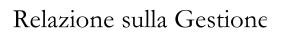


# BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2015



### 1. PREMESSA

Signori Azionisti,

il bilancio civilistico dell'esercizio 2015 è stato redatto nel rispetto della normativa vigente ed in base alle disposizioni dettate dal Codice Civile, in materia di bilancio d'esercizio, e chiude con un utile di esercizio di Euro 1.865.962.

Il bilancio d'esercizio di ACAM S.p.A. al 31 dicembre 2015 evidenzia inoltre un patrimonio netto di Euro 44,9 milioni ed un indebitamento finanziario netto di circa Euro 19,0 milioni.

Nel corso del 2015, l'obiettivo dell'attività ordinaria della Capogruppo è stato quello di rafforzare sempre di più le funzioni di indirizzo/controllo e di rendere più incisive e continue le azioni già intraprese per il contenimento e l'internalizzazione dei costi operativi.

Si rimanda al bilancio consolidato per quanto concerne la rappresentazione della situazione complessiva patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo ACAM, incluse le attività svolte dalle società operative controllate.

### 2. COMPOSIZIONE SOCIETARIA

Il capitale sociale di ACAM S.p.A. al 31 dicembre 2015 ammonta ad Euro 27.819.860 interamente versato, (di cui 22.319.860 Euro in azioni ordinarie del valore nominale di Euro 10 cadauna, e 5.500.000 Euro in azioni integralmente postergate nelle perdite anch'esse del valore nominale di Euro 10 cadauna), ed è rappresentato da n° 2.781.986 azioni del valore nominale di Euro 10 cadauna di proprietà al 85,62% di Enti Locali e al 14,38% di Liguria Patrimonio S.r.l.

### 3. CONTESTO OPERATIVO – CONTINUITA' AZIENDALE

Nel corso dell'esercizio 2015, la Società ha operato secondo le linee guida presenti nell'accordo di Ristrutturazione del debito - presentato per le Società ACAM S.p.A., ACAM Acque S.p.A., ACAM Ambiente S.p.A., In.te.gra S.r.l. e Centrogas Energia S.p.A. (di seguito "Società in Ristrutturazione") ex art. 182 bis, comma 6, R.D. 16.3.1942 n. 267 ("Legge Fallimentare"), con omologa del Tribunale della Spezia in data 19 luglio e successivo passaggio in giudicato il 18 settembre 2013.

### Il Piano contiene:

- (i) le proposte di ristrutturazione delle esposizioni debitorie delle singole Società in Ristrutturazione rivolte ai creditori rappresentanti oltre il 60% del debito delle Società medesime:
- (ii) le manovre finanziarie ed industriali che le Società in Ristrutturazione porranno in essere per assicurare il regolare pagamento dei creditori estranei al Piano e permettere il risanamento dell'indebitamento complessivo e il riequilibrio della situazione finanziaria delle Società stesse.

In particolare, il Piano di Riassetto prevede:

a. la riduzione dei costi industriali e di struttura, incluso il costo del personale da realizzarsi attraverso operazioni concordate con le OO.SS. e con recuperi di efficienza operativa; ("Punto A")

- b. la cessione delle partecipazioni detenute da ACAM S.p.A. in ACAM Clienti S.p.A. e ACAM Gas S.p.A.; ("Punto B")
- c. il conferimento del ramo di azienda costituito dall'impianto di produzione CDR nella società ACAM Ambiente S.p.A. e la cessione del 49% della partecipazione in ACAM Ambiente S.p.A., con possibilità di successiva cessione del controllo; ("Punto C")
- d. la ristrutturazione dell'esposizione debitoria delle società in ristrutturazione rivolta a creditori rappresentanti oltre il 60% del debito complessivo; ("Punto D")
- e. il mantenimento di linee di credito e concessione di nuova finanza da parte del ceto bancario; ("Punto E")
- f. l'eliminazione di buona parte dei vincoli concessi agli istituti di credito ("Punto F").

In riferimento ai presupposti relativi alla "continuità aziendale", il rispetto delle azioni individuate nel Piano stesso consentono di poter affermare con ragionevolezza che, ad oggi, i rischi connessi non possano che essere considerati remoti e legati ad eventi ad oggi non prevedibili.

### 4. AVANZAMENTO PIANO DI RIASSETTO

Con il presente paragrafo si vogliono fornire avanzamenti e chiarimenti in relazione ai punti fondamentali del Piano di Riassetto, evidenziati nel paragrafo precedente:

### Punto A:

Relativamente alla riduzione dei costi di struttura sono continuate le azioni atte al contenimento dei costi, dei noleggi auto, dell'energia elettrica, degli affitti e di fornitura dei servizi in genere. La riduzione programmata del costo del personale continua ad essere oggetto di attività da parte della Direzione aziendale e ha previsto:

- a dicembre 2015 l'aggiornamento, per il 2016, della graduatoria generale di flessibilità dalla quale si è attinto, attraverso l'utilizzo di "graduatorie operative", per l'impiego del personale in flessibilità interna al fine di assicurare il potenziamento, senza costi esterni aggiuntivi, delle varie attività del Gruppo, inclusi i servizi di raccolta differenziata "porta a porta" e dell'internalizzazione di servizi e attività. Il personale impiegato in altre attività e società del Gruppo (flessibilità interna e relativi demansionamenti) è risultato essere pari a n° 69 unità al 31/12/2015;
- l'esito incentivato di n° 72 dipendenti dal Gruppo, secondo le modalità previste da gli accordi sindacali vigenti.

### Punto B:

In relazione alla vendita delle partecipazioni aziendali e di altri asset del Gruppo, si segnala che in data 1 aprile 2015 è avvenuta la cessione del 51 % delle quote azionarie in ACAM Gas S.p.A. per un incasso di 46.004 k€.

### Punto C:

Evoluzione del project financing relativo alla creazione di una NewCo per la gestione degli impianti di smaltimento di ACAM Ambiente S.p.A.

Nel mese di gennaio 2015 la Commissione di comparazione delle proposte di project ha terminato la sua valutazione che è stata portata successivamente all'attenzione del Consiglio di Amministrazione. A seguito del ricevimento di ulteriori integrazioni e della necessità, da parte della Società, del soddisfacimento di ulteriori prescrizioni, i due proponenti sono stati sollecitati a presentare la documentazione di progetto contenente le ultime modifiche e integrazioni. Pertanto, nel mese di marzo, la Commissione ha aggiornato la propria valutazione, confermando e qualificando quale migliore proposta, sia sotto il profilo tecnico che economico-finanziario, quella presentata dall'A.T.I. Iren Ambiente/Ladurner. In data 12 marzo, il Consiglio di Amministrazione di ACAM S.p.A. ha infine deliberato riconoscendo nella proposta dell'A.T.I. Iren Ambiente/Ladurner quella da sottoporre alla valutazione d'interesse pubblico; successivamente, in data 27 marzo, è stata fornita informazione in merito all'Assemblea degli Azionisti.

In data 23 dicembre 2015 è stata resa disponibile la nuova asseverazione - da parte del professionista incaricato - del piano di riassetto che di conseguenza si andrà a modificare per ACAM Ambiente S.p.A. e ACAM S.p.A. La sottoscrizione delle integrazioni e modifiche all'accordo bancario oggi in vigore è avvenuta in data 15 aprile 2016.

Detta evoluzione ha pertanto modificato e sostituito la cessione del 49% della partecipazione di ACAM S.p.A. prevista dal Piano di Ristrutturazione.

In data 15 aprile è stato inviato alla GUCE il bando di gara per il suddetto project financing.

### Punto D:

In relazione agli adempimenti degli Accordi di Ristrutturazione, si sono verificati alcuni ritardi nei pagamenti ai creditori, che comunque ad oggi non hanno generato situazioni di contenzioso; per limitate casistiche, sono stati sottoscritti accordi integrativi, a modifica degli accordi presi. La Capogruppo ha proseguito e implementato, in termini di frequenze, dati, report e utilizzati, l'attività di monitoraggio, rispetto al quale l'Amministratore Unico riferisce, con cadenza temporale prevelentemente mensile, al Collegio Sindacale e trimestralmente all'Assemblea dei Soci.

	Totale Aderenti	Saldo Al 31/12/14	Movimentazione	Saldo Al 31/12/15
DEBITI VERSO FORNITORI	(48.345.439)	(17.906.734)	3.460.813	(14.445.921)
- I/C	(22.105.097)	(10.709.886)	545.864	(10.164.022)
- TERZI	(26.240.342)	(7.196.848)	2.860.729	(4.281.899)
ALTRI DEBITI	(33.594.524)	(33.578.151)	1.425.036	(32.153.115)
- I/C	(33.204.139)	(33.442.601)	1.370.816	(32.071.785)
- TERZI	(390.385)	(135.550)	54.220	(81.330)
TOTALE	(81.939.963)	(51.484.886)	4.885.849	(46.599.037)

### Punti E - F:

Coerentemente al Piano di Riassetto, tutti gli impegni a carico degli Istituti di Credito previsti nell'accordo di ristrutturazione bancario, sono in corso di realizzazione. Nello specifico si è già data attuazione alle seguenti operazioni di riduzione del debito bancario:

- Rimborso, in data 2 aprile 2015, da parte di ACAM S.p.A. della nuova finanza (13.000 k€), dei relativi interessi e di ulteriori quote capitale per 7.906 k€ in seguito alla vendita della partecipazione in ACAM Gas S.p.A.;
- Rimborso, nel corso del 2015, da parte di ACAM Acque S.p.A. di 6.108 k€ per interessi pregressi e di 6.301 k€ per quote capitale, ambedue del Debito Senior;
- Rimborso, nel corso del 2015, da parte di ACAM Ambiente S.p.A. di quote capitale per 2.203 k€.

### 5. ANDAMENTO ECONOMICO

La sintesi dei risultati gestionali relativi all'anno 2015 è rappresentata dalla tabella seguente, nella quale vengono confrontati i dati economici consuntivi con quelli dell'esercizio precedente.

ACAM SPA - CONTO ECONOMICO 2015 CONFRONTO BILANCIO 2015 VS BILANCIO 2014						
Descrizione	2015	%	2014	%	Delta 2015 vs 2014	%
Valore della produzione	21.193	100,0%	21.287	100,0%	(94)	(0,4%)
Consumi di materiale e spese operative	(12.802)	(60,4%)	(13.746)	(64,6%)	944	4,2%
Valore aggiunto	8.391	39,6%	7.541	35,4%	850	4,2%
Costo del personale	(5.996)	(28,3%)	(6.069)	(28,5%)	73	0,2%
Margine operativo lordo (Ebitda)	2.395	11,3%	1.472	6,9%	923	4,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(599)	(2,8%)	(540)	(2,5%)	(59)	(0,3%)
Margine operativo netto (Ebit)	1.796	8,5%	932	4,4%	864	4,1%
Gestione finanziaria	(803)	(3,8%)	137	0,6%	(940)	(4,4%)
Risultato gestionale	993	4,7%	1.069	5,0%	(76)	(0,3%)
Oneri e proventi straordinari	288	1,4%	10.333	48,5%	(10.045)	(47,1%)
Risultato ante imposte	1.281	6,0%	11.401	53,6%	(10.120)	(47,6%)
Imposte di esercizio	585	2,8%	910	4,3%	(325)	(1,5%)
Utile (Perdita) netta	1.866	8,8%	12.311	57,8%	(10.445)	(49,0%)

Il valore della produzione del consuntivo 2015, riclassificato e rettificato per le componenti non ricorrenti rispetto a quello dello schema del bilancio d'esercizio, include le attività prestate a favore delle società del Gruppo, oltre alla gestione calore effettuata a favore di alcuni Comuni soci.

I servizi prestati sono previsti dai "contratti di servizio"; in particolare, si tratta di servizi informatici, sia per la parte hardware sia per la parte software applicativi, servizi amministrativo-contabili e finanziari, servizi inerenti l'amministrazione del personale, servizi al patrimonio immobiliare aziendale, gestione degli acquisti e attività di direzione e coordinamento.

Sono altresì ricompresi i ricavi della vendita alle società del Gruppo di materiali gestititi a magazzino ed i ricavi per l' attività di "gestione calore" svolta da ACAM S.p.A. a favore di alcuni Comuni soci.

Il valore della produzione comprende il riaddebito di costi sostenuti da ACAM S.p.A. ma di competenza pro-quota o diretta delle altre società del Gruppo, (quali assicurazioni, affitti, telefonia fissa, canoni e concessioni) ed il riaddebito del personale distaccato.

La Divisione **Progettazione e Direzione Lavori** di ACAM S.p.A. ha operato nel 2015 nel campo tecnico-amministrativo che le è proprio, svolgendo, principalmente, attività sinteticamente riassumibili in Progettazione lavori (Studi di Fattibilità, Progettazione Preliminare, Progettazione Definitiva, Progettazione Esecutiva), Responsabile dei lavori, Responsabile del procedimento, Direzione dei lavori, Collaudo dei lavori, conformemente alle previsioni normative generali di cui al D.lgs. 163/2006, al DPR 207/2010 ed al D.Lgs. 81/2008 ed alle norme tecniche di riferimento.

In particolare, la Divisione ha sviluppato le **Progettazioni** nei Comuni di seguito indicati.

### PROGETTAZIONI COMMITTENZA ACAM Acque S.p.A.

Comune di Bonassola: Opere di vettoriamento reflui da Bonassola a nuovo impianto di depurazione Levanto compresa implementazione stazione di pretrattamento e pompaggio. Condotta adduttrice di acqua potabile Rif. PDI. n° 81, Realizzazione di nuovo serbatoio idrico al servizio dell'abitato di montaretto nel comune di Bonassola.

Comune di Calice al Cornoviglio: Nuova fossa IMHOFF in loc Vichieda nel Comune di Calice al Cornoviglio.

Comune di Castelnuovo Magra: Fognatura vis del maggiore - via lunense nel Comune di Castelnuovo Magra - Rif. PDI n° 129, Modifica impiantistica con realizzazione di collegamento della Via Provinciale su comparto fognaria vettoriante all'impianto di Camisano.

Comune della Spezia: Realizzazione reti fognarie in località Migliarina - via Sarzana lato chiesa, Studio di fattibilita' – Fognatura Levante del golfo della Spezia, Realizzazione nuova rete fognaria loc. La Foce, Sistema Fognario del Levante del Golfo della Spezia - Lotto I - Infrastruttura fognaria principale Tratto Pagliari – Muggiano - Rif. PDI n° 177, Progetto nuova condotta idrica in Via Zara, La Spezia - PDI n° 188, Risanamento rete idrica nel centro storico di San Venerio, contestuale alla sostituzione delle reti gas, nel Comune della Spezia. Rif. PDI n° 214, Sostituzione condotta idrica SP 530 Marola La Spezia.

Comune di Lerici: Nuova soluzione progettuale del mutato contesto infrastrutturale fognario della loc. tellaro in Comune di Lerici - Rif. PDI n° 233, Rifacimento con consolidamento e risanamento centrali di sollevamento reflui Venere1 e Venere2 nel Comune di Lerici - Rif. PDI n° 235.

Comune di Levanto: Risanamento adduzione e distribuzione idrica tra le località "Pie di Legnano" e "Albero D'Oro" nel Comune di Levanto - Rif. PDI n° 252 - Rifacimento tubazione zona pozzi 1° stralcio, Lavori urgenti di sostituzione n° 2 tratti di condotta fognaria su corso Roma.

Comune di Ricco' del Golfo: Adeguamento e messa in sicurezza della stazione di sollevamento dei reflui fognari San Benedetto - PDI 2014 - n° 327, Riassetto comparto fognario Caresana Nuova - Rif. PDI 2014 - n° 329.

Comune di Santo Stefano di Magra: Estendimento rete fognaria via Fola nel Comune di Santo Stefano di Magra, Estendimento rete fognaria via Fonda nel Comune di Santo Stefano di Magra.

Comune di Vernazza: Riconfigurazione del sistema fognario-depurativo delle Cinque Terre. Quota parte Vernazza. I Lotto. Stazione di pretrattamento/pompaggio, Sostituzione reti fognarie in Piazza Marconi nel Comune di Vernazza, in contemporanea al rifacimento della pavimentazione.

### PROGETTAZIONI COMMITTENZA ACAM Gas S.p.A.

Comune della Spezia: Risanamento reti gas Biassa La Spezia - 19° stralcio, Risanamento reti gas San Venerio La Spezia - 21° stralcio, Sostituzione acciaio non proteggibile - Loc. Fossitermi/Vicci

- La Spezia - 2° lotto: Via Puccini, Scalinata Toscanini, Via Pagella, Via Bellini, Scalinata Cortopassi, Via Bentivoglio, Via dello Zampino, Via Sabotino, Via Oslavia, Via Plava, Sostituzione acciaio non proteggibile - Loc. Costa di Sant'Anna/La Foce - SP - 3° lotto: Via Sommovigo, Via Parodi, Via Sant'Anna e Via Genova, Sostituzione acciaio non proteggibile - Loc. La Chiappa/Rebocco/Sarbia - SP - 4° lotto: Via Genova, Via della Guercia, Salita della Casa Bianca, Via della Ghiara, Via Proffiano, Via Monfalcone, Via Colombaro, Viale Alpi (tra Via Monviso e RSA Mazzini), Sarbia, Via Castellazzo, Via Viano (da via Montalbano), Via Costa di Santa Lucia.

Per ciò che concerne, invece, le attività di **Direzione Lavori**, la Divisione ha svolto le prestazioni come di seguito indicato.

### DIREZIONE LAVORI COMMITTENZA ACAM Acque S.p.A.

- Adeguamento delle infrastrutture depurative di Camisano 1° Lotto 2° stralcio: Ristrutturazione generale dell'impianto con aumento della potenzialità fino a 60.000 A.E.
- Nuova fossa IMHOFF in loc Vichieda nel Comune di Calice al Cornoviglio
- Risanamento adduzione e distribuzione idrica tra le località "Pie di Legnano" e "Albero D'Oro" nel Comune di Levanto Rif. PDI n° 252 Rifacimento tubazione zona pozzi 1° stralcio
- Realizzazione di nuovo sollevamento fognario in via Roma, Levanto. 1° stralcio RELINING condotte fognarie via Roma e Via Rimenbranza 1° Lotto, ricostruzione tratti di condotte fognarie su corso roma e via rimembranza. Rif. PDI 2015 n° 257
- Lavori urgenti di sostituzione n° 2 tratti di condotta fognaria su Corso Roma, Comune di Levanto
- Rifacimento rete fognaria di Luni Mare Collegamento rete fognaria di Luni Mare al depuratore di Portonetti e demolizione depuratore di Luni Mare, Comune di Ortonovo
- Fognatura Portonetti Potenziamento del depuratore in loc. Portonetti, Comune di Ortonovo
- Posa nuova rete fognaria Via Bozzi, Ciriglione, Madonnina, Comune di Santo Stefano Magra
- Adeguamento impianto di depurazione 1° lotto 2° lotto, Comune di Santo Stefano Magra
- Opere di completamento Collegamento rete fognaria frazione Marinella, Comune di Sarzana
- Adeguamento e potenziamento impianto di trattamento delle acque reflue urbane di Corniglia (Comune di Vernazza) e adeguamento relativa condotta sottomarina 1° stralcio (Impianto)
- Riconfigurazione del sistema fognario depurativo delle 5 Terre. Quota parte Vernazza 1° LOTTO Stazione di pretrattamento/pompaggio. Rif. PDI n° 434. 1° stralcio Adeguamento e potenziamento impianto.

### DIREZIONE LAVORI COMMITTENZA ACAM Gas S.p.A.

- Risanamento reti gas metano nel Comune della Spezia 14° stralcio Via XXIV Maggio tra via G. Pascoli e via S. Ferrari
- Risanamento reti gas metano nel Comune della Spezia 15° stralcio Centro storico
- Risanamento reti gas metano ne Comune della Spezia 16° stralcio Via del Canaletto e traverse
- Risanamento rete gas San Terenzo comune di Lerici 1° stralcio
- Risanamento rete gas San Terenzo comune di Lerici 2° stralcio
- Risanamento reti gas metano nel Comune della Spezia 18° stralcio Brigola
- Risanamento reti gas metano nel Comune della Spezia 20° stralcio Cadimare
- Risanamento reti gas San Venerio La Spezia 21° stralcio.

Inoltre, la Divisione ha sviluppato le seguenti attività compementari:

- Accatastamenti impianti di depurazione, stazioni di sollevamento liquami, arree pozzi idrici,
- Accatastamenti impianti di riduzione Gas / GPL
- Rilievo e posizionamento di impianti di riduzione gas
- Consulenze tecniche di parte (varie)
- Rilievi plano altimetrici con strumentazione elettroottica.

Il valore della produzione dell'esercizio 2015 (21.193 €/migliaia) è prevalentemente riconducibile a:

- contratti di servizio gestionali ed informatici verso le altre società del Gruppo, e le società ACAM Clienti S.p.A. e ACAM Gas S.p.A., per complessivi €/migliaia 12.782;
- riaddebiti per carburanti autotrazione per €/migliaa 1.265;
- riaddebiti per materiali a magazzino per €/migliaia1.231;
- ricavi verso ACAM Clienti S.p.A. legati ai servizi di back office richiesti da Eni per €/migliaia 1.113;
- prestazioni Progettazione e Direzione Lavori per complessivi €/migliaia 1.099, di cui €/migliaia 170 verso clienti terzi;
- ricavi per gestione calore per €/migliaia 990;
- riaddebiti verso il Gruppo per locazione beni immobili per €/migliaia 986.

La variazione negativa del valore della produzione rispetto all'esercizio precedente (94 €/migliaia) è sostanzialmente riconducibile all'effetto combinato dei seguenti scostamenti:

- Minori ricavi per rifatturazione costi impianto CDR per circa €/migliaia 1.347, del tutto assenti nell'esercizio 2015, a seguito della cessione dell'impianto ad ACAM Ambiente S.p.A. nel gennaio 2014;
- minori ricavi verso ACAM Acque S.p.A. per circa €/migliaia 651, legati al progetto del depuratore di Camisano e all'estendimento della rete fognaria del Comune di Ortonovo;
- minori rimborsi di costi per circa €/migliaia 222, dovuti all'imputazione dei costi assicurativi nell'esercizio 2015 direttamente sulle società del Gruppo;
- maggiori ricavi verso terzi per circa €/migliaia 648, di cui circa €/migliaia 644 correlati alle attività di back office prestate nei confronti di ACAM Clienti S.p.A.;
- maggiori ricavi per vendita materiali magazzino per €/migliaia 571;
- maggiori ricavi per contratti di servizio gestionali per circa €/migliaia 458, a seguito dell'effetto combinato dell' incremento verso ACAM Ambiente S.p.A. (+ €/migliaia 1.224 rispetto al 2014) e della riduzione verso ACAM Gas S.p.A. (- €/migliaia 341), ACAM Clienti S.p.A. (- €/migliaia 225) ed ACAM Acque S.pA. (- €/migliaia 200);
- maggiori ricavi per €/migliaia 303 per Progettazione e Direzione Lavori, di cui €/migliaia 232 verso ACAM Acque S.p.A ed €/migliaia 75 verso dienti terzi.

I **costi per materiali e spese operative,** pari a circa 12.802 €/migliaia nell'esercizio, som principalmente da attribuire alle seguenti voci:

- contratti informatici verso Integra S.r.l. per circa €/migliaia 3.038;
- costi per acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo per circa €/miglialia 2.590, di cui €/migliaia 1.281 di carburanti per autotrazione,
- acquisto materiali e prestazioni relativi al servizio gestione calore per €/migliaia 1.100;

- costi per affitti e noleggi per circa €/migliaia 1052, a seguito della locazione degli immobili, precedentemente di proprietà di ACAM S.p.A.;
- altri oneri diversi di gestione per circa €/migliaia 786 (Tarsu, risarcimenti e sopravvenienze passive).
- prestazioni esterne per esecuzione lavori d'appalto per circa €/migliaia 635.

Relativamente ai **costi per materiali e spese operative,** si rileva un decremento di circa 944 €/migliaia rispetto all'esercizio precedente. L'effetto complessivo deve ricondursi principalmente all'effetto combinato delle seguenti voci:

- decremento costi industriali relativi all'impianto CDR per €/migliaia 1.287, a seguito del conferimento dell'impianto;
- decremento prestazioni esterne lavori d'appalto per €/migliaia 444 a seguito minori lavori su progetti nell'esercizio 2015;
- decremento nei servizi assicurativi per €/migliaia 257 a seguito principalmente della riduzione del perimetro del Gruppo e di un minore accentramento su ACAM S.p.A. dei costi assicurativi nell'esercizio;
- incremento nell'acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo per circa €/miglialia 469, di cui €/migliaia 155 per carburanti per autotrazione;
- incremento nelle prestazioni legali per €/migliaia 227, legato principalmente all'accantonamento al fondo vertenze di €/migliaia 154 effettuato nell'esercizio;
- incremento per €/migliaia 166 dei canoni software ælativi alle licenze Microsoft e SAP che venivano imputati direttamente su Integra S.r.l. nell'esercizio precedente;
- incremento per €/migliaia 140 nei risarcimenti danri, dovuto quasi esclusivamente alla penale sui contratti gestionali nei confronti di ACAM Ambiente S.p.A.

Il **costo del personale** ammonta a circa 5.996 €/migliaia, ed il suo decremento di €/migliaia 74 rispetto all'esercizio precedente è determinato principalmente dall'effetto combinato dato dal rinnovo del CCNL (+ €/migliaia 127), dall'assenza degli ammortizzatori sociali (contratti di solidarietà) presenti nell'esercizio 2014 (+ €/migliaia 464) e dal trasferimento di 8 unità verso altre società del Gruppo (- €/migliaia 572).

Gli **accantonamenti e ammortamenti** dell'esercizio risultano complessivamente superiori, rispetto all'esercizio precedente, per €/migliaia 59 ed hanm avuto il seguente andamento:

### a) Ammortamenti

- la quota di ammortamento per i beni materiali è pari a €/migliaia 109 e si incrementa di circa 500 € rispetto all'esercizio precedente, a causa ddl'entrata in esercizio dell'impianto fotovoltaico sul laboratorio in Via Crispi e del nuovo controllo accessi in Via Re di Puglia (area operativa);
- la quota di ammortamento per i beni immateriali, pari a €/migliaia 30, evidenzia un decremento di circa €/migliaia 93 rispetto all'esecizio precedente (€/migliaia 123 nel 2014), a seguito di minori ammortamenti su migliorie beni di terzi.

### b) Svalutazioni ed Accantonamenti

- Riduzione di €/ migliaia 88 dell'accantonamento a fdo svalutazioni crediti rispetto all'anno 2014, a seguito del minor accantonamento per crediti terzi (- €/migliaia 120) e del maggior accantonamento per rimanenze finali Materie Prime (+ €/migliaia 30);

- Gli accantonamenti per rischi e gli altri accantonamenti si incrementano complessivamente rispetto all'esercizio 2014 per circa €/migliaia 239, principalmente a causa dell'accantonamento per €/migliaia 300 legato alla possibile passività ambientale relativa al complesso immobiliare dell' area di Fontevivo; si rileva inoltre una diminuzione negli accantonamenti relativi ai Fondi Premungas e Coke per €/migliaia 61 rispetto all'esercizio 2014.

Relativamente alla **gestione finanziaria**, le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono state determinate da:

- a) Presenza nell'esercizio 2015 della svalutazione delle partecipazioni di Spes Gioia (€/migliaia 100) e Parco Volturno (€/migliaia 13) on un incremento di €/migliaia 74 rispetto al 2014;
- b) Assenza di dividendi da partecipazioni da ACAM Gas S.p.A. a seguito della vendita della società nell'esercizio 2015 (€/migliaia 1.771 nell'esercizio 2014);
- c) Riduzione degli interessi passivi verso controllate (ACAM Ambiente S.p.A.) relativo al cash pooling (€/migliaia 124);
- d) Decremento degli interessi passivi bancari per €/migliaia 623, a causa della riduzione dell'indebitamento a lungo termine, grazie alla liquidità generata dall'alienazione della partecipazione di ACAM Gas S.p.A.;
- e) Riduzione nell'esercizio 2015 degli interessi passivi addebitati dai fornitori per €/migliaia 171.

Riguardo ai **proventi ed oneri straordinari**, il saldo positivo di €/migliaia 288 è da ricondursi principalmente alle seguenti voci:

- a) Plusvalenza per €/migliaia 104 legata alla cessione della partecipazione di ACAM Gas S.p.A. ad ITALGAS S.p.A.;
- b) Sopravvenienze attive per circa €/migliaia 714, di cui €/migliaia 430 per accordi con fornitori non aderenti Piano ex art. 182 bis. ed €/migliaia 180 per IMU non dovuta dell'impianto CDR nel 2012;
- c) Riaddebito alle società del Gruppo coinvolte nell'accordo di ristrutturazione di quota parte degli oneri straordinari sostenuti per l'attestazione del piano e consulenze legali collegate (€/migliaia 124);
- d) Oneri straordinari per €/migliaia 434, di cui €/migliaia 134 per nota di credito verso ACAM Ambiente S.p.A. per IMU impianto CDR 2012 ed €/migliaia 84 per costi metano anni precedenti;
- e) Oneri per per prestazioni professionali di carattere straordinario legate alla ristrutturazione del debito (€/migliaia 220).

Alla voce **imposte di esercizio** sono iscritti proventi per €/migliaia 384 derivanti dal trasferimento delle imposte dell'esercizio da parte delle società incluse nel perimetro del consolidato fiscale, oltre ad oneri per IRAP per €/migliaia 66 ed IRES per €/migliaia 141. Si rileva infine un importo positivo per €/migliaia 407 da imposte differite. La voce complessivamente determina un effetto positivo per 585 €/migliaia.

### 6. SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Per quanto riguarda la situazione patrimoniale, la seguente tabella mostra l'evoluzione della struttura patrimoniale dall'anno 2014 al 2015 (sulla base dello Stato Patrimoniale "riclassificato" al 31 dicembre di ogni anno).

La tabella riepilogativa seguente indica le fonti e gli impieghi della Società:

ACAM SPA - STATO PATRIMONIALE RICLASSICATO 2015 CONFRONTO BILANCIO 2015 VS BILANCIO 2014						
Descrizione	2015	%	2014	%	Delta 2015 vs 2014	%
Capitale circolante netto	19.078	29,8%	19.583	17,9%	(505)	11,9%
Immobilizzazioni tecniche	2.645	4,1%	2.719	2,5%	(74)	1,6%
Immobilizzazioni finanziarie	47.750	74,7%	93.762	85,9%	(46.012)	(11,2%)
Passività non onerose	(5.544)	(8,7%)	(6.931)	(6,4%)	1.387	(2,3%)
Capitale Investito Netto	63.929	100%	109.133	100%	(45.204)	0%
Posizione finanziaria netta	18.980	29,7%	66.050	60,5%	(47.070)	(30,8%)
Patrimonio netto	44.949	70,3%	43.083	39,5%	1.866	30,8%
TOTALE FONTI	63.929	100%	109.133	100%	(45.204)	0%

L'analisi delle variazioni dello Stato Patrimoniale riclassificato dell'esercizio, rispetto ai dati del 2014, conduce alle seguenti valutazioni:

- La variazione del **Capitale Circolante Netto**, rispetto all'esercizio precedente, risulta essere negativa per €/migliaia 505, e deriva dall'effettocombinato delle seguenti variazioni:
  - a) Decremento per €/migliaia 5.463 nei crediti commerciali intercompany (decremento di €/migliaia 5.176 verso ACAM Acque S.p.A. ed €/migliaia 2.059 verso Centrogas Energia S.p.A., compensato da un incremento di €/migliaia 1.623 verso Integra S.p.A.);
  - b) Incremento nei debiti commerciali intercompany per complessivi €/migliaia 4.206, (incremento di €/migliaia 1.869 verso Integra S.r.l ed €/migliaia 2.801 verso ACAM Ambiente S.p.A.);
  - c) Decremento nei debiti commerciali verso terzi per complessivi €/migliaia 4.370 in ottemperanza degli accordi di ristrutturazione concordati con i fornitori;
  - d) Decremento nelle passività operative per €/migliaia 3.490 principalmente grazie al decremento dei debiti tributari (Ires, Irap ed Iva).
- Le Immobilizzazioni Tecniche (immateriali e materiali) registrano un decremento pari a €/migliaia 74 dovuto principalmente agli ammortamenti di periodo.
- Le **Immobilizzazioni Finanziarie** si sono decrementate complessivamente di €/migliaia 46.012, a seguito della vendita della partecipazione di ACAM Gas S.p.A. ad ITALGAS S.p.A. (€/migliaia 45.900) ed alle svalutazioni delle partecipazioni su SPES GIOIA S.p.A. (€/migliaia 100) e Parco Nazionale del Volturno (€/migliaia 13).
- Il decremento delle **Passività non onerose** (€/migliaia 1.387) deriva principalmente dalla riduzione degli altri fondi (€/migliaia 1.221) a æguito dell'utilizzo del f.do vertenze diverse per €/migliaia 609 per cause lavorative, all'utilizzo del f.do rischi ed oneri per €/migliaia 187 per la ristrutturazione aziendale ed alla variazione del f.do per imposte differite per €/migliaia 407. E' da segnalare inoltre l'utilizzo del f.do TFR per €/migliaia 134 a seguito delle uscite di personale avvenute nel corso del 2015.

- La **Posizione Finanziaria Netta (PFN)**, costituita dai debiti a breve termine e a medio/lungo termine verso il sistema bancario e le altre società del Gruppo e da crediti e debiti finanziari al netto delle disponibilità liquide, ammonta al 31 dicembre 2015 a €/migliaia 18.980, rispetto a €/migliaia 66.050 dell'esercizio precedente.
  - La variazione, pari ad €/migliaia 47.070, è conseguenza di quanto segue:
    - Riduzione del saldo passivo di cash pooling per €/migliaia 5.857 a seguito del rimborso di parte del debito verso ACAM Ambiente S.p.A.;
    - Diminuzione del debito finanziario a medio/lungo termine per €/migliaia 40.752 grazie alla liquidità generata dalla cessione delle quote azionarie in ACAM Gas S.p.A.

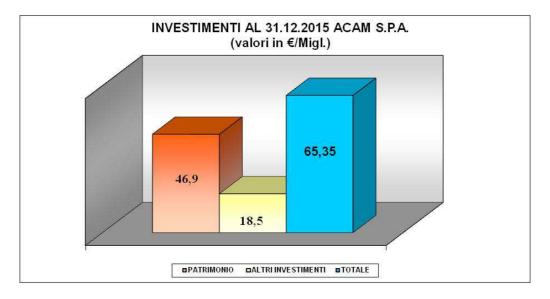
L'ammontare di €/migliaia 18.980 della PFN è così dettagliato:

Descrizione	PFN Acam SpA 2015	PFN Acam SpA 2014	Delta 2015 vs 2014
Altri Titoli	0	0	0
Disponibilità Liquide	(1.866)	(1.405)	(461)
Crediti verso controllate	(1.016)	(1.016)	0
Cash pooling attivo	(91)	(91)	0
Debiti verso banche	17.124	57.876	(40.752)
Cash pooling passivo	4.829	10.686	(5.857)
Factoring attivo	0	0	0
Factoring passivo			0
Totale PFN	18.980	66.050	(47.070)

- Il Patrimonio Netto al 31/12/2015 è pari a €/miglia a 44.949, così dettagliato:
  - Positivo per €/migliaia 27.820: Capitale Sociale;
  - Positivo per €/migliaia 15.263: Riserve Legali e Statutarie
  - Positivo per €/migliaia 1.866: Utile di esercizio corrente.

### 7. INVESTIMENTI

Gli investimenti complessivamente realizzati nell'anno 2015 ammontano a 65,4 €/migliaia, come evidenziato dalla seguente Tabella:



### 8. RISORSE UMANE

Alla data del 31/12/2015 il personale in forza risultava pari a 120 unità, come qui di seguito dettagliato:

Qualifica	Totale
Dirigenti	2
Quadri	6
Impiegati	109
Operai	3
Personale in forza al 31/12/2015	120

La movimentazione numerica del personale nell'anno 2015 è stata la seguente:

Personale in forza al 31/12/2014	128
Personale acquisito nel corso del 2015	-
Personale trasferito da Altre Società del Gruppo nel corso del 2015	-
Personale trasferito in Altre Società del Gruppo nel corso del 2015	-
Personale cessato nel corso del 2015	(8)
Personale in forza al 31/12/2015	120

### FORMAZIONE DEL PERSONALE

La Società si dimostra particolarmente attenta all'aggiornamento professionale delle proprie risorse. Infatti, anche nel corso del 2015, ha realizzato un consistente Piano Formativo, attingendo sopratutto dalle linee di finanziamento in atto per le attività formative.

In totale le attività realizzate nell'anno hanno coinvolto circa 368 partecipanti provenienti da diversi settori aziendali, per un totale di 2.760 ore di formazione.

La formazione ha sempre avuto per l'azienda un valore strategico: è considerata uno strumento indispensabile per rispondere adeguatamente e con efficacia alle esigenze di cambiamento imposte e dal mercato e dall'utenza. In tale contesto, diventa essenziale per la Società intervenire attraverso la formazione continua dei propri dipendenti.

Come si evince dalla tabella sottostante, l'incidenza media delle ore di formazione finanziata sulle ore totali, è del 88%.

Anno	N° partecipanti	Ore totali erogate	di cui finanziate	% formazione finanziata
2015	368	2.760	2.430	88%

### Brevi note sugli interventi formativi effettuati

Nel corso dell'anno 2015, il Gruppo ACAM ha adottato alcuni strumenti organizzativi e di controllo interno, con lo scopo di prevenire la commissione di reati e di favorire la diffusione, in ambito aziendale e nella gestione dei rapporti con i terzi, del concetto di legalità.

Si tratta in particolare del nuovo Modello di Organizzazione e Controllo, ai sensi del Decreto Legislativo n° 231/2001, del nuovo Codice Etico e del Piano di Prevenzione della Corruzione ai sensi della Legge 190/2012.

A questo fine, sono state organizzate le seguenti azioni informative/formative rivolte al personale: informativa in busta paga, corso di formazione in aula per i Responsabili e corso in modalità elearning per il personale munito di accesso al personal computer e di connessione internet.

Per i Responsabili sono state organizzate due giornate formative di aggiornamento.

A tale percorso hanno partecipato 21 responsabili della Società, per un totale di 42 ore di formazione.

Sempre, in riferimento alla formazione sulla Legge 190/2012, è stato pianificato e svolto un corso in modalità e-learning.

Il percorso denominato "L'attuazione del Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione", espletato tramite piattaforma formativa della Società Proma P.A. Fondazione, ha permesso di fornire ai partecipanti un aggiornamento normativo. A tale percorso hanno partecipato 71 persone per un totale di 42 ore di formazione.

In collaborazione con Confservizi è stato organizzato, in videoconferenza, l'incontro di aggiornamento "L'evoluzione del diritto Anticorruzione e Trasparenza nelle Società Partecipate da Pubbliche Amministrazioni: Linee Guida A.N.A.C. – Legge 124/2015 e indirizzi di riforma". L'attività ha coinvolto 13 dipendenti della Società per un totale di 45 ore di formazione.

Sempre tramite Confservizi è stata organizzata la videoconferenza "Job Act: le novità introdotte dai nuovo decreti attuativi". La videoconferenza ha permesso un aggiornamento normativo per 11 persone, per un totale di 27 ore di formazione.

Anche per l'anno 2015 sono stati realizzati dei percorsi formativi grazie alla linea di finanziamento Fondimpresa. Tale Fondo permette di accantonare nel conto individuale di ciascuna azienda aderente, denominato "conto formazione", una quota pari al 70% del contributo obbligatorio dello 0,30% sulle retribuzioni dei propri dipendenti versato al Fondo tramite l'INPS.

E' stato presentato il piano formativo "Sviluppo di competenze in materia contabile, Fiscale e di Gestione degli Appalti".

In riferimento a tale piano sono state svolte le seguenti azioni, per un totale di 432 ore di formazione:

Azioni Formative	Partecipanti	Ore
Aggiornamento Principi Contabili	10	120
Pianificazione e Controllo	6	96
Sviluppo di competenze per la gestione degli Appalti	9	216
	25	432

Sempre in riferimento al tema degli appalti, sono stati organizzati anche i seguenti corsi:

- tramite l'Ordine degli Ingegneri della Provincia della Spezia, è stato organizzato un corso a cui hanno partecipato n° 2 dipendenti della società per un totale di 48 ore di formazione;
- tramite l'Ente Maggioli Editore il corso "Ultime novità in materia di Appalti", sempre con il coinvolgimento di n° 2 dipendenti per un totale di 10 ore di formazione.

# - Altro piano formativo presentato su Fondimpresa è stato il Piano Formativo <u>"Progetto Formativo Stare nella discontinuità - Progetto di sostegno e sviluppo del capitale umano per favorire l'uscita dalla crisi"</u>.

Il progetto è stato presentato, tramite il sistema informatico di Fondimpresa, a seguito dell'Avviso n° 2/2014, denominato "Sostegno alla realizzazione di Piani formativi rivolti ai lavoratori a rischio di perdita del posto di lavoro". Tale bando prevedeva come vincolo il fatto che le aziende utilizzassero una forma di ammortizzatori sociali.

Pertanto, è stato possibile presentare il piano per le seguenti Società del Gruppo: ACAM S.p.A., ACAM Acque S.p.A. e Integra S.r.l.

Con riferimento al progetto formativo sono state svolte un totale di 1.869 ore di formazione, con il coinvolgimento di n° 203 dipendenti della Società.

### - Piano "Formazione per il rinnovo della Patente CQC"- Fondimpresa -

Al fine di mantenere le qualifiche in atto, sono state organizzate, tramite un'autoscuola locale,  $n^{\circ}$  2 edizioni corsuali, per il corso teorico di 35 ore previsto dalla normativa vigente. E' stato possibile, pertanto, formare  $n^{\circ}$  1 dipendente per un totale di 35 ore di formazione.

A seguito della pubblicazione di un bando della Provincia della Spezia, sono stati svolti i seguenti corsi, per un totale di 96 ore di formazione:

Azioni Formative	Partecipanti	Ore
Le applicazioni statistiche a supporto delle decisioni aziendali	3	72
Aggiornamento per RSPP	1	24
	4	96

La salute e la sicurezza sul lavoro vanno perseguite tramite una cultura della prevenzione che si crea, prevalentemente, con la formazione e l'informazione. Continuando l'impegno degli anni precedenti, nel corso del 2015 è stato svolto il corso antincendio che ha coinvolto n° 5 risorse per un totale di 30 ore di formazione.

Per contribuire, infine, all'aggiornamento tecnico professionale delle risorse, sono stati organizzati i seguenti seminari, per un totale di 84 ore di formazione:

Azioni Formative	Partecipanti	Ore
Le nuove frontiere nell'impegno delle tecnologie trencheless per la progettazione, la gestione e la manutenzione delle reti del sistema idrico integrato	1	8
Le procedure in economia e il mercato elettronico per le acquisizioni sotto-soglia dopo le ultime novità	3	24
Efficienza energetica e quadri elettrici	1	4
Aggiornamento per utilizzo software Risorse Umane Skill	3	24
	8	84

### 9. INDICI DI BILANCIO

# **ACAM SPA INDICI DI BILANCIO**

-01						
RIF.	DESCRIZIONE	U.M.	INDICI PER ANNO			
1	VALORE DELLA PRODUZIONE (variazione % rispetto all'anno precedente)	%	(0,4)	(28,2)		
2	EBITDA	%	11,3	6,9		
3	EBIT	%	8,5	4,4		
4	RISULTATO NETTO	%	8,8	57,8		
5	ROI (Redditività Capitale Investito)	%	2,8	0,9		
6	ROE (Redditività Capitale Proprio)	%	4,2	28,6		
7	ROS (Redditività delle Vendite)	%	8,5	4,4		
8	ROT - TASSO DI ROTAZIONE CAPITALE INVESTITO	N°	0,3	0,2		

	INDICI DI SOLVIBILITA'						
RIF.	DESCRIZIONE	U.M.	INDICI PER ANNO				
RIF.	DESCRIZIONE	O.IVI.	2015	2014			
9	INDICE DELLA CAPACITA' DI RIMBORSO DELL'INDEBITAMENTO	N°	7,9	NA			
10	INDICE DI COPERTURA DEGLI ONERI FINANZIARI	N°	2,5	N.A.			

	INDICI DI EFFICIENZA					
RIF.	DESCRIZIONE	U.M.	INDICI PER ANNO			
rur.	DESCRIZIONE	U.IVI.	2015	2014		
11	NUMERO MEDIO DIPENDENTI	N°	124	150		
12	VALORE DELLA PRODUZIONE PER DIPENDENTE	€/000	170,9	141,9		
13	EBITDA PER DIPENDENTE	€/000	19,3	9,8		

NOTA: per alcuni indici sono qui di seguito indicate sia la formula di calcolo, (in base al numero di riferimento), che il significato sintetico dell'indice stesso.

- Rif. 2, 3, e 4: EBITDA, EBIT, e RISULTATO NETTO sono espressi in valore percentuale sul "Valore della produzione"
- **Rif. 5:** Il *ROI* ("return on investment") è il rapporto percentuale tra risultato operativo e capitale investito, dove per risultato operativo si intende il risultato economico della sola gestione caratteristica, mentre per capitale investito si intende il totale degli impieghi caratteristici, ossia l'attivo totale netto meno gli investimenti extracaratteristici, (investimenti non direttamente afferenti all'attività aziendale). Il *ROI* è quindi l'indice di misura della redditività del capitale investito, in quanto indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalle fonti utilizzate, (esprime cioè quanto rende 1 Euro di capitale investito nell'azienda). Il valore dl *ROI* dipende sia dal reddito operativo medio per unità di ricavo che dalla rotazione del capitale investito; infatti: *ROI* = *ROS* X *ROT*.
- **Rif. 6:** La redditività, in ambito aziendale, indica la percentuale di guadagno percepita dai soci che hanno investito nel capitale proprio dell'azienda il proprio denaro o i propri beni. L'indicatore della redditività del capitale proprio dei soci investito nell'azienda è dato dal *ROE* ( "return on equity" = redditività del capitale proprio) che è il risultato del rapporto tra l'utile netto dell'esercizio e il capitale proprio. Questo indice deve essere confrontato con lo stesso indice riferito agli anni precedenti e con quello delle altre imprese dello stesso settore per poterne esprimere un giudizio in termini positivi o negativi.
- **Rif. 7:** Il *ROS* ("return on sales") rappresenta il reddito operativo medio per unità di ricavo, (*Reddito Operativo / Ricavi Netti = ROS*); tale rapporto esprime la redditività aziendale in relazione alla capacità remunerativa del flusso dei ricavi. Dipende dalle relazioni esistenti tra ricavi e costi operativi, ed esprime la capacità di profitto ottenibile nel corso del ciclo produttivo.
- **Rif. 8:** Il "Tasso di rotazione del capitale investito", abbreviato *ROT*, è una misura economica della rotazione del capitale investito. La variazione, nel tempo o nello spazio, dell'indice dà un'indicazione dell'efficacia dell'utilizzo dei fattori produttivi (= capitale investito) in relazione ad un determinato volume di ricavi. Rappresenta con il *ROS* la disaggregazione del *ROI*.
- **Rif. 9:** Tale indice è calcolato come rapporto tra la "*Posizione Finanziaria Netta*" (= *PFN*), ed il "*Margine Operativo Lordo*" (= *EBITDA*). Questo indicatore segnala di quante volte l'indebitamento finanziario netto supera la marginalità lorda dell'impresa considerata, ossia la capacità dell'azienda di generare reddito con la sua gestione caratteristica.
- E' un indice fondamentale per rappresentare la capacità di solvibilità di un'azienda: esprime, infatti, un'indicazione sulla capacità della stessa di finanziare i mezzi di terzi, (quanti anni l'azienda impiega a ripagare il debito con gli utili lordi prodotti dalla gestione caratteristica).

Quanto più il valore del rapporto risulta elevato, tanto più è remota nel tempo la capacità per l'azienda di ridurre il suo livello di indebitamento.

Anche per questo indice non esiste un valore obiettivo assoluto, e non esistono soglie critiche univoche in base alle quali decretare se una società è o meno solida sotto il profilo finanziario, in quanto i debiti di un'azienda sono anche funzione del settore di appartenenza e della propria redditività. Tuttavia valori superiori al cinque segnalano certamente una tensione finanziaria significativa.

- **Rif. 10:** Tale indice è calcolato come rapporto tra l'*EBIT* e gli *Oneri Finanziari*, ( = "*Interest Coverage*"), e misura il rapporto tra il risultato operativo al netto di accantonamenti ed ammortamenti, e gli oneri finanziari netti, che dal margine operativo netto devono essere coperti. Un risultato inferiore all'unità denota una sostanziale difficoltà dell'azienda di far fronte agli oneri derivati dall'indebitamento esistente con i normali flussi generati dall'attività caratteristica.
- **Rif. 11:** Il numero medio dei dipendenti nell'anno X è calcolato mediante la seguente formula:  $(N^{\circ}$  dipendenti al 31 Dic. dell'anno  $X+N^{\circ}$  dipendenti al 31 Dic. dell'anno X-1)/2.

### 10. RAPPORTI CON SOCIETA' DEL GRUPPO

Al 31 Dicembre 2015 la situazione dei crediti e dei debiti e dei costi e ricavi verso le Società controllate è sintetizzabile come segue, (valori in €/000):

### Tabella poste patrimoniali:

\*\*\* INSERIRE TABELLE 2015 \*\*\*

### Tabella **poste economiche**:

\*\*\* INSERIRE TABELLE 2015 \*\*\*

# 11. MODELLO DI ORGANIZZAZIONE E CONTROLLO E CODICE ETICO EX D. LGS. N° 231/2001, PIANO TRIENNALE DI PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE EX L. N° 190/2012

Il Gruppo ACAM si è dotato di strumenti organizzativi e di controllo interno aggiornati ed in linea con la normativa vigente.

- modello di Organizzazione e Controllo ai sensi del D.Lgs. n° 231/01;
- Codice Etico:
- Piano di Prevenzione della Corruzione ai sensi della Legge n° 190/2012.

Con verbale n° 14/2015 del 18.02.2015, il Consiglio di Amministrazione di ACAM S.p.A. ha nominato l'Organismo di Vigilanza e Controllo ex D.Lgs. n° 231/2001 della Società, per il triennio 2015-2017, nelle persone di seguito indicate:

- » Avv. Camilla CALZONE, componente esterno;
- » Dott. Vittorio GENNARO, componente esterno;
- » Avv. Marco SAPONARA, componente interno.

Nella prima riunione dell'ODV della società tenutasi in data 14 maggio, è stato nominato il Presidente dell'Organismo di Vigilanza, nella persona del Dott. Vittorio GENNARO.

La normativa in tema di responsabilità amministrativa degli Enti prevede, non solo l'adozione di tali documenti ma anche, un'efficace attuazione del modello che richiede una verifica periodica dello stesso per intervenute modifiche societarie o per eventuali necessità rilevate nel corso della sua implementazione.

Al fine di diffondere i principi di legalità in essi contenuti, tali documenti sono stati oggetto di varie sessioni di formazione/informazione nel corso dell'anno 2015, nonché di attività volte ad un loro adeguamento.

Attività a carattere formativo e informativo sono state rivolte al personale in tema di legalità:

- sessione formativa in aula per dirigenti, quadri e responsabili; (ottobre 2015)
- > sessione formativa *on line* dedicata al personale munito di accesso a personal computer; (Ottobre–Dicembre 2015)

- > informativa allegata al cedolino paga di novembre 2015, per il restante personale.
- > Pubblicazione sul sito istituzionale del Gruppo ACAM di tutta la documentazione.

Nel corso dell'anno 2015 è iniziata l'attività di auditing finalizzata alla verifica periodica del livello di attuazione dei protocolli operativi.

La legge n. 68 del 2015 ha introdotto nuovi reati ambientali a seguito dei quali dovrà essere adeguato il Modello 231 nonché le misure di prevenzione della corruzione.

Inoltre con la Legge n. 69 del 2015 "Disposizioni in materia di delitti contro la pubblica amministrazione, di associazioni di tipo mafioso e di falso in bilancio", è stato previsto un sostanziale aumento delle pene per alcuni reati contro la Pubblica Amministrazione e per l'associazione di tipo mafiosodi cui all'art. 416-bis c.p., che dovranno essere recepiti all'interno del modello 231 e delle misure anticorruzione.

### 12. MISURE DI SICUREZZA E PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

La Società segue con particolare attenzione i dettati di legge in materia di trattamento sicuro di dati personali, e tutte le componenti aziendali interessate e coinvolte sono state sensibilizzate più volte, sia con interventi verbali che con l'emissione di specifiche istruzioni.

La Società si sta adoperando per una graduale implementazione delle nuove misure minime di sicurezza, avendo comunque l'obiettivo non già della sola adozione delle misure minime ma anche delle ben più impegnative e cogenti "idonee e preventive misure di sicurezza " previste all'art. 31 del decreto legislativo numero 196/2003.

Ad oggi lo stato di attuazione delle misure di sicurezza è il seguente:

- tutti gli incaricati sono stati debitamente designati e formati ed hanno ricevuto specifiche istruzioni di comportamento;
- i responsabili hanno ricevuto gli aggiornamenti relativi alle istruzioni analitiche di trattamento;
- è stata attivata la procedura per soddisfare il diritto d'accesso da parte degli interessati;
- sono stati nominati gli amministratori di sistema per i vari tipi di trattamento, in osservanza al provvedimento del "Garante per la Protezione dei Dati personali" datato 27.11.2008;
- è stato installato un sistema di videosorveglianza in osservanza al Provvedimento Generale del Garante della Privacy datato 08.04.2010, con telecamere di ripresa e registrazione delle immagini nelle aree del Piazzale di Via Crispi e Via Re di Puglia nonché degli uffici ubicati in Via Piave, per motivi di sicurezza e tutela del patrimonio aziendale;
- i competenti organi aziendali tengono sotto controllo la situazione e stanno gradualmente implementando le nuove misure di sicurezza in modo da garantire a tutti i nostri clienti, fornitori e dipendenti un trattamento di dati personali sicuro, efficiente ed efficace.

### 13. RISCHI E INCERTEZZE

In relazione alla struttura patrimoniale e finanziaria e all'attività svolta, i principali rischi identificati da ACAM S.p.A. sono di seguito riportati:

### **RISCHI FINANZIARI**

### Rischio liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta nell'incapacità di garantire con continuità adeguati flussi finanziari in ingresso tali da permettere il rispetto degli impegni di pagamento verso tutti gli stakeholder del Gruppo. A tal proposito, il Gruppo ha attivato procedure organizzative di controllo finalizzate a minimizzare il rischio liquidità che verranno anche ulteriormente implememntate nel corso dell'esercizio successivo. Tali procedure prevedono lo sviluppo periodico di previsioni finanziare sul breve e medio periodo ed azioni tempestive per la soluzione di eventuali criticità.

### Rischio prezzo

Tale rischio consiste principalmente negli effetti negativi sulla redditività della Società in seguito a possibili variazioni nel prezzo di remunerazione dei servizi che la Società svolge per le proprie controllate. Nel Piano elaborato dalla Società il rischio prezzo viene minimizzato in quanto i ricavi relativi alle principali attività svolte verso le controllate sono definiti per tutto l'orizzonte temporale del Piano di Risanamento.

### Rischio credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivante dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali e finanziarie.

La Società è dotata di una funzione interna a presidio del recupero dei crediti al fine di mitigare tale rischio e ha tenuto conto del rischio di inesigibilità dei crediti verso le proprie controllate tramite un fondo svalutazione crediti.

### **RISCHI OPERATION**

Considerato che la Società svolge servizi per le proprie controllate il rischio operation è correlato principalmente ai rischi che insistono nelle proprie controllate. Dato il contesto finanziario in cui opera la Società, di seguito si espone il rischio principale in ambito operation.

# Rischi connessi alla mancata attuazione degli eventi essenziali e delle previsioni del Piano di Riassetto

Si tratta del rischio che gli eventi essenziali, a sostegno delle previsioni economiche e finanziarie, contenute nel Piano di Riassetto e illustrate nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione", non si realizzino e che, conseguentemente, la Società non sia in condizione di operare come azienda in funzionamento.

Qualsiasi previsione sul futuro si basa su assunzioni determinate attraverso le informazioni disponibili nel momento in cui la previsione viene formulata.

Eventi successivi possono contraddire un'ipotesi o una previsione che, nel momento in cui era stata formulata, era ragionevole; la dimensione e la complessità dell'impresa, la natura e le circostanze delle sue attività ed il suo grado di dipendenza nei confronti di fattori esterni, sono tutti elementi che influenzano le previsioni sull'esito di eventi o su circostanze future.

Pur permanendo tali incertezze, anche significative e fisiologicamente insite nella redazione di Piani futuri, la Direzione ha presidiato adeguatamente il rischio del mancato verificarsi degli eventi essenziali di Piano, formulando previsioni realistiche di sviluppo del businesse utilizzando primarie Società di consulenza nominate appositamente per l'assistenza alla redazione del Piano, per l'assistenza nella negoziazione con le banche creditrici e i terzi creditori e per la conferma della ragionevolezza delle previsioni effettuate. A ulteriore garanzia, si evidenzia che la Società ha provveduto a monitorare mensilmente l'attuazione e l'avanzamento dei principali impegni e aspetti dell'accordo bancario e del piano di riassetto, adottando, se del caso, i necessari interventi correttivi e di adeguamento - vedasi, ad esempio, "L'evoluzione del project financing relativo alla creazione di una NewCo per la gestione degli impianti di smaltimento di ACAM Ambiente S.p.A" (Cfr. Par. 4, p.to C, della Relazione sulla Gestione) -, per cui si può affermare che tutte le più rilevanti milestone del piano di riassetto, alla data di presentazione del Bilancio 2015, sono state rispettate.

### 14. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In riferimento al project financing relativo alla creazione di una NewCo per la gestione degli impianti di smaltimento di ACAM Ambiente S.p.A, in data 25 marzo 2016 il Comitato d'Ambito per il ciclo dei rifiuti della Regione Liguria ha deliberato in merito all'utilizzo dell'impianto di Saliceti al servizio del trattamento e dello smaltimento del rifiuto indifferenziato prodotto dai Comuni del Tigullio (Provincia di Genova).

In data 7 aprile 2016 la Provincia della Spezia ha deliberato l'approvazione definitiva dello stralcio del Piano d'Area provinciale, ex art. 14, comma 3 della Legge Regionale 1/2014, sulla dotazione impiantistica delle attività afferenti lo smaltimento e valorizzazione dei rifiuti solidi urbani.

In data 15 aprile è stato inviato il bando di gara alla GUCE relativo a tale project financing.

Nei primi tre mesi del 2016 il personale individuato quale risorse in esubero è stato ricollocato all'interno del Gruppo con nuove mansioni operative (raccolta differenziata "porta a porta", attività di *back office*, gestione attività parco misuratori nel servizio idrico).

In data 19 aprile 2016 è pervenuta una comunicazione da Liguria Patrimonio S.r.l. in merito a possibili passività ambientali relative al complesso immobiliare di Via Fontevivo, ceduto da ACAM S.p.A. alla stessa nel corso del 2011. E' stato pertanto effettuato un accantonamento per €/migliaia 300 a copertura del rischio.

### 15. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione societaria fonda, anche per l'esercizio 2016, le sue principali assunzioni sull'attuazione del piano di riassetto, su cui si basa l'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento, ex art 182 bis della Legge Fallimentare e, in particolare, si segnalano i seguenti punti:

1. Realizzazione di efficientamenti sui costi operativi, mediante la riorganizzazione delle attività, delle risorse e l'internalizzazione di tutte le attività compatibili;

- 2. Riduzione dell'organico del Gruppo ACAM, e in particolare di ACAM S.p.A., sostanzialmente in linea con quanto già previsto nel piano di riassetto;
- 3. Applicazione di meccanismi di flessibilità interna, con ricollocazione su attività operative di ACAM Ambiente S.p.A. e di altre società del Gruppo;
- 4. Assegnazione della concessione per la gestione del ramo impiantistico di ACAM Ambiente S.p.A.;
- 5. In linea generale, per tutte le società del Gruppo, il raggiungimento di intese con i fornitori al fine di consentire una riduzione negoziata del debito e maggiori termini per la liquidazione del dovuto;
- 6. Mantenimento di un "indebitamento finanziario residuo" non oggetto di rimborso, almeno fino al 2018 ("Pactum de non Petendo").

### 16. RICORSO AL MAGGIOR TERMINE DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Come previsto dallo Statuto Sociale, in conformità al dettato dell'art. 2364, 2° comma, del Codice Civile, la Società ha fatto ricorso al maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio, essendo la stessa la consolidante per il Gruppo, come da Determinazione dell'Amministratore Unico n° 21/16 del 7 aprile 2016.

### 17. ELENCO DELLE SEDI SECONDARIE DELLA SOCIETA'

**La Spezia:** Via Picco, 6 - Via Crispi, 132 - Palazzo Chiolerio, 629/631 - Via Piave 51/53 - Via Vappa - Via Fontevivo - Via Redipuglia dal n. 9 al n. 17.

**Sarzana:** Boettola (sino al mese di settembre 2015).

### 18. PROPOSTE IN MERITO ALLE DELIBERAZIONI SUL BILANCIO

Il Bilancio al 31 dicembre 2015 si chiude con un utile netto pari ad Euro 1.865.962.

L'Organo Amministrativo invita i Soci, qualora concordino con i criteri seguiti nella redazione del progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 e con i criteri di valutazione ivi adottati, ad approvare il bilancio stesso e la relativa Relazione sulla Gestione, unitamente alla proposta di destinare l'utile di esercizio pari a Euro 1.865.963 come segue:

- Euro 93.298 a Riserva Legale (5%);

- Euro 279.894 a Riserva Statutaria (15%);

- Euro 1.492.770 a Riserva Straordinaria (80%).

L'Amministratore Unico

Gaudenzio Garavini

Nota 1	Integrativa
--------	-------------

# **ACAM SPA**

## Bilancio di esercizio al 31-12-2015

Dati anagrafici				
Sede in	VIA ALBERTO PICCO 22 - 19124 LA SPEZIA (SP)			
Codice Fiscale	00213810112			
Numero Rea				
P.I.	00213810112			
Capitale Sociale Euro	27.819.860 i.v.			
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI			
Società in liquidazione	no			
Società con socio unico	no			
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no			
Appartenenza a un gruppo	si			
Denominazione della società capogruppo	ACAM SPA			
Paese della capogruppo	ITALIA			

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 1 di 40

# **Stato Patrimoniale**

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	10.801	-
7) altre	68.487	82.137
Totale immobilizzazioni immateriali	79.288	82.137
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	2.153.386	2.174.462
2) impianti e macchinario	43.743	3.308
3) attrezzature industriali e commerciali	65.810	75.834
4) altri beni	302.998	323.471
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	-	59.927
Totale immobilizzazioni materiali	2.565.937	2.637.002
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	47.488.986	93.388.987
b) imprese collegate	60.606	60.606
d) altre imprese	200.000	312.839
Totale partecipazioni	47.749.592	93.762.432
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.016.464	1.016.464
Totale crediti verso imprese controllate	1.016.464	1.016.464
Totale crediti	1.016.464	1.016.464
Totale immobilizzazioni finanziarie	48.766.056	94.778.896
Totale immobilizzazioni (B)	51.411.281	97.498.035
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	885.194	945.835
Totale rimanenze	885.194	945.835
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.957.834	2.887.197
Totale crediti verso clienti	2.957.834	2.887.197
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	40.760.587	45.707.943
esigibili oltre l'esercizio successivo	30.991.828	31.273.797
Totale crediti verso imprese controllate	71.752.415	76.981.740
3) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	304.056	453.091
Totale crediti verso imprese collegate	304.056	453.091
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.728	3.728
Totale crediti verso controllanti	3.728	3.728
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.784.865	1.325.200

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 2 di 40

S   verso altri	Totale crediti tributari	3.784.865	1.325.200
esigibili entro l'asercizio successivo   591,188   591,421   Totale crediti verso altri   908,513   1,917,615   Totale crediti   79,711,411   83,568,571   IV - Disponibilità liquide   1,833,607   1,372,393   3) danaro e valori in cassa   32,093   32,305   Totale disponibilità liquide   1,865,706   1,404,598   Totale disponibilità liquide   1,865,706   1,404,598   Totale attivo circolante (C)   82,43,311   85,919,104   D) Ratei e risconti attivi   351,963   559,091   Totale attivo circolante (C)   331,963   559,091   Totale attivo circolante (C)   351,963   559,091   Totale attivo (C)   331,963   5		3.704.000	1.323.200
Besighili oltre Peaercizio successivo   908.513   1.917.615   Totale crediti verso altri   908.513   1.917.615   Totale crediti   79.711.411   83.568.671   IV - Disponibilità liquide   1.833.607   1.372.393   3.) denaro e valori in cassa   32.099   32.205   Totale disponibilità liquide   1.865.706   1.404.698   Totale attivo circolante (C)   82.462.311   85.919.104   D) Ratei e risconti attivi   351.963   559.091   Totale ratei e risconti attivi   351.963   559.091   Totale ratei e risconti attivi   351.963   559.091   Totale ratei e risconti (D)   331.963   359.093   763.145   147.571   7.763.701   7	,	317 325	1 326 194
Totale crediti verso altri			
Totale crediti   79,711,411   83,568,571   IV - Disponibilità liquide   11,06positi bancari e postali   1,372,393   3) danaro e valori in cassa   32,099   32,305   Totale disponibilità liquide   1,865,706   1,404,698   Totale attivo circolarte (C)   22,462,311   85,919,104   D) Ratei e risconti   82,462,311   83,976,230   Totale debiti verso fonibori   331,963   559,091   Totale attivo circolarde (C)   76,3145   147,571   70,412   70,4			
IV - Disponibilità liquide   1,833,607   1,372,393   3, danaro e valori in cassa   32,099   32,305   Totale disponibilità liquide   1,865,706   1,404,698   Totale attivo circolante (C)   82,462,311   85,919,104   Di Tatei e risconti attivi   351,963   559,091   Totale ratie i risconti attivi   351,963   559,091   Totale ratie i risconti attivi   351,963   559,091   Totale ratie i risconti attivi   34,225,555   183,976,230   Passivo   A) Patrimonio netto   1 - Capitale   27,819,860   27,819,860   IV - Riserva legale   763,145   147,571   V - Riserva statutarie   2,289,435   442,713   VII - Altre riserve, distintamente indicate   Varie altre riserve   12,210,412   2,361,223   Totale aprimorion notto   44,948,815   43,962,853   B) Fondi per rischi e oneri   3,865,962   12,311,486   Totale patrimorion notto   44,948,815   43,962,853   B) Fondi per rischi e oneri   3,616,908   4,838,142   C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato   1,730,296   1,864,401   D) Debiti   4) debiti verso banche   40,784,198   40,			
1) depositi bancari e postali   1,833,607   1,372,393   3) danaro e valori in cassa   32,099   32,205   Totale disponibilità liquidie   1,865,706   1,404,698		75.711.411	03.300.37 1
3) danaro e valori in cassa 32,099 32,305 Totale disponibilità liquide 1.865.708 1.404.6898 Totale disponibilità liquide 82,462.311 85,919.104 D) Ratei e risconti attivi 351.903 559.091 Totale ratei e risconti (D) 351.903 559.091 Totale attivo (134.255.555 183.976.230 Passivo A) Patrimonio netto I - Capitale 27,819.800 27,819.800 IV - Riserva legale 763.145 147.571 V - Riserva legale 763.145 147.571 V - Riserva legale 763.145 147.571 V - Riserve distintamente indicate 22,894.36 442.713 VIII - Attre riserve, distintamente indicate 12,210.412 2,361.223 Totale altre riserve 12,210.412 2,361.223 IX - Utile (perdita) dell'esercizio 1,865.962 12,311.486 Utile (perdita) dell'esercizio 1,865.962 12,311.486 Utile (perdita) residua 1,865.962 12,311.486 Totale patrimonio netto 44,948.815 43.082.853 B) Fondi per rischi e oneri 2, per imposte, anche differite 351.43 758.701 3) altri 3,265.465 4,079.441 Totale fondi per rischi ed oneri 3,616.908 4,838.142 C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 1,730.296 1,864.401 D) Debit 4) debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo 6,324.326 40,754.198 esigibili ottre l'esercizio successivo 9,854.609 12,198.475 esigibili ottre l'esercizio successivo 9,854.609 12,198.475 esigibili ottre l'esercizio successivo 45,191.384 49,148.609 esigibili ottre l'esercizio successivo 5,276.492 2,935.000 Totale debiti verso formitori esigibili entro l'esercizio successivo 5,276.492 2,935.000 Totale debiti verso controllate esigibili entro l'esercizio successivo 5,276.492 2,935.000 Totale debiti verso controllate esigibili entro l'esercizio successivo 9,045.191.945 Totale debiti verso controllate esigibili entro l'esercizio successivo 9,049.91 175,945 Totale debiti verso controllate 12,040.01 175,945		1 833 607	1 372 303
Totale disponibilità liquide   1.865.706   1.404.698   Totale attivo circolante (C)   82.462.311   85.919.104   85.919.104   82.462.311   85.919.104   82.462.311   85.919.104   82.462.311   85.919.104   82.462.311   85.919.104   82.462.311   85.919.105   85.90.91   75.8161 er inconti attivi   351.963   559.091   75.8161 er inconti (D)   351.963   559.091   75.8161   75.8161   75.8161   75.8161   763.145   75.8161   763.145   763.1			
Totale attivo circolante (C)   82.462.311   85.919.104     D) Ratei e risconti   351.963   559.091     Totale ratei e risconti attivi   351.963   559.091     Totale ratei e risconti (D)   351.963   559.091     Totale attivo   134.225.555   183.976.230     Passivo	·		
D) Ratei e risconti Ratei e risconti attivi			
Ratei e risconti attivi         351,963         559,091           Totale ratei e risconti (D)         351,963         559,091           Totale attivo         351,963         559,091           Passivo           A) Patrimonio netto           I - Capitale         27,819,860         27,819,860           IV - Riserva legale         763,145         147,571           V - Riserve statutarie         2,289,436         442,713           VII - Altre riserve, distintamente indicate         12,210,412         2,361,223           Totale altre riserve         12,210,412         2,361,223           IX - Utile (perdita) dell'esercizio         1,865,962         12,311,486           Utile (perdita) dell'esercizio         1,865,962         12,311,486           Totale patrimonio netto         44,948,815         43,082,853           B) Fondi per rischi e oneri         3,141         758,701           3) altri         3,265,465         4,079,441           Totale fondi per rischi ed oneri         3,616,908         4,838,142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1,730,296         1,864,401           D) Debiti         4         4         4         4         4         4         4         4 </td <td></td> <td>02.402.311</td> <td>05.919.104</td>		02.402.311	05.919.104
Totale ratei e risconti (D)   351.963   559.091   Totale attivo   134.225.555   183.976.230   Passivo	,	351 063	550 001
Totale attivo   134,225.55   183,976.230   Passivo   A   Patrimonio netto			
Passivo   A   Patrimonio netto   I - Capitale   27.819.860   27.819.860   17.819.	, <i>,</i>		
A) Patrimonio netto  I - Capitale I - Capitale IV - Riserva legale IV - Riserva legale IV - Riserve statutarie 2.289.436 A42.713 VII - Altre riserve, distintamente indicate Varie altre riserve Italia latire riserve Italia legeritita dell'esercizio Utile (perdita) dell'esercizio Utile (perdita) dell'esercizio Utile (perdita) dell'esercizio Utile (perdita) residua Totale aptrimonio netto A4.948.815 B) Fondi per rischi e oneri 2) per imposte, anche differile 351.443 Totale fondi per rischi e doneri 2) per imposte, anche differile 331.443 Totale fondi per rischi e doneri 2) per imposte, anche differile 351.443 Totale fondi per rischi ed oneri 3.616.908 A4.838.142 C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato D) Debiti 4) debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo 6.324.326 A0.754.198 esigibili entro l'esercizio successivo 10.799.798 Totale debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo 9.854.609 Totale debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo 9.854.609 12.198.475 esigibili entro l'esercizio successivo 9.854.609 12.198.475 esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili entro l'esercizio successivo 5.276.492 2.995.000 Totale debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 5.276.492 2.995.000 Totale debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti		134.225.555	183.976.230
1 - Capitale			
IV - Riserva legale	·	07.040.000	07.040.000
V - Riserve statutarie         2.289,436         442.713           VII - Altre riserve, distintamente indicate         3.261,223           Totale altre riserve         12.210,412         2.361,223           Totale altre riserve         12.210,412         2.361,223           IX - Utile (perdita) dell'esercizio         1.865,962         12.311,486           Utile (perdita) residua         1.865,962         12.311,486           Totale patrimonio netto         44,948,815         43.082,853           B) Fondi per rischi e oneri         351,443         758,701           3) altri         3.265,465         4.079,441           Totale fondi per rischi ed oneri         3.616,908         4.838,142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1.730,296         1.864,401           D) Debiti         4) debiti verso banche         6.324,326         40,754,198           e sigibili entro l'esercizio successivo         6.324,326         40,754,198           e sigibili entro l'esercizio successivo         9.854,609         12,198,475           e sigibili entro l'esercizio successivo         9.854,609         12,198,475           e sigibili entro l'esercizio successivo         9.854,609         12,198,475           e sigibili entro l'esercizio successivo         9.854,609	·		
VII - Altre riserve, distintamente indicate         12.210.412         2.361.223           Totale altre riserve         12.210.412         2.361.223           IX - Utile (perdita) dell'esercizio         12.210.412         2.361.223           IX - Utile (perdita) dell'esercizio         1.865.962         12.311.486           Utile (perdita) residua         1.865.962         12.311.486           Totale patrimonio netto         44.948.815         43.082.853           B) Fondi per rischi e oneri         351.443         758.701           3) altri         3.265.465         4.079.441           Totale fondi per rischi ed oneri         3.616.908         4.838.142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1.730.296         1.864.401           D) Debiti         4) debiti verso banche         6.324.326         40.754.198           e sigibili entro l'esercizio successivo         6.324.326         40.754.198           e sigibili oltre l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           e sigibili entro l'esercizio successivo         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           9) debiti verso imprese controlla	-		
Varie altre riserve         12.210.412         2.361.223           Totale altre riserve         12.210.412         2.361.223           IX - Utile (perdita) dell'esercizio         1.865.962         12.311.486           Utile (perdita) residua         1.865.962         12.311.486           Totale patrimonio netto         44.948.815         43.082.853           B) Fondi per rischi e oneri         351.443         758.701           3) altri         3.665.465         4.079.441           Totale fondi per rischi ed oneri         3.616.908         4.838.142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1.730.296         1.864.401           D) Debiti         4) debiti verso banche         6.324.326         40.754.198           e sigibili entre l'esercizio successivo         6.324.326         40.754.198           e sigibili oltre l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso banche         17.124.124         57.877.262           7) debiti verso fornitori         2.96.409         12.198.475           e sigibili entro l'esercizio successivo         9.854.609         12.198.475           e sigibili entro l'esercizio successivo         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418		2.289.436	442.713
Totale altre riserve   12.210.412   2.361.223   IX - Utile (perdita) dell'esercizio   1.865.962   12.311.486   Utile (perdita) residua   1.865.962   12.311.486   Utile (perdita) residua   1.865.962   12.311.486   1.865.962   12.311.486   1.865.962   12.311.486   1.865.962   12.311.486   1.865.962   12.311.486   13.685.963   13		10.010.110	0.004.000
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			
Utile (perdita) dell'esercizio         1.865.962         12.311.486           Utile (perdita) residua         1.865.962         12.311.486           Totale patrimonio netto         44.948.815         43.082.853           B) Fondi per rischi e oneri         351.443         758.701           3) altri         3.265.465         4.079.441           Totale fondi per rischi ed oneri         3.616.908         4.838.142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1.730.296         1.864.401           D) Debiti         4) debiti verso banche         esigibili entro l'esercizio successivo         6.324.326         40.754.198           esigibili oltre l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso banche         17.124.124         57.877.262           7) debiti verso fornitori         esigibili entro l'esercizio successivo         9.854.609         12.198.475           esigibili oltre l'esercizio successivo         9.854.609         12.198.475           esigibili oltre l'esercizio successivo         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           9) debiti verso imprese controllate         esigibili entro l'esercizio successivo         5.276.492         2.935.000           Totale		12.210.412	2.361.223
Utile (perdita) residua         1.865.962         12.311.486           Totale patrimonio netto         44.948.815         43.082.853           B) Fondi per rischi e oneri         351.443         758.701           3) altri         3.265.465         4.079.441           Totale fondi per rischi ed oneri         3.616.908         4.838.142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1.730.296         1.864.401           D) Debiti         4) debiti verso banche         5.243.226         40.754.198           esigibili entro l'esercizio successivo         6.324.326         40.754.198           esigibili oltre l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso banche         17.124.124         57.877.262           7) debiti verso fornitori         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           9) debiti verso imprese controllate         esigibili entro l'esercizio successivo         45.191.384         49.148.609           esigibili oltre l'esercizio successivo         5.276.492         2.935.000           Totale debiti verso imprese controllate         50.467.876         52.083.609           11) debiti verso controllanti         esigibili entro l'esercizio successivo         90.19	,		
Totale patrimonio netto         44.948.815         43.082.853           B) Fondi per rischi e oneri         2) per imposte, anche differite         351.443         758.701           3) altri         3.265.465         4.079.441           Totale fondi per rischi ed oneri         3.616.908         4.838.142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1.730.296         1.864.401           D) Debiti         4) debiti verso banche         50.24.326         40.754.198           esigibili entro l'esercizio successivo         6.324.326         40.754.198           esigibili oltre l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso banche         17.124.124         57.877.262           7) debiti verso fornitori         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           9) debiti verso imprese controllate         esigibili entro l'esercizio successivo         45.191.384         49.148.609           esigibili oltre l'esercizio successivo         52.76.492         2.935.000           Totale debiti verso imprese controllate         50.467.876         52.083.609           11) debiti verso controllanti         esigibili entro l'esercizio successivo         90.191         175.945           Tot			
B) Fondi per rischi e oneri   2) per imposte, anche differite   351.443   758.701   3) altri   3.265.465   4.079.441   Totale fondi per rischi ed oneri   3.616.908   4.838.142   C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato   1.730.296   1.864.401   D) Debiti			
2) per imposte, anche differite       351.443       758.701         3) altri       3.265.465       4.079.441         Totale fondi per rischi ed oneri       3.616.908       4.838.142         C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato       1.730.296       1.864.401         D) Debiti       4) debiti verso banche       5       40.754.198         esigibili entro l'esercizio successivo       6.324.326       40.754.198         esigibili oltre l'esercizio successivo       10.799.798       17.123.064         Totale debiti verso banche       17.124.124       57.877.262         7) debiti verso fornitori       9.854.609       12.198.475         esigibili entro l'esercizio successivo       9.854.609       12.198.475         esigibili oltre l'esercizio successivo       9.854.609       12.198.475         esigibili entro l'esercizio successivo       2.751.809       4.692.977         Totale debiti verso fornitori       12.606.418       16.891.452         9) debiti verso imprese controllate       esigibili entro l'esercizio successivo       5.276.492       2.935.000         Totale debiti verso imprese controllate       50.467.876       52.083.609         11) debiti verso controllanti       90.191       175.945         Totale debiti verso controllanti		44.948.815	43.082.853
3) altri Totale fondi per rischi ed oneri 3.616.908 4.838.142 C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato D) Debiti  4) debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo 6.324.326 40.754.198 esigibili oltre l'esercizio successivo 10.799.798 17.123.064 Totale debiti verso banche 17.124.124 57.877.262 7) debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo 9.854.609 12.198.475 esigibili oltre l'esercizio successivo 9.854.609 12.198.475 esigibili oltre l'esercizio successivo 2.751.809 4.692.977 Totale debiti verso fornitori 12.606.418 16.891.452 9) debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		
Totale fondi per rischi ed oneri         3.616.908         4.838.142           C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         1.730.296         1.864.401           D) Debiti         ****         ****           4) debiti verso banche         ****         40.754.198           esigibili entro l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso banche         17.124.124         57.877.262           7) debiti verso fornitori         ****         ****           esigibili entro l'esercizio successivo         9.854.609         12.198.475           esigibili oltre l'esercizio successivo         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           9) debiti verso imprese controllate         ***         45.191.384         49.148.609           esigibili entro l'esercizio successivo         5.276.492         2.935.000           Totale debiti verso imprese controllate         50.467.876         52.083.609           11) debiti verso controllanti         esigibili entro l'esercizio successivo         90.191         175.945           Totale debiti verso controllanti         90.191         175.945           Totale debiti verso controllanti         90.191         175.945           12)			
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato       1.730.296       1.864.401         D) Debiti         4) debiti verso banche	,		
D) Debiti  4) debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo 6.324.326 40.754.198 esigibili oltre l'esercizio successivo 10.799.798 17.123.064 Totale debiti verso banche 7) debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo 9.854.609 12.198.475 esigibili oltre l'esercizio successivo 2.751.809 4.692.977 Totale debiti verso fornitori 12.606.418 16.891.452 9) debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate  11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945	·		
4) debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo 10.799.798 17.123.064 Totale debiti verso banche 17.124.124 57.877.262 7) debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo 9.854.609 12.198.475 esigibili oltre l'esercizio successivo 2.751.809 4.692.977 Totale debiti verso fornitori 12.606.418 16.891.452 9) debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 10.000 11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945	C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.730.296	1.864.401
esigibili entro l'esercizio successivo         6.324.326         40.754.198           esigibili oltre l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso banche         17.124.124         57.877.262           7) debiti verso fornitori         9.854.609         12.198.475           esigibili entro l'esercizio successivo         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           9) debiti verso imprese controllate         esigibili entro l'esercizio successivo         45.191.384         49.148.609           esigibili oltre l'esercizio successivo         5.276.492         2.935.000           Totale debiti verso imprese controllate         50.467.876         52.083.609           11) debiti verso controllanti         90.191         175.945           Totale debiti verso controllanti         90.191         175.945           12) debiti tributari         175.945         175.945	·		
esigibili oltre l'esercizio successivo         10.799.798         17.123.064           Totale debiti verso banche         17.124.124         57.877.262           7) debiti verso fornitori         esigibili entro l'esercizio successivo         9.854.609         12.198.475           esigibili oltre l'esercizio successivo         2.751.809         4.692.977           Totale debiti verso fornitori         12.606.418         16.891.452           9) debiti verso imprese controllate         45.191.384         49.148.609           esigibili entro l'esercizio successivo         5.276.492         2.935.000           Totale debiti verso imprese controllate         50.467.876         52.083.609           11) debiti verso controllanti         esigibili entro l'esercizio successivo         90.191         175.945           Totale debiti verso controllanti         90.191         175.945           12) debiti tributari         120.001         175.945	,		
Totale debiti verso banche       17.124.124       57.877.262         7) debiti verso fornitori       9.854.609       12.198.475         esigibili entro l'esercizio successivo       2.751.809       4.692.977         Totale debiti verso fornitori       12.606.418       16.891.452         9) debiti verso imprese controllate       esigibili entro l'esercizio successivo       45.191.384       49.148.609         esigibili oltre l'esercizio successivo       5.276.492       2.935.000         Totale debiti verso imprese controllate       50.467.876       52.083.609         11) debiti verso controllanti       90.191       175.945         Totale debiti verso controllanti       90.191       175.945         12) debiti tributari	esigibili entro l'esercizio successivo		
7) debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo 9.854.609 12.198.475 esigibili oltre l'esercizio successivo 2.751.809 4.692.977 Totale debiti verso fornitori 12.606.418 16.891.452 9) debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 50.467.876 52.083.609 11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945	esigibili oltre l'esercizio successivo	10.799.798	17.123.064
esigibili entro l'esercizio successivo       9.854.609       12.198.475         esigibili oltre l'esercizio successivo       2.751.809       4.692.977         Totale debiti verso fornitori       12.606.418       16.891.452         9) debiti verso imprese controllate       esigibili entro l'esercizio successivo       45.191.384       49.148.609         esigibili oltre l'esercizio successivo       5.276.492       2.935.000         Totale debiti verso imprese controllate       50.467.876       52.083.609         11) debiti verso controllanti       90.191       175.945         Totale debiti verso controllanti       90.191       175.945         12) debiti tributari	Totale debiti verso banche	17.124.124	57.877.262
esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori 12.606.418 16.891.452 9) debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 50.467.876 52.083.609 11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945	7) debiti verso fornitori		
Totale debiti verso fornitori 12.606.418 16.891.452 9) debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 50.467.876 52.083.609 11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945 12) debiti tributari	esigibili entro l'esercizio successivo	9.854.609	12.198.475
9) debiti verso imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 50.467.876 52.083.609  11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945 12) debiti tributari	esigibili oltre l'esercizio successivo	2.751.809	4.692.977
esigibili entro l'esercizio successivo 45.191.384 49.148.609 esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 50.467.876 52.083.609  11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945  12) debiti tributari	Totale debiti verso fornitori	12.606.418	16.891.452
esigibili oltre l'esercizio successivo 5.276.492 2.935.000 Totale debiti verso imprese controllate 50.467.876 52.083.609  11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945 12) debiti tributari	9) debiti verso imprese controllate		
Totale debiti verso imprese controllate 50.467.876 52.083.609  11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945  Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945  12) debiti tributari	esigibili entro l'esercizio successivo	45.191.384	49.148.609
11) debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945 Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945 12) debiti tributari	esigibili oltre l'esercizio successivo	5.276.492	2.935.000
esigibili entro l'esercizio successivo 90.191 175.945  Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945  12) debiti tributari	Totale debiti verso imprese controllate	50.467.876	52.083.609
Totale debiti verso controllanti 90.191 175.945 12) debiti tributari	11) debiti verso controllanti		
12) debiti tributari	esigibili entro l'esercizio successivo	90.191	175.945
·	Totale debiti verso controllanti	90.191	175.945
esigibili entro l'esercizio successivo 892.521 3.246.010	12) debiti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	892.521	3.246.010
esigibili oltre l'esercizio successivo 814.255 1.249.249	esigibili oltre l'esercizio successivo	814.255	1.249.249

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 3 di 40

Totale debiti tributari	1.706.776	4.495.259
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	508.341	395.442
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	508.341	395.442
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.229.079	1.945.188
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	97.567
Totale altri debiti	1.229.079	2.042.755
Totale debiti	83.732.805	133.961.724
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	196.731	229.110
Totale ratei e risconti	196.731	229.110
Totale passivo	134.225.555	183.976.230

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 4 di 40

# **Conti Ordine**

	31-12-2015	31-12-2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Totale rischi assunti dall'impresa	39.446.069	46.443.795
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	26.961.723	61.687.623

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 5 di 40

# **Conto Economico**

	31-12-2015	31-12-2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.296.043	16.411.504
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	181	2.304
5) altri ricavi e proventi		
altri	2.896.348	4.873.205
Totale altri ricavi e proventi	2.896.348	4.873.205
Totale valore della produzione	21.192.572	21.287.013
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.185.117	2.716.129
7) per servizi	7.378.681	8.904.826
8) per godimento di beni di terzi	1.421.901	1.454.131
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	4.295.599	4.343.872
b) oneri sociali	1.369.198	1.391.888
c) trattamento di fine rapporto	330.645	333.556
e) altri costi	90	-
Totale costi per il personale	5.995.532	6.069.316
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	30.138	122.699
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	109.127	108.637
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	48.097	136.332
Totale ammortamenti e svalutazioni	187.362	367.668
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	30.641	(64.166)
12) accantonamenti per rischi	111.478	172.031
13) altri accantonamenti	300.000	-
14) oneri diversi di gestione	785.551	735.035
Totale costi della produzione	19.396.263	20.354.970
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.796.309	932.043
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	1.771.021
Totale proventi da partecipazioni	-	1.771.021
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	27.225	34.601
Totale proventi diversi dai precedenti	27.225	34.601
Totale altri proventi finanziari	27.225	34.601
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	89.386	213.828
altri	628.199	1.416.290
Totale interessi e altri oneri finanziari	717.585	1.630.118
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(690.360)	175.504
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	112.839	39.394
Totale svalutazioni	112.839	39.394

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 6 di 40

Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	(112.839)	(39.394)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	104.000	10.194.988
altri	838.524	655.179
Totale proventi	942.524	10.850.167
21) oneri		
altri	654.637	517.305
Totale oneri	654.637	517.305
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	287.887	10.332.862
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	1.280.997	11.401.015
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(584.965)	(910.471)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.865.962	12.311.486

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 7 di 40

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

### Nota Integrativa parte iniziale

Nella predisposizione del bilancio dell'esercizio 2015 è stata osservata la normativa che tiene conto delle disposizioni dettate dal Codice Civile, interpretate dai Principi Contabili nazionali. In caso di mancate norme specifiche dettate dalla normativa vigente e in caso di mancati dettami dai parte dei Principi Contabili nazionali, si è fatto riferimento ai principi contabili internazionali (IFRS/IAS).

Il bilancio comprende lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa ed il Rendiconto Finanziario, e fornisce quindi le informazioni sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società; il bilancio è corredato dalla Relazione sulla gestione, alla quale si rimanda per quanto concerne la natura dell'attività d'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed i rapporti con controllate e collegate.

In riferimento al Rendiconto Finanziario la Società ha applicato il principio contabile OIC 10.

Si precisa che, in attuazione del Piano di riassetto e dell'accordo bacario di ristrutturazione del debito, nel bilancio sono presenti gli effetti contabili della cessione della partecipazione detenuta da ACAM S.p.A. in ACAM Gas S.p.A. da cui una plusvalenza pari a 104 Euro/migliaia.

Nel corso dell'esercizio 2015, la Società ha operato secondo le linee guida presenti nell'accordo di Ristrutturazione del debito - presentato per le Società ACAM S.p.A., ACAM Acque S.p.A., ACAM Ambiente S.p.A., In.te.gra S.r.l. e Centrogas Energia S.p.A. (di seguito "Società in Ristrutturazione") ex art. 182 bis, comma 6, R.D. 16.3.1942 n. 267 ("Legge Fallimentare"), con omologa del Tribunale della Spezia in data 19 luglio e successivo passaggio in giudicato il 18 settembre 2013.

#### Il Piano contiene:

- i. le proposte di ristrutturazione delle esposizioni debitorie delle singole Società in Ristrutturazione rivolte ai creditori rappresentanti oltre il 60% del debito delle Società medesime;
- ii. le manovre finanziarie ed industriali che le Società in Ristrutturazione porranno in essere per assicurare il regolare pagamento dei creditori estranei al Piano e permettere il risanamento dell'indebitamento complessivo e il riequilibrio della situazione finanziaria delle Società stesse.

La tabella seguente riporta il saldo del debito "aderente" al 31/12/2015 con l'evidenza delle movimentazioni dell'anno:

	Totale Aderenti	Saldo Al 31/12/14	Movimentazione	Saldo Al 31/12/15
DEBITI VERSO FORNITORI	(48.345.439)	(17.906.734)	3.460.813	(14.445.921)
- I/C	(22.105.097)	(10.709.886)	545.864	(10.164.022)
- TERZI	(26.240.342)	(7.196.848)	2.860.729	(4.281.899)
ALTRI DEBITI	(33.594.524)	(33.578.151)	1.425.036	(32.153.115)
- I/C	(33.204.139)	(33.442.601)	1.370.016	(32.071.785)
- TERZI	(390.385)	(135.550)	54.220	(81.330)
TOTALE	(81.939.963)	(51.484.885)	4.885.849	(46.599.036)

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 8 di 40

<b>Dettaglio Debit</b>	i verso banche
------------------------	----------------

Totale al 31 12 2014		Movimentazione 2015		Totale al 31 12 2015	
Aderenti	Non Aderenti	Aderenti	Non Aderenti	Aderenti	Non Aderenti
(57.173.713)	(703.549)	40.049.589	703.549	(17.124.124)	0

In riferimento all'avanzamento del piano di riassetto ed in particolare all'evoluzione del project financing relativo alla creazione di una NewCo per la gestione degli impianti di smaltimento, in data 12 marzo il Consiglio di Amministrazione di ACAM S.p.A. ha deliberato che la proposta dell'A.T.I. Iren Ambiente /Ladurner è quella da sottoporre alla valutazione d'interesse pubblico, dandone poi informazione in data 27 marzo all'Assemblea degli Azionisti.

In data 23 dicembre 2015 è stata resa disponibile la nuova asseverazione da parte del professionista incaricato del piano che ha modificato il piano di riassetto di ACAM Ambiente S.p.A. e ACAM S.p.A.. La sottoscrizione delle integrazioni e modifiche all'accordo bancario è avvenuta in data 15 aprile 2016. Per maggiori e più dettagliate informazioni si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Si precisa inoltre che la società ha redatto il documento di bilancio sul formato previsto con la nuova tassonomia XBRL (Extensible Business Reporting Language), per cui vige l'obbligo di deposito della nota integrativa redatta con il nuovo formato elettronico elaborabile XBRL i cui termini sono stati definiti dalla norma pubblicata nella G.U. n.294 del 19/12/2014.

Il bilancio è stato redatto utilizzando il presupposto della continuità aziendale per i motivi riportati al paragrafo "Contesto operativo – continuità aziendale" e "rischi e incertezze" della Relazione sulla gestione.

### ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Si precisa che, ai fini di quanto previsto dagli art. 2497 e succ. del Codice Civile, la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di uno specifico Ente, stante l'attuale configurazione della compagine sociale riportata nel paragrafo "Altre informazioni".

### PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed in base ai principi e criteri contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dell'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Ai sensi dell'art. 2423 comma 1 del Codice Civile il Bilancio di esercizio è costituito dallo Stato Patrimoniale (predisposto secondo lo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis Codice Civile.), dal Conto Economico (elaborato in base allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis Codice Civile) e dalla presente Nota al bilancio di esercizio.

La presente Nota fornisce l'illustrazione, l'analisi e in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 Codice Civile, da altre disposizioni del Decreto Legislativo n. 127/1991 o da altre leggi. La Nota contiene, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 9 di 40

I principi contabili ed i criteri di valutazione seguiti rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Azienda, nonché del relativo risultato economico di esercizio, così come richiesto dall'art. 2423 del cod. civile.

Il bilancio è redatto in unità di euro ad eccezione della Nota Integrativa che viene redatta anche in migliaia di euro.

I principi di redazione del bilancio sono stati applicati in conformità a quanto previsto dall'art. 2423/bis del cod. civile.

I criteri di valutazione sono stati determinati nell'osservanza dell'art. 2426 del cod. civile e sono in linea con quelli adottati nell'esercizio precedente.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 10 di 40

### **Nota Integrativa Attivo**

I principi contabili ed i criteri di valutazione seguiti rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Azienda, nonché del relativo risultato economico di esercizio, così come richiesto dall'art. 2423 del cod. civile.

I principi di redazione del bilancio sono stati applicati in conformità a quanto previsto dall'art. 2423/bis del cod. civile.

I criteri di valutazione sono stati determinati nell'osservanza dell'art. 2426 del cod. civile e sono in linea con quelli adottati nell'esercizio precedente.

Esponiamo qui di seguito quelli più significativi.

Immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, ai sensi dell'art. 2426 del cod. civile, secondo il criterio del costo specifico di acquisto ed al netto degli ammortamenti effettuati.

I "costi di impianto ed ampliamento", iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale, sono ammortizzati in quote costanti in cinque esercizi.

I costi per l'acquisizione di software applicativo a titolo di proprietà, classificati nella voce "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere d'ingegno" vengono ammortizzati a quote costanti in tre esercizi, inteso come periodo presunto di utilità per la tipologia di oneri sostenuti, data l'elevata obsolescenza tecnologica cui sono sottoposti.

I costi inerenti il marchio aziendale iscritto nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" vengono ammortizzati nel periodo di dieci anni, periodo in cui è prevista l'utilità futura dello stesso.

Gli oneri inclusi nelle "altre immobilizzazioni" vengono ammortizzati sulla base della durata minore fra l'utilità futura associata al sostenimento del costo e la scadenza residua del contratto.

Gli oneri classificati nelle "immobilizzazioni in corso e acconti" non vengono ammortizzati fino a quando non sia stata acquisita la titolarità del diritto o non sia stato completato il progetto. In quel momento, tali valori vanno riclassificati nelle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al lordo dei contributi erogati da terzi e comprensivo di eventuali oneri accessori, ai sensi dell'art. 2426 del cod. civile, ovvero al valore di conferimento determinato secondo le modalità stabilite dallo statuto aziendale.

Il valore contabile lordo dei beni viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali ne avviene l'utilizzazione, mediante lo stanziamento di apposite quote di ammortamento che riflettono l'utilità futura del cespite.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 11 di 40

A tal proposito gli ammortamenti sono calcolati sulla base delle indicazioni fornite dai periti incaricati dal Tribunale, nell'ambito della stima dei beni costituenti il patrimonio di Acam, in relazione alla trasformazione in S.p.A e quindi dal bilancio 2002. Le aliquote di ammortamento utilizzate sono considerate rappresentative della vita economico tecnica dei cespiti.

Di seguito la tabella riepilogativa delle aliquote utilizzate:

	_
Fabbricati	1,75
Impianti riscald. / condizionam.	1,75
Impianti di allarme	15
Costruzioni leggere	5
Attrezzat. varia, app. misura e controllo lavoro	5
Mobili e arredi per ufficio	6
Attrezzature elettroniche per ufficio	10
Automezzi da trasp. e mezzi speciali	10
Autovetture	12,5
Telefoni cellulari	10

Per gli investimenti entrati nel ciclo produttivo nel corso dell'esercizio le aliquote di ammortamento sono ridotte del 50 %, per approssimare il periodo medio di disponibilità all'utilizzo nel primo esercizio.

Nella voce "immobilizzazioni in corso e acconti" viene iscritto l'ammontare dei cespiti in corso di costruzione alla data di chiusura dell'esercizio, per la parte già costruita nonché gli acconti corrisposti ai fornitori di immobilizzazioni materiali. L'ammortamento dei suddetti cespiti verrà effettuato al momento dell'entrata in funzione degli stessi e dopo opportuna classificazione nelle specifiche categorie di appartenenza.

Le spese di manutenzione e riparazione sono imputate al conto economico dell'esercizio nel quale sono sostenute, ad eccezione di quelle aventi natura incrementativa dei beni a cui si riferiscono, che sono capitalizzate.

## Immobilizzazioni finanziarie-partecipazioni- titoli

Le partecipazioni in società controllate, collegate ed in altre società che costituiscono immobilizzazioni, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione. Le partecipazioni vengono svalutate in presenza di perdite durevoli di valore, quantificate in base ad *impairment test*. La svalutazione non viene mantenuta qualora siano venuti meno i presupposti della rettifica.

Poiché ricorrono i presupposti previsti dal D. Lgs. 9/4/91 n. 127, è stato redatto il bilancio consolidato.

#### Rimanenze.

Le rimanenze finali, sono state valutate al minore tra il costo calcolato con il metodo F.I.F.O. (previsto dall'articolo 2426 n. 10 del cod. civile) e il corrispondente valore di mercato oppure costo di sostituzione ove il prodotto non sia destinato alla cessione. Nella valutazione del magazzino si è tenuto conto delle rischiosità per obsolescenza dei prodotti ai fini di un eventuale accantonamento della svalutazione ad un fondo rettificativo del valore del magazzino.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 12 di 40

#### Crediti e debiti.

I crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo che corrisponde al valore nominale, ridotto delle perdite risultanti da elementi certi e precisi e rettificato con le svalutazioni effettuate per tener conto del rischio di mancato incasso, stimato avendo riguardo all'esperienza del passato.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Non risulta iscritto a bilancio alcun credito o debito in valuta estera.

### Ratei e risconti.

I ratei attivi e passivi sono iscritti sulla base del principio di competenza (art. 2424 bis comma 5 del cod. civile) e rappresentano quote di proventi o di costi la cui manifestazione finanziaria avverrà in un esercizio successivo.

I risconti attivi e passivi, iscritti in base al principio di competenza, esprimono quote di costi o di proventi che hanno avuto una manifestazione finanziaria nell'esercizio in corso od in precedenti esercizi e rappresentano la quota parte rinviata ad uno o più esercizi successivi.

Nella voce "risconti passivi" sono iscritte anche quote di contributi in conto esercizio/impianti.

#### Contributi in conto capitale.

Trattasi di somme erogate dallo Stato, da Enti Pubblici territoriali e da altri Enti per la realizzazione di iniziative dirette alla costruzione, alla riattivazione e/o all'ampliamento delle immobilizzazioni materiali. Tali importi vengono rilevati come crediti al momento in cui la Società riceve la delibera formale di concessione del contributo da parte dell'Ente erogante. Vengono totalmente classificati tra i risconti passivi e ammortizzati con gli stessi criteri con i quali vengono ammortizzati gli investimenti realizzati con i contributi stessi.

#### Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	6.903.719	27.000	2.317.980	7.586	3.805.919	13.062.204
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.903.719	27.000	2.317.980	7.586	3.723.782	12.980.067
Valore di bilancio	-	-	-	-	82.137	82.137

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 13 di 40

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	-	7.549	-	9.573	17.122
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	8.653	_	1.515	10.168
Ammortamento dell'esercizio	-	-	5.401	-	24.738	30.139
Totale variazioni	-	-	10.801	-	(13.649)	(2.848)
Valore di fine esercizio						
Costo	6.903.719	27.000	2.334.182	7.586	3.817.007	13.089.494
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.903.719	27.000	2.323.381	7.586	3.748.520	13.010.206
Valore di bilancio	-	-	10.801	-	68.487	79.288

La voce Diritti di brevetto industriale si incrementa per l'acquisto del software operativo per il controllo degli accessi nella sede aziendale di Via Crispi/ Via Re di Puglia, in La Spezia..

La voce "Altre" è costituita principalmente da "Migliorie su beni di terzi", la variazione della voce, negativa per un importo pari ad Euro/Migliaia 14, è da attribuirsi a:

- ammortamenti del periodo pari ad Euro/Migliaia 25;
- nuovi investimenti per Euro/Migliaia 11;

Gli ammortamenti effettuati nell'esercizio per le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad Euro/Migliaia 30.

# Immobilizzazioni materiali

# Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	lmmobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	2.526.128	9.490	273.200	1.494.143	59.927	4.362.888
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(351.666)	(6.182)	(197.366)	(1.170.672)	-	(1.725.886)
Valore di bilancio	2.174.462	3.308	75 <b>.</b> 834	323.471	59.927	2.637.002
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	6.876	-	-	41.353	-	48.229
Riclassifiche (del valore di bilancio)	1.496	42.411	-	5.853	(59.927)	(10.167)
Ammortamento dell'esercizio	29.448	1.976	10.024	67.679	-	109.127
Totale variazioni	(21.076)	40.435	(10.024)	(20.473)	(59.927)	(71.065)
Valore di fine esercizio						
Costo	2.534.500	51.901	273.200	1.541.348	-	4.400.949

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 14 di 40

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	lmmobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(381.114)	(8.158)	(207.390)	(1.238.350)	-	(1.835.012)
Valore di bilancio	2.153.386	43.743	65.810	302.998	-	2.565.937

I "Terreni e Fabbricati" si decrementano di Euro/Migliaia 21 principalmente per effetto degli ammortamenti del periodo.

La voce "Impianti e Macchinari" complessivamente registra un incremento di Euro/Migliaia 44 principalmente per l'ingresso in esercizio dell'impianto fotovoltaico nella sede di Via Crispi.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" registra un decremento pari a Euro/Migliaia 10 per effetto degli ammortamenti del periodo.

La voce "Altri beni" registra un decremento di Euro/Migliaia 20 dovuto agli ammortamenti del periodo per Euro/Migliaia 68 parzialmente compensati dai nuovi investimenti in esercizio pari ad Euro/Migliaia 48.

La voce "Immobilizzazioni in corso e Acconti" al 31/12/2015 risulta pari a zero a seguito dell'entrate in esercizio delle immobilizzazioni in corso al termine del precedente esercizio.

Gli ammortamenti effettuati nell'esercizio per le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente a Euro/Migliaia 109.

## Immobilizzazioni finanziarie

#### B.III. Immobilizzazioni finanziarie

B.III.1. Partecipazioni

Di seguito viene fornito un prospetto riepilogativo della movimentazione intervenuta

Società	Valore al 31/12	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/15
	/14			
Acam Acque SpA	22.851.192			22.851.192
Acam Ambiente SpA	19.652.053			19.652.053
Acam Gas SpA	45.900.000		45.900.000	0
Centrogas Energia SpA	3.484.902			3.484.902
Integra Srl	1.500.840			1.500.840
Spes Gioia Spa	300.000		200.000	100.000
Acamtel	60.606			60.606
Parco del Volturno	12.839		12.839	0
totali	93.762.432	0	46.012.839	48.766.056

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa con evidenza delle svalutazioni e rivalutazioni effettuate nel corso degli anni:

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 15 di 40

Società	Costo Storico Esercizio Precedente	Svalutazione anni precedenti	Valore Netto al 31 12 14	Incrementi 2015	Decrementi 2015	Valore Netto al 31 12 15
Acam Acque S.p.A.	75.851.192	53.000.000	22.851.192			22.851.192
Acam Ambiente S.p.A.	35.152.053	15.500.000	19.652.053			19.652.053
Acam Gas S.p.A.	49.582.200	3.682.200	45.900.000		45.900.000	0
Integra S.r.l.	2.538.794	1.037.954	1.500.840			1.500.840
Centrogas Energia S.p.A.	8.174.902	4.690.000	3.484.902			3.484.902
Spes Gioia S.p.A.	400.000	100.000	300.000		100.000	200.000
Acamtel S.r.l.	3.588.501	3.527.895	60.606			60.606
Parco del Volturno	388.000	375.161	12.839		12.839	0
Totali	175.675.642	81.913.210	93.762.432		46.012.839	47.749.592

Le partecipazioni di cui sopra sono rappresentate nel dettaglio seguente:

#### a. partecipazioni in imprese controllate:

Società	Valore di carico	% possesso
• Acam Acque S.p.A.	22.851.192	100%
• Acam Ambiente S.p.A.	19.652.053	100%
• Centrogas Energia S.p.A.	3.484.902	100%
• IN.TE.GRA S.r.l.	1.500.840	100%

Si segnala che nel corso dell'esercizio è l'avvenuta alienazione della totalità della partecipazione nella Società ACAM Gas S.p.A. in data 1 aprile 2015, i cui proventi, in linea con quanto previsto dal piano, hanno prodotto un incasso di 46.004 Euro/migliaia.

Con riferimento al valore delle partecipazioni, si ritiene di approfondire il tema con le seguenti considerazioni:

Il criterio di valutazione delle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato del bilancio d'esercizio della Capogruppo è il costo sostenuto, rettificato per perdite durevoli di valore.

Nel caso in cui, il valore del costo sia superiore al patrimonio netto di competenza, o vi siano altri indicatori di *perdite durevoli*, si procede alla verifica di sostenibilità (*impairment test*) del valore delle partecipazioni iscritto in bilancio, ovvero che il valore iscritto sia economicamente recuperabile tramite i flussi finanziari futuri e non vi siano dunque perdite durevoli di valore (principio contabile OIC 20).

I principi contabili stabiliscono inoltre che il valore di iscrizione non può eccedere il valore recuperabile, definito come il maggiore tra:

• Il valore realizzabile dall'alienazione: l'ammontare che può essere ricavato dalla cessione dell'immobilizzazione in una vendita contrattata a prezzi normali di mercato tra parti bene informate e interessate, al netto degli oneri diretti da sostenere per la cessione stessa;

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 16 di 4

• Il valore in uso: il valore attuale dei flussi di cassa attesi nel futuro derivanti o attribuibili alla continuazione dell'utilizzo dell'immobilizzazione, compresi quelli derivanti dallo smobilizzo della stessa al termine della sua vita utile.

Ai fini dell'identificazione del valore economico delle società controllate di Acam S.p.A., per Acam Acque S.p. A., Acam Ambiente S.p.A. e Centrogas Energia S.p.A. è stato utilizzato il metodo dei Flussi di Cassa Scontati (Discounted Cash Flow), in quanto è maggiormente in grado di rappresentarne le potenzialità, consentendo di stimare il possibile effetto sul valore dei flussi futuri.

In base a quanto descritto, per le società del Gruppo ACAM che presentavano indicatori di perdite di valore (perdite d'esercizio, modifica o rischi nelle prospettive), si è proceduto a identificare il valore recuperabile come segue:

- valorizzazione dei flussi di cassa operativi relativi al piano di previsione 2016-2020. Tali previsioni fanno riferimento per il 2016 al budget, per il periodo 2017/2018 al nuovo piano asseverato e per il 2019/2020 all'estensione delle previsioni contenute nello stesso;
- determinazione del valore terminale della Società rispetto ad una possibile redditività prospettica nel lungo periodo e/o ad un valore di liquidazione; il valore terminale è stato stimato con l'applicazione del metodo della rendita perpetua;
- valore degli investimenti previsti come flussi di cassa in uscita;
- altre componenti specifiche di ogni società, che potevano comportare un riflesso nei flussi di cassa attesi.

Ai flussi così determinati, poiché futuri, è stato applicato un tasso di "attualizzazione" (*Weighted Average Cost of Capital - WACC*) pari al 4,07% (WACC "reale" 2,73% per i piani non inflazionati) che rappresenta il tasso di rendimento attribuibile alle fonti di finanziamento della Società.

La somma delle componenti sopra evidenziate ha permesso di individuare il valore recuperabile che, al netto dei debiti finanziari, rappresenta il valore di confronto rispetto al valore di carico della partecipazione iscritta in bilancio.

#### b. Partecipazioni in imprese collegate:

• Acamtel S.rl. Euro 66.606 50 %

Acamtel S.r.l. è una società operante dal 2001 nel settore delle telecomunicazioni.

Nel corso del precedente esercizio la Società era stata trasformata in S.r.l. ed era stato ridotto il capitale sociale ad Euro 100.000 come da deliberazione dell'Assemblea Straordinaria del 30 gennaio 2014.

Di seguito si forniscono le informazioni prescritte (i valori di bilancio si riferiscono al 31 dicembre 2014) dall'art. 2427 del codice civile:

Ragione sociale	Acamtel S.rl.
Sede	Via Alberto Picco, 22 La Spezia
Capitale sociale al 31.12.2014	100.000
Patrimonio netto al 31.12.2014	121.213
Risultato di esercizio 2014	-82.279
Valore di bilancio	66.606
Percentuale di possesso consolidata	50 %
PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA	60.606

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 17 di 40

#### c. Partecipazioni in altre imprese:

La voce di bilancio, che ha subito un variazioni rispetto all'esercizio precedente di Euro/Migliaia 113, si riferisce alle seguenti partecipazioni:

• SPES GIOIA S.p.A.	Euro	200.000	19,51%
• Officina per il territorio – Parco Naz.o	del		
Volturno	Euro	0	5,00%

La partecipazione nella società SPES GIOIA S.p.A., costituita in data 21 dicembre 2004 tra il Comune di Gioia del Colle e ACAM S.p.A con la finalità di gestire i servizi comunali di raccolta rifiuti e spazzamento oltre alla gestione della pubblica illuminazione e la fornitura di energia elettrica agli impianti ed edifici nel Comune di Gioia del Colle. Al riguardo si precisa che è stato attivato un contenzioso con il suddetto Comune a seguito del percorso intrapreso per la cessione della partecipazione.

La partecipazione nell'Officina per il territorio – Parco Nazionale del Volturno è stata invece acquisita nel corso dell'esercizio 2009, per effetto della fusione con la società Acam Impianti e Reti S.r.l.. Nel corso dell'esercizio è stato azzerato il valore di carico della partecipazione.

Per quanto riguarda le partecipazioni in imprese controllate, si forniscono di seguito le informazioni prescritte (i valori di bilancio si riferiscono al 31 dicembre 2015) dall'art. 2427 del codice civile:

Ragione sociale	Acam Acque S.p.A.
Sede legale	Via Alberto Picco, 22 – 19124 La Spezia
Capitale sociale	24.260.050
Patrimonio netto al 31 dicembre 2015	35.169.168
Risultato di esercizio	5.492.669
Valore di bilancio	22.851.192
Numero azioni	Nr. 2.426.005
Percentuale	100 %
Ragione sociale	Acam Ambiente S.p.A.
0	1
Sede legale	Via Alberto Picco, 22 – 19124 La Spezia
Capitale sociale	6.613.620
Patrimonio netto al 31 dicembre 2015	5.762.532
Risultato di esercizio	479.705
Valore di bilancio	19.652.053
Numero azioni	Nr. 631.362
Percentuale	100 %
Ragione sociale	Centrogas Energia S.p.A.
Sede legale	Via Alberto Picco, 22 – 19124 La Spezia

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 18 di 40

Capitale sociale	5.100.000
Patrimonio netto al 31 dicembre 2015	4.793.228
Risultato di esercizio	59.260
Valore di bilancio	3.484.902
Numero azioni	Nr. 510.000
Percentuale	100 %

Ragione sociale	IN.TE.GRA. S.r.l.
Sede legale	Via Alberto Picco, 22 – 19124 La Spezia
Capitale sociale	1.500.000
Patrimonio netto al 31 dicembre 2015	4.327.436
Risultato di esercizio	854.899
Valore di bilancio	1.500.840
Numero quote	Nr. 1
Percentuale	100 %

Si segnala che in data 1 aprile 2015, è stata ceduta la partecipazione nella controllata ACAM Gas S.p.A. al valore di Euro 46.004 Euro/migliaia.

### B.III.2. Crediti

	2015	2014	Variazione
a) Crediti verso imprese controllate	1.016.464	1.016.464	0
fondo svalutazione	0	0	0
Totali	1.016.464	1.016.464	0

La voce ammonta a Euro 1.016.464 e corrisponde agli interessi maturati sul credito verso ACAM Acque S.p.A. dal 1/1/2013 al 17/09/2013, data della cessione alle banche del cosidetto "Debito Subordinato".

L'importo di Euro 1.016.464 è tutto esigibile oltre i cinque anni.

### B.III.3. Altri Titoli

Non sono presenti iscrizioni in tale voce.

# Attivo circolante

# <u>Rimanenze</u>

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	945.835	(60.641)	885.194
Totale rimanenze	945.835	(60.641)	885.194

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 19 di 40

#### C.I Rimanenze

Le rimanenze ammontano a Euro 885.194 e sono costituite principalmente da materie prime, ricambi e materiali. Il fondo svalutazione, pari a Euro 253.603, ha subito un incremento nel corso dell' esercizio per adeguare il valore delle rimanenze a quello di presumibile realizzo.

### Attivo circolante: crediti

Variazioni 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 iscritti nell'attivo circolante	2.887.197	70.637	2.957.834	2.957.834	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	76.981.740	(5.229.325)	71.752.415	40.760.587	30.991.828
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	453.091	(149.035)	304.056	-	304.056
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	3.728	-	3.728	3.728	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.325.200	2.459.665	3.784.865	3.784.865	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.917.615	(1.009.102)	908.513	317.325	591.188
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	83.568.571	(3.857.160)	79.711.411	47.824.339	31.887.072

#### C.II Crediti

Il dettaglio delle singole categorie di crediti viene di seguito riportato:

	crediti al	crediti al	Variazione
	31.12.15	31.12.14	
1. Crediti verso Utenti e Clienti:			
- Clienti	5.941.795	5.853.062	88.733
- Fondo svalutazione crediti	-2.983.962	-2.965.865	-18.097
2. Crediti verso controllate	75.164.619	80.393.943	-5.229.324
- Fondo svalutazione crediti	-3.412.203	-3.412.203	0
3. Crediti verso collegate	663.510	812.545	149.036
- Fondo svalutazione crediti	-359.545	-359.545	0
4. Crediti verso controllanti (Comuni)	1.506.413	1.506.413	0
- Fondo svalutazione crediti	-1.502.686	-1.502.686	0
4.bis. Crediti tributari	4.079.709	1.620.044	2.459.675
- Fondo svalutazione crediti	-294.844	-294.844	0
5. Crediti verso altri	2.425.363	3.540.465	1.115.102
- Fondo svalutazione crediti	-1.516.850	-1.622.850	-106.000
Totale	79.711.411	83.568.572	3.857.161

I crediti verso clienti includono partite creditorie derivanti da prestazioni di servizi rese nei confronti di soggetti pubblici e privati. La voce "Crediti verso clienti" risulta esposta al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 2.983.962 (si veda tabella di movimentazione) ed include fatture da emettere per Euro 2.193.841.

La voce "Crediti verso controllate" comprende crediti per fatture emesse e non ancora saldate al 31.12.2015, al netto del fondo svalutazione per Euro 3.412.203.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 20 di 40

Si riepilogano di seguito le posizioni di tali crediti per singola società al lordo del fondo:

- Euro 37.557.184 verso ACAM Acque S.p.A.,
- Euro 6.610.721 verso ACAM Ambiente S.p.A.,
- Euro 5.377.944 verso Integra S.r.l.,
- Euro 149.054 verso CentrogasEnergia S.p.A..

Si tratta di crediti connessi principalmente a prestazioni di servizi o a riaddebito di costi.

In merito a tali crediti, si segnala che una parte del credito verso ACAM Acque S.p.A., pari a 34.122 migliaia di Euro, saranno incassabili non prima del 2029, subordinatamente al rimborso dei debiti bancari della suddetta controllata, come previsto dal Piano di Riassetto e dall'accordo di ristrutturazione del debito.

### Tale voce comprende inoltre:

- crediti per fatture da emettere per Euro 8.590.365 principalmente verso le controllata ACAM Ambiente per Euro 5.498.854 e verso la controllata ACAM Acque S.p.A. per Euro 2.737.991;
- crediti per Euro 3.338.514 relativi all'Imposta sul valore aggiunto ceduta nel corso dell'anno dalle controllate per la liquidazione I.V.A. di Gruppo;
- crediti per Euro 5.604.400 per IRES trasferita in virtù del consolidato fiscale, di cui:
  - Euro 4.479.072 verso ACAM Acque S.p.A.;
  - Euro 1.059.905 verso Integra S.r.l.;
  - Euro 65.422 verso ACAM Ambiente S.p.A.;
- crediti diversi, complessivamente per Euro 8.336.300, composti principalmente da crediti verso ACAM Ambiente S.p.A. per 4.645.439, verso Centrogas Energia S.p.A. per Euro 1.112.485, e verso ACAM Acque S.p.A. per Euro 2.225.333 e si riferiscono prevalentemente a cessioni di credito;
- crediti per Euro 90.993 derivanti dal contratto di "cash pooling" stipulati con le società del Gruppo.

La voce "Crediti verso collegate" pari a Euro 304.056 si riferisce ai crediti verso la società Acamtel S.r.l. derivanti dalla fusione con Acam Impianti e Reti S.r.l. avvenuta nel corso del 2009. Tale voce è stata rettificata da un fondo svalutazione crediti pari a Euro 359.454.

La voce "Crediti verso controllanti" include principalmente fatture da emettere per Euro 1.506.114 relative all'addebito di interessi di mora. Tali crediti sono coperti da un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 1.502.686.

La voce "Crediti tributari" comprende principalmente:

- Euro 195.417 relativi alle richieste di rimborso delle imposte risultanti dalle dichiarazioni dei redditi presentate in esercizi precedenti, comprensive di interessi. Si precisa che, di tale importo, Euro 194.843 risultano coperti dal relativo fondo di svalutazione ed Euro 574 risultano costituiti dagli interessi maturati sugli importi convalidati ancora da incassare;
- Euro 211.038 iscritti a fronte dell'istanza di rimborso presentata il 10/07/2009 per effetto degli esiti della conciliazione giudiziale sull'esercizio 2003. A fronte di tale credito la Società, pur avendo fornito la documentazione richiesta, ha prudenzialmente iscritto un fondo svalutazione di Euro 100.000;
- Euro 102.555 costituiti dagli importi richiesti a rimborso con istanza presentata nell'esercizio ai sensi dell'art. 6 D.L. 185/08 relativamente alle annualità 2004 e 2005. La Società prudenzialmente non ha iscritto gli ulteriori crediti relativi al 2006 e 2007, ammontanti a Euro 183.777, pur essendo compresi nell'istanza sopracitata;

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 21 di 40

- Euro 891.203 relativi all'importo Ires chiesto a rimborso per la deduzione dall'Ires della quota di Irap riferibile al costo del lavoro (iscritti a seguito dell'istanza di rimborso presentata all' Agenzia delle Entrate per il periodo di imposta 2007/2011 di cui all'art. 2 comma 1 quater D.L. 201/2011);

- Euro 1.729.166 per il credito Ires derivante dalla differenza tra acconti versati nell'esercizio e imposta dovuta;
- Euro 16.574 per il credito Irap derivante dalla differenza tra acconti versati nell'esercizio e imposta dovuta:
- Euro 720.469 per il credito Iva con cui si è chiusa la dichiarazione Iva, parte di tali crediti sono già stati utilizzati in compensazione nei primi mesi del 2016;
- Euro 102.602 per ulteriori istanze di rimborso presentate nel corso dell'esercizio 2013;
- Euro 70.016 corrispondente al credito dell'imposta di bollo chiesta a rimborso;
- Euro 35.574 relativi a crediti tributari diversi.

#### La voce "Crediti verso altri" risulta composta come segue:

	2015	2014	variazione
5. Crediti verso altri:			
e) diversi:			
- Depositi cauzionali	591.188	591.421	-233
- Anticipi a fornitori	69.196	121.358	-52.162
- Altri crediti diversi	1.764.625	2.827.083	-1.062.458
- Istituti di Credito	351	603	-252
Fondo svalutazione altri	-1.516.850	-1.622.850	106.000
crediti			
Totale	908.510	1.917.615	-1009.105

Gli Altri crediti diversi ammontano ad Euro/migliaia 1.764. La voce è composta principalmente:

- da crediti per Euro/Migliaia 1.468 derivanti dalla fusione per incorporazione di Acam Impianti e Reti S.r.l. in ACAM S.p.A. (avvenuta nel 2009) verso un cliente con il quale esiste una vertenza in corso, i cui impatti sono stati considerati nell'ambito della valutazione del fondo svalutazione crediti;
- da crediti per Euro/Migliaia 115, verso Fondimpresa, relativi a contributi rilasciati per la formazione del personale dipendente;
- da crediti per Euro/Migliaia 33, iscritti verso INPS, conseguenti la stipula di "Contratti di Solidarietà", per gli anni 2013 e 2014, e relativi al riconoscimento del rimborso di una quota, a favore dei lavoratori dipendenti.

Le movimentazioni dei fondi svalutazione crediti risultano dalla tabella sottostante:

Descrizione	Saldo	Incr.	Decr.	Ricl.	Saldo
	iniziale				finale
Fondo sval. crediti clienti (Euro /000)	2.966	18	0	0	2.984
Fondo sval crediti controllate (Euro/000)	3.412	0	0	0	3.412
Fondo sval. crediti controllanti (Euro/000)	1.503	0	0	0	1.503
Fondo sval. crediti collegate (Euro/000)	359	0	0	0	359
Fondo sval. crediti tributari (Euro /000)	295	0	0	0	295

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 22 di 40

Fondo sval. crediti altri (Euro /000)	1.623	0	106	0	1.517
	10.158	18	106	0	10.070

I movimenti del fondo svalutazione crediti riflettono quanto segue:

- il necessario adeguamento del fondo svalutazione ai rischi di recupero esistenti sui crediti iscritti;
- la proventizzazione della parte del fondo relativa a crediti incassati nel corso dell'esercizio.

# Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Il decremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente al pagamento di debiti, in ottemperanza al piano di ristrutturazione.

Si precisa che per circa 1 milione di euro le disponibilità liquide sono costituite da un conto corrente vincolato a seguito di uscite di personale dipendente correlate ai benefici concessi dall'art. 4 della legge "Fornero".

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.372.393	461.214	1.833.607
Denaro e altri valori in cassa	32.305	(206)	32.099
Totale disponibilità liquide	1.404.698	461.008	1.865.706

# Ratei e risconti attivi

#### D. Ratei e risconti attivi

Nella voce sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri risconti attivi	559.091	(207.108)	351.983
Totale ratei e risconti attivi	559.091	(207.128)	351,963

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 23 di 40

# Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

# Patrimonio netto

# Variazioni nelle voci di patrimonio netto

#### A. Patrimonio netto

I movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto durante l'esercizio sono i seguenti:

- Il capitale sociale rimane invariato rispetto al precedente esercizio;
- Le voci "riserva legale", "riserva statutaria" e "riserva straordinaria" si incrementano per la destinazione del risultato dell'esercizio 2014 come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti;
- La voce "risultato dell'esercizio" rappresenta l'utile dell'esercizio 2015 che ammonta ad euro 1.865.962

# Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n. 7 bis del Codice Civile si da esposizione, nella tabella che segue, della possibilità di utilizzazione delle riserve di capitale e di utili iscritte a bilancio.

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione
Capitale	27.819.860		
Riserva legale	763.145		В
Riserve statutarie	2.289.436		ABC
Altre riserve			
Varie altre riserve	12.210.412		ABC
Totale altre riserve	12.210.412		
Totale	43.082.853		

# Fondi per rischi e oneri

# Informazioni sui fondi per rischi e oneri

#### B. 2. Fondi per imposte

La voce comprende:

- il fondo imposte differite comprende le imposte differite sulla residua rivalutazione monetaria (Legge Nr. 02/2009) e la rilevazione delle imposte differite sugli interessi attivi di mora ma non ancora incassati.
- il fondo imposte in contenzioso risulta essere pari a Euro 35.569 e risulta invariato rispetto al precedente esercizio.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 24 di 40

Si segnala che, nel corso dell'anno 2013, l'Agenzia delle Entrate di La Spezia ha notificato alla Società l'avviso di accertamento relativo alla contestazione delle imposte ipotecarie e catastali sulla vendita avvenuta nel corso del 2011 degli immobili e terreni a Liguria Patrimonio. Tale contestazione, il cui importo complessivo è pari a 529 Euro/Migliaia di Euro, non è stata considerato un rischio probabile dalla Società, obbligata in solido con la parte acquirente. Tale posizione è stata confermata dell'esito positivo del ricorso presentato in CTP.

#### B. 3. Altri fondi

Il saldo dell'esercizio, ammontante ad Euro 3.265.464 risulta costituito da:

- un fondo di Euro/Migliaia 259 di cui Euro/Migliaia 111 accantonati nell'esercizio, in funzione della stima quantificata sulla base di calcoli che approssimano quelli di tipo matematico attuariale dei debiti futuri nei confronti di pensionati ex dipendenti, aventi diritto all'integrazione pensionistica erogata dal fondo pensionistico Premungas e alla "indennità sostitutiva coke";
- un fondo di Euro/Migliaia 312, a copertura di rischi derivanti da vertenze in corso e ad altri rischi stragiudiziali;
- un fondo di Euro/Migliaia 2.695, principalmente per probabili vertenze con fornitori, legate ai ritardi nei pagamenti conseguenti al perdurare delle difficoltà finanziarie, e per gli oneri stimati per la ristrutturazione aziendale, in accordo con il piano di riassetto che prevede, fra l'altro, una riduzione del personale.

# Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono evidenziati nella tabella seguente:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.864.401
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	330.645
Utilizzo nell'esercizio	165.653
Altre variazioni	(299.097)
Totale variazioni	(134.105)
Valore di fine esercizio	1.730.296

	2015	2014	variazione
Quota maturata nell'esercizio dai dipendenti e dirigenti in servizio al 31.12	330.645	333.556	-2.911
Rec.imposta rival.e recupero FPLD	-15.358	-13.737	-1.273
Utilizzi per anticipazioni ed erogazioni a personale collocato a riposo	-165.653	-827.853	662.200
Versamenti a Fondi complementari e INPS	-283.739	-267.885	-15.854
Trasferimenti di personale a/da altre società del gruppo	0	-27.481	27.481
Totale	-134.105	-748.438	614.333

Alla fine dell'esercizio il fondo ammonta complessivamente a Euro 1.730.296 (Euro 1.864.401 al 31/12/2014) e rappresenta il debito verso il personale dipendente e dirigente che alla data del 31/12/2015 risulta alle dipendenze di ACAM S.p.A..

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 25 di 40

# **Debiti**

Le informazioni relative alle operazioni di ristrutturazione e rinegoziazione del debito previste dall'OIC 6 sono fornite, in seguito, in apposita sezione.

# Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	57.877.262	(40.753.138)	17.124.124	6.324.326	10.799.798
Debiti verso fornitori	16.891.452	(4.285.034)	12.606.418	9.854.609	2.751.809
Debiti verso imprese controllate	52.083.609	(1.615.733)	50.467.876	45.191.384	5.276.492
Debiti verso controllanti	175.945	(85.754)	90.191	90.191	-
Debiti tributari	4.495.259	(2.788.483)	1,706,776	892,521	814,255
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	395.442	112.899	508.341	508.341	-
Altri debiti	2.042.755	(813.676)	1.229.079	1,229,079	-
Totale debiti	133.961.724	(50.228.919)	83.732.805	64.090.451	19.642.354

#### D. Debiti

#### D.4. Debiti v/banche:

La situazione finanziaria a breve presenta, al 31.12.2015, un'esposizione di Euro 36.815 (Euro 703.550 al 31.12.2014). La riduzione è dovuta al rimborso della posizione verso Banca Ifis.

Per un maggior dettaglio sulla situazione finanziaria si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione e nel Rendiconto finanziario allegato.

La situazione finanziaria a medio lungo termine presenta un'esposizione di Euro 17.087.308 (Euro 57.173.712 al 31.12.2014). Il decremento, rispetto all'anno 2014, è da imputarsi al rimborso dl finanziamenti a seguito della cessione della partecipazione in ACAM Gas S.p.A. come previsto nell'accordo di ristrutturazione del debito, sottoscritto con il sistema bancario.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziate le informazioni più significative sulla situazione debitoria aziendale relativamente ai debiti verso Istituti di Credito dell'Azienda:

	esigibili entro 12	esigibili oltre 12	2015	2014	var.
	mesi	mesi			
Debiti a	6.287.510	10.799.798	17.087.308	57.173.712	-40.086.404
Medio lungo					
termine					
Totale	6.287.510	10.799.798	17.087.308	57.173.712	-40.086.404

Le quote esigibili oltre i 12 mesi, dei mutui in ammortamento, possono essere ulteriormente suddivise nel seguente modo:

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 26 di 40

	2015
esigibili dal 2° al 5° anno	2.209.698
esigibili oltre il 5° anno	8.590.100
Totali	10.799.798

Si precisa che è stato indicato negli importi "esigibili oltre il 5°i" la quota di debito verso le banche che sarà oggetto di trattativa con gli Istituti bancari, ai sensi dell'accordo di ristrutturazione, a decorrere dal 1 gennaio 2019.

#### D.6. Acconti

La voce "Anticipi da clienti" risulta pari a zero.

#### D.7 Debiti verso fornitori:

Vengono evidenziate di seguito le componenti della voce "Debiti verso fornitori":

	2015	2014	variazione
Fornitori	11.217.803	15.992.028	-4.774.225
Note di credito da ricevere	-240.544	-338.807	98.263
Fatture da ricevere	1.721.893	1.238.232	483.661
Totale	12.699.152	16.891.453	-4.192.300

Complessivamente la voce si decrementa per Euro/Migliaia 4.192 a seguito del pagamento dei fornitori aderenti o meno al piano ex art 182 bis L.F. e dei fornitori correnti.

#### D. 9 Debiti v/ imprese controllate

La voce ammonta a Euro 50.432.781 ed è relativa a debiti verso le società controllate per fatture commerciali e altro. In particolare si evidenzia che tale voce comprende principalmente:

- debiti commerciali per fatture ricevute per Euro 16.114.913 (per la cui ripartizione si rimanda allo schema presentato all'interno della Relazione sulla gestione) e per fatture da ricevere (al netto di note di credito da ricevere) per Euro 663.233;
- debiti di natura finanziaria per cash pooling verso le società ACAM Ambiente S.p.A. per Euro 1.270.607, Centrogas Energia S.p.A. per Euro 1.613.916 e Integra S.r.l. per Euro 1.944.576;
- il debito relativo all'IVA di Gruppo del periodo per Euro 11.796.101;
- il debito per l'Ires di Gruppo per Euro 348.996;
- altri debiti per Euro 16.680.439 relativi principalmente a debiti verso ACAM Acque S.p.A. per Euro 7.200.647, ACAM Ambiente S.p.A. per Euro 9.130.783, Integra S.r.l. per Euro 301.821 e verso Centrogas Energia S.p.A. Euro 47.098.

#### D.11 c) Debiti verso Controllanti (Comuni):

#### Sono rappresentati da:

2015	2014	variazione
39.257	125.013	-85.756

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 27 di 40

Interessi sul capitale di dotazione e canoni fogn			
/dep			
Dividendi	50.933	50.933	0
Totale	90.191	175.945	-85.756

La voce comprende prevalentemente gli interessi sul capitale di dotazione; la natura di tale posta trova fondamento nelle valutazioni peritali svolte in occasione della costituzione di Acam S.p.A. La variazione rispetto all'esercizio precedente è da ricondursi a cessioni di credito avvenute nel corso dell'esercizio.

#### D.12 Debiti tributari

Tutti esigibili entro l'esercizio successivo, sono composti da:

	2015	2014	Variazione
IRPEF	163.026	138.844	-24.182
IRES	0	1.403.364	-1.403.364
IVA	82.654	692.139	-609.484
IRAP	0	78.567	<b>-</b> 78.567
Altre imposte	1.441.357	2.182.345	-740.960
Totale	1.706.776	4.495.259	-2.341.934

Il debito per IRPEF include le ritenute d'acconto effettuate sulle retribuzioni al personale dipendente corrisposte nel mese di dicembre e versate all'Erario nel mese di gennaio 2016 e le ritenute su altre mensilità dell'anno 2015, pagate nell'anno 2016.

Il debito IVA si riferisce a Iva ad esigibilità differita su fatture non ancora incassate. Relativamente all'IRES e all'IRAP l'esercizio 2015 si chiude con un saldo a credito.

La voce altre imposte si riferisce principalmente a posizioni debitorie rateizzate verso l'Erario e si riduce rispetto all'esercizio precedente sia per il pagamento delle quote annue sia per lo storno del debito (imposta, sanzioni e interessi) relativo all'IMU 2012 sull'impianto del CDR risultata non dovuta.

#### D.13 Debiti verso Istituti di Previdenza e sicurezza sociale

Tutti esigibili entro l'esercizio successivo, sono composti da:

	2015	2014	variazione
INPDAP	149.392	93.757	55.365
INPS	261.456	205.668	55.788
F.di integrativi	70.645	38.653	31.992
Altri deviti vs Istituti previdenziali e	26.847	57.364	-30.517
assistenziali			
Totale	508.340	395.442	112.898

I contributi sopra elencati comprendono sia la quota a carico dei dipendenti, trattenuta sulle retribuzioni di competenza, sia quella a carico dell'Azienda.

### D.14 Altri debiti

Sono rappresentati da:

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 28 di 40

	2015	2014	variazione
Debiti verso il personale dipendente	464.300	579.865	-115.565
e assimilati			
Depositi cauzionali	183.543	183.544	0
Altri debiti diversi	581.236	1.279.346	698.110
Totale	1.229.079	2.042.755	813.676

I debiti verso il personale sono rappresentati da ritenute volontarie sulle retribuzioni (assicurazioni private, quote iscrizione circolo, quote sindacali, ecc.) che nell'esercizio successivo vengono versate ai creditori e comprendono anche lo stanziamento per ferie non godute.

I depositi cauzionali comprendono le somme versate dagli utenti a garanzia dei pagamenti;

La voce altri debiti diversi è principalmente costituita da debiti per quote associative e da canoni per concessioni. La variazione rispetto all'esercizio 2014 è da ricondursi al pagamento di competenze arretrare e in parte alla riclassfica di alcune poste nella voce D7.

# Ratei e risconti passivi

Nella voce sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Il dettaglio dei valori più significativi è riportato nella seguente tabella.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Totale ratei e risconti passivi	229.110	(32.379)	196.731

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 29 di 40

# Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

#### Conti d'ordine

La voce si compone principalmente di "impegni v/terzi" per l'importo relativo al pegno sulle azioni:

• della controllata ACAM Acque S.p.A. a favore di Istituti di credito per un valore di Euro 24.260.050 (ridotto nel corso dell'esercizio 2013 a seguito della riduzione del capitale sociale della controllata);

• della controllata Acam Ambiente S.p.A. a favore degli Istituti di Credito per un valore di Euro 2.701.673 pari al 49% del capitale sociale.

La posta si compone inoltre di "garanzie prestate" per complessivi Euro 39.446.070 prevalentemente a favore delle controllate, della Provincia e dei Comuni, costituite da polizze fidejussorie, da fideiussioni bancari e da "lettere di patronage"; a tal proposito si segnala che le lettere di patronage sono state rilasciate da ACAM S.p.A. a favore di Unicredit factor per un importo di Euro 27.050.000 e a favore di Unicredit per un importo di Euro 6.000.000 per conto della controllata ACAM Ambiente S.p.A..

Si fa presente, a corredo dellle informazioni contenute nella Nota Integrativa che la Società ha ricevuto delle garanzie da parte di terzi a garanzia di adempimenti contrattuali per Euro 765.887 e ha ricevuto una garanzia reale da terzi a garanzia di crediti per Euro 2.890.331.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 30 di 40

# Nota Integrativa Conto economico

Ricavi e costi.

I ricavi ed i costi sono iscritti secondo i principi della competenza e della prudenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

In particolare, i ricavi per le prestazioni di servizi e per le cessioni sono rilevati al momento della fornitura della prestazione o al momento del passaggio di proprietà dei beni.

Proventi ed oneri straordinari.

Tale voce comprende proventi ed oneri non ricorrenti e di natura non prevedibile ed eccezionale rispetto all'attività ordinaria dell'Azienda.

Imposte sul reddito

Le imposte maturate nell'esercizio sono calcolate in base al reddito imponibile determinato in conformità alle vigenti disposizioni tributarie.

Le eventuali imposte differite vengono contabilizzate e sono determinate in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività secondo i criteri fiscali.

Le imposte differite passive sono quelle derivanti da operazioni la cui tassazione è rinviata a esercizi futuri e sono contabilizzate nella voce "fondo imposte".

Le imposte differite attive, incluso l'eventuale beneficio derivante dal riporto a nuovo di perdite fiscali, sono iscritte quando esiste la "ragionevole certezza" che le stesse siano effettivamente recuperate nel corso degli esercizi successivi.

Si precisa che ACAM S.p.A. e le sue controllate hanno esercitato l'opzione per il consolidato fiscale nazionale a partire dal 2004 in attuazione del D.Lgs. 344/2003. Tale riforma di imposizione sul reddito delle società di capitali consente di determinare l'IRES su una base imponibile risultante dalla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società che hanno aderito all'opzione. I rapporti, le responsabilità e gli obblighi reciproci sono definiti da un regolamento interno che prevede che le singole controllate trasferiscano ad ACAM S.p.A. le risorse finanziarie corrispondenti all'ammontare di imposta dovuto o, in caso di imponibile negativo, ricevano da ACAM S.p.A. il relativo risparmio di imposta nella misura in cui, in assenza di consolidato fiscale, avrebbero iscritto imposte differite attive.

Se non diversamente indicato tutte le tabelle esposte in nota integrativa sono rappresentate in unità di Euro.

# Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita calore	989.763
Servizi informatici	3.315.541
Servizi amministrativi e tecnici	10.565.347

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 31 di 40

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita materiali di magazzino	1.230.574
Locazioni e noleggi	986.391
Altri	1.208.427
Totale	18.296.043

#### A. Valore della produzione

#### A. 1. a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano complessivamente a Euro 18.296.043 e sono principalmente costituiti dall'addebito alle singole società del Gruppo e alle società ACAM Clienti S.p.A. e ACAM Gas S.p.A., dei servizi prestati dalla Società per conto delle stesse.

Trattasi in particolare di:

- servizi informatici, sia per la parte hardware sia per la parte software applicativi;
- servizi amministrativi e contabili;
- servizi inerenti l'amministrazione del personale;
- servizi relativi alla progettazione e direzione lavori;
- fatturazione dei materiali gestiti a magazzino centrale;
- attività di back office per conto terzi.

Per quanto concerne la ripartizione dei ricavi verso parti correlate si rimanda a quanto descritto in relazione sulla gestione.

La variazione positiva rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro/migliaia 1.885, è da ricondursi all'effetto combinato dei seguenti aspetti:

- maggiori ricavi per vendita materiali magazzino per Euro/Migliaia 571 principalmente verso la società ACAM Gas S.p.A.;
- maggiori ricavi per contratti di servizio gestionali ed informatici per circa Euro/Migliaia 458;
- maggiori ricavi per Progettazione e Direzione lavori per Euro/Migliaia 303:
- maggiori ricavi per Euro/Migliaia 648 determinati essenzialmente dallo svolgimento di nuove attività, per conto della società ACAM Clienti S.p.A., con caratteristiche di back-office presenti nel 2014 solo per un periodo dell'esercizio;
- minori ricavi per il servizio gestione caloro per Euro/Migliaia 35;
- minori ricavi per locazione immobili per Euro/Migliaia 61.

#### A. 5. Altri ricavi e proventi

Ammontano complessivamente a Euro 2.896.348 e sono costituiti prevalentemente da:

- riaddebiti per Euro/Migliaia 1.750 alle società controllate. ACAM S.p.A. ha provveduto a rifatturare alle società, pro-quota, i costi a fronte di contratti centralizzati e quindi sostenuti dalla stessa per conto di esse per:
  - assicurazioni;
  - locazione di beni mobili;
  - telefonia;
  - canoni e concessioni;
  - canoni di affitto impianti;
  - acquisto carburanti;
  - altri contratti intercompany.
- ricavi relativi alla rifatturazione alla società ACAM Acque S.p.A., per Euro/Migliaia 205, dei costi relativi all'ultimazione di progetti del Servizio Idrico Integrato;

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 32 di 40

• insussistenze e sopravvenienze attive per Euro/Migliaia 447 principalmente riconducili a ricavi e rimborsi di costo di competenza dell'esercizio precedente;

- riaddebiti per personale distaccato in altre società del Gruppo per Euro/Migliaia 148;
- utilizzo del fondo rischi su altri crediti per Euro/Migliaia 106 a seguito dei crediti per i quali si era provveduto all'accantonamento;
- contributi pubblici per Euro/Migliaia 91 sulla formazione del personale dipendente.

# Costi della produzione

#### B. 6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	2015	2014	Variazione
Acquisto carburante serv. calore	595.042	598.488	-3.446
Acquisto carburanti vari	1.282.442	1.129.150	153.292
Acquisto materiali edili e di consumo	175.275	228.197	-52.922
Acquisto tubazioni/chiusini	95.594	122.086	-26.492
Acquisto valvolame/raccordi/giunti	361.520	376.870	-15.350
Acquisto materiali per ufficio	29.332	28.534	798
Acquisto contatori	574.574	128.182	446.392
Acquisto indumenti e DPI	61.853	85.777	-23.924
Diversi	9.484	18.846	-9.362
Totale	3.185.117	2.716.129	468.987

Ammontano a complessivi Euro 3.185.117 e sono costituiti principalmente da costi sostenuti per l'approvvigionamento dei combustibili per il servizio gestione calore, dei materiali gestiti a magazzino centrale e rivenduti alle società controllate e ad ACAM Gas S.p.A., da costi per carburanti e lubrificanti relativi agli automezzi e dai ricambi.

La variazione rispetto allo scorso esercizio è da ricondursi principalmente all'incremento dei costi di acquisto di contatori ed è correalto con l'aumento dei ricavi commentato in precedenza.

#### B. 7. Per servizi

	2015	2014	Variazione
Spese per servizi industriali	1.883.554	3.688.963	-1.805.409
Spese per servizi amministr. finanz. generali	4.510.920	4.055.597	455.323
Spese societarie	166.419	172.761	-6.341
Spese per servizi promoz., commerciali, marketing	5.640	2.320	3.320
Spese per servizi al personale	564.803	515.474	49.328
Spese per servizi assicurativi	247.346	469.710	-222.364
Totale	7.378.681	8.904.826	-1.526.145

Complessivamente diminuiscono rispetto all'esercizio precedente di Euro/Migliaia 1.526.

Il decremento è da ricondursi principalmente alla presenza nei primi mesi dello scorso esercizio di costi inerenti l'impianto CDR che erano stati fatturati dai fornitori alla Società nonostante il conferimento dell'impianto alla controllata ACAM Ambiente S.p.A. fosse avvenuto con effetto 1° gennaio 2014.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 33 di 40

### B.8. Per il godimento di beni di terzi

Ammontano a complessivi Euro 1.421.901 e sono relativi a locazioni di immobili, macchinari e attrezzature acquisiti in leasing o con noleggio a lungo termine, oltre a leasing immobiliari. Il dato è in linea con il precedente esercizio.

Nel seguito si forniscono le informazioni richieste dall'articolo 2427 comma 1 nr. 22 del cod. civile:

Descrizione	Fabbricati
Valore attuale delle rate di canone non	3.058.606
scadute al 31/12/2015	
Onere finanziario effettivo	104.684
Ammortamento virtuali e rettifiche di	89.215
valore inerenti l'esercizio	
Costo sostenuto dalla società di leasing	5.098.007
Fondo ammortamento virtuale	660.375
Valore di bilancio ( ammontare	4.437.632
complessivo di iscrizione in bilancio dei	
beni in leasing , se considerati	
immobilizzazioni )	

## B. 9. Per il personale

	2015	2014	Variazione
Salari e stipendi	4.295.599	4.343.872	-48.273
Oneri sociali	1.369.198	1.391.888	-22.690
TFR	330.645	333.556	-2.911
Altri costi	0	0	90
Totale	5.995.532	6.069.315	<b>-</b> 73.783

Il personale in forza al 31/12/2015 risulta pari a 120 unità la cui movimentazione, nell'anno, è stata la seguente:

Personale in forza al 31/12/2014	128
Personale acquisito nel corso del 2015	0
Personale cessato nel corso del 2015	0
Personale trasferito in altre società del	8
gruppo	
Personale trasferito da altre società del	0
gruppo	
Personale in forza al 31/12/2015	120

La forza media nell'anno 2015 risulta pari a 124 unità.

#### 10. Ammortamenti e svalutazioni

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 34 di 40

#### B.10. a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali

	2015	2014	Variazioni
Costi di impianto ed ampliamento	0	0	9
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0	0
Software	5.400	0	5.400
Concessioni, licenze, diritti	0	0	0
Altre	24.738	122.699	<b>-</b> 97.961
Totale	30.138	122.699	<b>-</b> 92.560

#### B. 10. b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali

Ammontano a complessivi Euro 109.126 (Euro/Migliaia 108.637 al 31 dicembre 2014) e sono dettagliati come riportato nella tabella della corrispondente voce di stato patrimoniale.

La voce è in linea con lo scorso esercizio.

B. 10. c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

Non risulta iscritta alcuna svalutazione in tale voce.

#### B. 10. d). Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

La voce risulta pari ad Euro 18.097 e si riferisce alla svalutazione di crediti per interessi di mora; in questa voce è compresa anche una svalutazione di Euro 30.000 effettuata per adeguare al valore di presumibile realizzo le rimanenze di magazzino.

#### B. 11. Variazione rimanenze

La variazione delle rimanenze di magazzino è negativa ed è pari ad Euro 30.641.

### B. 12. Accantonamenti per rischi

L'importo complessivo di Euro/Migliaia 111 si riferisce all'accantonamento per il fondo "Premungas" e "compenso sostitutivo coke pensionati".

### B. 14. Oneri diversi di gestione

Complessivamente ammontano ad Euro 785.551 e includono principalmente imposte e tasse, valori bollati sanzioni, costi per quote associative, adeguamento di stime compiute in esercizi precedenti e altri oneri gestionali di varia natura. L'importo è sostanzialmente in linea con il precedente esercizio.

# Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 35 di 40

### C. 15. Proventi da partecipazioni

La voce risulta pari a zero. Nel precedente esercizio era stato iscritto in questa voce il dividendo, pari ad Euro/Migliaia 1.771, che la controllata ACAM Gas S.p.A. (ceduta nel corso del 2015) aveva deciso di distribuire in sede di Assemblea dei soci.

#### C. 16. Altri proventi finanziari

#### Trattasi di:

	2015	2014	Variazione
Interessi su crediti finanziari v /imprese controllate	0	0	0
Interessi su crediti v/imprese controllate	0	0	0
Interessi su depositi bancari e postali	3.414	11.476	-8.062
Interessi su titoli immobilizzati (zero coupon)	0	0	0
Interessi su altri crediti	0	0	0
Interessi di mora clienti	23.811	23.123	686
Totale	27.225	34.601	-7.376

Gli interessi di mora verso clienti si riferiscono agli interessi di mora maturati verso alcuni Comuni per le fatture emesse e non incassate nei termini.

#### C. 17. Interessi e altri oneri finanziari

Gli oneri finanziari sostenuti nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2015, che ammontano complessivamente ad Euro 717.585, sono stati determinati da

	2015	2014	Variazione
Interessi su mutui per investimenti	236.262	295.984	-59.722
Interessi passivi c/c bancari	306.010	868.822	-562.812
Altri oneri	175.313	465.313	-290.000
Totale	717.585	1.630.119	-912.534

Gli interessi sui mutui e sui conti correnti bancari si decrementano complessivamente di Euro/Migliaia 622.534 principalmente per gli effetti dderivanti dalla progressiva restituzione del debito verso gli istituti di credito, anche a seguito della cessione della partecipazione detenuta in ACAM Gas S.p.A., in data primo aprile.

Gli "Altri oneri" comprendono principalmente:

- per Euro 89.385 interessi passivi addebitati da imprese controllate;
- per Euro 27.264 interessi passivi sul debito v/fornitori;
- per Euro 43.501 per interessi passivi su debiti verso l'Erario.

# Rettifiche di valore di attività finanziarie

#### D.18. Rivalutazioni

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 36 di 40

La voce risulta pari a zero.

#### D.19. Svalutazioni

Le svalutazioni delle partecipazioni ammontano ad Euro 112.839 e si riferiscono alla svalutazione del valore delle partecipazioni in Spes Gioia S.p.A. per Euro 100.000 e nel Parco del Volturno per Euro 12.839.

### Proventi e oneri straordinari

### E. 21. Proventi e oneri straordinari

La gestione straordinaria presenta un saldo positivo per Euro/Migliaia 288, da imputarsi principalmente:

- alla plusvalenza generata dall'alienazione della totalità della partecipazione nella società ACAM Gas S.p.A., avvenuta nel corso dell'esercizio, per Euro/Migliaia 104;
- al provento relativo al riaddebito alle società controllate interessate della quota parte di loro competenza degli oneri straordinari per prestazioni professionali relative al Piano di ristrutturazione e all'accordo di ristrutturazione con gli istituti di credito per Euro/Migliaia 124;
- agli oneri straordinari per prestazioni professionali relative al Piano di ristrutturazione e all'accordo di ristrutturazione, per Euro/Migliaia 220, in parte rifatturati alle controllate come visto in precedenza;
- a stralci per Euro/Migliaia 383 di debiti verso fornitori;
- allo stralcio per Euro/Migliaia 180 dell'IMU 2012 e delle relative sanzioni/interessi che erano state accantonati in esercizi precedenti e che sono risultati non dovuti;
- al provento derivante dall'adeguamento effettuato in sede di calcolo imposte (Unico/Irap 2014) per Euro /Migliaia 94;
- all'adeguamento per Euro/Migliaia 96 del PDR 2014 pagato nel 2015;
- a conguagli per il metano della gestione calore di esercizi precedenti per Euro/Migliaia 160;
- allo storno di poste rifatturate alla controllata ACAM Ambiente S.p.A. ma non più dovute per Euro/Migliaia 134.

#### A. 22. Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate

#### Fiscalità corrente

Si evidenzia che la Società aderisce al consolidato fiscale per gli esercizi 2013, 2014, 2015 e che le società aderenti a tale regime fiscale nell'esercizio in corso sono ACAM Ambiente S.p.A., ACAM Acque S.p.A., Centrogas Energia S.p.A., Integra S.r.l..

Si fa presente che nel corrente esercizio, per effetto della vendita della partecipazione della società ACAM Gas S.p.A. ad Italgas S.p.A. avvenuta ad aprile 2015, detta società è uscita naturalmente dal regime di consolidato fiscale.

Le imposte correnti della Società risultano pari a Euro 141.201 per IRES e a Euro 65.559 per IRAP. Le imposte differite sono positive per Euro 407.258.

Nella voce risultano inoltre iscritti proventi da consolidamento, pari a Euro 384.467, che rappresentano il beneficio che spetta ad ACAM S.p.A. in qualità di consolidante.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 37 di 40

Le variazioni in aumento dell'imponibile fiscale di ACAM S.p.A. ai fini Ires, pari a complessivi Euro 2.519.525, risultano principalmente costituite per Euro 988.112 dall'ultima quota imponibile della plusvalenza sulla vendita degli immobili, per Euro 280.924 da sopravvenienze passive indeducibili; per Euro 112.839 da svalutazioni di partecipazioni; per Euro 565.689 da accantonamenti a fondi rischi; per Euro 129.691 per interessi di mora di anni precedenti incassati nell'esercizio in corso; per Euro 114.222 per spese di manutenzioni eccedenti.

Le variazioni in diminuzione, pari a complessivi Euro 2.600.233, sono prevalentemente costituite per Euro 1.333.132 da utilizzo di fondi tassati in precedenti esercizi; per Euro 104.000 dallo storno della plusvalenza civilistica della vendita di ACAM Gas S.p.A.; per Euro 120.431 dalla minusvalenza fiscalmente deducibile sulla vendita di ACAM Gas S.p.A.; per Euro 100.859 da quote associative pagate; per Euro 201.651 da interessi di mora pagati; per Euro 106.000 dall'utilizzo del fondo svalutazione crediti e per Euro 283.923 da sopravvenienze attive/insussistenze passive non imponibili.

Fra le maggiori variazioni in aumento dell'imponibile fiscale ai fini Irap, pari a Euro 1.448.985, si segnalano costi per personale distaccato per Euro 373.728 e sopravvenienze attive straordinarie rilevanti per Euro 547.451 e sopravvenienze passive ordinarie non deducibili per Euro 149.687.

Le variazioni in diminuzione dell'imponibile fiscale ai fini Irap, pari a Euro 2.023.865, risultano prevalentemente costituite da utilizzi di fondi tassati per Euro 1.333.132, dai costi relativi alla ristrutturazione del debito di competenza dell'esercizio per Euro 220.138 e per Euro 147.756 per personale in distacco presso altre società del Gruppo. Le deduzioni dal valore della produzione imponibile per l'Irap risultano costituite da Inail, da cuneo fiscale e deduzioni residue sul costo del lavoro.

#### Fiscalità anticipata e differita

Viene qui di seguito esposto il dettaglio delle imposte differite contabilizzate in bilancio:

Imposte differite a bilancio - prospett	o redatto ai sensi de	o ai sensi dell'art. 2427 c.c, n.14					
Descrizione	Imp.le anticipat	Imp.le anticipato/(differito)		Aliquote			Differenze
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	a CE
Rivalutazione monetaria L.02/2009	-704.763	-15.872	31,40%	31,40%	-221.296	-4.984	-216.312
Rivalutazione monetaria L.02/2009	-704.763	-673.019		27,90%	0	-187.772	187.772
Plusvalenza cessione immobili	-988.113	0	27,50%	27,50%	-271.731	0	-271.731
Interessi mora anni precedenti		-166.802	27,50%	24,00%	0	-40.032	40.032
Interessi attivi di mora da incassare	-659.190	-296.109	27,50%	24,00%	-181.277	-71.066	-110.211
2012							
Interessi attivi di mora da incassare	-4.609	-4.609	27,50%	24,00%	-42.470	-1.106	-41.364
2013							
Interessi attivi di mora da incassare	-23.125	-21.666	27,50%	24,00%	-6.359	-5.200	-1.159
2014							
Interessi attivi di mora da incassare	0	-23.811	27,50%	24,00%	0	-5.715	5.715
2015							
	-2.529.628	-1.201.888			-723.133	-315.875	-407.258

Nella tabella viene dettagliato il beneficio teorico derivante dalle imposte anticipate che, in considerazione della mancanza di ragionevoli certezze in merito alle prospettive di recupero in base ai risultati imponibili futuri, da conseguire nell'anno in cui le differenze temporanee si annulleranno, la Società ha ritenuto opportuno non rilevare nel bilancio al 31/12/2015, così come nei bilanci degli esercizi precedenti.

Imposte anticipate ipotesi - prospetto redatto ai sensi dell'art. 2427 c.c, n.14

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 38 di 40

Descrizione	Imp.le anticipato/(differito)			Aliquote		Imposte	
	2014		2015	2014	2015	2014	2015
Contributi associativi		0	252.715	0	24,00%	0	60.652
Compensi amministratori		0	23.486	0	24,00%	0	5.637
Altre Imposte e tasse		0	50.409	0	24,00%	0	12.098
Interessi passivi di mora da pagare		0	3.213.297	0	24,00%	0	771.191
Fondo rischi crediti		0	5.265.593	0	24,00%	0	1.263.742
Fondo svalutazione altri crediti		0	4.287.986	0	24,00%	0	1.029.117
Fondo rischi		0	3.265.465	0	24,00%	0	911.065
Quota inded. terreni in leasing		0	385.593	0	24,00%	0	92.542
Avviamento sval 2008 quota 2016		0	56.333	0	31,40%	0	17.689
Avviamenot sval 2008 quota 2017/25		0	507.000	0	27,90%	0	141.453
Revisione da ultimare		0	47.456	0	27,50%	0	13.075
Manutenzioni quota 1		0	22.844	0	27,50%	0	6.282
Manutenzioni quota 2 a 5		0	91.378	0	24,00%	0	21.931
		0	17.355.423				4.318.261

#### E 23. Risultato dell'esercizio

L'esercizio 2015 si è chiuso con un risultato positivo di Euro 1.865.962.

Per maggiori informazioni sull'andamento economico della gestione si rimanda alla Relazione dell'Amministratore Unico.

# Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

# Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES
A) Differenze temporanee	
Totale differenze temporanee imponibili	1.201.888
Differenze temporanee nette	(1.201.888)
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	758.701
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	407.258
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	315.875

# Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	
Rivalutazione monetaria L.02/2009	688.891	
Interessi di mora da incassare	512,997	

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 39 di 40

# Nota Integrativa Altre Informazioni

#### RICORSO AI MAGGIORI TERMINI

Come previsto dallo Statuto Sociale, in conformità al dettato dell'art. 2364, 2° comma, del Codice Civile, la Società, ha fatto ricorso al maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio, come determinato dall' Amministratore Unico con sua determina nr. 21 del 7 aprile 2016, in quanto altresì tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

#### ALTRE INFORMAZIONI

#### Compensi alle cariche sociali

I compensi previsti per le cariche sociali risultano così ripartiti:

Amministratore Unico Euro 28.632;

Collegio Sindacale Euro 47.000;

Revisore legale (Società di revisione): Euro 41.488 per la revisione legale del bilancio di esercizio di ACAM S.p.A. ed Euro 3.108 per la revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo ACAM.

### Composizione del capitale sociale

Alla data di chiusura dell'esercizio le quote di partecipazione nella Società risultano essere le seguenti:

Comune	Nr. Azioni	Comune	Nr. Azioni
Ameglia	85.334	Maissana	2
Arcola	104.276	Monterosso al mare	14.543
Beverino	39.216	Ortonovo	95.032
Bolano	2	Pignone	2
Bonassola	18.689	Pontremoli	4
Brugnato	2	Portovenere	54.020
Calice al Cornoviglio	21.236	Riccò del Golfo	50.184
Carrodano	7.952	Riomaggiore	26.956
Castelnuovo Magra	91.465	S. Stefano Magra	88.537
Deiva Marina	15.918	Sarzana	165.587
Follo	80.227	Sesta Godano	14.898
Fosdinovo	54.327	Varese Ligure	14.543
Framura	19.707	Vernazza	7.272
La Spezia	988.124	Vezzano Ligure	91.656
Lerici	153.130	Zignago	7.272
Levanto	71.873	Liguria Patrimonio	400.000
Totale Complessivo			2.781.986

Bilancio di esercizio al 31-12-2015 Pag. 40 di 40

# Rendiconto Finanziario

# **ACAM SPA**

RENDICONTO FINANZIARIO	BILANCIO 2015	BILANCIO 2014	
	€/000	€/000	
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)  Utile (perdita) dell'esercizio	1.866	12.311	
Othe (peruna) dell'esercizio	1.000	12.511	
Imposte sul reddito	(585)	(910)	
Interessi passivi/(interessi attivi)	690	1.596	
(Dividendi) (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0 (104)	(1.771) (10.195)	
( radial cite of minastracite activate and account at a cativate	(20.)	(10.133)	
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e			
plus/minusvalenze da cessione Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale	1.867	1.031	
circolante netto			
Accantonamento fondi	742	506	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	139	231	
Svalutazioni (Immobilizzazioni Mat/Imm/Fin.)  Totale rettifiche elementi non monetari	113 <i>994</i>	39 <i>776</i>	
Totale Tettifiche elementi non monetan	334	770	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.862	1.807	
Variazioni del capitale circolante netto			
Decrementa/lincrementa) della rimananza	61	215	
Decremento/(incremento) delle rimanenze Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	5.308	(10.485)	
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(129)	(10.625)	
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	207	(134)	
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(32)	(5.084)	
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.410)	5.414	
Totale variazioni CCN	4.005	(20.699)	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	6.867	(18.892)	
Altre rettifiche	0.807	(10.052)	
Interessi incassati/(pagati)	(576)	(512)	
(Imposte sul reddito pagate)	(3.062)	(4.095)	
Dividendi incassati	0	1.771	
Variazioni fondi	(2.097)	(2.373)	
Totale altre rettifiche	(5.735)	(5.209)	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.132	(24.101)	
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		_	
Immobilizzazioni matoriali	(20)	24.000	
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	<b>(38)</b> (38)	<b>24.098</b> 0	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(36)	24.098	
Treeze di redizzo distributioni	· ·	2	
Immobilizzazioni immateriali	(27)	(21)	
(Investimenti)	(27)	(21)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	
Immobilizzazioni finanziarie	46.003	11.972	
(Investimenti)	0	(3.149)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	46.003	15.121	
		20.010	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	45.938	36.049	
C. Flassi finaliziani derivanti dali detivita di finaliziamento			
Mezzi di terzi			
Accensione finanziamenti	0	0	
Rimborso finanziamenti	(46.609)	(15.050)	
Mazzi propri	0	0	
Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento	0	0	
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		(15.050)	
	(46.609)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)		(3.102)	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(46.609) 461	(3.102)	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)  Disponibilità liquide al 1 gennaio		(3.102) 4.507	
	461		
Disponibilità liquide al 1 gennaio	<b>461</b> 1.405	4.507	