</i>                                                                  | <i>4.607.067</i> | <i>4.373.957</i> |
| IV - Disponibilit  liquide                                                             | -                | -                |
| 1) depositi bancari e postali                                                          | 6.389.084        | 5.675.100        |

|                                                                | 31/12/2018        | 31/12/2017        |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 3) danaro e valori in cassa                                    | 1.077             | 877               |
| <i>Totale disponibilit  liquide</i>                            | <i>6.390.161</i>  | <i>5.675.977</i>  |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i>                            | <i>11.208.660</i> | <i>10.076.963</i> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                     | <b>29.826</b>     | <b>9.583</b>      |
| <i>Totale attivo</i>                                           | <i>19.856.975</i> | <i>19.375.485</i> |
| <b>Passivo</b>                                                 |                   |                   |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                     | <b>9.594.185</b>  | <b>9.493.645</b>  |
| 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                                            | 397.779           | 393.025           |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                     | -                 | -                 |
| Riserva straordinaria                                          | 7.173.106         | 7.082.774         |
| Varie altre riserve                                            | 320.177           | 320.175           |
| <i>Totale altre riserve</i>                                    | <i>7.493.283</i>  | <i>7.402.949</i>  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                            | 100.538           | 95.086            |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio         | (1.868)           | (1.868)           |
| Totale patrimonio netto                                        | 9.594.185         | 9.493.645         |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                             |                   |                   |
| 4) altri                                                       | 6.307.151         | 6.037.065         |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                        | <i>6.307.151</i>  | <i>6.037.065</i>  |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>   | <b>317.556</b>    | <b>355.197</b>    |
| <b>D) Debiti</b>                                               |                   |                   |
| 7) debiti verso fornitori                                      | 1.545.823         | 1.861.150         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 1.545.823         | 1.861.150         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | -                 | -                 |
| 12) debiti tributari                                           | 47.285            | 32.826            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 47.285            | 32.826            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | -                 | -                 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 69.902            | 68.292            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 69.902            | 68.292            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | -                 | -                 |
| 14) altri debiti                                               | 632.539           | 294.819           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 632.539           | 294.819           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | -                 | -                 |
| <i>Totale debiti</i>                                           | <i>2.295.549</i>  | <i>2.257.087</i>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     | <b>1.342.534</b>  | <b>1.232.491</b>  |
| <i>Totale passivo</i>                                          | <i>19.856.975</i> | <i>19.375.485</i> |

## Conto Economico Ordinario

|                                                                                           | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |                  |                  |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 4.990.455        | 4.601.670        |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          | 184.403          | 27.029           |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                | -                | -                |
| altri                                                                                     | 201.775          | 213.641          |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>                                                     | <i>201.775</i>   | <i>213.641</i>   |
| <i>Totale valore della produzione</i>                                                     | <i>5.376.633</i> | <i>4.842.340</i> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |                  |                  |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 400.413          | 418.011          |
| 7) per servizi                                                                            | 2.726.238        | 2.322.875        |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 7.655            | 7.805            |
| 9) per il personale                                                                       | -                | -                |
| a) salari e stipendi                                                                      | 645.112          | 645.469          |
| b) oneri sociali                                                                          | 195.101          | 188.181          |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 50.981           | 49.680           |
| <i>Totale costi per il personale</i>                                                      | <i>891.194</i>   | <i>883.330</i>   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           | -                | -                |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 370              | 1.322            |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 964.470          | 925.009          |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilit  liquide | 21.265           | 22.237           |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>                                                 | <i>986.105</i>   | <i>948.568</i>   |
| 13) altri accantonamenti                                                                  | 280.000          | 250.000          |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 20.222           | 1.369            |
| <i>Totale costi della produzione</i>                                                      | <i>5.311.827</i> | <i>4.831.958</i> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>64.806</b>    | <b>10.382</b>    |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |                  |                  |
| 16) altri proventi finanziari                                                             | -                | -                |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        | -                | -                |
| altri                                                                                     | 12.331           | 73.317           |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>                                             | <i>12.331</i>    | <i>73.317</i>    |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>                                                   | <i>12.331</i>    | <i>73.317</i>    |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                              | <i>12.331</i>    | <i>73.317</i>    |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>                                          | <b>77.137</b>    | <b>83.699</b>    |

|                                                                                          | 31/12/2018      | 31/12/2017      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                 |                 |
| imposte correnti                                                                         | 14.630          | 55.009          |
| imposte relative a esercizi precedenti                                                   | -               | (591)           |
| imposte differite e anticipate                                                           | (38.031)        | (65.805)        |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>(23.401)</i> | <i>(11.387)</i> |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                | <b>100.538</b>  | <b>95.086</b>   |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                            | Importo al<br>31/12/2018 | Importo al<br>31/12/2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                           |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                             | 100.538                  | 95.086                   |
| Imposte sul reddito                                                                                                        | (23.401)                 | (11.387)                 |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                 | (12.331)                 | (73.317)                 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                            | 18.928                   |                          |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>83.734</i>            | <i>10.382</i>            |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                       |                          |                          |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    | 330.981                  | 283.087                  |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        | 979.352                  | 926.331                  |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>         | <i>1.310.333</i>         | <i>1.209.418</i>         |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>                                          | <i>1.394.067</i>         | <i>1.219.800</i>         |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                   |                          |                          |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                    | (184.403)                | (27.029)                 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                          | (156.124)                | 8.243                    |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                         | (315.327)                | 27.839                   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                        | (20.243)                 | 16.683                   |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                       | 110.043                  | 30.092                   |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                          | 300.204                  | (222.476)                |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                     | <i>(265.850)</i>         | <i>(166.648)</i>         |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>                                              | <i>1.128.217</i>         | <i>1.053.152</i>         |
| Altre rettifiche                                                                                                           |                          |                          |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               | 12.331                   | 73.317                   |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                       | (113.045)                | (37.965)                 |
| <i>Totale altre rettifiche</i>                                                                                             | <i>(100.714)</i>         | <i>35.352</i>            |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                      | <b>1.027.503</b>         | <b>1.088.504</b>         |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                         |                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                 |                          |                          |
| (Investimenti)                                                                                                             | (312.579)                | (951.448)                |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                               |                          |                          |
| (Investimenti)                                                                                                             | (740)                    |                          |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                                     |                          |                          |
| Disinvestimenti                                                                                                            |                          | 965                      |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                                | <b>(313.319)</b>         | <b>(950.483)</b>         |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                                     | <b>714.184</b>           | <b>138.021</b>           |

|                                                 | Importo al<br>31/12/2018 | Importo al<br>31/12/2017 |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Disponibilità liquide a inizio esercizio        |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                      | 5.675.100                | 5.536.879                |
| Danaro e valori in cassa                        | 877                      | 1.077                    |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 5.675.977                | 5.537.956                |
| Disponibilità liquide a fine esercizio          |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                      | 6.389.084                | 5.675.100                |
| Danaro e valori in cassa                        | 1.077                    | 877                      |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio   | 6.390.161                | 5.675.977                |
| Differenza di quadratura                        |                          |                          |



## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Signori Azionisti,

la struttura, la composizione, nonché la classificazione delle voci dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e della presente Nota Integrativa, sono conformi a quanto previsto dal D.lgs. 139/2015 che recepisce i contenuti della direttiva 34/2013/UE.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro in base alla normativa vigente, integrata dai principi contabili aggiornati predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo Stato Patrimoniale (redatto in conformità all'art. 2424 c.c.), dal Conto Economico (redatto in conformità all'art. 2425 c.c.), dal Rendiconto Finanziario (in conformità all'art. 2425-ter c.c.) e della presente Nota Integrativa (redatta in conformità all'art. 2427 c.c.). In particolare il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

La Nota Integrativa analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis del c.c.

A corredo del presente bilancio, sono fornite informazioni sull'attività della Società nella Relazione sulla Gestione, predisposta dagli Amministratori della Società.

### Criteri di formazione

#### Principi di redazione del bilancio

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile ed ai principi contabili di riferimento alla data di bilancio.

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta richiamandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, della costanza dei criteri di valutazione, della rilevanza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, in conformità alle disposizioni del codice civile e del Principio Contabile OIC 10.

#### Prudenza

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che devono essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso. Ai sensi dell'art.12, comma 2, del D. Lgs. 1239/2015, la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione ai crediti e debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016, in quanto di effetto non significativo.

#### Competenza

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui sono stati realizzati i relativi incassi e pagamenti.

**Costanza dei criteri di valutazione**

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo.

**Rilevanza**

L'art. 2423, comma 4, Codice Civile, prescrive che *"non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta"*.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

Le stime possono essere riviste periodicamente; gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si manifestano nel caso in cui tali cambiamenti abbiano effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Tutte le voci sono poste a confronto con le corrispondenti consistenze risultanti dal bilancio dell'esercizio precedente e i dati, ove necessario, sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità delle informazioni di bilancio.

**Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio**

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

**Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono quelli utilizzati nel precedente esercizio, integrati dalle disposizioni introdotte dal D. Lgs. 139/2015 e dai principi contabili aggiornati predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute nell'art. 2426 del Codice Civile.

Si precisa che ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, la Società si è avvalsa di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione ai crediti e ai debiti, in quanto di effetto non significativo.

**Immobilizzazioni immateriali**

I beni immateriali sono rilevati nell'attivo patrimoniale quando sono individualmente identificabili ed il loro costo è stimato con sufficiente attendibilità.

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.

I costi di ricerca e di pubblicità, ove presenti, sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di transazione (spese di istruttoria, oneri di perizia, commissioni, ecc.) inerenti a prestiti stipulati dal primo gennaio 2016 sono rilevati tra i risconti attivi (non più tra gli oneri pluriennali) e ripartiti in conto economico a quote costanti lungo la durata degli stessi.

### 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 stimati con sistematicità.

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.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati a conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria, ovvero capitalizzati se di natura straordinaria, ovvero se determinano un incremento significativo e misurabile di capacità, produttività, sicurezza o vita utile.

### 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 fair value.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" ("UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

In presenza di una perdita durevole di valore, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento; diversamente alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile.

La svalutazione operata non è mantenuta negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, cioè tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è consentito ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### Rimanenze

Le rimanenze sono costituite esclusivamente da "lavori in corso", che si riferiscono a progetti iniziati nel corso dell'anno e ancora in essere al 31/12; sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati pro-tempore in relazione allo stato di avanzamento dei progetti medesimi.

### Crediti

Come precisato in precedenza la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione dei crediti mancandone i presupposti. Ne segue che i crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale rettificato, ove necessario, per ricondurli al valore di presumibile 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 è effettuata tramite l'analisi dei singoli crediti in sofferenza, con determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifesta o ragionevolmente prevedibile; e, ancora, con la stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle perdite che si presume si possano subire sui crediti ancora in essere alla data di bilancio.

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

Come precisato in precedenza la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione dei debiti mancandone i presupposti. Ne segue che i debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale.

I "Debiti Tributarî" 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 è iscritta come credito nell'attivo dello stato patrimoniale.

#### Attività e passività in valuta estera

Le attività e passività in valuta estera sono rilevate al sorgere dell'operazione 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 stessa.

In bilancio le poste monetarie in valuta sono convertite 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 può riguardare solo oneri per i 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 a cui il lavoratore subordinato ha diritto in 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. L'importo corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione con carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e di quanto versato all'I.N.P.S. e ai fondi pensione, e comunque è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere, alla data del bilancio in corso, ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

#### 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 – stimate 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 determinato sulla base delle aliquote Ires ed Irap in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverteranno.

Qualora esistano contemporaneamente imposte differite ed imposte anticipate, gli importi sono compensati

**Nota integrativa, attivo****Immobilizzazioni****Introduzione****Immobilizzazioni immateriali**

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

Al 31/12 sono pari a euro 370, con una variazione netta in aumento di pari importo rispetto all'esercizio precedente.

La voce di bilancio comprende licenze software.

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                  |
|---------------------------------------------------|--------------------------|
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno (software) | 2 anni in quote costanti |

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali presentano un valore netto contabile complessivo di Euro 8.618.119, risultante dalla differenza tra il costo storico di Euro 33.207.244 e ammortamenti accumulati al 31.12.2018 di Euro 24.589.125..

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 % |
|---------------------------------|------------|
| Immobili                        | 3%         |
| Costruzioni leggere             | 10%        |

|                                               |        |
|-----------------------------------------------|--------|
| Opere civili                                  | 4%     |
| Impianti pretrattamento                       | 2,5-8% |
| Impianto depurazione, di ozono e di ozonolisi | 15%    |
| Attrezzature varie                            | 15%    |
| Mobili e macchine ordinarie ufficio           | 12%    |
| Mezzi di pesatura                             | 7,5%   |
| Sistemi di allarme                            | 30%    |
| Autovetture                                   | 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 |
|-------------------------------|---------|
| <b>impianti e macchinario</b> |         |
| Leggi n. 408/90 e 413/91      | 106.896 |

## Immobilizzazioni immateriali

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

#### Introduzione

Gli incrementi lordi dell'esercizio, pari a complessivi Euro 740, si riferiscono a licenze software iscritte nei diritti di utilizzazione delle opere di ingegno.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

|                                   | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                                                                     |                                     |
| Costo                             | 17.121                                                                              | 17.121                              |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 17.121                                                                              | 17.121                              |
| Valore di bilancio                | -                                                                                   | -                                   |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                                                                     |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       | 740                                                                                 | 740                                 |
| Ammortamento dell'esercizio       | 370                                                                                 | 370                                 |
| <b>Totale variazioni</b>          | <b>370</b>                                                                          | <b>370</b>                          |

|                                   | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                                                                     |                                     |
| Costo                             | 17.861                                                                              | 17.861                              |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 17.491                                                                              | 17.491                              |
| Valore di bilancio                | 370                                                                                 | 370                                 |

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

#### Introduzione

Gli investimenti lordi dell'esercizio ammontano a complessivi euro 312.579 e riguardano interventi agli impianti di depurazione, all'impianto di ozono e acquisizioni di automezzi.

I disinvestimenti dell'esercizio ammontano ad euro 18.928. Le minusvalenze da realizzo, emerse in sede di dismissione di cespiti per Euro 18.928, sono state iscritte a conto economico nella voce Oneri diversi di gestione.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

|                                                                   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobilizzazioni materiali |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                      |                        |                                        |                                  |                                   |
| Costo                                                             | 2.032.277            | 28.522.599             | 2.495.084                              | 250.550                          | 33.300.510                        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 1.170.319            | 20.942.890             | 1.661.861                              | 236.501                          | 24.011.571                        |
| Valore di bilancio                                                | 861.958              | 7.579.709              | 833.223                                | 14.049                           | 9.288.939                         |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                      |                        |                                        |                                  |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | 1.400                | 127.118                | 142.109                                | 41.952                           | 312.579                           |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 18.928               | -                      | -                                      | -                                | 18.928                            |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 58.090               | 800.751                | 97.458                                 | 8.171                            | 964.470                           |
| <b>Totale variazioni</b>                                          | <b>(75.618)</b>      | <b>(673.633)</b>       | <b>44.651</b>                          | <b>33.781</b>                    | <b>(670.819)</b>                  |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                      |                        |                                        |                                  |                                   |
| Costo                                                             | 1.988.067            | 28.334.679             | 2.591.996                              | 292.501                          | 33.207.243                        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 1.201.728            | 21.428.603             | 1.714.121                              | 244.672                          | 24.589.124                        |

|                    | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobilizzazioni materiali |
|--------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di bilancio | 786.339              | 6.906.076              | 877.875                                | 47.829                           | 8.618.119                         |

## Attivo circolante

### Rimanenze

#### Analisi delle variazioni delle rimanenze

|                   | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Progetti in corso | 27.029                     | 184.403                   | 211.432                  |

### Commento

Le rimanenze si riferiscono al progetto LIFE iniziato nel corso dell'anno 2017 e ancora in essere al 31/12/2018.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Introduzione

Nella tabella della variazione dei crediti viene riepilogata la composizione della voce e qui di seguito vengono fornite alcune precisazioni:

#### Crediti verso clienti

La voce crediti v/clienti, che ammonta a complessivi Euro 3.590.303, comprende esclusivamente 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 ad euro 1.019.978, determinate in via analitica dall'osservazione delle partite in sofferenza.

Diamo di seguito dettaglio e movimentazione del fondo svalutazione crediti:

|                            | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fondo svalutazione crediti | 1.013.221                  | 21.265                                     | 14.508                               | 6.757                              | 1.019.978                |
| <b>Totale</b>              | <b>1.013.221</b>           | <b>21.265</b>                              | <b>14.508</b>                        | <b>6.757</b>                       | <b>1.019.978</b>         |

#### Crediti tributari

I crediti tributari, in bilancio per Euro 326.581, sono riferiti al credito IVA, IRES e IRAP:

#### Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate ammontano a Euro 290.155.



Diamo di seguito dettaglio della movimentazione di tale credito:

|                                | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Credito per imposte anticipate | 252.124                    | 44.491                                     | 6.460                                | 38.031                             | 290.155                  |
| <b>Totale</b>                  | <b>252.124</b>             | <b>44.491</b>                              | <b>6.460</b>                         | <b>38.031</b>                      | <b>290.155</b>           |

Per il dettaglio della composizione di tale credito si rinvia al paragrafo "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate".

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

|                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti | 3.434.179                  | 156.124                   | 3.590.303                | 3.590.303                        | -                                |
| Crediti tributari     | 293.379                    | 33.202                    | 326.581                  | 326.581                          | -                                |
| Imposte anticipate    | 252.124                    | 38.031                    | 290.155                  | -                                | -                                |
| Crediti verso altri   | 394.275                    | 5.753                     | 400.028                  | 35.710                           | 364.318                          |
| <b>Totale</b>         | <b>4.373.957</b>           | <b>233.110</b>            | <b>4.607.067</b>         | <b>3.952.594</b>                 | <b>364.318</b>                   |

#### Commento

Non vi sono crediti con scadenza oltre i 5 anni.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

#### Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

#### Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica

| Area geografica | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|-----------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Italia          | 3.590.303                                             | 326.581                                           | 290.155                                                         | 400.028                                             | 4.607.067                                      |

### Disponibilità liquide

#### Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

|                            | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| depositi bancari e postali | 5.675.100                  | 713.984                   | 6.389.084                |
| danaro e valori in cassa   | 877                        | 200                       | 1.077                    |
| <b>Totale</b>              | <b>5.675.977</b>           | <b>714.184</b>            | <b>6.390.161</b>         |

## Ratei e risconti attivi

### Introduzione

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

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

La voce ammonta a complessivi euro 29.826 ed è così composta:

| Descrizione             | Importo       |
|-------------------------|---------------|
| Ratei attivi diversi    | 4.521         |
| Risconti attivi diversi | 25.305        |
| <b>Totale</b>           | <b>29.826</b> |

### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi                          | 4.894                      | (373)                     | 4.521                    |
| Risconti attivi                       | 4.689                      | 20.616                    | 25.305                   |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>9.583</b>               | <b>20.243</b>             | <b>29.826</b>            |

## 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. - Altre destinazioni | 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                       | 393.025                    | 4.754                                                          | -                             | -                     | 397.779                  |
| Riserva straordinaria                | 7.082.774                  | 90.332                                                         | -                             | -                     | 7.173.106                |
| Varie altre riserve                  | 320.175                    | -                                                              | 2                             | -                     | 320.177                  |
| <b>Totale altre riserve</b>          | <b>7.402.949</b>           | <b>90.332</b>                                                  | <b>2</b>                      | <b>-</b>              | <b>7.493.283</b>         |

|                                                    | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio                     | 95.086                     | (95.086)                                                       | -                             | 100.538               | 100.538                  |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (1.868)                    | -                                                              | -                             | -                     | (1.868)                  |
| <b>Totale</b>                                      | <b>9.493.645</b>           | <b>-</b>                                                       | <b>2</b>                      | <b>100.538</b>        | <b>9.594.185</b>         |

### Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione                            | Importo        |
|----------------------------------------|----------------|
| Riserve per contributi pubblici        | 320.176        |
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro | 1              |
| <b>Totale</b>                          | <b>320.177</b> |

### 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 tre esercizi.

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

| Descrizione                                                                                                                                  | Importo          | Origine/Natura  | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale                                                                                                                                     | 1.296.156        | Capitale        | -                            | -                 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni                                                                                                         | 95.317           | Capitale        | A;B;C                        | 95.317            |
| Riserve di rivalutazione                                                                                                                     | 212.980          | Capitale        | A;B;C                        | 212.980           |
| Riserva legale                                                                                                                               | 397.779          | Utili           | B                            | 397.779           |
| Riserva straordinaria                                                                                                                        | 7.173.106        | Utili           | A;B;C                        | 7.173.106         |
| Varie altre riserve                                                                                                                          | 320.177          | Utili           | A;B                          | 320.177           |
| <b>Totale altre riserve</b>                                                                                                                  | <b>7.493.283</b> | <b>Capitale</b> |                              | <b>7.493.283</b>  |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                                                                                           | (1.868)          | Utili           |                              | (1.868)           |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                | <b>9.493.647</b> |                 |                              | <b>8.197.491</b>  |
| Quota non distribuibile                                                                                                                      |                  |                 |                              | 717.956           |
| Residua quota distribuibile                                                                                                                  |                  |                 |                              | 7.479.535         |
| <b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro</b> |                  |                 |                              |                   |

**Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve**

| Descrizione                                                                                                                           | Importo        | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazioni | Quota disponibile |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| Altre riserve                                                                                                                         | 320.176        | Capitale       | A;B                          | 320.176           |
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro                                                                                                | 1              | Capitale       | A;B                          | 1                 |
| <b>Totale</b>                                                                                                                         | <b>320.177</b> |                |                              | <b>-</b>          |
| Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro |                |                |                              |                   |

**Fondi per rischi e 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 - Altre variazioni | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|---------------|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Altri fondi   | 6.037.065                  | 280.000                                    | 24.423                               | 14.509                                       | 270.086                            | 6.307.151                |
| <b>Totale</b> | <b>6.037.065</b>           | <b>280.000</b>                             | <b>24.423</b>                        | <b>14.509</b>                                | <b>270.086</b>                     | <b>6.307.151</b>         |

**Commento****Altri fondi****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 1.198.485. Nell'esercizio 2018 ha subito:

- un incremento di Euro 280.000 a seguito dell'accantonamento effettuato prudenzialmente per far fronte a probabili oneri futuri correlati a rischi già in essere alla chiusura dell'esercizio 2018. In particolare trattasi del rischio fiscale conseguente ad accertamenti dell'Agenzia del Territorio relativamente alla modifica della categoria catastale degli impianti Alto Seveso e Livescia con conseguente assoggettamento degli stessi ad IMU e TASI a partire dal 2015 per l'impianto Livescia e dal 2018 per Alto Seveso. La società ha impugnato gli accertamenti avanti le Commissioni Tributarie Provinciali e Regionali risultando in entrambi i casi soccombenti. Attualmente il contenzioso è pendente in Cassazione.
- un utilizzo di euro 24.423.

**Fondo rischi (crediti)**

Tale voce ammonta a Euro 73.154 ed ha subito un incremento di Euro 14.509 rispetto al 2017.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Introduzione

In bilancio per complessivi Euro 317.556 (Euro 355.197 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 | 355.197                    | 50.981                                     | 88.622                               | (37.641)                           | 317.556                  |
| <b>Totale</b>                                      | <b>355.197</b>             | <b>50.981</b>                              | <b>88.622</b>                        | <b>(37.641)</b>                    | <b>317.556</b>           |

## Debiti

### Introduzione

La voce debiti vs/fornitori che ammonta a Euro 1.545.823 comprende in via esclusiva debiti commerciali con scadenza entro l'esercizio successivo.

I debiti tributari ammontano a Euro 47.285 e si riferiscono a debiti per ritenute d'acconto.

I debiti vs/ istituti di previdenza ammontano a Euro 69.902 e si riferiscono ai contributi sulle retribuzioni di dicembre e sulla 13°.

Gli altri debiti ammontano a Euro 632.539 e si riferiscono prevalentemente a debiti vs/dipendenti e agli acconti ricevuti per il progetto LIFE.

Non vi sono debiti scadenti oltre l'esercizio successivo.

### Variazioni e scadenza dei debiti

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

### Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

|                                                            | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso fornitori                                     | 1.861.150                  | (315.327)                 | 1.545.823                | 1.545.823                        |
| Debiti tributari                                           | 32.826                     | 14.459                    | 47.285                   | 47.285                           |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 68.292                     | 1.610                     | 69.902                   | 69.902                           |
| Altri debiti                                               | 294.819                    | 337.720                   | 632.539                  | 632.539                          |
| <b>Totale</b>                                              | <b>2.257.087</b>           | <b>38.462</b>             | <b>2.295.549</b>         | <b>2.295.549</b>                 |

## Suddivisione dei debiti per area geografica

### Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

### Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

| Area geografica | Debiti verso fornitori | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Debiti    |
|-----------------|------------------------|------------------|------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Italia          | 1.545.823              | 47.285           | 69.902                                                     | 632.539      | 2.295.549 |

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

### Introduzione

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## Ratei e risconti passivi

### Introduzione

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

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

La voce ammonta a complessivi euro 1.342.534 ed è così composta:

| Descrizione                                       | Importo          |
|---------------------------------------------------|------------------|
| Ratei per oneri trattamento e smaltimento fanghi. | 1.326.800        |
| Ratei passivi diversi                             | 972              |
| Risconti passivi diversi                          | 14.762           |
| <b>Totale</b>                                     | <b>1.342.534</b> |

## Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi                          | 1.227.961                  | 99.811                    | 1.327.772                |
| Risconti passivi                       | 4.530                      | 10.232                    | 14.762                   |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | <b>1.232.491</b>           | <b>110.043</b>            | <b>1.342.534</b>         |

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Introduzione

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a Euro 4.990.455, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente di Euro 388.785.

Sono costituiti da:

| Descrizione                             | Importo          |
|-----------------------------------------|------------------|
| Servizio depurazione utenze industriali | 3.405.998        |
| Servizio depurazione utenze civili      | 1.267.694        |
| Servizio fognatura utenze industriali   | 316.763          |
| <b>Totale</b>                           | <b>4.990.455</b> |

La voce Servizio fognatura utenze industriali, rappresenta la quota parte del corrispettivo del servizio di fognatura e depurazione, definito dalla Deliberazione ARERA 28 settembre 2017 665/2017/R/IDR, che la società riscuote, ma di competenza di Alto Seveso Srl e Livescia Srl (ex Consorzi pubblici), oggi Como Acqua Srl.

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

#### Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Rappresenta la variazione dello stato avanzamento lavori del progetto "Life".

#### Altri ricavi e proventi

Ammontano a Euro 201.775, con una variazione in diminuzione di Euro 11.866 rispetto all'esercizio precedente.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

#### Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

#### Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia          | 4.990.455                 |

## **Costi della produzione**

---

### **Commento**

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

Ammontano a Euro 400.413, con un decremento di Euro 17.598 rispetto alla situazione al 31.12.2017.

#### **Costi per servizi**

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

Ammontano a Euro 2.726.238, con un incremento di Euro 403.363 rispetto al valore del 2017. Gli importi più significativi riguardano: energia elettrica (Euro 941.671), trasporto e smaltimento fanghi (Euro 518.857), manutenzione (Euro 256.498), consulenze legali, tecniche, ammin.ve e notarili (Euro 134.420), servizio raccolta, allontanamento acque, diritto fisso (Euro 316.763). 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 7.655, con una variazione in diminuzione di Euro 150 rispetto al 2017 e si riferiscono prevalentemente ai canoni di noleggio del sistema di telecontrollo.

#### **Costi per il personale**

Il costo del lavoro ammonta a complessivi Euro 891.194, con una variazione in aumento di 7.864 rispetto al 2017.

#### **Ammortamenti**

##### **a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate nell'esercizio per complessivi Euro 370, con una variazione in diminuzione di euro 952 rispetto al 2017.

##### **b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Sono stati effettuati ammortamenti nell'esercizio per complessivi Euro 964.470, con una variazione in aumento di Euro 39.461 rispetto al 2017.

#### **Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante**

Ammonta a Euro 21.265, con una variazione in diminuzione di Euro 972 rispetto al 2017.

#### **Altri accantonamenti**

Ammontano a Euro 280.000, con una variazione in aumento di Euro 30.000 rispetto al 2017.

Trattasi dell'accantonamento effettuato per far fronte ad oneri futuri correlati a rischi già in essere alla chiusura dell'esercizio 2018, il cui ammontare è diventato certo dopo il 31 Dicembre. In particolare trattasi dei rischi correlati ad accertamento IMU sugli impianti.

Per il dettaglio degli oneri si rimanda al commento alla voce "Fondi rischi ed oneri futuri".

#### **Oneri diversi di gestione**

Ammontano a Euro 20.220, con una variazione in aumento di Euro 18.851 rispetto al 2017. Riguardano contributi AEEG e minusvalenze ordinarie.



## Proventi e oneri finanziari

### Introduzione

#### Altri proventi finanziari

Assommano a Euro 12.331, con una variazione in diminuzione di Euro 60.986 rispetto al 2017. Comprendono:

| Descrizione                  | Importo       |
|------------------------------|---------------|
| Interessi attivi di c/c      | 7.139         |
| Interessi e proventi diversi | 5.192         |
| <b>Totale</b>                | <b>12.331</b> |

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

### Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi, costi o altre componenti positive o negative, derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

## Imposte sul reddito d'esercizio, 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.

| Aliquote | Es. n+1 |
|----------|---------|
| IRES     | 24%     |
| IRAP     | 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:

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

|                                                         | IRES        | IRAP      |
|---------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>                         |             |           |
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 1.073.179   | 776.009   |
| Differenze temporanee nette                             | (1.073.179) | (776.009) |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |             |           |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (218.570)   | (33.554)  |

|                                                       | IRES      | IRAP     |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio         | (38.993)  | 962      |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (257.563) | (32.592) |

#### Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Descrizione                         | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|-------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Acc.to fondo rischi credito tassato | 111.790                                      | -                                      | 111.790                           | 24,00         | 26.830               | 4,20          | -                    |
| Acc.to fondo rischi e oneri futuri  | 798.918                                      | (22.909)                               | 776.009                           | 24,00         | 186.242              | 4,20          | 32.592               |
| Perdite fiscali riportabili         | -                                            | 66.046                                 | 66.046                            | 24,00         | 15.851               | 4,20          | -                    |
| Ace riportabile                     | -                                            | 119.334                                | 119.334                           | 24,00         | 28.640               | 4,20          | -                    |

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

#### Introduzione

Il personale mediamente in forza risulta ripartito come segue:

#### Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

|              | Quadri | Impiegati | Operai | Totale dipendenti |
|--------------|--------|-----------|--------|-------------------|
| Numero medio | 3      | 9         | 4      | 16                |

## Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

#### Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

**Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto**

| Sindaci  |        |
|----------|--------|
| Compensi | 18.130 |

## **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.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

### **Commento**

#### **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.

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.

Nella seduta del Consiglio Provinciale del 29 settembre 2015 è stato approvato all'unanimità l'affidamento del servizio idrico integrato a Como Acqua s.r.l. per la durata di 20 anni. Con la medesima delibera è stato indicato il 31 dicembre 2015 quale termine entro il quale Como Acqua

avrebbe dovuto: sottoscrivere la convenzione con le attuali società operanti nel servizio idrico integrato; approvare il proprio programma operativo; completare l'iter per giungere ad essere l'unico e diretto operatore del servizio idrico in ambito provinciale entro tre anni dall'affidamento.

La Convenzione che regola i rapporti fra Como Acqua s.r.l. e l'Ufficio d'Ambito è stata sottoscritta il 30 novembre 2015 con decorrenza 1 ottobre 2015.

### **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.

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.

Il 12 ottobre 2015 l'Assemblea dei Soci di Como Acqua s.r.l. ha approvato il «Programma Operativo per l'organizzazione del servizio idrico provinciale». Il Programma ha lo scopo di fornire una guida operativa per i soggetti che, a vario titolo, sono coinvolti attivamente (Provincia, Comuni, Ufficio d'Ambito e Società di gestione, nel seguito SOT) nella gestione del servizio idrico per dare avvio ad una gestione unitaria, senza contraccolpi per l'utenza.

La Società ha partecipato parzialmente ai lavori di predisposizione del programma partecipando ai gruppi di lavoro, tenendo conto dei presupposti che non prevedono per la stessa l'aggregazione con le altre società.

Il Programma rispetta rigorosamente il modello gestionale definito dal Piano d'Ambito, che prevede una fase transitoria dedicata all'avvio della gestione ed una fase a regime in cui opererà solo Como Acqua a conclusione del processo di aggregazione e fusione delle attuali Società pubbliche di gestione (SOT). Per le Gestioni in economia è previsto un graduale assorbimento da parte di Como Acqua anche attraverso il supporto operativo delle attuali SOT.

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

L'Assemblea dei Soci di Como Acqua s.r.l., nella riunione del 29 dicembre 2015, ha approvato la "Convenzione per la prosecuzione delle attività del servizio idrico integrato nella Provincia di Como nella fase transitoria e preliminare all'aggregazione in Como Acqua s.r.l. delle SOT". Si tratta dell'accordo con le quali gli operatori esistenti e che svolgono i diversi segmenti del servizio idrico regolano i rapporti tecnico-economici con Como Acqua nella fase preliminare l'aggregazione. A partire dal mese di gennaio 2016 le Assemblee delle diverse Società o Consorzi hanno approvato la Convenzione.

La società Lariana Depur ha predisposto una bozza di strumento per regolare i rapporti tra la stessa società e Como Acqua, con un orizzonte temporale adeguato a rendere sostenibile il riscatto da parte degli originari Enti concedenti e sulla base di una puntuazione condivisa tra le società e l'Ufficio d'Ambito di Como.

Il progetto di fusione delle Società pubbliche in Como Acqua si è concluso nel Dicembre 2018 e dal 1 Gennaio 2019 Como Acqua è operativamente il Gestore Unico del Servizio Idrico Integrato dell'Ambito di Como.

Ad oggi non è stata ancora sottoscritta la convenzione per regolare i rapporti tra Lariana Depur e il Gestore Unico.

**Incrementi tariffari disposti dall'AEEGSI**

A seguito della Delibera AEEGSI (Autorità per l'Energia e il Gas e il Sistema Idrico) del 28 Dicembre 2015 664/2015/r/idr - Approvazione del metodo tariffario idrico per il secondo periodo regolatorio MTI – 2, 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 2016 - 2019 e del rispettivo moltiplicatore tariffario, lo stesso è stato determinato in:

1,068 per il 2016;

1,089 per il 2017;

1,113 per il 2018;

1,143 per il 2019.

Con Delibera AEEGSI n° 72/2017/R7idr del 16 Febbraio 2017, l'Autorità ha approvato lo specifico schema regolatorio, recante le predisposizioni tariffarie per gli anni 2016 - 2019, proposto dall'Ufficio d'Ambito di Como, precisando che i moltiplicatori sono da intendersi quali valori massimi delle tariffe ai sensi dell'articolo 2, comma 17 della legge 481/95 e che i valori del moltiplicatore per le annualità 2018 e 2019 siano eventualmente rideterminati a seguito dell'aggiornamento biennale disciplinato dal medesimo articolo, previa verifica del rispetto delle condizioni di ammissione all'aggiornamento tariffario, che oggi non risulta ancora deliberato.

Con Deliberazione 28 settembre 2017 665/2017/R/IDR, l'ARERA ha definito la nuova formula per la tariffa di collettamento e depurazione dei reflui industriali autorizzati allo scarico in pubblica fognatura, con validità dal 1 Gennaio 2018 a seguito della definizione dei corrispettivi da parte dell'Ente d'Ambito.

La nuova formula e i coefficienti tariffari per il calcolo del corrispettivo per i servizi di fognatura e depurazione dei reflui industriali, sono stati approvati con Delibera del Consiglio provinciale di Como n° 15 del 02 Aprile 2019 e conseguentemente la Società ha provveduto a determinare la tariffa di depurazione delle utenze industriali a Consuntivo per l'anno 2018 sulla base della nuova tariffa.

**Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124****Commento**

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, o altri vantaggi non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria da parte di enti pubblici, società controllate da pubbliche amministrazioni e/o a partecipazione pubblica, la Società attesta che nell'anno 2018 ha ricevuto dalla CCIAA contributo per bando energia per euro 11.635,35.

**Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite****Commento**

Signori Azionisti, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio di Euro 100.538:

- euro 5.027 alla riserva legale;
- euro 95.511 alla riserva straordinaria.

## Nota integrativa, parte finale

### Commento

---

Signori Azionisti, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2018 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Fino Mornasco, 28 Maggio 2019

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Dario Garnero, Presidente

**LARIANA DEPUR Società per Azioni****Sede legale Como Via Raimondi 1****Registro Imprese Como/Codice Fiscale 01977850138****Relazione unitaria del Collegio Sindacale  
al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018****All'Assemblea degli Azionisti della società LARIANA DEPUR S.p.A.****Premessa**

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2018, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg., c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 – bis, c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

**A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39****Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio*****Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018 della società LARIANA DEPUR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2018 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

***Elementi alla base del giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

***Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori hanno utilizzato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del presente bilancio d'esercizio.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

***Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione.



Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

Gli amministratori della LARIANA DEPUR S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione ISA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della LARIANA DEPUR S.p.A. al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della LARIANA DEPUR S.p.A. al 31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010 (identificazione di errori significativi nella relazione sulla gestione), rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

## **B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.

### ***B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.***

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza monocratico e preso visione delle sue relazioni semestrali e diamo atto che nel corso dell'anno non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

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 acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## ***B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio***

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Il progetto di bilancio che viene sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa presenta un **risultato d'esercizio positivo di € 100.538** e si riassume nei valori indicati nelle tabelle che seguono.

### **Stato Patrimoniale (valori espressi in unità di euro)**

| Descrizione       | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Scostamento |
|-------------------|----------------|----------------|-------------|
| IMMOBILIZZAZIONI  | 8.618.489      | 9.288.939      | (670.450)   |
| ATTIVO CIRCOLANTE | 11.208.660     | 10.076.963     | 1.131.697   |
| RATEI E RISCONTI  | 29.826         | 9.583          | 20.243      |
| Totale attivo     | 19.856.975     | 19.375.485     | 481.490     |

| Descrizione                                        | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Scostamento |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| PATRIMONIO NETTO                                   | 9.594.185      | 9.493.645      | 100.540     |
| FONDI PER RISCHI E ONERI                           | 6.307.151      | 6.037.065      | 270.086     |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 317.556        | 355.197        | (37.641)    |
| DEBITI                                             | 2.295.549      | 2.257.087      | 38.462      |

| Descrizione      | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Scostamento |
|------------------|----------------|----------------|-------------|
| RATEI E RISCONTI | 1.342.534      | 1.232.491      | 110.043     |
| Totale passivo   | 19.856.975     | 19.375.485     | 481.490     |

**Conto Economico (valori espressi in unità di euro)**

| Descrizione                                                          | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Scostamento |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE                                              | 5.376.633      | 4.842.340      | 534.293     |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                             | 4.990.455      | 4.601.670      | 388.785     |
| COSTI DELLA PRODUZIONE                                               | 5.311.827      | 4.831.958      | 479.869     |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)               | 64.806         | 10.382         | 54.424      |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)                            | 77.137         | 83.699         | (6.562)     |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | (23.401)       | (11.387)       | (12.014)    |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                       | 100.538        | 95.086         | 5.452       |

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

Per quanto concerne la consistenza e la composizione delle singole voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, gli amministratori hanno fornito nella Nota integrativa notizie sui fatti che hanno caratterizzato l'esercizio in esame e sull'**utile di esercizio** pari a **€ 100.538**.

Il Collegio Sindacale dà atto che:

- nella redazione del bilancio in esame sono stati seguiti i principi previsti dall'articolo 2423-bis del Codice Civile. In particolare sono stati correttamente applicati i principi della prudenza e della prospettiva della continuazione dell'attività, nonché i corretti principi contabili richiamati nella Nota integrativa ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile;
- lo schema dello Stato patrimoniale unitamente al Conto economico risulta conforme alle richieste del Codice Civile ai sensi degli articoli 2424 e 2425, così come sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello Stato patrimoniale dettate dall'articolo 2424-bis del Codice Civile;
- dai controlli effettuati si è rilevato, altresì, che i ricavi, i proventi, gli oneri ed i costi sono stati imputati secondo il principio di competenza economico-temporale e sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni, dei premi nonché delle imposte direttamente connesse con le vendite;
- la Nota integrativa è stata redatta ai sensi degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed in particolare dell'articolo 2427 e contiene anche le altre indicazioni ritenute necessarie per il completamento dell'informazione, comprese quelle di carattere fiscale.

Vi attestiamo, inoltre, che le valutazioni degli elementi attivi e passivi del bilancio sono conformi al disposto dell'articolo 2426 del Codice civile ed in particolare che:

- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo di tutti gli oneri accessori di diretta imputazione o al costo di produzione, previo consenso del Collegio Sindacale se previsto. Gli importi sono indicati al netto delle relative quote di ammortamento. Nel corso dell'esercizio gli amministratori hanno ritenuto di non procedere a svalutazioni e rivalutazioni;
- le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo di tutti gli oneri accessori di diretta imputazione o al costo di produzione, aumentato della rivalutazione monetaria effettuata ai sensi della legge n. 408/90 e 413/91. Gli importi sono indicati al netto delle quote di ammortamento sistematicamente determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene. Nel corso dell'esercizio gli amministratori hanno ritenuto di non procedere a svalutazioni e rivalutazioni.
- le imposte differite si riferiscono alle differenze temporanee tra il risultato d'esercizio e l'imponibile fiscale.

### ***B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio d'esercizio***

Considerando le risultanze dell'attività svolta il Collegio Sindacale, tenendo conto anche delle informazioni ricevute dalla società, ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio chiuso al 31/12/2018, così come formulato dall'Organo Amministrativo. Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori nella nota integrativa.

Como, 10 Giugno 2019

*Il presidente del Collegio Sindacale*

Dott. Sandro Litigio

*Il sindaco effettivo*

Dott. Carlo Rampini

*Il sindaco effettivo*

Dott. Antonello Regazzoni