

Relazione sulla gestione

Al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018



Sede legale in Via Giuseppe Lazzareschi n. 67
55016 Porcari (Lucca) | Italia

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

Tel. +39 (0)583 298528 | Fax +39 (0)583 297764
info@aquapur.it | aquapur@legalmail.it
www.aquapur.it

Indice

| | |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Attività aziendali..... | 4 |
| Profilo della società | 4 |
| Organi sociali | 6 |
| Mission..... | 7 |
| Highlights | 8 |
| Andamento della gestione | 9 |
| Strategie perseguite | 10 |
| Fatti caratterizzanti l'esercizio | 10 |
| Quadro di sintesi | 15 |
| Andamento delle voci di ricavo e di costo | 15 |
| Investimenti..... | 18 |
| Politiche di gestione dei rischi | 18 |
| Utilizzo di strumenti finanziari..... | 20 |
| Analisi economica, patrimoniale e finanziaria..... | 21 |
| Analisi dei dati economici riclassificati..... | 22 |
| Analisi dei dati patrimoniali e finanziari riclassificati | 23 |
| Altre informazioni | 29 |
| Research & Development | 30 |
| Ambiente..... | 30 |
| Personale..... | 31 |
| Sicurezza sui luoghi di lavoro..... | 31 |
| Rapporti con i soci..... | 31 |
| Politica dell'information technology | 32 |
| Soggezione alla altrui attività di direzione e coordinamento..... | 32 |
| Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle | 32 |
| Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti..... | 32 |
| Sedi secondarie e stabilimenti..... | 32 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 33 |
| Disclaimer | 33 |



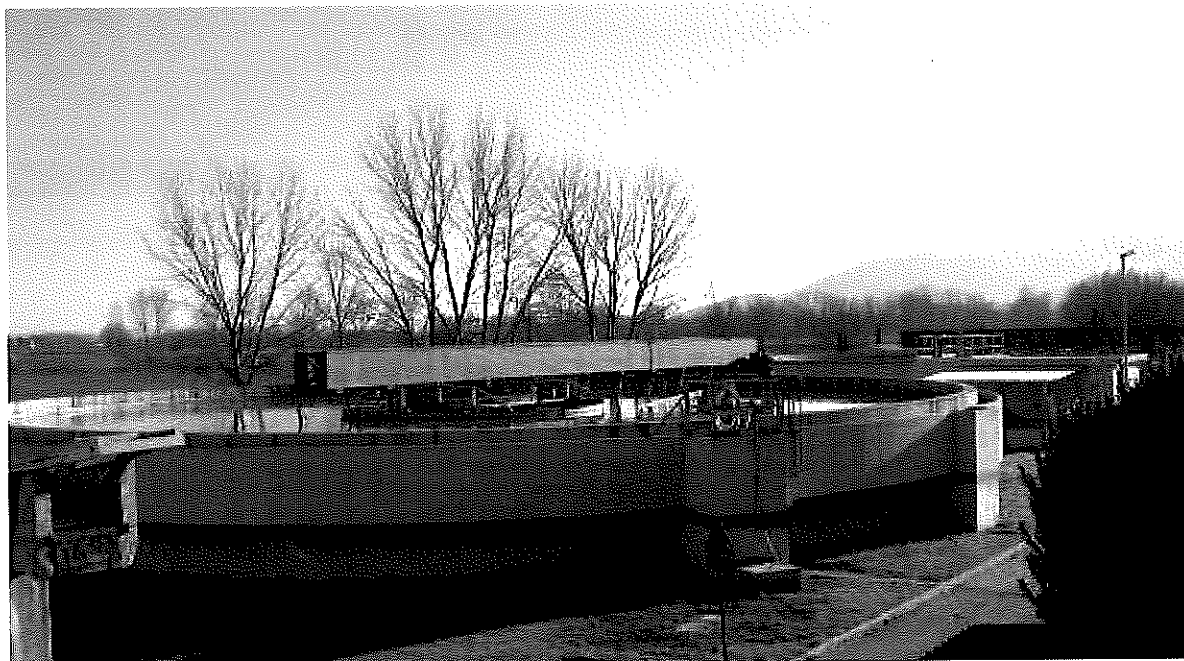
Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo ove diversamente indicato



Profilo della società

Attività aziendali
Organi sociali
Mission
Highlight

Attività aziendali



La società, a prevalente partecipazione pubblica locale, provvede ai sensi della Legge Regionale Toscana n. 81/1995 e di quanto definito nel Piano d'Ambito applicabile, nonché ai sensi della Legge Regionale Toscana n. 50/2011 e delle convenzioni in essere con i gestori del Servizio Idrico Integrato ("SII") "Geal S.p.a." ed "Acque S.p.a.", alla depurazione dei reflui civili ed industriali addotti a mezzo pubblica fognatura all'impianto di depurazione di "Casa del lupo", ubicato a Porcari, in Provincia di Lucca.

Tale attività viene svolta in virtù della concessione emessa dalla Regione Toscana in data 5 dicembre 2008 e approvata con Decreto della Regione Toscana n. 5475/2008, con scadenza il 30 ottobre 2028.

La società depura, infine, rifiuti conferiti su gomma in virtù dell'autorizzazione di cui alla determina n. 68 del 20 ottobre 2009 rilasciata dalla Provincia di Lucca.

Per quanto attiene ai reflui industriali in particolare, è doveroso precisare che la società rappresenta, di fatto, il terminale del principale polo cartario europeo, che vede al proprio interno le principali multinazionali europee del settore.

L'impianto attualmente gestito - oggetto di rinnovamento - risale ai primi anni ottanta ed ha una capacità operativa di 40.000 m.c. giorno e 400.000 abitanti equivalenti. L'impianto attuale può considerarsi basato su un trattamento di tipo chimico, fisico e biologico; il trattamento di tipo biologico dei liquami, in particolare, è impostato secondo lo schema "classico" o "convenzionale" a fanghi attivi e miscelazione completa articolato su due linee di trattamento.

Tale impianto sarà oggetto, nel periodo 2019-2021, di un profondo adeguamento strutturale, sul quale sarà detto approfonditamente nel prosieguo.

Organi sociali

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

Consiglio di Amministrazione

| | |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Presidente | Lara Pacini |
| Vice-presidente | Daniele Giuseppe Marchetti |
| Amministratore delegato | Lorenzo Matteucci |
| Consiglieri | Gabriele Adamo Lido Biagio Ferri Fausto Spadoni Mariangela Villamagna |

Collegio sindacale (controllo sull'amministrazione e legale)

| | |
|-------------------|-------------------------------------------|
| Presidente | Moreno Pagnini |
| Sindaci effettivi | Federica Di Giulio Pier Paolo Vannucci |





Mission

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

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

Highlights

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

| Principali dati economici (valori in unità di euro) | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ricavi delle vendite | 7.140.003 | 5.967.904 |
| Valore della produzione | 7.353.269 | 6.331.522 |
| EBITDA | 2.586.267 | 2.013.693 |
| EBIT | 1.785.863 | 1.426.110 |
| EBT | 1.799.803 | 1.466.565 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.278.317 | 1.061.657 |

| Principali dati patrimoniali e finanziari (valori in unità di euro) | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Capitale investito netto totale | 4.262.330 | 4.681.076 |
| di cui capitale circolante operativo "in senso stretto" | 707.536 | 955.078 |
| Patrimonio netto | 8.970.879 | 7.692.564 |
| Posizione finanziaria totale netta (se ha segno negativo i debiti finanziari sono maggiori dei crediti finanziari) | 4.708.549 | 3.011.488 |
| Flusso di cassa post variazione CCN | 2.734.484 | 6.182.973 |
| Flussi finanziari derivanti da attività operativa | 2.200.668 | 5.659.483 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento | 174.317 | (213.169) |
| Free cash flow (Flussi finanziari att.operativa al netto dei flussi finanziari derivanti attività investimento) | 2.374.985 | 5.446.314 |

| Principali dati operativi (valori in unità di euro) | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Numero dipendenti (media) | 18 | 17 |
| Numero dipendenti (finale) | 18 | 17 |

| Principali indici (valori in unità di euro) | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| EBITDA / Ricavi delle vendite % | 36,22% | 33,74% |
| Posizione finanziaria totale netta / Patrimonio netto | 52,49% | 39,15% |
| Posizione finanziaria totale netta / free cash flow | (1,98) | (0,55) |



Andamento della gestione

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

Strategie perseguite

Il 2018 è stato un anno molto impegnativo per la società, che ha portato avanti a ritmi serrati tutte le operazioni necessarie alla realizzazione del primo stralcio funzionale del progetto di potenziamento dell'impianto.

Gli importanti obiettivi che la società si era posta ed è riuscita a raggiungere sono stati:

- > l'aggiudicazione della gara del finanziamento e firma del contratto di finanziamento;
- > l'esecuzione e aggiudicazione della gara lavori e della gara di direzione lavori, oltre che delle gare accessorie.

Contemporaneamente la società ha portato avanti gli altri obiettivi legati alla gestione ordinaria, ed in particolare

- > il mantenimento dell'efficienza dell'impianto a tutela dell'ambiente e delle industrie allacciate;
- > il contenimento dei costi della gestione.

Fatti caratterizzanti l'esercizio

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

- *Adeguamento e potenziamento dell'impianto*
- *Addendum alle convenzioni per la depurazione civile*
- *Modello organizzativo e gestionale ex D.Lgs. 231/2001*
- *Piano di prevenzione della corruzione e nomina del referente anticorruzione*
- *Consiglio di amministrazione*
- *Servizio di raccolta, trasporto e smaltimento dei fanghi*
- *Personale*
- *Inquadramento societario e adeguamento statutario*

Adeguamento e potenziamento dell'impianto

L'intero esercizio è stato caratterizzato dall'esecuzione delle gare per la realizzazione del progetto del primo stralcio funzionale, in modo da raggiungere l'obiettivo della messa in sicurezza ed adeguamento dell'impianto di depurazione entro la fine del 2021.

In particolare, l'attività del 2018 può essere analizzata in due voci distinte, che si sono intersecate durante l'intero esercizio: ottenimento del finanziamento e aggiudicazione della gara lavori, direzione lavori e coordinamento della sicurezza e collaudo statico.

Per completare le autorizzazioni necessarie all'esecuzione dei lavori nel mese di giugno è stato inoltre acquisito il permesso a costruire dal comune di Porcari.

Per quanto riguarda il finanziamento il 16 di febbraio 2018 si è conclusa la procedura negoziata avviata con la manifestazione di interesse nel maggio del 2017. È risultato aggiudicatario il pool costituito da Intesa Sanpaolo e Mediocredito. Il finanziamento di complessivi 13.500.000 euro è strutturato in due linee: una linea construction revolving da 2 milioni a breve durata (scadenza dicembre 2020) e la linea base, da un massimo di 11.500.000 euro, con scadenza dicembre 2027. Tale finanziamento, unitamente alle risorse proprie della società permette la copertura dei costi dell'intervento.

Parallelamente è stata avviata la richiesta delle offerte per la procedura ristretta per i lavori di adeguamento dell'impianto. L'esame delle offerte è iniziato nel mese di marzo 2018. La commissione appositamente nominata ha esaminato le offerte tecniche ed economiche presentate. Il forte ribasso attuato dal raggruppamento risultato vincitore, assieme alle migliori tecniche presentate, ha richiesto un ulteriore lavoro di verifica dell'anomalia dell'offerta. Il 12 giugno il consiglio di amministrazione ha approvato la proposta di aggiudicazione al costituendo ATI "Passavant impianti S.p.a. - Monaco S.p.a.- SFE Elettroimpianti S.r.l.- Celfa S.r.l.", con un ribasso del 25,28% rispetto all'importo a base di gara, per un ammontare a corpo di euro 12.264.840,73 oltre oneri di sicurezza e IVA.

Contemporaneamente si sono svolti i lavori della commissione della gara a procedura aperta per l'affidamento dei servizi tecnici di direzione lavori, coordinamento della sicurezza e assistenza al collaudo. Nella stessa seduta di consiglio di amministrazione del 12 giugno è stata approvata la proposta di aggiudicazione. I servizi tecnici di direzione lavori, coordinamento della sicurezza e assistenza al collaudo sono stati aggiudicati al costituendo ATI "Cooprogetti Soc Cop-Tecnital S.p.a.", con un ribasso del 46,47 % rispetto all'importo a base di gara, per un ammontare netto di 442.761,70€.

I forti ribassi ottenuti in queste gare hanno permesso alla società di conseguire un sensibile risparmio rispetto al quadro economico iniziale del progetto. Le condizioni del finanziamento e l'ammontare delle diverse gare sono riportati in nota integrativa.

A luglio il raggruppamento secondo in graduatoria ha presentato un ricorso al TAR Toscana, riguardante l'entità dell'offerta e non aspetti procedurali a carico della società, ma che ha bloccato la stipula del contratto di finanziamento e del contratto lavori. La società ha richiesto una discussione del merito in tempi rapidi, stante l'urgenza di iniziare i lavori di adeguamento del depuratore. Il TAR nella seduta di merito, che si è tenuta il 23 ottobre ha respinto il ricorso. Purtroppo, la sentenza è stata oggetto di ricorso in Consiglio di Stato, con richiesta di sospensiva, e questo ha ulteriormente procrastinato l'inizio dei lavori. La richiesta di sospensiva, discussa il 20 dicembre, è stata respinta con breve anticipazione anche del merito a noi favorevole, per cui la società senza attendere il giudizio di merito, previsto per il 21 marzo, si è attivata per la stipula del contratto di direzione lavori, dei contratti di collaudo statico e del contratto lavori, in modo da poter procedere con la consegna del cantiere, avvenuta il 7 marzo.

Nel frattempo, la società ha aggiudicato anche il collaudo statico dei lavori, sempre con procedura ad evidenza pubblica, ed affidato i servizi di collaudo tecnico amministrativo.

Il 19 dicembre 2018 è stato sottoscritto il contratto di finanziamento con il pool Intesa Sanpaolo e Mediocredito, la cui erogazione è subordinata alla conclusione del ricorso pendente presso il Consiglio di Stato.

Nella seduta pubblica del 21 marzo il Consiglio di Stato, ha confermato il pronunciamento favorevole già anticipato in sede di sospensiva, respingendo definitivamente il ricorso e condannando l'appellante a rifondere anche le spese legali.

Addendum alle convenzioni per la depurazione civile

A seguito della delibera dell'Autorità Idrica Toscana n.5 del 06/04/2017 è stato necessario apportare delle modifiche alle convenzioni sottoscritte con Acque e G.E.A.L. S.p.A. per il servizio di depurazione civile. Trattandosi di documenti di gara riportati nel contratto di finanziamento, anziché predisporre nuove convenzioni sono stati elaborati due addendum, sottoscritti nel mese di dicembre. Fino alle competenze 2016, ad ogni gestore veniva fatturato in modo indipendente e con criteri diversi. A.I.T., nella richiamata delibera, ha invece provveduto ad individuare un unico corrispettivo annuo, da sottoporre a periodico aggiornamento, che deve essere ripartito tra i due gestori in base ai metri cubi recapitati all'impianto. Gli addendum rivestono una particolare importanza prospettica, visto che i corrispettivi di cui sopra derivano dalla somma di COTR (costi) e CAPEX (valore degli ammortamenti) e quindi gli ingenti investimenti che Aquapur ha in programma concorreranno all'aumento del corrispettivo del servizio di depurazione civile.

In particolare, sono state regolamentate la modalità di ripartizione del corrispettivo annuale, le modalità di fatturazione dell'acconto e del saldo ed è stata estesa la durata delle convenzioni, allineandola con la scadenza delle società coinvolte. Quest'ultimo aspetto è di particolare rilevanza anche per la banca aggiudicataria della gara del finanziamento, in quanto si sancisce che Acque S.p.A. garantisce ad Aquapur il corrispettivo per il servizio di depurazione civile fino al 31/12/2031, mentre G.E.A.L. S.p.a. fino al 31/12/2025.

Modello organizzativo e gestionale ex D.Lgs.231/2001

Nel corso del 2017 la Società ha avviato gli atti propedeutici all'adozione del modello organizzativo e gestionale ex D.Lgs 231/2001, individuando la sezione relativa all'anticorruzione come quella che prioritariamente necessita di un aggiornamento e dando mandato all'A.D. di parte privata di far predisporre un progetto. Nel mese di marzo è stato dato il via all'iter per l'adozione del Modello organizzativo e gestionale ex D. Lgs. 231/2001 con Organismo di Vigilanza monocratico, affidando l'incarico della predisposizione del Modello alla società Business Solutions S.r.l.s.

Piano di prevenzione della corruzione e nomina del referente anticorruzione

Nel mese di giugno il Consiglio di Amministrazione ha approvato il documento relativo alle "Misure organizzative per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza 2018-2020", predisposto dalla società Business Solutions appositamente incaricata.

La società si era in passato già dotata di un Piano Anticorruzione. Si è pertanto proceduto con l'aggiornamento per il triennio 2018-2020.

Nel documento sono stati inoltre evidenziati gli adempimenti ai cui Aquapur è obbligatoriamente soggetta stante la sua individuazione come società a partecipazione pubblica, non in controllo pubblico.

Contestualmente, è stato nominato come referente interno in materia di prevenzione della corruzione e della trasparenza. il vicepresidente e amministratore di parte pubblica Carrara.

A seguito delle dimissioni dal consiglio di amministrazione presentate il 21 dicembre dall'amministratore, è stato successivamente nominato come referente il presidente della società, che il 31 gennaio 2019 ha presentato al Consiglio di Amministrazione la prevista relazione annuale sull'anticorruzione.

Consiglio di amministrazione

Nel corso dell'esercizio si sono verificate alcune modifiche nella composizione del consiglio di amministrazione della società.

In particolare, il 25 settembre è stato cooptato dal cda il consigliere rappresentante del comune di Altopascio, in sostituzione del consigliere dimissionario. Il 21 dicembre 2018 sono state inoltre presentate le dimissioni del rappresentante del comune di Porcari, vicepresidente ed amministratore delegato di parte pubblica, la cui sostituzione è stata attuata per cooptazione dal cda il 31 gennaio 2019, con attribuzione al consigliere cooptato anche delle deleghe di A.D. e vicepresidente.

Servizio di raccolta, trasporto e smaltimento fanghi

La società ha dovuto fronteggiare nel corso del 2018 un'emergenza fanghi legata alla sentenza del TAR Lombardia del 20 luglio, in merito ad un ricorso di alcuni Comuni lombardi contro un provvedimento della Regione Lombardia in materia di fanghi destinati al recupero in agricoltura.

La sentenza ha di fatto provocato il blocco degli spandimenti nel suolo dei fanghi di depurazione, causando grosse difficoltà agli impianti di compostaggio che si sono trovati quindi a ridurre i ritiri a causa degli ingenti quantitativi presenti negli stoccaggi.

Alla luce di questa sentenza i gestori degli impianti lombardi, a cui venivano avviati i nostri fanghi hanno diminuito le quantità accettate.

Questa situazione è stata dalla società temporaneamente tamponata, grazie all'esistente contratto di appalto, che ci ha permesso di continuare comunque i conferimenti del materiale, seppur a costi che hanno significativamente risentito della situazione di mercato sopra descritta. La situazione si è in parte risolta ad ottobre a seguito delle deroghe introdotte dal Ministero con il Decreto Genova, permettendo un più regolare allontanamento dei fanghi prodotti.

La società sta attualmente predisponendo la nuova gara per il servizio di raccolta, trasporto e smaltimento dei fanghi per il periodo 01/07/2019-30/06/2020.

Personale

I rapporti con il personale sono stati buoni e proficui. Nel corso del 2018 si sono registrati vari movimenti nel personale: in sostituzione di un dipendente in quiescenza è stato assunto un dipendente, già stagista presso la nostra azienda, con contratto di apprendistato formalizzante della durata di trenta mesi.

È stato inoltre assunto un dipendente delle categorie protette, sempre con contratto di apprendistato formalizzante, in sostituzione di un dipendente facente parte delle stesse categorie, dimissionario.

Nel mese di ottobre si è inoltre conclusa la procedura pubblica di selezione per operaio, che ha portato all'assunzione a tempo indeterminato terzo livello, in sostituzione di un altro dipendente andato in quiescenza.

Nel corso dell'anno inoltre l'A.D. di parte privata dopo aver esaminato il mansionario dei dipendenti e valutato la congruenza fra livelli di inquadramento e mansioni assegnate ha apportato alcuni passaggi di livello e riconosciuto aumenti mensili riassorbibili ad alcuni dipendenti.

Inquadramento societario e adeguamento statutario

Nei primi mesi del 2018 è stata approfondita la questione relativa all'adeguamento dello Statuto ed alla individuazione della società ex art.17 del D.Lgs. 175/2016, avvalendosi di uno studio legale di Genova esperto in materia.

Nello specifico, sulla base dei pareri legali acquisiti, Aquapur è una partecipata non a controllo pubblico e non rientra nella previsione di società mista, di cui all'articolo 17 del D.Lgs. 175/2016, in quanto derivante storicamente da un consorzio e mancando dei presupposti fondamentali della gara a doppio oggetto, e quindi non c'è stato l'obbligo normativo di adeguamento dello Statuto societario.

Quadro di sintesi

L'esercizio 2018 presenta il seguente quadro economico e patrimoniale di sintesi, comparato col precedente:

| Descrizione | 2018 | 2017 | Variazione |
|--------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Ricavi delle vendite | 7.140.003 | 5.967.904 | 1.172.099 |
| Valore della produzione | 7.353.269 | 6.331.522 | 1.021.747 |
| EBITDA | 2.586.267 | 2.013.693 | 572.574 |
| EBIT | 1.785.863 | 1.426.110 | 359.753 |
| EBT | 1.799.803 | 1.466.565 | 333.238 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.278.317 | 1.061.657 | 216.660 |

La crescita dei ricavi delle vendite, passati da euro 5.967.904 ad euro 7.140.003, ha comportato una variazione positiva dell'EBITDA pari ad euro 572.574.

| Descrizione | 2018 | 2017 | Variazione |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Capitale investito netto totale | 4.262.330 | 4.681.076 | (418.746) |
| di cui capitale circolante operativo "in senso stretto" | 707.536 | 955.078 | (247.542) |
| Patrimonio netto | 8.970.879 | 7.692.564 | 1.278.315 |
| Posizione finanziaria totale netta (se ha segno negativo i debiti finanziari sono maggiori dei crediti finanziari) | 4.708.549 | 3.011.488 | 1.697.061 |
| Flusso di cassa post variazione CCN | 2.734.484 | 6.182.973 | (3.448.489) |
| Flussi finanziari derivanti da attività operativa | 2.200.668 | 5.659.483 | (3.458.815) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento | 174.317 | (213.169) | 387.486 |
| Free cash flow (Flussi finanziari attività operativa al netto dei flussi finanziari derivanti attività investimento) | 2.374.985 | 5.446.314 | (3.071.329) |

Andamento delle voci di ricavo e di costo

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

Ricavi per categoria di attività

| Descrizione | 2018 | 2017 | Variazione |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi da depurazione industriale | 6.162.040 | 5.046.238 | 1.115.802 |
| Ricavi da depurazione civile | 614.903 | 609.243 | 5.660 |
| Ricavi da depurazione cisterne | 363.060 | 312.423 | 50.637 |
| Totale | 7.140.003 | 5.967.904 | 1.172.099 |

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

| Descrizione | 2018 | 2017 | Variazione |
|----------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Acquisto prodotti chimici | 335.609 | 356.060 | (20.451) |
| Acquisto prodotti laboratorio | 36.019 | 40.427 | (4.408) |
| Acquisto materiale di manutenzione | 5.089 | 10.856 | (5.767) |
| Acquisto materiale elettrico | 7.086 | 456 | 6.630 |
| Acquisto cancelleria e stampati | 8.031 | 9.511 | (1.480) |
| Acquisto materiale di consumo vari | 5.364 | 5.346 | 18 |
| Altro di valore unitario non rilevante | 11.279 | 13.944 | (2.665) |
| Totale | 408.477 | 436.600 | (28.123) |

I costi in commento registrano la riduzione dei costi per prodotti chimici e per materiale elettrico e di manutenzione.

Costi per servizi

| Descrizione | 2018 | 2017 | Variazione |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Oneri smaltimento fanghi comprese spese trasporto | 1.425.049 | 890.690 | 534.359 |
| Energia elettrica | 848.440 | 835.110 | 13.330 |
| Manutenzioni e riparazioni | 227.935 | 178.413 | 49.522 |
| Servizi di consulenza | 92.529 | 148.119 | (55.590) |
| Compensi agli amministratori | 50.572 | 53.760 | (3.188) |
| Compensi occasionali | 50.000 | - | 50.000 |
| Costi assicurativi | 47.194 | 45.593 | 1.601 |
| Analisi e campionamenti | 39.611 | 44.470 | (4.859) |
| Compensi al collegio sindacale | 44.928 | 40.302 | (4.626) |
| Servizi di pulizia | 35.918 | 37.771 | (1.853) |
| Oneri smaltimento grigliato | 19.844 | 21.322 | (1.478) |
| Contratti di assistenza | 21.077 | 21.105 | (28) |
| Spese di formazione del personale | 10.405 | 13.490 | (3.085) |
| Costi per certificazione di qualità | 13.020 | 7.740 | 5.280 |
| Spese di trasporto rifiuti speciali | 43.366 | 251.455 | (208.089) |
| Altri di valore unitario non rilevante | 84.215 | 91.619 | (7.404) |
| Totale | 3.054.103 | 2.680.960 | 373.143 |

Oneri diversi di gestione

| Descrizione | 2018 | 2017 | Variazione |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Canone consorzio bonifica | 171.000 | 123.000 | 48.000 |
| Canone concessione provinciale/regione(tubone) | 34.722 | 19.987 | 14.735 |
| Contributo associativo (Associazione Industriali) | 7.166 | 7.011 | 155 |
| Altre rettifiche straordinarie | 17.128 | 85 | 17.043 |
| Altre spese generali varie | 14.409 | 375 | 14.034 |
| Omaggi a dipendenti | 2.970 | 2.567 | 402 |
| Altre imposte e tasse deducibili | 2.944 | 2.598 | 347 |
| Tariffa ig.amb. - Camigliano (tubone) | 1.552 | 827 | 724 |
| Erogazione bevande | 1.046 | 1.131 | -85 |
| Spese per certificazioni e vidimazioni | 906 | 949 | (42) |
| IMU | 396 | 396 | - |
| Canone servizio internet banking | 905 | 970 | (65) |
| Altro di valore unitario non rilevante | 5.045 | 6.931 | (1.886) |
| Totale | 260.190 | 166.827 | 93.363 |

Proventi ed oneri finanziari

| Descrizione | 2018 | 2017 | Variazione |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Proventi da partecipazioni | - | 40.167 | (40.167) |
| Proventi diversi dai precedenti | 33.123 | 29.308 | 3.815 |
| Interessi e oneri finanziari | 19.183 | 29.020 | (9.837) |
| Totale | 52.306 | 98.495 | (46.189) |

Investimenti

Gli investimenti dell'esercizio sono stati i seguenti:

| Descrizione | Importo |
|-----------------------------------------------|----------------|
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 17.391 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.383 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 355.068 |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i> | <i>373.842</i> |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | |
| Terreni e fabbricati | 6.214 |
| Impianti e macchinari | 23.076 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 5.773 |
| Altri beni | 13.627 |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i> | <i>48.690</i> |
| Totale | 422.532 |

Per una analisi dettagliata degli investimenti si rinvia a quanto più sopra precisato.

Politiche di gestione dei rischi

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

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

- rischi operativi
- rischi finanziari
- altri rischi

Rischi operativi

Rischi associati agli approvvigionamenti

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

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

relativo rischio.

Rischi associati alla produzione

È tale il rischio di rotture o fermi improvvisi dell'impianto di depurazione.

La società ha adottato un attento programma di manutenzioni finalizzato a garantire l'efficienza dell'attuale impianto, in attesa del suo rinnovamento.

Rischi associati ai rapporti con i dipendenti

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

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

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

Rischi associati all'ambiente

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

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

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

Rischi finanziari

Rischio di tasso di interesse

Per la società è oggi minimo il rischio di oscillazione dei tassi di interesse, vista l'esiguità dei finanziamenti residui. Con il finanziamento per il rinnovo dell'impianto sarà stipulato un contratto di "Interest Rate Swap" per il 75% della "Linea Base" al fine di neutralizzare quasi totalmente il rischio in commento.

Rischio di credito

Lo storico della società evidenzia una sinistrosità ridotta riguardo ai crediti verso la clientela.

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

Rischio di liquidità

La liquidità di cui gode la società rende il rischio in commento insignificante.

Adotta comunque una programmazione attenta dei flussi finanziari, che sarà utile nel periodo di costruzione del nuovo impianto.

Rischio di prezzo

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

L'unico vero rischio deriva dal costo dello smaltimento dei fanghi e degli energetici, che pesano in modo considerevole sulla gestione. Si tratta di voci su cui la società mantiene un focus costante al fine di ridurne e pianificarne i costi, anche attraverso l'indizione di gare e la stipula di specifici contratti di fornitura.

Altri rischi

Rischio di reporting

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

Rischi connessi all'utilizzo di strumenti informatici

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

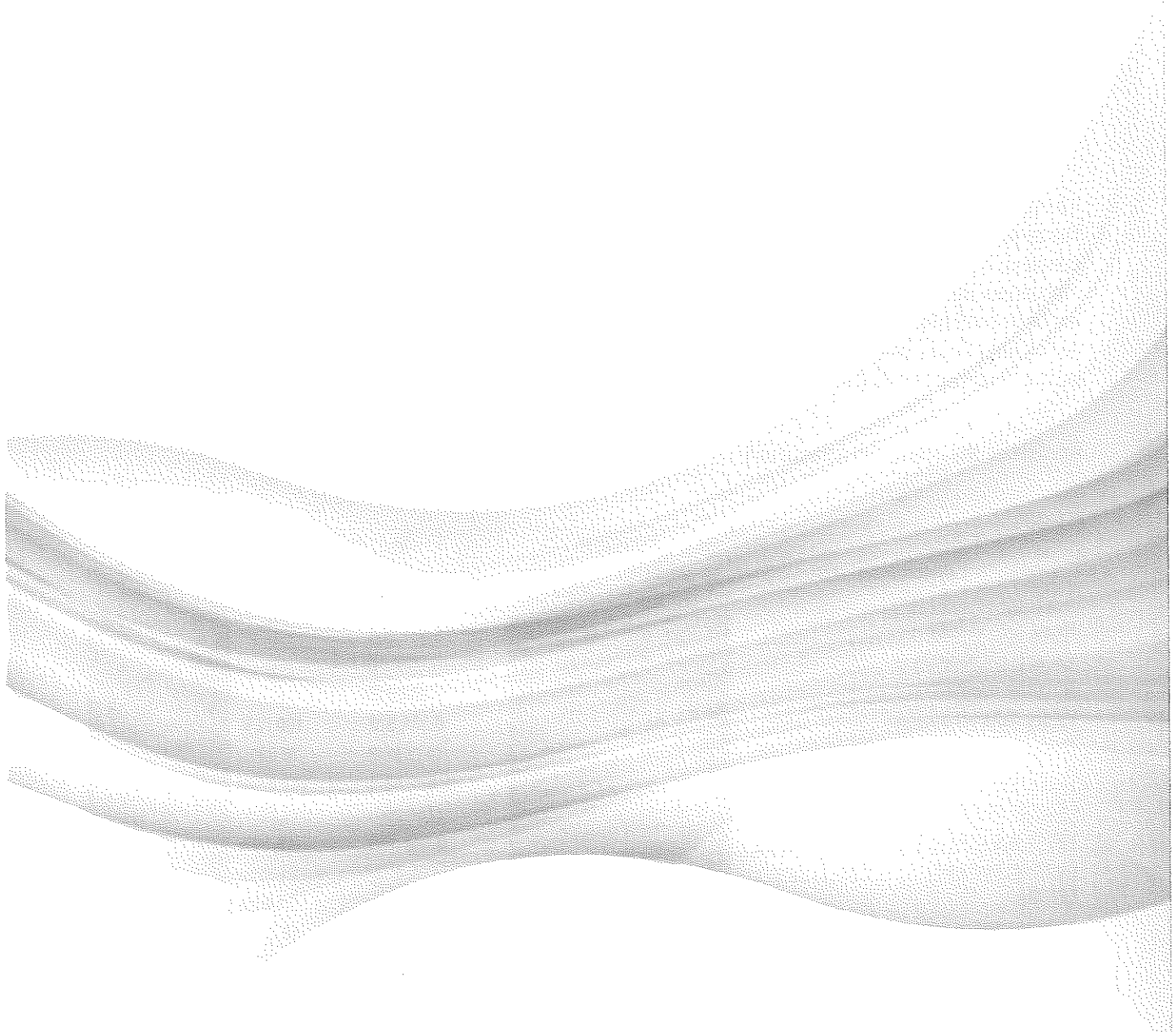
Rischio legale/di compliance

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

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

Utilizzo di strumenti finanziari

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



Analisi economica, patrimoniale e finanziaria

Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Il presente paragrafo risulta così strutturato:

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

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

Analisi dei dati economici riclassificati

| Descrizione | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | Variazioni |
|------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Valori assoluti | Valori % | Valori assoluti | Valori % | |
| Ricavi delle vendite | 7.140.003 | | 5.967.904 | | 1.172.099 |
| Variazione rimanenze | 90.198 | | 0 | | 90.198 |
| Altri ricavi operativi | 123.068 | | 363.618 | | (240.550) |
| Valore della produzione | 7.353.269 | 100,00% | 6.331.522 | 100,00% | 1.021.747 |
| Consumo di materie e merci | (410.911) | (5,59%) | (435.592) | (6,88%) | 24.681 |
| Costi esterni | (3.058.825) | (41,60%) | (2.682.480) | (42,37%) | (376.345) |
| Altri costi operativi | (260.190) | (3,54%) | (164.260) | (2,59%) | (95.930) |
| Valore aggiunto lordo | 3.623.343 | 49,28% | 3.049.190 | 48,16% | 574.153 |
| Costo del personale | (1.037.076) | (14,10%) | (1.035.497) | (16,35%) | (1.579) |
| EBITDA | 2.586.267 | 35,17% | 2.013.693 | 31,80% | 572.574 |
| Ammortamenti e accantonamenti | (800.404) | (10,89%) | (587.583) | (9,28%) | (212.821) |
| EBIT | 1.785.863 | 24,29% | 1.426.110 | 22,52% | 359.753 |
| Proventi (oneri) finanziari | 13.940 | 0,19% | 40.455 | 0,64% | (26.515) |
| Proventi (oneri) valutari | - | - | - | - | - |
| Rettifica valore attività finanziario / strumenti derivati | - | - | - | - | - |
| EBT | 1.799.803 | 24,48% | 1.466.565 | 23,16% | 333.238 |
| Imposte sul reddito | (521.486) | (7,09%) | (404.908) | (6,40%) | (116.578) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.278.317 | 17,38% | 1.061.657 | 16,77% | 216.660 |

L'EBITDA è stato calcolato sommando all'EBIT (differenza tra valore e costi della produzione di cui al conto

economico civilistico), gli ammortamenti (voce B10a e B10b conto economico civilistico), le svalutazioni (voce B10c e B10d conto economico civilistico), gli accantonamenti ai fondi spese e rischi al netto dell'utilizzo fondi ovunque riclassificati tra i ricavi e i costi operativi.

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

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

Analisi dei dati patrimoniali e finanziari riclassificati

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale riclassificato secondo la logica finanziaria:

| Descrizione | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazioni |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 2.091.124 | 1.877.703 | 213.421 |
| Immobilizzazioni materiali | 1.804.856 | 2.057.513 | (252.657) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 1.618.114 | 2.169.814 | (551.700) |
| A. Attivo fisso | 5.514.094 | 6.105.030 | (590.936) |
| Rimanenze | 65.469 | 67.903 | (2.434) |
| Liquidità differite | 3.570.474 | 3.252.690 | 317.784 |
| Liquidità immediate | 8.324.021 | 6.342.845 | 1.981.176 |
| B. Attivo corrente | 11.959.964 | 9.663.438 | 2.296.526 |
| Totale impieghi (A+B) | 17.474.058 | 15.768.468 | 1.705.590 |
| C. Patrimonio netto | 8.970.879 | 7.692.564 | 1.278.315 |
| D. Passivo consolidato | 6.058.155 | 6.027.721 | 30.434 |
| E. Capitale permanente (C+D) | 15.029.034 | 13.720.285 | 1.308.749 |
| F. Passivo corrente | 2.445.024 | 2.048.183 | 396.841 |
| Totale fonti (E+F) | 17.474.058 | 15.768.468 | 1.705.590 |

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

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

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

Stato patrimoniale riclassificato secondo la logica funzionale.

| Descrizione | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazioni |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Crediti verso clienti | 2.641.034 | 2.419.277 | 221.757 |
| Crediti operativi | 31.073 | 18.453 | 12.620 |
| Rimanenze | 65.469 | 67.903 | (2.434) |
| Ratei e risconti attivi | 8.467 | 18.245 | (9.778) |
| Debiti verso fornitori | (1.627.754) | (1.122.359) | (505.395) |
| Debiti operativi | (380.225) | (416.821) | 36.596 |
| Ratei e risconti passivi | (30.528) | (29.620) | (908) |
| Capitale circolante operativo in senso stretto | 707.536 | 955.078 | (247.542) |
| Altre attività operative | 456.758 | 325.971 | 130.787 |
| Altre passività operative | (262.464) | (85.302) | (177.162) |
| A. Capitale circolante operativo netto | 901.830 | 1.195.747 | (293.917) |
| Immobilizzazioni immateriali | 2.091.124 | 1.877.703 | 213.421 |
| Immobilizzazioni materiali | 1.804.856 | 2.057.513 | (252.657) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 522.136 | 522.136 | - |
| Ratei e risconti attivi (quota a m/lungo termine) | 11.082 | 14.987 | (3.905) |
| Debiti di funzionamento (quota a m/l termine) | (171.000) | - | (171.000) |
| Fondi per rischi ed oneri | (117.532) | (125.130) | 7.598 |
| TFR | (354.089) | (358.335) | 4.246 |
| Ratei e risconti passivi (quota a m/lungo termine) | (426.077) | (503.545) | 77.468 |
| B. Attivo immobilizzato operativo netto | 3.360.500 | 3.485.329 | (124.829) |
| C. Capitale investito netto totale (A + B) | 4.262.330 | 4.681.076 | (418.746) |
| D. Patrimonio netto | (8.970.879) | (7.692.564) | (1.278.315) |
| E. Posizione finanziaria totale netta | 4.708.549 | 3.011.488 | 1.697.061 |
| F. Totale fonti di finanziamento (D + E) | (4.262.330) | (4.681.076) | 418.746 |

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

| Descrizione | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazioni |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| A. Cassa e assegni | 173 | 546 | (373) |
| B. Altre disponibilità liquide (banche c/c attivi) | 8.323.848 | 6.342.299 | 1.981.549 |
| C. Titoli e strumenti derivati non immobilizzati | - | - | - |
| D. Liquidità (A+B+C) | 8.324.021 | 6.342.845 | 1.981.176 |
| E. Crediti finanziari correnti | 433.142 | 470.744 | (37.602) |
| F. Debiti bancari correnti (banche c/c passive) | (232) | - | (232) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (143.821) | (394.081) | 250.260 |
| H. Altri debiti finanziari correnti | - | - | - |
| I. Posizione finanziaria corrente lorda (F+G+H) | (144.053) | (394.081) | 250.028 |
| J. Posizione finanziaria corrente netta (D + E + I) | 8.613.110 | 6.419.508 | 2.193.602 |
| K. Crediti finanziari non correnti | 1.084.896 | 1.632.691 | (547.795) |
| L. Debiti bancari non correnti | - | (143.781) | 143.781 |
| M. Obbligazioni emesse | - | - | - |
| N. Altri debiti non correnti | (4.989.457) | (4.896.930) | (92.527) |
| O. Posizione finanziaria non corrente (L + M + N) | (4.989.457) | (5.040.711) | 51.254 |
| P. Posizione finanziaria non corrente netta (K + O) | (3.904.561) | (3.408.020) | (496.541) |
| Q. Posizione finanziaria totale netta (J + P) | 4.708.549 | 3.011.488 | 1.697.061 |
| R. Debiti verso società di leasing | - | - | - |
| S. Posizione finanziaria totale netta con leasing (Q+R) | 4.708.549 | 3.011.488 | 1.697.061 |

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

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

Si fa presente che i depositi cauzionali compresi tra gli altri debiti sono stati riclassificati come debiti finanziari non correnti a riduzione della posizione finanziaria netta. Questa differente riclassificazione si ripercuote anche sull'esercizio precedente.

Rendiconto finanziario

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.278.317 | 1.061.657 |
| Imposte sul reddito | 521.486 | 404.908 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | (13.940) | (40.455) |
| (Dividendi) | - | (40.167) |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | - | - |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.785.863 | 1.385.943 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 60.801 | 105.755 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 450.315 | 357.468 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | - | - |
| Rettifiche di valore di attività/passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria | - | - |
| Altre rettifiche per elementi non monetari (che non impattano su CCN) | (77.469) | (77.468) |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 433.647 | 385.755 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 2.219.510 | 1.771.698 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto:</i> | | |
| Decremento/(Incremento) rimanenze | 2.434 | (1.008) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (221.757) | (274.832) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 505.395 | (73.672) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 13.683 | (5.448) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 908 | (4.319) |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 214.311 | 4.770.554 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 514.974 | 4.411.275 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 2.734.484 | 6.182.973 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 13.940 | 40.455 |
| (Imposte sul reddito pagate lordo scomputo crediti per ritenute) | (475.178) | (358.383) |
| Dividendi incassati | - | 40.167 |
| (Utilizzo dei fondi) | (72.578) | (245.729) |
| Altri incassi/(pagamenti) | - | - |
| Totale altre rettifiche | (533.816) | (523.490) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 2.200.668 | 5.659.483 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | |
| (Investimenti) | (37.748) | 894.018 |
| Disinvestimenti | 510 | - |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| (Investimenti) | (373.842) | (1.264.387) |
| Disinvestimenti | - | - |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | |
| (Investimenti) | - | (32.187) |
| Disinvestimenti | 585.397 | 189.387 |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | | |
| (Investimenti) | - | - |
| Disinvestimenti | - | - |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | - | - |
| Cessioni di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | - | - |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | 174.317 | (213.169) |
| <i>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i> | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 232 | - |
| Accensione finanziamenti | - | - |
| (Rimborso finanziamenti) | (394.041) | (500.743) |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | - |
| (Rimborso di capitale) | - | - |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | - | - |
| (Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati) | - | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (393.809) | (500.743) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 1.981.176 | 4.945.571 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | - | - |
| <i>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</i> | | |
| Depositi bancari e postali | 6.342.299 | 1.371.676 |
| Assegni | 546 | 25.600 |
| Denaro e valori in cassa | - | - |
| Totale disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 6.342.845 | 1.397.276 |
| <i>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</i> | | |
| Depositi bancari e postali | 8.323.848 | 6.342.299 |
| Assegni | 173 | 546 |
| Denaro e valori in cassa | - | - |
| Totale disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 8.324.021 | 6.342.845 |

Le disponibilità liquide coincidono con il totale delle disponibilità liquide dello stato patrimoniale del bilancio come risulta dal prospetto di riconciliazione presentato in calce al medesimo.

Non vi sono disponibilità liquide soggette a vincoli; pertanto, le stesse sono totalmente utilizzabili senza alcun vincolo.



Altre informazioni

Research & Development

Ambiente

Personale

Sicurezza sui luoghi di lavoro

Rapporti con i soci

Politica dell'*information technology*

Altre informazioni

Research & Development

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

Ambiente

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

Ha da anni implementato un Sistema di Gestione Ambientale (SGA) al fine di seguire in maniera costante tutti gli aspetti ambientali che la riguardano.

UNI EN ISO 14001



**SISTEMA DI GESTIONE
AMBIENTALE CERTIFICATO**



EMAS
**GESTIONE AMBIENTALE
VERIFICATA**

Reg. N. 1 - 000510

Il SGA introdotto non si presenta come un elemento statico della struttura organizzativa bensì, in conformità ai requisiti indicati nel citato Regolamento Comunitario 761/2001, come una parte in continuo divenire, capace di modellarsi in funzione delle necessità gestionali, della natura degli aspetti ed impatti ambientali che si presentano, tale da condurre nel 2006 alla certificazione EMAS. Si tratta, a ben vedere, di un riconoscimento che qualifica l'azienda fra le pochissime società europee del settore, situazione questa che stimola, tra l'altro, alla costante ricerca di soluzioni migliorative a livello ambientale. Proprio in tale ambito, l'azienda attua forme sperimentali che si prefiggono economie di scala e un minor impatto ambientale. I principali obiettivi perseguiti sono, come sempre, il decremento dei fanghi di risulta e l'abbattimento delle maleodoranze.

Personale

Nel corso del 2018 l'azienda ha proseguito nella formazione e nell'aggiornamento del proprio personale, tramite la partecipazione a corsi riguardanti la sicurezza sul lavoro e aggiornamenti normativi vari; inoltre, si ricorda che la società ha approvato, ormai da anni, il regolamento per il reclutamento del personale che disciplina le linee guida cui la società dovrà attenersi per l'assunzione di nuovo personale.

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

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

| Descrizione | 2018 |
|---------------|-----------|
| Quadri | 2 |
| Impiegati | 8 |
| Operai | 8 |
| Totale | 18 |

Sicurezza sui luoghi di lavoro

La società da sempre considera le attività poste a tutela della sicurezza e della salute dei propri dipendenti una priorità ed investe risorse per poter garantire il rispetto assoluto delle normative e delle leggi vigenti in materia. Parte degli investimenti dell'esercizio ha riguardato la messa in sicurezza degli impianti e delle attrezzature aziendali, sulla base delle più recenti interpretazioni della normativa di riferimento.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati incidenti sul lavoro da segnalare in questa sede.

Rapporti con i soci

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

Politica dell'*information technology*

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

Soggezione alla altrui attività di direzione e coordinamento

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

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La società non appartiene ad alcun gruppo di imprese.

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

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

Sedi secondarie e stabilimenti

La società non detiene sedi secondarie con rappresentanza stabile.

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

Evoluzione prevedibile della gestione

Si riportano i dati previsti per l'anno 2019, come da budget approvato dal consiglio di amministrazione il 31 gennaio 2019.

| Descrizione | Budget 2019 |
|-------------------------------------|------------------|
| Ricavi | 6.403.721 |
| Costi variabili | (2.812.046) |
| Costi fissi area tecnica | (1.887.799) |
| Costi fissi di struttura | (522.977) |
| EBITDA | 1.180.899 |
| Amm.ti e accantonamenti | (273.447) |
| EBIT (Risultato operativo) | 907.451 |
| Oneri finanziari netti | (16.743) |
| Risultato comp. non ricorrenti | - |
| EBT (Risultato ante imposte) | 890.709 |
| Imposte | (257.275) |
| Risultato finale | 633.433 |

Disclaimer

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



Avuto riguardo a quanto esposto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018



Allegato "A"

e la presente relazione sulla gestione.

Si ringrazia per la fiducia accordata.

Porcari li, 26 marzo 2019

Per il consiglio di amministrazione
Il presidente

Lara Pacini

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

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