

## **AQUASER S.R.L.**

Sede in: Via dei Leccetti, 16 - Volterra

Capitale Sociale: € 3.050.000 interamente versato

Registro delle Imprese di Pisa e Codice Fiscale 01554210508

Repertorio Economico Amministrativo di Pisa 136450

*Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ACEA S.p.A.*

## **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012**

### **CARICHE SOCIALI**

#### Consiglio di Amministrazione

Claudio CERONI	Presidente
Alessandro FILIPPI	Consigliere Delegato
Emanuela CARTONI	Consigliere
Claudio COSENTINO	Consigliere
Andrea PAPALE	Consigliere
Luciano PIACENTI	Consigliere
Stefania STERA	Consigliere

#### Collegio Sindacale

Gianluigi BOGI	Presidente
Tullio CICCOLINI	Sindaco Effettivo
Giovanni GALOPPI	Sindaco Effettivo
Roberto BELLI	Sindaco Supplente
Amedeo LIBERATORI	Sindaco Supplente

## **AQUASER S.R.L.**

Sede in: Via dei Leccetti, 16 - Volterra

Capitale Sociale: € 3.050.000 interamente versato

Registro delle Imprese di Pisa e Codice Fiscale 01554210508

Repertorio Economico Amministrativo di Pisa 136450

*Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ACEA S.p.A.*

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2012**

Valori espressi in EURO (unità)

#### **Sommario**

- 1 Introduzione
- 2 Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione
  - 2.1 Scenario di mercato e posizionamento
  - 2.2 Investimenti effettuati
  - 2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato
    - 2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari
      - 2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati
      - 2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari
    - 2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari
      - 2.3.2.1 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente
      - 2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con il personale
- 3 Informazioni sui principali rischi ed incertezze
  - 3.1 Rischi strategici connessi alle condizioni generali dell'economia
  - 3.2 Rischio di cambio transattivo
  - 3.3 Rischio di tasso di interesse
  - 3.4 Rischio di credito
  - 3.5 Rischio di liquidità
  - 3.6 - Rischi connessi al management
  - 3.7 Rischi di contenzioso
- 4 Attività di ricerca e sviluppo
- 5 Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti
- 6 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti
- 7 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 8 Evoluzione prevedibile della gestione
- 9 Elenco delle sedi secondarie
- 10 Consolidato fiscale
- 11 D.Lgs. 231/201
- 12 Proposta di destinazione del risultato di esercizio

## 1 – Introduzione

---

Signori soci,

la presente relazione al 31 dicembre 2012, evidenzia un risultato di gestione positivo pari ad euro 2.701.139. A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte pari a euro 210.940, imposte anticipate pari ad euro (29.783) imposte differite pari ad euro 24.829 e di oneri derivanti dall'adesione al consolidato fiscale di gruppo pari ad euro 1.108.294, al risultato prima delle imposte pari a euro 3.015.419.

Il risultato ante imposte, a sua volta, è stato determinato allocando accantonamenti per euro 305.040 ai fondi di ammortamento.

Nel corso dell'esercizio, la società ha altresì consolidato la propria posizione di mercato potenziando l'attività di trasporto e smaltimento e /o recupero dei rifiuti prodotti dai nostri clienti, confermando i risultati ottenuti nel settore di propria competenza, rispetto ai precedenti esercizi ed ha consolidato il perimetro delle proprie attività con l'ingresso nel settore trasporti attraverso lo sviluppo della società ISA Srl, completando la filiera della gestione rifiuti.

## 2 - Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione

---

L'analisi della situazione della società, del suo andamento e del suo risultato di gestione è analizzata nei capitoli che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

L'analisi tiene conto del fatto che la società controlla le seguenti altre società:

- la società KYKLOS S.r.l. che opera nel settore del recupero rifiuti organici, principalmente fanghi da depurazione biologici e frazione organica da raccolta differenziata e gestisce l'impianto di Aprilia (LT);
- la società SOLEMME S.p.A. che opera nel settore del recupero dei fanghi da depurazione e gestisce l'impianto di Monterotondo Marittimo (GR)
- la società ISA S.r.l. che opera nel settore del trasporto e della logistica

Quest'ultima Società è stato oggetto di acquisizione nel corso del precedente esercizio per una quota pari al 40% del capitale sociale. La società, come specificato, svolge l'attività di trasporto e logistica ed è quindi strategica per gli obiettivi di consolidamento di mercato e di incremento dei margini da parte di Aquaser Srl, in particolare con riferimento alla gestione del segmento del trasporto che in precedenza era del tutto esternalizzato.

Nel corso del secondo semestre del 2012 Aquaser ha acquisto un ulteriore quota del capitale società di ISA S.r.l. pari all'11% dello stesso, acquisendo di fatto il controllo della Società per effetto dell'acquisizione di un numero complessivo di quote pari al 51% del capitale sociale della stessa.

### 2.1- Scenario di mercato e posizionamento

---

La Vostra società, come ben sapete, opera nel settore dei servizi complementari al ciclo integrato delle acque, svolgendo un'attività di recupero e smaltimento dei fanghi di depurazione biologica e dei rifiuti derivanti dalla depurazione delle acque, di trattamento di reflui e rifiuti liquidi, e la prestazione di servizi ad essi connessi.

AQUASER svolge attualmente il servizio di trasporto e recupero dei rifiuti derivanti dalla depurazione delle acque per le società ASA Spa, affidataria del S.I.I. nell'ATO5 Toscana Costa, Acquedotto del Fiora Spa affidataria del S.I.I. nell'ATO6 "Ombrone", ACEA ATO2 Spa affidataria del S.I.I. ATO2 Lazio, e ACEA ATO5 Spa affidataria del S.I.I. ATO5 Lazio, UMBRA ACQUE Spa affidataria del S.I.I. nell'A.T.O. Umbria n°1, SOGEA Spa affidataria del S.I.I. di alcuni comuni della provincia di Rieti.

Nel corso del precedente esercizio Aquaser ha iniziato la gestione di altre commesse minori, quali "Acque Servizi S.r.l.", "Kyklos Srl", "RefectaSrl" e "Crea Gestioni S.p.A.".

Le attività di recupero vengono svolte mediante il conferimento ad impianti di compostaggio, prevalentemente di terzi e lo spandimento di fanghi in agricoltura su autorizzazioni anche esse prevalentemente di terzi.

Attraverso l'acquisizione del controllo delle società Solemme Spa e Kyklos Srl, avvenuta in esercizi precedenti, AQUASER ha iniziato un percorso di posizionamento nel mercato di riferimento, dotandosi di strutture impiantistiche di proprietà, che le consentono di eseguire in proprio parte delle attività di recupero, e quindi di contenere le fluttuazioni dei prezzi legati al mercato del trattamento dei rifiuti, caratterizzato da alta volatilità ed andamento speculativo.

Strategicamente assume notevole importanza anche la localizzazione degli impianti, uno nel Lazio, destinato quindi ad accogliere i fanghi delle commesse ATO2 e ATO5, e uno in Toscana nelle vicinanze di Grosseto, destinato quindi ad accogliere i fanghi delle commesse FIORA ed ASA con effetti di contrazione dei costi di trasporto.

La proprietà degli impianti rafforza il ruolo di AQUASER quale operatore qualificato del proprio settore di riferimento, con l'obiettivo di un sempre maggiore affrancamento dalla dipendenza da impiantistica non di proprietà, al fine di incrementare il livello di servizio già garantito con continuità ai propri clienti/soci.

Nel corso dei precedenti esercizi la Società ha conseguito tre autorizzazioni al recupero fanghi in agricoltura, a cui se ne è aggiunta una quarta nel corso del 2012. La diretta titolarità delle autorizzazioni al recupero agronomico dei fanghi rafforza l'indipendenza della società da fornitori terzi. Allo stato attuale sono in corso attività per l'ottenimento di ulteriori autorizzazioni al recupero dei fanghi in agricoltura.

La gestione relativa al 2012 conferma il consolidamento della società sia in termini di fatturato che di redditività della gestione.

Con l'entrata di ISA Srl, società che svolge attività di logistica e trasporto, nel perimetro delle società controllate da Aquaser si è realizzato un elemento strategico di fondamentale importanza e strettamente complementare all'attività svolta da Aquaser Srl, rappresentato dal completamento dell'anello mancante nella filiera gestita da AQUASER e per la valorizzazione dei mezzi acquisiti attraverso l'acquisizione del ramo d'azienda della società ACEA RIETI, avvenuto in esercizi precedenti.

Gli investimenti posti in essere dalla Società e quelli futuri, per dotarsi di propri impianti di recupero ed autorizzazioni per lo spandimento in agricoltura nelle regioni di interesse, non possono che portare ad un miglioramento del servizio offerto oltre che ad un contenimento dei costi di recupero e/o smaltimento e di trasporto, essenzialmente dovuti alla distanza degli impianti di trattamento rispetto ai siti di produzione dei fanghi.

In particolare anche in ragione della crescita dei costi relativi al trasporto, si sottolinea l'importanza dell'acquisizione della società ISA ed il rafforzamento dell'autonomia di AQUASER nel settore dei trasporti oltre all'incremento della sicurezza gestionale dell'intera filiera.

Nel febbraio 2011 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il piano industriale della società che individua le due direttrici secondo cui la società intende perseguire il suo sviluppo:

- a) consolidamento del perimetro attualmente gestito ed estensione del servizio alle altre società gestrici del servizio idrico integrato del gruppo ACEA;
- b) potenziamento dell'impiantistica di proprietà e sviluppo di nuove iniziative nelle regioni di interesse.

Per quanto riguarda la prima direttrice è in corso la definizione delle modalità per la trasformazione di AQUASER in impresa comune delle società del gruppo ACEA gestrici dei servizi idrici integrati, con il loro ingresso nel capitale azionario della società. Al secondo punto si riferiscono invece le iniziative di ampliamento degli impianti di KYKLOS e SOLEMME e le attività di due-diligence per l'acquisizione di impianti nella Regione Lazio ed in Toscana. In particolare per quanto riguarda il Lazio, oltre allo sviluppo della società KYKLOS Srl, si è conclusa la due-diligence della società SAMACE. Il closing dell'operazione è previsto per i primi mesi del 2013.

Mentre per quanto riguarda Solemme Spa, in data 14/02/2012 la Provincia di Grosseto in sede di conferenza di servizi decisoria ha approvato la realizzazione e l'esercizio dell'impianto con potenzialità di 70.000 tonnellate annue condizionandone la realizzazione al perfezionamento delle procedure urbanistiche. La conclusione della conferenza dei servizi in senso positivo per la SOLEMME determina di fatto la possibilità di realizzare l'adeguamento impiantistico proposto essenziale per garantire la continuità aziendale della società, anche se ne condiziona l'effettiva eseguibilità alla chiusura dei procedimenti relativi all'approvazione del piano attuativo. In questo senso tuttavia la società ha già attivato dall'agosto 2011 l'iter autorizzativo, peraltro inserendolo all'interno degli atti relativi all'autorizzazione ex art. 208 del Decreto legislativo 3 aprile 2006, n. 152 - Norme in materia ambientale dell'adeguamento impiantistico nel suo complesso. Inoltre l'Amministrazione Comunale che aveva sospeso l'esame del piano attuativo ne ha riavviato l'iter procedurale proprio su sollecitazione della SOLEMME, che aveva richiesto l'immediata ripresa dell'iter evidenziandone l'illegittima sospensione. In data 4 dicembre 2012, con determinazione n. 3379 il Servizio Ambiente della Provincia di Grosseto ha rilasciato, ai sensi dell'art. 208 del D.Lgs. n. 152/2006 e s.m.i., alla Solemme spa, l'autorizzazione alla variante sostanziale per l'adeguamento ed inserimento di un digestore anaerobico nell'impianto di compostaggio e produzione di biofertilizzante, ai fini della razionalizzazione del processo produttivo. In data 7 gennaio 2013, con determinazione n. 45 la Provincia di Grosseto ha deliberato di prorogare fino al 14 aprile 2014, alla Solemme s.p.a. l'autorizzazione all'esercizio relativa all'impianto di compostaggio e produzione di biofertilizzante. Alla luce di quanto sopra è quindi ipotizzabile l'avvio delle attività per la realizzazione dell'adeguamento impiantistico nel settembre 2012. Sulla scorta di quanto sopra la Società, ha provveduto a capitalizzare costi e oneri sostenuti nel corso dell'esercizio per attività di manutenzione di natura straordinaria tesa ad accrescere la vita utile dell'impianto ed il rinnovamento dello stesso nel presupposto fondamentale che tali costi così avranno una loro vita economica tecnica correlata agli impianti su cui sono stati sostenuti e che l'implementazione del nuovo impianto di produzione ne consentirà il loro pieno recupero attraverso gli ammortamenti. A tale riguardo gli Amministratori hanno stimato la vita economico tecnica di tali interventi pari a quella dei beni a cui si riferiscono. Pertanto anche in ragione delle considerazioni di cui sopra, il

bilancio in oggetto, chiuso al 31 dicembre 2012 è stato predisposto dagli amministratori sulla base del principio della continuità aziendale.

La Società ha provveduto ad aggiornare anche il proprio piano industriale che prevede la conclusione dei lavori afferenti la realizzazione del nuovo impianto nel corso del 2014 con il conseguimento dei primi ricavi a partire dall'esercizio 2015. Il nuovo piano industriale, come il precedente, confluisce nel piano industriale della capogruppo Acea Spa.

A seguito delle perdite rilevate dalla Società nel corso del corrente esercizio, conseguenza della situazione gestionale di cui sopra, in data 20 dicembre 2012 si è reso necessario convocare l'assemblea dei soci affinché deliberasse in merito alla conversione di quota parte del finanziamento infruttifero in versamento conto copertura perdite per un importo complessivo di euro 1 milione.

Per quanto riguarda la società KYKLOS al fine di rafforzare la leadership acquisita, in data 8 giugno 2010 è stato avviato l'iter autorizzativo per l'adeguamento dell'attuale impianto e l'ampliamento della potenzialità fino a 120.000 tonnellate anno mediante la realizzazione di una sezione di digestione anaerobica con recupero di energia elettrica e termica.

In data 23 giugno 2011 su richiesta della società è stata rilasciata dalla Provincia di Latina ai sensi dell'art. 208 l'autorizzazione per la realizzazione di alcune varianti sostanziali (chiusura della tettoia di maturazione esterna con realizzazione del relativo biofiltro, copertura del biofiltro esistente, realizzazione del depuratore, installazione della stazione di vagliatura con deplastificazione), necessarie all'ottimizzazione del processo di gestione. Tali modifiche testimoniano l'attenzione della società e la volontà di minimizzare al massimo gli impatti ambientali derivanti dalla propria attività ottimizzando gli elevati standard qualitativi e gestionali già garantiti. Le attività relative sono state quasi interamente completate e se ne prevede l'ultimazione nei primi mesi del 2013.

Le attività svolte nel corso del 2012 e le attività di collaborazione, grazie anche all'aiuto della controllante AQUASER, con l'Università della Tuscia hanno consentito alla società di sviluppare ed affermare sempre di più il nuovo punto di vista nella gestione dei rifiuti organici organizzando il processo produttivo con l'ottimizzazione del fertilizzante prodotto secondo un approccio innovativo non dal lato dei rifiuti ma dal lato del prodotto.

AQUASER ha inoltre ottenuto un finanziamento di 320.000 euro dal Ministero dell'Ambiente per la realizzazione di un impianto sperimentale di compostaggio presso Città del Messico: l'avvio dei lavori per la realizzazione è previsto entro il 2013.

## **2.2- Investimenti effettuati**

---

Attualmente la Società dispone di proprie attrezzature e cassoni scarrabili per l'accumulo ed il trasporto dei fanghi, e di alcuni mezzi di trasporto, derivanti dall'acquisizione del ramo d'azienda di Acea Rieti avvenuto in esercizi precedenti; tuttavia deve avvalersi ancora dell'attività di terzi per l'espletamento di tale servizio.

Al fine di specializzare le attività della controllata ISA è stata deliberata dal consiglio di amministrazione la cessione del parco cassoni da AQUASER ad ISA. Tuttavia a causa dei problemi riscontrati da ISA per poter accedere ad un finanziamento necessario per reperire le risorse finanziarie necessarie all'acquisto dei cassoni, lo stesso non si è concretizzato nel corso del 2012 ma questo dovrebbe avvenire nei primi mesi del 2013.

Inoltre la Società ha sottoscritto con il Consorzio Innova un protocollo di intesa per la sperimentazione relativa al controllo del peso dei cassoni ed alla realizzazione di un software dedicato alla gestione della logistica. L'attività relativa a tale progetto è iniziata alla fine dell'esercizio 2010.

## **2.3- Commento ed analisi degli indicatori di risultato**

---

Nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

### **2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari**

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

#### **2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati**

I metodi di riclassificazione sono molteplici.

Quelli ritenuti più utili per l'analisi della situazione complessiva della società sono per lo stato patrimoniale la riclassificazione finanziaria e per il conto economico la riclassificazione a valore aggiunto (o della pertinenza gestionale).

### Stato Patrimoniale - Riclassificazione finanziaria

Lo Stato Patrimoniale è stato riclassificato mostrando le voci del capitale investito e le corrispondenti coperture finanziarie. In particolare è stato sommato il valore netto delle attività immobilizzate al valore del circolante netto costituito dalle voci dei crediti correnti, degli altri crediti, delle rimanenze, dei debiti correnti e la parte a breve dei debiti a lungo termine. Il valore ottenuto di capitale investito è confrontato con i corrispondenti valori relativi ai mezzi propri ed alla posizione finanziaria netta evidenziando in tal modo il peso delle coperture.

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>+/- (%)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>+/- (%)</b>
<b>Attivo Fisso</b>	<b>9.191.929</b>	<b>10.602.517</b>	<b>15,3%</b>	<b>11.773.440</b>	<b>11,0%</b>
<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	316.827	627.283	98,0%	639.257	1,9%
<b>Immobilizzazioni Materiali</b>	1.037.309	1.040.442	0,3%	824.387	-20,8%
Terreni e Fabbricati	--	--	//	--	//
Altre Immobilizzazioni materiali	1.037.309	1.040.442	0,3%	824.387	-20,8%
<b>Immobilizzazioni Finanziarie</b>	7.837.793	8.934.792	14,0%	10.309.796	15,4%
Partecipazioni	3.274.290	4.410.528	34,7%	5.443.850	23,4%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	4.563.503	4.524.264	-0,9%	4.865.946	7,6%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	//	--	//
<b>Attivo Corrente</b>	<b>16.873.642</b>	<b>22.056.589</b>	<b>30,7%</b>	<b>23.488.133</b>	<b>6,5%</b>
<b>Magazzino/Rimanenze finali</b>	--	--	//	--	//
Materie prime	--	--	//	--	//
Semilavorati e prodotti finiti	--	--	//	--	//
Lavori in corso su ordinazione	--	--	//	--	//
Anticipi a fornitori	--	--	//	--	//
<b>Crediti</b>	15.047.953	20.530.074	36,4%	21.830.442	6,3%
<b>Disponibilità liquide</b>	1.715.203	1.352.415	-21,2%	1.457.275	7,8%
<b>Altro Attivo Circolante</b>	110.486	174.100	57,6%	200.416	15,1%
<b>Capitale Investito</b>	<b>26.065.571</b>	<b>32.659.106</b>	<b>25,3%</b>	<b>35.261.573</b>	<b>8,0%</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>+/- (%)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>+/- (%)</b>
<b>Mezzi Propri</b>	<b>9.592.974</b>	<b>12.342.717</b>	<b>28,7%</b>	<b>15.043.855</b>	<b>21,9%</b>
<i>di cui Capitale Sociale</i>	3.050.000	3.050.000	0,0%	3.050.000	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	6.542.974	9.292.717	42,0%	11.993.855	29,1%
<b>Passività a m/l termine</b>	<b>364.275</b>	<b>386.765</b>	<b>6,2%</b>	<b>386.088</b>	<b>-0,2%</b>
Fondi per rischi e oneri	300.000	300.000	0,0%	274.829	-8,4%
Fondo TFR	64.275	86.765	35,0%	111.259	28,2%
Debiti verso banche	--	--	//	--	//
Altri debiti a M/L termine	--	--	//	--	//
<b>Passività correnti</b>	<b>16.108.322</b>	<b>19.929.624</b>	<b>23,7%</b>	<b>19.831.630</b>	<b>-0,5%</b>
Debiti verso banche	4.309.726	4.567.134	6,0%	6.600.868	44,5%
Debiti verso fornitori	10.465.020	12.833.213	22,6%	11.903.289	-7,2%
Acconti da clienti	--	--	//	--	//
Altri debiti a breve	1.333.576	2.529.277	89,7%	1.327.473	-47,5%
<b>Capitale acquisito</b>	<b>26.065.571</b>	<b>32.659.106</b>	<b>25,3%</b>	<b>35.261.573</b>	<b>8,0%</b>

La situazione patrimoniale della Società evidenzia un incremento del capitale investito pari a (+8,0%) rispetto al 31 dicembre 2011 che è la risultanza dell'aumento dell'attivo fisso (+11,0%) e dell'attivo corrente (+6,5%).

Per quanto riguarda l'attivo fisso le immobilizzazioni immateriali evidenziano un leggero incremento (+1,9%) in relazione agli investimenti realizzati dalla Società in progetti finalizzati a migliorare le modalità di trattamento e recupero fanghi, nonché ai costi relativi all'ottenimento di autorizzazioni per lo spandimento agronomico dei fanghi, al netto delle relative quote di ammortamento dell'anno.

Relativamente invece alle immobilizzazioni materiali si rileva una decremento (-20,8%) derivante dal fatto che la società, dal momento dell'acquisizione della controllata ISA Srl non effettua più investimenti in impianti ed attrezzature per lo stoccaggio e trasporto dei fanghi e pertanto per effetto degli ammortamenti di periodo il valore delle immobilizzazioni materiali si contrae.

Per quanto riguarda invece le immobilizzazioni finanziarie si riscontra un incremento (+15,4%) derivante dall'incremento dei finanziamenti infruttiferi erogati alla controllata Solemme Spa.

Relativamente all'attivo circolante, l'incremento è da ricondursi alla variazione positiva intervenuta nei crediti (+6,3%) con riguardo soprattutto a quelli di natura tributaria per effetto del credito IVA maturato nel corso dell'esercizio e dei quello richiesto a rimborso relativo all'esercizio 2010 e non ancora incassato.

Degna di rilievo anche la variazione positiva delle disponibilità liquide (+7,8%) che passano da euro 1.352.415 nel 2011 ad euro 1.457.275 nel 2012 anche per effetto delle azioni poste in essere dal management per il recupero dei crediti commerciali, mentre per quanto riguarda gli altri crediti dell'attivo circolante, la variazione in termini assoluti non è degna di nota.

Dal lato del passivo si assiste ad netto incremento dei mezzi propri mentre le passività correnti e quelle a medio lungo rimangono sostanzialmente invariate.

Infatti relativamente alle passività a medio lungo termine, il decremento (-0,2%) è ascrivibile alle dinamiche di incremento del fondo trattamento fine rapporto (+28,2%) riconosciuto al personale dipendente, mentre relativamente al fondo rischi e oneri si rileva un decremento (-8,4%) per effetto del rilascio a conto economico dell'importo del fondo accantonato in anni precedente e ritenuto esuberante in relazione alle passività potenziali che potrebbero gravare sulla Società. Gli amministratori ritengono che da eventuali controversie non dovrebbero derivare ulteriori oneri rispetto agli stanziamenti effettuati. Questi ultimi rappresentano la migliore stima possibile sulla base degli elementi oggi a disposizione.

Per quanto riguarda le passività correnti (-0,5%) si assiste ad un incremento dell'indebitamento nei confronti del sistema bancario (+44,5%) per effetto dell'incremento degli affidamenti bancari, e ad un decremento dei debiti verso fornitori (-7,2%). La voce altri debiti presenta una forte contrazione (-47,5%) rispetto al saldo del 31 dicembre 2011 per effetto della compensazione dei debiti verso la controllante ACEA Spa derivanti dall'adesione al consolidato fiscale con crediti di natura commerciale vantati da Aquaser nei confronti di altre Società del Gruppo.

L'entità dei mezzi propri si è incrementata (+21,9%) per effetto del risultato positivo di periodo.

La **Posizione Finanziaria Netta** rispetto alla fine dell'esercizio mostra un peggioramento di euro 1.587.190, passando da euro 1.309.545 ad euro (277.645). Si illustra di seguito la composizione della posizione finanziaria netta.

Descrizione	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Attività (Passività) finanziarie non correnti	-	-	-
Attività (Passività) finanziarie non correnti infragruppo	4.100.200	3.738.126	362.074
Debiti e passività finanziarie non correnti	-	-	--
<b>Posizione finanziaria a medio - lungo termine</b>	<b>4.100.200</b>	<b>3.738.126</b>	<b>362.074</b>
Disponibilità liquide e titoli	1.457.276	1.352.415	104.861
Indebitamento a breve verso banche	(6.600.868)	(4.567.134)	(2.033.734)
Attività (Passività) finanziarie correnti	-	-	-
Attività (Passività) finanziarie correnti infragruppo	765.747	786.138	(20.391)
Attività (Passività) finanziarie da valutazione strumenti derivati	-	-	-
<b>Posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>(4.377.845)</b>	<b>(2.428.581)</b>	<b>(1.949.264)</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(277.645)</b>	<b>1.309.545</b>	<b>(1.587.190)</b>

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 presenta un peggioramento rispetto al precedente esercizio, e la causa di questo deve essere ricercata principalmente in due fattori:

- a fronte delle perdite conseguite dalla controllata Solemme Spa nel corso del 2012, l'assemblea dei soci della stessa in data 20 dicembre 2012 ha deliberato la conversione di parte del finanziamento infruttifero erogato in anni precedenti, in versamento a copertura delle perdite per un importo complessivo di euro 1.000.000.
- gli incassi delle fatture emesse nei confronti di ACEA ATO2 Spa con scadenza 30 novembre e 31 dicembre 2012 sono pervenuti nel gennaio 2013, determinando quindi un peggioramento della posizione finanziaria netta complessiva. Tale situazione è stata in parte tamponata attraverso la richiesta alla Cassa di Risparmio di



Volterra di un fido straordinario di smobilizzo di portafoglio commerciale per 1.500.000 euro avente validità di 6 mesi.

Si rileva inoltre che la Società non ha posizioni di indebitamento a medio lungo termine.

Per quanto riguarda invece la posizione finanziaria a breve, la società risulta affidata dalla Cassa di Risparmio di Volterra (i) con una linea autoliquidante per complessivi euro 5.100.000 per anticipi fatture legati ai clienti Aceca ATO2 Spa, Aceca ATO 5 Spa e Umbra Acque Spa, a cui si è aggiunto il fido straordinario di cui sopra per euro 1.500.000 euro e (ii) con una linea di credito a revoca per complessivi euro 150.000 circa. Nell'ultimo trimestre del 2011, la Società ha attivato un rapporto di credito con un nuovo istituto, la Banca di Credito Cooperativo di Montecatini e Bientina, la quale ha concesso alla Società una linea di credito per smobilizzo di portafoglio per complessivi 400.000 euro.

### Conto economico – Riclassificazione a valore aggiunto

	31.12.2010	31.12.2011	+/- (%)	31.12.2012	+/- (%)
<b>RICAVI</b>	<b>24.506.397</b>	<b>28.551.409</b>	<b>16,5%</b>	<b>28.568.228</b>	<b>0,1%</b>
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	--	//	--	//
+ Variazione lavori in corso	--	--	//	--	//
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	19.474	--	-100,0%	--	//
+ Altri ricavi	531.166	271.848	-48,8%	617.490	127,1%
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>25.057.037</b>	<b>28.823.257</b>	<b>15,0%</b>	<b>29.185.718</b>	<b>1,3%</b>
- Acquisti	24.086	8.506	-64,7%	11.953	40,5%
- Variazione materie prime	--	--	//	--	//
- Spese generali e servizi	21.400.094	23.319.334	9,0%	23.974.053	2,8%
<b>= VALORE AGGIUNTO</b>	<b>3.632.857</b>	<b>5.495.417</b>	<b>51,3%</b>	<b>5.199.712</b>	<b>-5,4%</b>
- Costo del lavoro	527.488	653.415	23,9%	800.051	22,4%
<b>= MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>3.105.369</b>	<b>4.842.002</b>	<b>55,9%</b>	<b>4.399.661</b>	<b>-9,1%</b>
- Accantonamenti	30.000	--	-100%	--	-100%
- Ammortamenti e svalutazioni	402.561	683.407	69,8%	407.083	-40,4%
<b>= MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>2.672.808</b>	<b>4.158.595</b>	<b>56,4%</b>	<b>3.992.578</b>	<b>-4,0%</b>
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	108.202	121.422	12,2%	95.005	-21,8%
<b>= RISULTATO ANTE ONERI FINANZ.</b>	<b>2.781.010</b>	<b>4.280.017</b>	<b>53,9%</b>	<b>4.087.583</b>	<b>-4,5%</b>
- Oneri (Proventi) Finanziari	76.502	126.693	65,6%	161.193	27,2%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	//	--	//
- Oneri (Proventi) straordinari	-4.251	74.837	-1860%	-89.029	-219,0%
<b>= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.708.759</b>	<b>4.078.487</b>	<b>50,6%</b>	<b>4.015.419</b>	<b>-1,5%</b>
- Imposte	915.708	1.328.744	45,1%	1.314.280	-1,1%
<b>= REDDITO NETTO</b>	<b>1.793.051</b>	<b>2.749.743</b>	<b>53,4%</b>	<b>2.701.139</b>	<b>-1,8%</b>

I dati della Società relativi al 2012 evidenziano un incremento del valore della produzione pari a (+1,3%).

Il costo del personale risulta incrementato (+22,4%) per effetto dell'inserimento di maggiori risorse all'interno della struttura organizzativa della Società, ed anche perché a partire dal 1° gennaio 2012 il contratto applicato non è più quello del settore del Terziario della Distribuzione e dei Servizi ma il Contratto Unico del Settore Gas Acqua, applicato da tutte le Società del Gruppo attive nel comparto idrico. Per quanto riguarda invece la situazione finanziaria della Società, l'incidenza degli oneri finanziari risulta in crescita rispetto ai periodi precedenti per effetto dei maggiori utilizzi dei fidi.

La gestione straordinaria è caratterizzata dalla rilevazione di oneri a carico dell'esercizio relativi a costi non correttamente stanziati in esercizi precedenti.

#### 2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società. Gli stessi sono suddivisi tra indicatori economici e patrimoniali.



## INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Elasticità degli impieghi	0,65	0,68	0,67
Liquidità capitale investito	0,65	0,68	0,67
Rigidità dei finanziamenti	1,62	1,64	1,78
Indebitamento	2,72	2,65	2,34
Solidità patrimoniale	3,15	4,05	4,93

## INDICE DI CICLO FINANZIARIO

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Rotazione del Capitale Investito	0,96	0,88	0,83

## INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
R.O.I - (Return on investements)	10,7%	13,1%	11,6%
R.O.E - (Return on equity)	18,7%	22,3%	18,0%
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,5%	0,6%	0,8%

**ROE (Return On Equity):** E' il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) dell'azienda. Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.

**ROI (Return On Investment):** E' il rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo. Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella al lordo della gestione finanziaria, delle poste straordinarie e della pressione fiscale.

## EFFETTO LEVERAGE

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Positivo se $R.O.I > "I"$ (I=Tasso di indebitamento)	10,2%	12,5%	10,8%

## INDICI DI LIQUIDITA'

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Liquidità	1,04	1,10	1,17
Disponibilità	1,04	1,10	1,17
Garanzia	1,04	1,16	1,28
Margine di Tesoreria	765.320	2.126.965	3.613.399
Capitale circolante netto	765.320	2.126.965	3.613.399
Margine di struttura	401.045	1.740.200	3.270.415

**Margine di Struttura:** Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate dai soci. Permette di valutare se il patrimonio netto sia sufficiente o meno a coprire le attività immobilizzate.

Il quadro generale degli indicatori economici, finanziari e di struttura rispecchia la redditività della gestione e la solidità patrimoniale della Società. Gli indicatori di redditività risultano positivi anche se leggermente in flessione rispetto al precedente esercizio, in particolare il ROI risulta pari al +11,6% ed il ROE al 18,0%, con un decremento rispettivamente di (-1,5%) per il primo e (-4,3%) per il secondo. In particolare per quest'ultimo assume un peso rilevante l'aumento dei mezzi propri per effetto dell'utile di esercizio a fronte di un reddito netto sostanzialmente invariato.

L'incidenza percentuale degli oneri finanziari risulta in linea con quella del precedente periodo nonostante l'aumento delle linee di credito accordate alla Società, facendo registrare un leggero incremento (+0,2%).

Gli indicatori di liquidità risultano superiori all'unità (+1,17) ed in leggera crescita rispetto al dato di fine 2011. Il margine di tesoreria risulta sensibilmente incrementato rispetto al dato di fine esercizio (2.126.965 per il 2011 contro 3.613.399 per il 2012), così come il margine di struttura (1.740.200 per il 2011 contro 3.270.415 per il 2012).

### 2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari

#### 2.3.2.1 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

La società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

Le attività di Aquaser e delle sue controllate sono soggette a molteplici norme e regolamenti (locali, nazionali e

sovrnazionali) in materia ambientale, e tale regolamentazione è oggetto di revisione in senso restrittivo in molti ambiti geografici in cui la Società opera. Tale normativa riguarda prevalentemente le attività svolte dalla Società con particolare riguardo al recupero dei rifiuti. Inoltre, in ottemperanza a:

- Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (art.1, comma 1116) che stabilisce la realizzazione di un sistema integrato per il controllo e la tracciabilità dei rifiuti;
- Decreto Legislativo 16 gennaio 2008, n.4 (art.2, comma 24), che stabilisce l'obbligo per alcune categorie di soggetti di installazione ed utilizzo di apparecchiature elettroniche, ai fini della trasmissione e raccolta di informazioni su produzione, detenzione, trasporto, recupero e smaltimento di rifiuti;
- Legge 3 agosto 2009, n. 102 (art. 14-bis) che affida al Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare la realizzazione del sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti speciali;

In merito al SISTRI, il Ministero dell'Ambiente, con un comunicato pubblicato sul portale istituzionale [www.sistri.it](http://www.sistri.it), ha recentemente chiarito che il pagamento per il finanziamento del sistema di tracciamento telematico della gestione dei rifiuti è stato sospeso insieme all'operatività dell'intero meccanismo informatico dal D.L. n. 83/2012, poi convertito dalla legge n. 134/2012.

### 2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con il personale

Consapevole della particolare importanza del capitale umano AQUASER ha impostato una politica del personale orientata a favorire lo sviluppo delle risorse attraverso il rispetto della dignità degli individui, un'adeguata formazione, la definizione di ruoli e responsabilità, la valorizzazione dello spirito innovativo ed una comunicazione interna chiara e trasparente sulle politiche e strategie aziendali.

Nel prospetto che segue è evidenziata la consistenza effettiva dei dipendenti per categoria di appartenenza/parasubordinati al 31 dicembre 2012 ed è altresì riportata la consistenza media del periodo:

Organico al 31 dicembre 2012						Organico medio al 31 dicembre 2012					
Dipendenti in organico				Coll.	TOT.	Dipendenti in organico				Coll.	TOT.
D	Q	Imp.	Op.	Prog.		D	Q	Imp.	Op.	Prog.	
0	2	12	5	1	<b>20</b>	0	2	11,50	5	0,33	<b>18,83</b>

Rispetto al 2011 l'organico complessivo è aumentato di 5 unità, essendo state stabilizzate, con decorrenza 1 gennaio 2012, le due risorse aventi Contratto di Collaborazione a Progetto; essendo state cedute ad Aquaser, in data 1 aprile 2012, due risorse provenienti da Società del Gruppo Acea, già in distacco, ed essendo stata attivata una collaborazione per lo svolgimento di un progetto a Città del Messico.

L'organico, che ammonta a 19 dipendenti e di 1 Collaboratore, è formato da personale giovane (l'età media dei dipendenti è pari a circa 34 anni) e con un elevato grado di istruzione (quasi il 50% dei dipendenti ha un livello di istruzione universitario).

Il fabbisogno di risorse, connesso all'incremento del business in termini di rifiuti trattati, ha comportato un elevato numero di straordinari (1.045 ore di straordinario nel corso di tutto il 2012 rispetto alle 588 ore effettuate nel 2011) ed una parziale fruizione delle spettanze maturate.

L'indice di assenteismo per malattia nel 2012 è risultato inferiore del 62% rispetto a quello del 2011. Nel mese di febbraio 2012 si è provveduto a strutturare la Società ridefinendo e precisando ruoli e responsabilità mediante l'emanazione della corrispondente disposizione organizzativa.

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428 c. 2 c.c., si precisa che la Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di igiene e sicurezza sul posto di lavoro. AQUASER considera la sicurezza sul lavoro come un bene primario da tutelare rivestendo fondamentale importanza per la soddisfazione e per il benessere del personale dipendente. La formazione del personale, sia amministrativo sia tecnico-operativo, riveste carattere specifico proprio ed è un aspetto delle politiche di gestione del Gruppo Acea costante e consolidato; AQUASER ha la consapevolezza che la formazione, intesa come spinta verso l'apprendimento e connessa alle specifiche mansioni lavorative, rappresenta uno degli stimoli principali del personale e una delle fondamentali ragioni di successo nello svolgimento delle prestazioni. L'iscrizione ai corsi avviene in maniera mirata, sulla base dell'effettiva necessità di approfondire le conoscenze rispetto al profilo professionale specifico della funzione ricoperta.

Nel corso del 2012 la Società ha avviato il processo di certificazione ambientale UNI EN ISO 14001:2004 e di quella per la sicurezza OHSAS 18001:2007. La qualità e la motivazione delle risorse di AQUASER le hanno consentito di avviare l'iscrizione di un brevetto per una soluzione innovativa nel settore del trattamento dei rifiuti organici e dei loro sottoprodotti.

Grazie anche a questo livello di competenza nelle attività svolte, AQUASER è partner di riferimento anche del Ministero dell'Ambiente in iniziative di formazione e nella realizzazione di progetti di sviluppo impiantistico nell'ambito della cooperazione internazionale.

Relativamente alla materia contrattuale, in linea con il programma di graduale integrazione della società con il Gruppo Acea, si è stabilito con decorrenza 01.01.2012 il passaggio della Società dal CCNL applicato del Terziario, della Distribuzione e dei Servizi al Contratto Unico del Settore Gas Acqua, applicato da tutte le Società del Gruppo attive nel comparto idrico.

Si segnala infine che dal 1 aprile 2011 la Società aderisce al Circolo Ricreativo Aziendale ACEA con conseguente possibilità per il personale dipendente di usufruire di tutte le attività ricreative e culturali gestite dal CRA.

Dal mese di dicembre 2011, sempre nella prospettiva di una maggiore omogeneità con le altre società del gruppo è stato riconosciuto al personale la fruizione del buono pasto.

### **3 - Informazioni sui principali rischi ed incertezze**

---

La gestione dei rischi ed in particolare quelli di natura finanziaria, è parte integrante della gestione delle attività di AQUASER e delle sue controllate: Solemme Spa e Kyklos Srl ed ISA Srl.

Essa è svolta centralmente sulla base di linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione, in linea con quelle definite dalla funzione di Pianificazione & Finanza della controllante, ACEA Spa.

Tali linee guida definiscono le categorie di rischio e per ciascun tipo di transazione e/o strumento, ne specificano modalità e limiti operativi.

#### 3.1 - Rischi strategici connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società è influenzata anche da vari fattori che compongono il quadro macro-economico quali l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, l'andamento dei tassi di interesse, il costo delle materie prime e delle fonti energetiche.

Tuttavia il contesto in cui opera la Società non risulta influenzato negativamente da tali fattori, anzi nel caso specifico si assiste ad una crescente attenzione al fenomeno smaltimento del recupero dei rifiuti e quindi la posizione assunta dalla Società di dotarsi di propri impianti per il compostaggio, rappresenta un'azione strategica sicuramente positiva, sia per quanto riguarda il posizionamento sul mercato rispetto a potenziali concorrenti, sia per quanto riguarda le "certezze" in termini di rispetto delle vigenti normative che la Società offre ai propri soci/clienti, produttori di fanghi.

#### 3.2 - Rischio di cambio transattivo

La Società AQUASER e le altre società controllate non sono attive a livello internazionale per quanto riguarda l'approvvigionamento di beni e servizi e pertanto non sono esposte al rischio di cambio transattivo.

Inoltre AQUASER non detiene partecipazioni di controllo in società che redigono il bilancio in valute diverse dall'Euro, che è la valuta di riferimento per la Società e le sue controllate. Ciò non espone la Società al rischio di cambio traslativo, relativamente alle fluttuazioni nei tassi di cambio di alcune valute rispetto alla valuta di consolidamento che potrebbero comportare variazioni nel valore del patrimonio netto consolidato.

#### 3.3 - Rischio di tasso di interesse

La politica di AQUASER e delle sue controllate, è quella di tendere al mantenimento di un corretto rapporto tra indebitamento a tasso fisso e variabile.

In particolare, avendo la Società esclusivamente una linea di credito per anticipazioni commerciali e una linea di credito per scoperto di conto, il tasso di riferimento è un tasso variabile, in linea con quelli adottati dalle altre società del Gruppo Acea.

Inoltre in base al n. 6-bis c. 3 dell'art. 2428 c.c. si rileva che la Società, non ha fatto ricorso nel corso del 2012, all'utilizzo di strumenti finanziari.

#### 3.4 - Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione di AQUASER e delle sue controllate a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

Al fine di limitare tale rischio, per quanto riguarda le controparti commerciali, la Società ha posto in essere procedure per la valutazione della potenzialità e della solidità finanziaria della clientela, per il monitoraggio dei flussi di incassi attesi e per le eventuali azioni di recupero.

Le perdite di valore dei crediti sono calcolate sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinato considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità della controparte e i dati storici. Il valore contabile dei crediti è ridotto indirettamente mediante iscrizione di un fondo di svalutazione.

Le singole posizioni significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale, sono oggetto di svalutazione individuale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi futuri recuperabili e della relativa data di incasso, degli oneri e spese di recupero e dell'eventuale fair value delle garanzie.

Le posizioni che non sono oggetto di svalutazione individuale sono incluse in gruppi con caratteristiche simili dal punto di vista del rischio di credito e svalutate su base collettiva in base a percentuali crescenti al crescere della fascia temporale di scaduto. La procedura di svalutazione collettiva si applica anche ai crediti a scadere.

Le percentuali di svalutazione sono determinate tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici.

Tuttavia in ragione del fatto che i principali clienti della Società sono anche i suoi soci, e tra questi il principale è la società Acea ATO2 Spa, possiamo affermare che AQUASER non mostra significative concentrazioni del rischio di credito.

### 3.5 - Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e nelle scadenze prestabiliti. I principali strumenti utilizzati dalla Società per la gestione del rischio di liquidità sono costituiti da piani finanziari triennali e annuali e da piani di tesoreria, per consentire una completa e corretta rilevazione e misurazione dei flussi monetari in entrata e in uscita.

Gli scostamenti tra i piani e i dati consuntivi sono oggetto di costante analisi.

Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e/o titoli a breve termine facilmente smobilizzabili, la disponibilità di fondi ottenibili tramite un adeguato ammontare di linee di credito e/o la capacità di chiudere posizioni aperte sul mercato. Per la natura dinamica dei business in cui opera, la Società privilegia la flessibilità nel reperire fondi mediante il ricorso a linee di credito.

### 3.6 - Rischi connessi al management

La Società sta completando il proprio processo di consolidamento della struttura organizzativa. Si evidenzia comunque come la Società possa comunque usufruire delle professionalità messe a disposizione dalla capogruppo Acea Spa nei settori Pianificazione & Finanza, Legale ed Acquisti.

### 3.7 - Rischi di contenzioso

Con riferimento all'eventuale contenzioso per il recupero crediti, per cause di lavoro, o per altre cause, l'organo amministrativo segnala che il medesimo non ha subito aggravamenti di rilievo nel corso del 2012, rispetto all'esercizio precedente.

## **4 - Attività di ricerca e sviluppo**

---

Ai sensi dell'articolo 2428 comma II numero 1 si dà atto che la Società nel corso del 2012 ha svolto le seguenti attività di Ricerca & Sviluppo:

- a) analisi e valutazione, in collaborazione con l'ENEA, del ciclo e delle tecnologie afferenti le modalità di gestione dei fanghi di origine urbana. In particolare l'Unità Tecnica Tecnologie Ambientali di ENEA, svolge attività di ricerca e sviluppo, validazione e diffusione di sistemi e tecnologie innovative per il trattamento, recupero e smaltimento di rifiuti e reflui con particolare riguardo alla loro valorizzazione energetica ed al recupero, da rifiuti e/o scarti di lavorazioni, di materiali riutilizzabili come materie prime e secondarie;
- b) studio, in collaborazione con l'Università degli Studi di Siena, sull'impatto del recupero di fanghi di depurazione su suoli agricoli e specie vegetali coltivate in due aree coltivate nei Comuni di Pitigliano (GR) ed in quello di Radicofani (SI).

E' stato inoltre avviato dal 15 Giugno un accordo con il Consiglio di Ricerca per la sperimentazione in Agricoltura - Centro di ricerca per lo studio delle relazioni tra pianta e suolo, per le attività di studio della normativa vigente e della letteratura esistente in materia di recupero dei fanghi di depurazione in agricoltura al fine di individuare i parametri e i metodi di analisi più appropriati per la loro determinazione; la valutazione dell'impatto di fanghi di depurazione sulle caratteristiche chimico-fisiche di suoli agricoli, sul trasferimento di eventuali inquinanti organici ed inorganici a specie vegetali coltivate, sulla sostanza organica e sulla fertilità dei suoli agricoli oggetto di tale concimazione mediante sperimentazione agronomica; la valutazione dell'effettivo valore ammendante dei fanghi di depurazione mediante prove di lungo termine effettuate in pieno campo; la redazione di un "manuale delle buone pratiche di utilizzazione dei fanghi in agricoltura"

E' inoltre stata stipulata con il Dipartimento di Innovazione sistemi biologici, agroalimentari e forestali (DIBAF) dell'Università degli Studi della Toscana, una convenzione per la realizzazione di progetti di ricerca volti alla determinazione delle caratteristiche dei fertilizzanti prodotti, nonché allo studio dell'effetto che gli stessi apportano sul terreno, ivi inclusi il progetto e la gestione di eventuali campi prova di sperimentazione, e sugli ecosistemi anche in termini di miglioramento della qualità agronomica.

## 5 - Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo Acea. Dette operazioni, ad eccezione dei finanziamenti erogati a favore delle controllate di cui si è data ampia informativa in nota integrativa, sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Ai sensi dell'art. 2428 c.3 c.c. si riportano i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle, intrattenuti nell'esercizio:

### CONTO ECONOMICO

	Note	31.12.2012	di cui con parti correlate	Incidenza %
<b>RICAVI</b>	<b>(1)</b>	<b>28.568.228</b>	<b>28.401.739</b>	<b>99,42%</b>
+ Variazione rimanenze finali e simil.		--	--	
+ Variazione lavori in corso		--	--	
+ Incrementi di immobil.per lav.int.		--	--	
+ Altri ricavi	<b>(2)</b>	617.490	280.147	45,37%
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>29.185.718</b>		
- Acquisti		11.953	--	
- Variazione materie prime		--	--	
- Spese generali e servizi	<b>(3)</b>	23.974.053	6.229.972	25,99%
<b>= VALORE AGGIUNTO</b>		<b>5.199.712</b>		
- Costo del lavoro		800.051	--	
<b>= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>		<b>4.399.661</b>		
- Accantonamenti		--	--	
- Ammortamenti e svalutazioni		407.083	--	
<b>= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)</b>		<b>3.992.578</b>		
+ Proventi (oneri) gestione accessoria		95.005	--	
<b>= RISULTATO ANTE ONERI FINANZ. (EBIT)</b>		<b>4.087.583</b>		
- Oneri (Proventi) Finanziari	<b>(4)</b>	161.193	38.399	23,82%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie		--	--	
- Oneri (Proventi) straordinari		-89.029	--	
<b>= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>4.015.419</b>		
- Imposte	<b>(5)</b>	1.314.280	1.108.294	84,33%
<b>= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)</b>		<b>2.701.139</b>		

#### Note esplicative:

- (1) I ricavi delle prestazioni di servizi per smaltimento dei fanghi si riferiscono ad Acea ATO2 Spa, ad Acquedotto del Fiora Spa, ad Acea ATO5 Spa, a Umbra Acque Spa, a Sogea, ad Acque Servizi Srl, Kyklos Srl e Crea Gestioni.
- (2) L'importo complessivo si riferisce principalmente ad altri ricavi relativi allo svolgimento di servizi accessori quali la pulizia dei letti, la movimentazione e pulizia cassoni ecc.; e per la parte residuale tre dei costi nei confronti delle tre società controllate, per le quali Aquaser svolge in service attività di tipo amministrativo.
- (3) I costi per servizi, si riferiscono prevalentemente al costo dello smaltimento negli impianti di compostaggio per le società Solemme Spa, Kyklos Srl ed ai costi di trasporto e global service relativi alla società ISA, nonché ai costi sostenuti per le analisi effettuate da Laboratori Spa, al riaddebito del contratto di servizio da parte della Capogruppo Acea Spa.
- (4) Tale valore fa riferimento agli interessi di mora addebitati ai clienti sui ritardati pagamenti.
- (5) Tale importo fa riferimento agli oneri derivanti dall'adesione al consolidato fiscale.

**ATTIVO PATRIMONIALE**

	Note	31.12.2012	di cui con parti correlate	Incidenza %
<b>Attivo Fisso</b>		<b>11.773.440</b>		
<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>		639.257		
<b>Immobilizzazioni Materiali</b>		824.387	--	
Terreni e Fabbricati		--	--	
Altre Immobilizzazioni materiali		824.387	--	
<b>Immobilizzazioni Finanziarie</b>		10.309.796		
Partecipazioni	(1)	5.443.850	5.443.850	100%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	(2)	4.865.946	4.865.947	100%
Altre immobilizzazioni finanziarie		--	--	
<b>Attivo Corrente</b>		<b>23.488.133</b>		
<b>Magazzino/Rimanenze finali</b>		--		
Materie prime		--	--	
Semilavorati e prodotti finiti		--	--	
Lavori in corso su ordinazione		--	--	
Anticipi a fornitori		--	--	
<b>Crediti</b>	(3)	21.830.442	19.553.825	89,57%
<b>Disponibilità liquide</b>		1.457.275	--	
<b>Altro Attivo Circolante</b>		200.416	--	
<b>Capitale Investito</b>		<b>35.261.573</b>		

**PASSIVO PATRIMONIALE**

	Note	31.12.2012	di cui con parti correlate	Incidenza %
<b>Mezzi Propri</b>		<b>15.043.855</b>	--	
<i>di cui Capitale Sociale</i>		3.050.000	--	
<i>di cui Altre Riserve</i>		11.993.855		
<b>Passività a m/l termine</b>		<b>386.088</b>		
Fondi per rischi e oneri		274.829	--	
Fondo TFR		111.259	--	
Debiti verso banche		--	--	
Altri debiti a M/L termine		--	--	
<b>Passività correnti</b>		<b>19.831.630</b>		
Debiti verso banche		6.600.868	--	
Debiti verso fornitori	(4)	11.903.289	4.003.318	33,63%
Acconti da clienti		--	--	
Altri debiti a breve		1.327.473	--	
<b>Capitale acquisito</b>		<b>35.261.573</b>		

**Note esplicative:**

- (1) L'importo si riferisce al valore delle partecipazioni, acquisite nel corso del 2008 e relativo all'acquisizione del 100% del capitale della società Solemme Spa e del 51% del capitale sociale della società Kyklos Srl, e di Innovazione Sostenibilità Ambientale Srl.
- (2) L'importo in oggetto si riferisce ai finanziamenti erogati a favore della controllata Solemme S.p.A.
- (3) I crediti si riferiscono a crediti commerciali vantati nei confronti di Acea ATO2, nei confronti di Acquedotto del Fiora Spa, nei confronti di Acea ATO5, nei confronti di Umbra Acque Spa. I rimanenti crediti si riferiscono rispettivamente alla società Solemme Spa ed alla società Kyklos Srl relativamente ai riaddebiti dei costi di gestione amministrativa, delle tre società controllate. Nell'importo in oggetto è ricompreso anche il finanziamento infruttifero concesso alla controllata Kyklos Srl.
- (4) L'importo si riferisce ai debiti nei confronti delle società controllate relativamente ai servizi di smaltimento e trasporto resi, al riaddebito del contratto di servizio da parte della controllante Acea Spa ed agli stanziamenti per fatture da ricevere per i servizi di analisi svolti da Laboratori Spa, nonché al debito verso la capogruppo per l'adesione al consolidato fiscale.

Si rileva che, ai sensi dell'art. 2497-bis, i rapporti intercorsi con la società che esercita tale attività nel corso dell'esercizio si riferiscono esclusivamente al riaddebito da parte della controllante del contratto di servizio.

## **6 - Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti**

Si segnala inoltre che la Società non detiene azioni proprie, o azioni o quote in società controllanti sia in proprio che tramite società fiduciaria o interposta persona.

Si precisa inoltre che nel corso del 2012 non è avvenuta alcuna operazione che abbia avuto per oggetto azioni e quote di società controllanti.

## **7 - Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Tra i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio si segnala l'incremento del finanziamento infruttifero concesso alla controllata Solemme Spa e non preventivato a budget per l'importo di 1 milione di euro resosi necessario per il rientro parziale della stessa relativamente all'affidamento concesso da MPS

## **8 - Evoluzione prevedibile della gestione**

L'attività della società è orientata al rafforzamento della propria posizione di mercato sia attraverso il consolidamento delle commesse attualmente gestite e l'acquisizione di nuove, sia attraverso l'incremento dell'impiantistica di proprietà nel settore del recupero dei rifiuti organici come previsto dal piano industriale approvato.

## **9 – Elenco delle sedi secondarie**

Si rileva che alla data del 31 dicembre 2012 la società ha una sede secondaria sita nel Comune di Roma.

## **10 – Consolidato fiscale**

Si da atto che la Società ha espresso, congiuntamente ad Acea S.p.A., l'opzione per l'adesione al consolidato fiscale per il triennio 2010-2012.

## **11 – D.Lgs. 231/2001**

Si rileva inoltre che in relazione al disposto del D.Lgs.231/01 in materia di responsabilità amministrativa delle società e degli enti, la Società ha provveduto ad adottare il codice etico in linea con quelli predisposti dalla capogruppo Acea Spa. Nel corso dell'esercizio l'Organismo di Vigilanza ha svolto la propria attività provvedendo a fornire idonea informativa al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.

## **12 – Proposta di destinazione del risultato d'esercizio**

Signori Soci,  
nell'invitarVi ad approvare il bilancio che Vi sottoponiamo, Vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 come segue:

utile d'esercizio al 31.12.2012	Euro	2.701.139
5% a riserva legale	Euro	135.057
a riserva straordinaria	Euro	2.566.082

Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Claudio CERONI



## Aquaser S.r.l.

Sede in Via dei Sarti, 15 - Volterra  
 Capitale sociale Euro 3.050.000 i.v.  
 Codice Fiscale 01554210508  
 Iscrizione Registro Imprese 01554210508  
 Repertorio Economico Amministrativo 136450 PI

### Bilancio di esercizio al 31.12.2012

Valori espressi in EURO (unità)

Stato patrimoniale attivo		31.12.2012	31.12.2011
<b>A</b>	<b>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	--	--
	(di cui già richiamati --)		
<b>B</b>	<b>Immobilizzazioni</b>		
I.	Immateriali		
	1) Costi di impianto e di ampliamento	1.927	4.686
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	--	--
	3) Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	23.259	28.734
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	74.473	83.847
	5) Avviamento	76.403	81.861
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	422.938	418.666
	7) Altre	40.257	9.489
		639.257	627.283
II.	Materiali		
	1) Terreni e fabbricati	--	--
	2) Impianti e macchinario	98.164	136.638
	3) Attrezzature industriali e commerciali	629.247	787.516
	4) Altri beni	96.976	116.288
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	--	--
	6) Concesse in Locazione finanziaria	--	--
		824.387	1.040.442
III.	Finanziarie		
	1) Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	5.443.850	4.274.290
	b) imprese collegate	--	136.238
	c) imprese controllanti	--	--
	d) altre imprese	--	--
		5.443.850	4.410.528
	2) Crediti		
	a) verso imprese controllate		
	- entro 12 mesi	231.758	--
	- oltre 12 mesi	4.634.188	4.524.264
		4.865.946	4.524.264
	b) verso imprese collegate		
	- entro 12 mesi	--	--
	- oltre 12 mesi	--	--
		--	--
	c) verso controllanti		

- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
	--	--
d) verso altri		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
	--	--
	4.865.946	4.524.264
3) Altri titoli	--	--
4) Azioni proprie	--	--
	10.309.796	8.934.792
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>11.773.440</b>	<b>10.602.517</b>

**C Attivo circolante**

I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	--	--
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	--	--
3) Lavori in corso su ordinazione	--	--
4) Prodotti finiti e merci	--	--
5) Acconti	--	--
	--	--
II. Crediti		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	19.548.289	19.409.405
- oltre 12 mesi	--	--
	19.548.289	19.409.405
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	732.833	--
- oltre 12 mesi	--	--
	732.833	--
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
	--	--
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	--	555.207
- oltre 12 mesi	--	--
	--	555.207
4-bis) Crediti tributari		
- entro 12 mesi	1.372.993	406.723
- oltre 12 mesi	--	--
	1.372.993	406.723
4-ter) Imposte anticipate		
- entro 12 mesi	131.421	144.742
- oltre 12 mesi	43.104	--
	174.525	144.742
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	1.802	13.997
- oltre 12 mesi	--	--
	1.802	13.997
	21.830.442	20.530.074
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.		
1) Partecipazioni in imprese controllate	--	--

2) Partecipazioni in imprese collegate	--	--
3) Partecipazioni in imprese controllanti	--	--
4) Altre partecipazioni	--	--
5) Azioni proprie	--	--
6) Altri titoli	--	--
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.456.083	1.350.384
2) Assegni	--	--
3) Denaro e valori in cassa	1.192	2.031
	<i>1.457.275</i>	<i>1.352.415</i>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>23.287.717</b>	<b>21.882.489</b>

**D Ratei e risconti**

- disaggio su prestiti	--	--
	200.416	174.100
	<i>200.416</i>	<i>174.100</i>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>35.261.573</b>	<b>32.659.106</b>

**Stato patrimoniale passivo**
**31.12.2012 31.12.2011**
**A Patrimonio netto**

I. Capitale	3.050.000	3.050.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	--	--
III. Riserva di rivalutazione	--	--
IV. Riserva legale	377.459	239.972
V. Riserve statutarie	--	--
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	--	--
VII. Altre riserve, distintamente indicate:		
- Riserva straordinaria o facoltativa	7.502.061	4.889.806
- Riserva per rinnovo impianti e macchinari	--	--
- Riserva ammortamento anticipato	--	--
- Riserva per acquisto azioni	--	--
- Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod.Civ.	--	--
- Riserva azioni (quote) della soc.controllante	--	--
- Riserva non distribuibile da rival.delle partec.	--	--
- Versamenti in conto aumento di capitale	--	--
- Versamenti in conto futuro aumento di cap.	--	--
- Versamenti in conto capitale	1.413.197	1.413.197
- Versamenti a copertura perdite	--	--
- Riserva da riduzione capitale sociale	--	--
- Riserva avanzo di fusione	--	--
- Riserva per utili su cambi	--	--
- Varie altre riserve	--	--
- Ris. da redaz. bil. in Unità di EURO	-1	-1
	<i>8.915.257</i>	<i>6.303.002</i>
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	--	--
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	2.701.139	2.749.743
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>15.043.855</b>	<b>12.342.717</b>

## B Fondi per rischi e oneri

1) Fondo di trattamento di quiescenza e obblighi simili	--	--
2) Fondo per imposte, anche differite	24.829	--
3) Altri	250.000	300.000
<b>Totale</b>	<b>274.829</b>	<b>300.000</b>

## C Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato

111.259 86.765

## D Debiti

1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
		--
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
		--
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
		--
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	6.600.868	4.567.134
- oltre 12 mesi	--	--
		6.600.868 4.567.134
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
		--
6) Acconti		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
		--
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	9.798.861	12.833.213
- oltre 12 mesi	--	--
		9.798.861 12.833.213
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
		--
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	1.829.893	--
- oltre 12 mesi	--	--
		1.829.893
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	--	--
- oltre 12 mesi	--	--
		--
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	1.186.443	2.014.871
- oltre 12 mesi	--	--
		1.186.443 2.014.871
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	24.078	111.879

- oltre 12 mesi	--	--
		24.078 111.879
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	33.785	35.539
- oltre 12 mesi	--	--
		33.785 35.539
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	357.702	366.988
- oltre 12 mesi	--	--
		357.702 366.988
<b>Totale debiti</b>	<b>19.831.630</b>	<b>19.929.624</b>

**E Ratei e risconti**

- aggio sui prestiti (obbligazionari o altro)	--	--
- vari	--	--
		-- --
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>35.261.573</b>	<b>32.659.106</b>

**Conti d'ordine**
**31.12.2012 31.12.2011**
**Rischi assunti dall'impresa**

Fideiussioni	11.434.628	12.263.183
Avalli	--	--
Altre garanzie personali	--	--
Garanzie reali	--	--
Altri Rischi	--	--
Impegni Assunti dall'impresa	--	--
Beni di terzi presso l'impresa	--	--
Altri conti d'ordine	--	--
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>11.434.628</b>	<b>12.263.183</b>

**Conto Economico**
**31.12.2012 31.12.2011**
**A Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.568.228	28.551.409
2) Variazione delle rim. di prodotti in lavoraz., semilav. e finiti	--	--
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	--	--
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	--	--
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	617.490	271.848
- contributi in conto esercizio	--	--
		617.490 271.848
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>29.185.718</b>	<b>28.823.257</b>

**B Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.953	8.506
7) Per servizi	23.775.530	22.758.698
8) Per godimento di beni di terzi	165.881	509.566
9) Per il personale		

a) Salari e stipendi	591.739	478.642
b) Oneri sociali	147.350	135.244
c) Trattamento di fine rapporto	24.494	22.765
d) Trattamento di quiescenza e simili	11.876	697
e) Altri costi	24.592	16.067
		<i>800.051</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni		<i>653.415</i>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	71.904	60.359
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	233.136	227.171
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	--	--
d) Svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e disp. liquide	102.043	395.877
		<i>407.083</i>
11) Variazioni delle rim. materie prime, suss., di consumo e merci	--	--
12) Accantonamento per rischi	--	--
13) Altri accantonamenti	--	--
14) Oneri diversi di gestione	32.642	51.070
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>25.193.140</b>	<b>24.664.662</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>3.992.578</b>	<b>4.158.595</b>

### C Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate	--	--
- da imprese collegate	--	--
- altri	--	--
		<i>--</i>
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate	--	--
- da imprese collegate	--	--
- da controllanti	--	--
- altri	--	--
		<i>--</i>
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	--	--
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	--	--
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	--	--
- da imprese collegate	--	--
- da imprese controllanti	--	--
- altri proventi finanziari	95.005	121.422
	95.005	121.422
		<i>95.005</i>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da imprese controllate	--	--
- da imprese collegate	--	--
- da controllanti	--	--
- altri	161.193	126.693
		<i>161.193</i>
17-bis) Utili e perdite su cambi	--	--
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-66.188</b>	<b>-5.271</b>

### D Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni:		
--------------------	--	--

a) di partecipazioni	--	--
b) di immobilizzazioni finanziarie	--	--
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	--	--
		--
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	--	--
b) di immobilizzazioni finanziarie	--	--
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	--	--
		--
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		<b>--</b>
<b>E Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi:		
- plusvalenze da alienazioni	--	--
- varie	90.594	6.890
- arrot. da redaz. bil. in Unità di EURO	--	2
		<i>90.594</i>
		<i>6.892</i>
21) Oneri:		
- minusvalenze da alienazioni	--	--
- imposte esercizi precedenti	320	--
- varie	1.245	81.729
		<i>1.565</i>
		<i>81.729</i>
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>89.029</b>
		<b>-74.837</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>4.015.419</b>
		<b>4.078.487</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	210.940	218.111
b) Imposte differite	24.829	--
c) Imposte anticipate	-29.783	-125.834
d) Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	1.108.294	1.236.467
		<i>1.314.280</i>
		<i>1.328.744</i>
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>2.701.139</b>
		<b>2.749.743</b>

Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Claudio CERONI



## Aquaser S.r.l.

Sede in Via dei Sarti, 15 - Volterra  
Capitale sociale Euro 3.050.000 i.v.  
Codice Fiscale 01554210508  
Iscrizione Registro Imprese 01554210508  
Repertorio Economico Amministrativo 136450 PI

### Nota integrativa al 31.12.2012

**Valori espressi in EURO (unità)**

#### **Premessa**

---

Signori Soci,  
il bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, è stato redatto in conformità alla normativa prevista dal Codice Civile agli articoli 2423 e seguenti.

Il bilancio di esercizio è costituito dallo stato patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424 bis del Codice Civile, integrati dall'art. 2423 ter del Codice Civile), dal conto economico (predisposto in conformità allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425 bis del Codice Civile, integrati dall'art. 2423 ter del Codice Civile), e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, nonché dalle altre norme che richiamano informazioni e notizie che devono essere inserite nella nota integrativa stessa.

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

I dati patrimoniali ed economici sono comparati con quelli di chiusura del precedente esercizio. Secondo l'articolo 2423 ter del Codice Civile, le voci dello stato patrimoniale e del conto economico del precedente esercizio sono state riclassificate per renderle comparabili con quelle dell'esercizio in oggetto.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale ed il conto economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art 2423, comma 5 del Codice Civile. Il bilancio sottopostoVi è redatto in forma ordinaria.

#### **Attività svolte**

---

La Vostra società opera nel settore dei servizi complementari del ciclo integrato delle acque, svolgendo un'attività di intermediazione finalizzata al recupero e/o smaltimento dei rifiuti prodotti dagli impianti di depurazione, di trattamento di reflui e rifiuti liquidi, e la prestazione di servizi ad essi connessi.

#### **Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio**

---

Nel corso del secondo semestre 2012 è stata formalizzata l'acquisizione di un'ulteriore quota pari al 11% del capitale sociale di ISA S.r.l. con sede in Pontecorvo (FR), in conseguenza della quale Aquaser detiene la maggioranza del capitale. La società svolge un'attività di trasporto e logistica ed è quindi strategica per gli obiettivi di consolidamento di mercato e di incremento dei margini da parte di Aquaser Srl.

In merito alla controllata Solemme S.p.A., a seguito delle perdite rilevate dalla stessa nel corso del 2012, in data 20 dicembre si è reso necessario convocare l'assemblea dei soci per la conversione di parte del finanziamento infruttifero in versamenti a copertura perdite per un importo complessivo di euro 1.000.000.

#### **Criteri di redazione**

---

Conformemente al disposto dell'art. 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;

- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

## **Criteri di valutazione**

---

In generale i criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. Qualsiasi variazione è stata opportunamente evidenziata in commento alla voce specifica ivi compresa la valorizzazione della variazione del criterio.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile. In particolare la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

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

La valutazione effettuata tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### ***Immateriali***

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento vengono iscritti nell'attivo, qualora sussistano, con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

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

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale ed ammortizzato per un periodo di 18 esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è motivato dal fatto che l'utilità futura derivante dal ramo d'azienda acquisito, sia recuperabile in un arco temporale superiore ai 5 anni previsti dall'art. 2426 co. 1, n.6. Tuttavia, tale periodo non supera comunque la durata prevista per l'utilizzazione di questo attivo.

Le autorizzazioni allo spandimento in agricoltura ottenute dalla Società sono ammortizzate in relazione alla durata della relativa concessione.

Le altre immobilizzazioni immateriali vengono iscritte nell'attivo, qualora sussistano, con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzate in un periodo di 3 esercizi.

#### ***Materiali***

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

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

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi

l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

- impianti e macchinari: 15%
- attrezzature: 12,5%
- macchine elettroniche: 20%
- Autovetture: 25%
- Autoveicoli da trasporto: 25%
- Mobili e arredi: 12%

Per quanto riguarda i nuovi investimenti effettuati dalla Società nel corso dell'esercizio, le aliquote di ammortamento sono state calcolate pro-quota in ragione dell'effettiva entrata in funzione del bene

### **Partecipazioni**

Quelle in società controllate e collegate e altre che si intendono detenere durevolmente sono iscritte:

- al costo d'acquisto o sottoscrizione,
- al patrimonio netto.

Le altre sono iscritte

- al costo d'acquisto o sottoscrizione,

nel rispetto del principio del minore tra il costo ed il loro valore di mercato.

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento permanente e strategico da parte della società. Nell'attivo circolante sono invece iscritte le eventuali partecipazioni che non si ritiene costituiscano un investimento duraturo.

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

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In una apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese. I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

### **Crediti tributari**

L'articolo 2424 del Codice Civile, come modificato dal D.Lgs. 6/2003 prevede la separata indicazione in bilancio dei crediti tributari. In tale voce sono indicati tutti i crediti che la Società vanta nei confronti dell'Erario. Avendo la Società aderito al consolidato fiscale, tale voce non accoglie eventuali crediti IRES, contabilizzati in un'apposita voce denominata "Crediti v/controllante per IRES da consolidato", nei crediti verso controllanti. Se presente, continuerà ad essere indicato il credito IRAP.

### **Imposte anticipate**

In ossequio a quanto disposto dall'articolo 2424 del Codice Civile, così come modificato dal D.Lgs. 6/2003, viene data separata indicazione in bilancio delle imposte anticipate (al netto delle imposte differite compensabili). Le imposte sul reddito anticipate e differite, sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. L'iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità anche in funzione dell'esistenza, negli esercizi futuri in cui si riverseranno le differenze

temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se riferite ad imposte legalmente compensabili.

#### **Debiti**

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

#### **Ratei e risconti**

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

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

#### **Fondo T.F.R.**

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

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

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

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

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

#### **Imposte sul reddito**

La Società per il triennio 2010-2012 ha aderito, congiuntamente alla capogruppo, al consolidato fiscale. I rapporti economici e finanziari derivanti dall'adesione al consolidato fiscale sono disciplinati dal Regolamento Generale di Consolidato del Gruppo ACEA, a cui la Società ha esplicitamente aderito.

La base imponibile del consolidato sarà pari alla sommatoria degli imponibili e delle perdite fiscali che le singole società trasferiranno alla consolidante.

L'eventuale perdita trasferita al consolidato fiscale verrà riconosciuta in misura pari all'utilizzo che la consolidante ne farà in compensazione con gli utili di consolidato. Ove le perdite trasferite dalle consolidate fossero maggiori degli utili da consolidare, le perdite saranno riconosciute secondo un criterio proporzionale.

Il compenso che le controllate riceveranno a fronte del trasferimento della perdita fiscale è iscritto tra le imposte nella voce "Proventi da adesione al consolidato fiscale". L'importo di tale compenso sarà determinato applicando l'aliquota IRES vigente, all'ammontare della perdita fiscale trasferita.

Il regolamento di consolidato disciplina inoltre la possibilità di cedere alla controllante eventuali eccedenze di imposta a fronte delle quali ACEA corrisponderà un compenso di pari importo, sempre proporzionalmente commisurato all'effettivo utilizzo che ne farà in compensazione con le imposte di consolidato.

A livello di rappresentazione in bilancio, gli effetti più immediati derivanti dalla partecipazione al consolidato fiscale sono:

- sostituzione dei crediti/debiti verso l'Erario con crediti/debiti verso la controllante ACEA Spa;
- presenza in bilancio, tra le imposte della voce "Oneri (proventi) da consolidato fiscale" che accoglie l'onere fiscale a carico dell'esercizio per

quanto riguarda l'IRES e/o il compenso riconosciuto dalla controllante per il trasferimento della perdita fiscale.

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio (IRES e IRAP) sono determinate in base alle norme di Legge vigenti, applicando le aliquote in vigore.

La base imponibile IRAP è costituita dal valore della produzione netto determinato ai sensi degli articoli 4 e seguenti del D.Lgs. 446/97.

#### Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### Impegni rischi e garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei Conti d'ordine al loro valore contrattuale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

### Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

<i>Organico</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazioni</i>
Dirigenti	--	--	--
Impiegati	14	10	4
Operai	5	5	--
Altri (collaboratori a progetto)	1	2	-1
	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>3</b>

Il contratto di lavoro applicato è il seguente: Contratto Unico del Settore Gas Acqua

### Informazioni sulle voci dello Stato Patrimoniale Attivo e relative variazioni

#### B) Immobilizzazioni

##### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31.12.2012	Euro	639.257
Saldo al 31.12.2011	Euro	627.283
Variazioni	Euro	11.974

##### Totale movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Riclassifiche</i>	<i>Ammortam.</i>	<i>31.12.2012</i>
Impianto e ampliamento	4.686	--	--	-2.759	1.927
Ricerca, sviluppo e pubblicità	--	--	--	--	--
Diritti brevetti industriali	28.734	3.619	--	-9.094	23.259
Concess., licenze, marchi	83.847	31.598	--	-40.972	74.473
Avviamento	81.861	--	--	-5.458	76.403
Imm. in corso e acconti	418.666	97.188	-92.916		422.938
Altre	9.489	44.390	--	-13.622	40.257
	<b>627.283</b>				<b>639.257</b>

Gli incrementi relativi alla voce “Diritti brevetti industriali ecc.” fanno riferimento all’acquisizione di licenze d’uso software. In particolare la Società nel corso dell’esercizio ha acquisito dal fornitore Anthea S.r.l. un ulteriore modulo software per la gestione dei formulari rifiuti (per euro 3.619).

La voce “Concessioni, licenze e marchi” si riferisce ai costi sostenuti dalla Società per il conseguimento delle autorizzazioni per il recupero agronomico dei fanghi. I costi in oggetto fanno riferimento alle analisi svolte per la verifica della compatibilità agronomica dei terreni per complessivi euro 31.598.

L’importo relativo all’avviamento si riferisce all’acquisizione a titolo oneroso del ramo d’azienda Acea Rieti, avvenuto nei precedenti esercizi.

Gli incrementi delle altre immobilizzazioni immateriali in corso pari ad euro 97.188 sono relativi vari progetti ed investimenti che la Società sta portando avanti, in particolare:

- Costi sostenuti per l’attività di due diligence effettuata sulla società SAMACE Srl finalizzata all’acquisto di una partecipazione di controllo nella stessa: 38.104 euro;
- Servizi di ingegneria relativi alla progettazione di 3 impianti per il trattamento dei fanghi: 34.412 euro;
- Costi sostenuti per l’ottenimento della certificazione di qualità: 20.400 euro.

Per quanto riguarda le altre immobilizzazioni immateriali, l’incremento dell’anno fa riferimento allo studio realizzato da Innova per il monitoraggio tramite sistema GPS dei cassoni, che essendo concluso è entrato in ammortamento nell’anno.

### **Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni**

Il costo storico all’inizio dell’anno è così composto.

<i>Descrizione</i>	<i>Costo storico</i>	<i>F.do ammort.</i>	<i>Rivalutazioni</i>	<i>Svalutazioni</i>	<i>Valore netto</i>
Impianto e ampliamento	17.469	-12.783		--	4.686
Ricerca, sviluppo e pubblicità	--	--		--	--
Diritti brevetti industriali	47.092	-18.358		--	28.734
Concessioni, licenze, marchi	147.034	-63.187		--	83.847
Avviamento	98.233	-16.372		--	81.861
Imm. in corso e acconti	418.666				418.666
Altre	23.723	-14.234		--	9.489
	<b>752.217</b>	<b>-124.934</b>		--	<b>627.283</b>

La parte residua dei costi pluriennali iscritti in bilancio al 31 dicembre 2012, è stata ritenuta ragionevolmente correlata a una utilità protratta in più esercizi, e pertanto tali costi sono stati ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

## **II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31.12.2012	Euro	824.387
Saldo al 31.12.2011	Euro	1.040.442
Variazioni	Euro	-216.055

Di seguito si riporta il dettaglio delle movimentazioni per singola categoria.

### **Impianti e macchinario**

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Costo storico	295.745
Ammortamenti esercizi precedenti	(159.107)
Svalutazione esercizi precedenti	--
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>136.638</b>
Acquisizione dell'esercizio	--
Svalutazione dell'esercizio	--
Ammortamenti dell'esercizio	(38.474)
<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>98.164</b>

Nel corso dei precedenti esercizi sono stati capitalizzati i costi relativi alla predisposizione ed installazione del sistema GPS sui cassoni al fine del loro costante monitoraggio. L'ammortamento dell'esercizio è stato effettuato sulla base delle aliquote degli anni precedenti calcolate in ragione della vita utile dei singoli beni. Nel corso dell'esercizio non ci sono stati incrementi per la categoria in oggetto.

### **Attrezzature industriali e commerciali**

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Costo storico	1.431.362
Ammortamenti esercizi precedenti	(643.846)
Svalutazione esercizi precedenti	--
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>787.516</b>
Acquisizione dell'esercizio	--
Svalutazione dell'esercizio	--
Ammortamenti dell'esercizio	(158.269)
<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>629.247</b>

Gli importi più significativi afferenti la categoria in oggetto fanno riferimento al parco cassoni di proprietà della Società. L'ammortamento dell'esercizio è stato effettuato sulla base delle aliquote degli anni precedenti calcolate in ragione della vita utile dei singoli beni. Nel corso dell'esercizio non ci sono stati incrementi per la categoria in oggetto.

### **Altri beni**

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Costo storico	170.356
Ammortamenti esercizi precedenti	(54.068)
Svalutazione esercizi precedenti	--
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>116.288</b>
Acquisizione dell'esercizio	17.080
Svalutazione dell'esercizio	--
Ammortamenti dell'esercizio	(36.392)
<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>96.976</b>



Tra gli altri beni sono inclusi le dotazioni di computers e altre macchine elettroniche ubicate presso la sede della società, l'autovettura aziendale ed i mobili e le dotazioni di ufficio.

L'ammortamento dell'esercizio è stato effettuato sulla base delle aliquote degli anni precedenti calcolate in ragione della vita utile dei singoli beni.

Gli incrementi dell'esercizio fanno riferimento ad acquisti di computers e mobili & arredi per la sede di valleranello.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31.12.2012	Euro	10.309.797
Saldo al 31.12.2011	Euro	8.934.792
Variazioni	Euro	1.375.005

#### Partecipazioni

Descrizione	31.12.2011	Incremento	Decremento	31.12.2012
Imprese controllate	4.274.290	1.169.560	--	5.443.850
Imprese collegate	136.238	33.322	169.560	--
Imprese controllanti	--	--	--	--
Altre imprese	--	--	--	--
	<b>4.410.528</b>			<b>5.443.850</b>

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente. Per quanto riguarda le imprese controllate, la situazione è la seguente:

#### Imprese controllate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile /Perdita	%	Valore o Credito
<b>Solemme Spa</b>	Monterotondo M.mo (GR)	761.400	1.138.841	(796.775)	100%	4.013.901
<b>Kyklos Srl</b>	Aprilia (LT)	500.000	2.938.508	601.012	51%	1.260.389
<b>I.S.A. Srl</b>	Pontecorvo (FR)	91.800	230.999	161.125	51%	169.560

Relativamente alla controllata Solemme S.p.A., si rileva che le perdite conseguite dalla stessa nel periodo 2008-2012 che hanno portato ad un riduzione del patrimonio netto, devono essere considerate come episodiche e temporanee e comunque non strutturali, tali cioè da non intaccare la consistenza patrimoniale della stessa, ma legate piuttosto alla circostanza particolare di non poter utilizzare a pieno la capacità produttiva dell'impianto. Tale elemento di penalizzazione dovrebbe essere a breve rimosso attraverso l'ottenimento da parte della controllata, dell'autorizzazione alla realizzazione dell'ampliamento dell'attuale impianto di compostaggio.

Infatti il piano economico-finanziario della Società, relativo al periodo 2013-2017, recentemente approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, evidenzia il raggiungimento di risultati economici positivi.

La realizzazione dell'ampliamento dell'attuale impianto richiede un investimento di circa 12 milioni di euro da realizzarsi fra il 2013 e il 2014 ipotizzando un entrata in funzione dello stesso a partire dall'esercizio 2015.

Nell'agosto del 2010 è stato avviato l'iter per l'autorizzazione dell'adeguamento dell'impianto attuale con incremento della potenzialità di trattamento a 70.000 tonnellate anno e l'inserimento di un comparto di digestione anaerobica con produzione di energia elettrica e termica. In data 31/12/2010 con Determinazione n. 4044 la Provincia di Grosseto ha prorogato l'autorizzazione all'esercizio dell'impianto fino al 07/01/2012.

In data 01 Giugno con deliberazione 113 la Giunta Provinciale di Grosseto ha escluso dalla procedura di Valutazione di Impatto Ambientale, ai sensi dell'art. 49 della L.R.T.10/2010, l'intervento proposto dalla Solemme Spa; si è pertanto riavviato l'iter procedurale relativo al rilascio dell'autorizzazione alla realizzazione ed all'esercizio del nuovo impianto.

Avverso il provvedimento di esclusione dalla procedura di V.I.A. del 01 giugno 2011, relativa all'adeguamento impiantistico, è stato notificato rispettivamente in data 3 e 4 ottobre alla società, il ricorso al T.A.R. Toscana di singoli cittadini ed associazioni e del Comune di Monterotondo Marittimo.

In data 14/02/2012 la Provincia di Grosseto in sede di conferenza di servizi decisoria ha approvato la realizzazione e l'esercizio dell'impianto con potenzialità di 70.000 tonnellate annue condizionandone la realizzazione al perfezionamento delle procedure urbanistiche.

La conclusione della conferenza dei servizi in senso positivo per la Solemme determina di fatto la possibilità di realizzare l'adeguamento impiantistico proposto essenziale per garantire la continuità aziendale della società, anche se ne condiziona l'effettiva eseguibilità alla chiusura dei procedimenti relativi all'approvazione del piano attuativo.

In questo senso tuttavia la società ha già attivato dall'agosto 2011 l'iter autorizzativo, peraltro inserendolo all'interno degli atti relativi all'autorizzazione ex art. 208 del Decreto legislativo 3 aprile 2006, n. 152 - Norme in materia ambientale dell'adeguamento impiantistico nel suo complesso.

Inoltre l'Amministrazione Comunale che aveva sospeso l'esame del piano attuativo ne ha riavviato l'iter procedurale proprio su sollecitazione della Solemme, che aveva richiesto l'immediata ripresa dell'iter evidenziandone l'illegittima sospensione.

In data 4 dicembre 2012, con determinazione n. 3379 il Servizio Ambiente della Provincia di Grosseto ha rilasciato, ai sensi dell'art. 208 del D.Lgs. n. 152/2006 e s.m.i., alla Solemme spa, l'autorizzazione alla variante sostanziale per l'adeguamento ed inserimento di un digestore anaerobico nell'impianto di compostaggio e produzione di biofertilizzante, ai fini della razionalizzazione del processo produttivo.

In data 7 gennaio 2013, con determinazione n. 45 la Provincia di Grosseto ha deliberato di prorogare fino al 14 aprile 2014, alla Solemme s.p.a. l'autorizzazione all'esercizio relativa all'impianto di compostaggio e produzione di biofertilizzante.

Alla luce di quanto sopra è quindi ipotizzabile l'avvio delle attività per la realizzazione dell'adeguamento impiantistico nei primi mesi del 2014.

A seguito delle perdite rilevate dalla Società nel corso del corrente esercizio, conseguenza della situazione gestionale di cui sopra, in data 20 dicembre 2012 si è reso necessario convocare l'assemblea dei soci affinché deliberasse in merito alla conversione di quota parte del finanziamento infruttifero in versamento conto copertura perdite per un importo complessivo di euro 1 milione.

Per quanto riguarda invece la controllata Kyklos S.r.l., il differenziale tra maggior costo sostenuto per l'acquisizione della partecipazione, rispetto alla quota parte di patrimonio netto si va via via assottigliando per effetto dei risultati economici positivi conseguiti dalla controllata ed è supportato dal piano economico della Società. La Società nel mese di agosto del 2009 ha concluso l'iter di realizzazione del nuovo impianto di compostaggio con capacità pari a 60.000 ton/anno. Inoltre, al fine di rafforzare la propria posizione di mercato, in data 8 Giugno 2010 è stato avviato l'iter autorizzativo per l'adeguamento dell'attuale impianto e l'ampliamento della potenzialità fino a 120.000 tonnellate/anno mediante la realizzazione di una sezione di digestione anaerobica con recupero di energia elettrica e termica. L'ampliamento dell'impianto è stato supportato da un nuovo piano industriale per il periodo 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Infine la Società, ISA S.r.l. di cui Aquaser ne ha acquisito il controllo nel corso dell'esercizio. La Società svolge la propria attività nel settore del trasporto e della logistica ed è quindi strategica per gli obiettivi di consolidamento di mercato di Aquaser Srl.

Il differenziale tra maggior costo sostenuto per l'acquisizione della partecipazione, rispetto alla quota parte di patrimonio netto si è sensibilmente ridotto rispetto al precedente esercizio per effetto del risultato economico positivo conseguito dalla Società.

## Crediti

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Incremento</i>	<i>Decremento</i>	<i>31.12.2012</i>
Imprese controllate	4.524.264	341.683	--	4.865.947
Imprese collegate	--	--	--	--
Imprese controllanti	--	--	--	--
Altre imprese	--	--	--	--
	<b>4.524.264</b>			<b>4.865.947</b>

Nella voce crediti verso imprese controllate sono stati iscritti, per un importo pari a euro 4.865.947, crediti di natura finanziaria. Tale importo si riferisce infatti a finanziamenti infruttiferi concessi da Aquaser alle due controllate dal 2008, momento della loro acquisizione, fino ad oggi.

In particolare l'importo risulta così suddiviso:

- quanto ad euro 4.100.200 verso la controllata Solemme Spa  
tale importo rappresenta l'ammontare complessivo dei finanziamenti effettuati da Aquaser e risulta incrementato rispetto al precedente esercizio per un importo pari ad euro 341.683. In particolare i nuovi finanziamenti infruttiferi concessi alla controllata ammontano nel corso dell'esercizio ad euro 1.341.683, tuttavia per effetto della delibera dell'assemblea dei soci del 20 dicembre, parte di tale finanziamento infruttifero è stato convertito in versamento in conto copertura perdite per l'importo di 1 milione.
- quanto ad euro 765.747 verso la controllata Kyklos Srl  
tale importo rappresenta la quota residua dei finanziamenti, inizialmente effettuati a titolo di futuro aumento di capitale e successivamente, ritenuti esuberanti rispetto alle esigenze finanziarie della società, che devono ancora essere rimborsati ad Aquaser.

Originariamente entrambi tali finanziamenti erano stati ritenuti incassabili a breve termine e solo nel corso del precedente esercizio sono stati trasformati in crediti a lungo termine, con scadenza superiore ai 12 mesi, in virtù delle attuali capacità di rimborso delle due società controllate, impegnate a reperire risorse per gli investimenti da realizzare.

Tuttavia nel corso del 2012 il consiglio di amministrazione di Kyklos ne ha deliberato parzialmente il rimborso entro 12 mesi, in base alle disponibilità finanziarie della società.

### C) Attivo circolante

Prima di procedere all'analisi delle singole voci dettagliamo nel prospetto che segue la composizione e la comparazione dell'attivo circolante nei due esercizi considerati.

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazioni</i>
Rimanenze	--	--	--
Crediti verso clienti	19.548.289	19.409.405	138.884
Verso imprese controllate	732.833	--	732.833
Verso imprese collegate	--	--	--
Verso controllanti	--	555.207	-555.207
Crediti tributari	1.372.993	406.723	966.270
Imposte anticipate	174.525	144.742	29.783
Crediti verso altri	1.802	13.997	-12.195
Attività finanziarie non immobiliz.	--	--	--
Disponibilità Liquide	1.457.275	1.352.415	104.860
	<b>23.287.717</b>	<b>21.882.489</b>	<b>1.405.228</b>

### II. Crediti

Saldo al 31.12.2012	Euro	21.830.442
Saldo al 31.12.2011	Euro	20.530.074
Variazioni	Euro	1.300.368

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

<i>Descrizione</i>	<i>Entro 12 mesi</i>	<i>Oltre 12 mesi</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
Verso clienti	19.548.289	--		19.548.289
Verso imprese controllate	732.833	--		732.833
Verso imprese collegate	--	--		--
Verso controllanti	--	--		--
Crediti tributari	1.372.993	--		1.372.993
Imposte anticipate	131.421	43.104		174.525
Verso altri	1.802	--		1.802
	<b>21.787.338</b>	<b>43.104</b>		<b>21.830.442</b>

L'importo dei crediti tributari al 31 dicembre 2012, è rappresentato per euro 350.000 dal Credito IVA relativo all'esercizio 2010 e non ancora incassato, e per euro 957.854 al credito IVA formatosi nel corso dell'esercizio. Gli altri crediti fanno riferimento al credito IRAP – saldo 2012 per euro 7.491, al credito verso l'erario per ritenute su interessi per euro 881 e al credito d'imposta maturato nel corso dell'esercizio precedente a favore di imprese che finanziano progetti di ricerca in Università o enti pubblici di ricerca di cui alla Circolare 51/E del 28 novembre 2011 per euro 54.320. L'importo residuo pari ad euro 2.446 fa riferimento al credito IRES di cui all'art. 2 del D.L. 201/2011, per la cui trattazione si rimanda alla sezione del conto economico che illustra i componenti straordinari della gestione.

Le imposte anticipate per euro 174.525 di cui alla voce C II 4- ter sono relative a differenze temporanee deducibili, prevalentemente riconducibili a compensi a membri del Cda di esercizi precedenti e non ancora liquidati ed agli accantonamento al fondo svalutazione crediti non deducibili fiscalmente, per la cui descrizione si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

<i>Descrizione</i>	<i>F.do svalutazione ex art. 2426 c.c.</i>
Saldo al 31.12.2011	553.689
Utilizzo nell'esercizio 2012	-32.730
Accantonamento esercizio 2012	102.143
<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>226.378</b>

Gli amministratori ritengono che il fondo svalutazione crediti sia congruo rispetto alla reale possibilità di incasso dei crediti verso clienti e che da eventuali controversie non dovrebbero derivare ulteriori oneri rispetto agli stanziamenti effettuati. Questi ultimi rappresentano la migliore stima possibile sulla base degli elementi oggi a disposizione.

#### **IV. Disponibilità liquide**

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>			
			Saldo al 31.12.2012	Euro	1.457.275
			Saldo al 31.12.2011	Euro	1.352.415
			Variazioni	Euro	104.860
Depositi bancari e postali	1.456.083	1.350.384			
Assegni	--	--			
Denaro e altri valori in cassa	1.192	2.031			
	<b>1.457.275</b>	<b>1.352.415</b>			

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

## D) Ratei e risconti

Saldo al 31.12.2012	Euro	200.416
Saldo al 31.12.2011	Euro	174.100
Variazioni	Euro	26.316

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

Al 31 dicembre 2012, l'importo dei ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni, ammonta ad euro 8.754 ed è relativo a polizze fidejussorie aventi durata pluriennale, contratte con una compagnia di assicurazioni, e richieste dalla Provincia di Roma per un importo assicurato complessivo pari ad euro 7.896.709.

## Informazioni sulle voci dello Stato Patrimoniale Passivo e relative variazioni

### A) Patrimonio netto

Saldo al 31.12.2012	Euro	15.043.855
Saldo al 31.12.2011	Euro	12.342.717
Variazioni	Euro	2.701.138

Descrizione	31.12.2009	Incrementi al			Decrementi al			31.12.2012
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	
Capitale	3.050.000	--	--	--	--	--	--	3.050.000
Riserva da sovrap. azioni	--	--	--	--	--	--	--	--
Riserve di rivalutazione	--	--	--	--	--	--	--	--
Riserva legale	60.461	89.858	89.653	137.487	--	--	--	377.459
Riserve statutarie	--	--	--	--	--	--	--	--
Riserva azioni proprie in portafoglio	--	--	--	--	--	--	--	--
Altre riserve	3.197.300	1.402.304	1.703.398	2.612.255	--	--	--	8.915.257
Utili (perdite) portati a nuovo	--	--	--	--	--	--	--	--
Utile (perdita) dell'esercizio	1.797.163	--	956.692	--	4.112	--	48.604	2.701.139
	<b>8.104.924</b>							<b>15.043.855</b>

Il capitale sociale è rappresentato da quote ai sensi di legge.

Con delibera del Cda del 12 dicembre 2008, a cui ha fatto seguito una comunicazione del 20 febbraio 2009, la Società ha richiesto ai propri soci un finanziamento in conto futuro aumento di capitale per un importo complessivo di euro 1.500.000 per far fronte alle esigenze finanziarie derivanti dall'incremento dell'attività, risultato addirittura superiore alle previsioni riportate nel piano economico e dai nuovi investimenti che si renderanno necessari per lo svolgimento dell'attività.

Alla data del 31 dicembre 2012, la situazione dei finanziamenti erogati dai soci è la seguente:

Socio	Percentuale di partecipazione al capitale	Importo versamenti effettuati	Percentuale in relazione all'importo deliberato
ACEA S.p.A.	84,21%	1.263.198	84,21%
Acquedotto del Fiora S.p.A.	10,00%	150.000	10,00%
Acque S.p.A.	5,08%	--	--
P&I S.r.l.	0,55%	--	--
A.S.A. S.p.A.	0,16%	--	--
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.413.198</b>	<b>94,21%</b>

Le riserve del patrimonio netto possono inoltre essere così classificate:

Riserva	Importo	Possibilità di utilizzazione			Quota disponibile
		Aumento Capitale (A)	Copertura perdite (B)	Distribuzione soci (C)	
Capitale Sociale	3.050.000				3.050.000
Riserva Legale	377.459		(B)		377.459
Altre Riserve	8.915.258	(A)	(B)	(C)	8.915.258
<b>Totale</b>	<b>12.342.717</b>				<b>12.342.717</b>
<b>Quota non distribuibile</b>	<b>377.459</b>				
<b>Residua quota distribuibile</b>	<b>8.915.258</b>				

## B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31.12.2012	Euro	274.829
Saldo al 31.12.2011	Euro	300.000
Variazioni	Euro	-25.171

Descrizione	31.12.2011	Incrementi	Decrementi	31.12.2012
Per trattamento di quiescenza	--	--	--	--
Per imposte, anche differite	--	24.829	--	24.829
Altri	300.000	--	50.000	250.000
	<b>300.000</b>			<b>274.829</b>

Nel corso dell'esercizio gli Amministratori hanno ritenuto opportuno rilasciare a conto economico la parte esuberante del fondo rischi accantonato in esercizi precedenti, a fronte di eventuali controversie che potrebbero sorgere con alcuni soggetti incaricati del trasporto dei fanghi. Gli amministratori ritengono che dalle eventuali controversie non dovrebbero derivare ulteriori oneri rispetto agli stanziamenti effettuati. Questi ultimi rappresentano la migliore stima possibile sulla base degli elementi oggi a disposizione.

L'accantonamento per imposte differite è riconducibile a differenze temporanee che saranno riassorbite in esercizi futuri, per la cui descrizione si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

## C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31.12.2012	Euro	111.259
Saldo al 31.12.2011	Euro	86.765
Variazioni	Euro	24.494

La variazione è così costituita:

<i>Variazioni</i>	<i>Importo</i>
Saldo F.do T.F.R. al 31.12.2011	86.765
Incremento per accantonamento dell'esercizio	24.494
Decremento per utilizzo dell'esercizio	--
<b>Saldo F.do T.F.R. al 31.12.2012</b>	<b>111.259</b>

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31.12.2012 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e delle liquidazioni effettuate nel corso dell'esercizio.

## D) Debiti

Saldo al 31.12.2012	Euro	19.831.630
Saldo al 31.12.2011	Euro	19.929.624
Variazioni	Euro	-97.994

Prima di procedere all'analisi delle singole voci dettagliamo nel prospetto che segue la composizione e la comparazione dei debiti nei due esercizi considerati:

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazioni</i>
Debiti verso soci per finanziamenti	--	--	--
Debiti verso banche	6.600.868	4.567.134	2.033.734
Debiti verso altri finanziatori	--	--	--
Debiti verso fornitori	9.798.861	12.833.213	-3.034.352
Debiti verso imprese controllate	1.829.893	--	1.829.893
Debiti verso imprese collegate	--	--	--
Debiti verso controllanti	1.186.443	2.014.871	-828.428
Debiti tributari	24.078	111.879	-87.801
Debiti verso istituti di previdenza	33.785	35.539	-1.754
Altri debiti	357.702	366.988	-9.286
	<b>19.831.630</b>	<b>19.929.624</b>	<b>-97.994</b>

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

<i>Descrizione</i>	<i>Entro 12 mesi</i>	<i>Oltre 12 mesi</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
Debiti verso soci per finanziamenti	--	--	--	--
Debiti verso banche	6.600.868	--	--	6.600.868
Debiti verso altri finanziatori	--	--	--	--
Debiti verso fornitori	9.798.861	--	--	9.798.861
Debiti verso imprese controllate	1.829.893	--	--	1.829.893
Debiti verso imprese collegate	--	--	--	--
Debiti verso controllanti	1.186.443	--	--	1.186.443

Debiti tributari	24.078	--	--	24.078
Debiti verso istituti di previdenza	33.785	--	--	33.785
Altri debiti	357.702	--	--	357.702
	<b>19.831.630</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>19.831.630</b>

I debiti verso banche rappresentano l'utilizzo da parte della Società del fido commerciale concesso dagli Istituti di credito, alla data del 31 dicembre 2012. Nel corso del precedente esercizio la Società ha attivato un nuovo rapporto con la Banca di Credito Cooperativo di Montecatini e Bientina, che si aggiunge a quello già preesistente con la Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. che a fine esercizio ha esteso l'affidamento per anticipo su linee autoliquidanti di 1.500.000 euro con scadenza a 6 mesi, portando gli affidamenti complessivi concessi alla Società ad 6.600.000 euro.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti verso controllanti" si riferisce all'onere a carico della società derivante dall'adesione al consolidato fiscale del Gruppo ACEA, di cui si è detto nella prima parte della presente nota integrativa.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvivenza iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte). L'importo in oggetto si riferisce a debiti verso l'Erario per ritenute effettuate, ancora da riversare.

La voce "Debiti verso istituti di previdenza" accoglie le passività nei confronti degli istituti previdenziali.

La voce "Altri debiti" accoglie il debito verso soci per la distribuzione dell'utile 2009 per un importo pari a 305.000 euro. Gli altri importo più significativi si riferiscono al debito verso Acea Rieti per l'acquisizione del ramo d'azienda avvenuta nel corso del 2009 per euro 20.000 e ai debiti per ratei ferie e 13° per un importo pari ad euro 52.521.

## Conti d'ordine

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazioni</i>
Fidejussioni prestate	11.434.628	12.263.183	-828.555
Garanzie rilasciate	--	--	--
Nostri impegni	--	--	--
Nostri rischi	--	--	--
	<b>11.434.628</b>	<b>12.263.183</b>	<b>-828.555</b>

Per quanto concerne le fidejussioni prestate dalla Società a favore di terzi, l'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2012 è relativo a:

- 1) Quanto ad euro 1.981.413, a favore del MPS in relazione alla Società controllata Solemme S.p.A., per un fido a revoca per scoperto di c/c concesso dall'istituto di credito a favore di quest'ultima. Successivamente Aquaser è subentrata nelle fidejussioni concesse dai precedenti soci di Solemme S.p.A. a fronte del mutuo pluriennale concesso dal pool di banche per un importo pari ad euro 3.965.357, liberandoli integralmente.
- 2) Quanto ad euro 4.335.000, a favore di Banca Popolare di Lodi, in relazione alla Società controllata Kyklos S.r.l., per i finanziamenti concessi, ammontanti complessivamente ad euro 6.600.000 ed ai fidi (anticipazioni commerciali e scoperto di conto) per complessivi 1.900.000. Le garanzie a favore di tale istituti di credito sono state rilasciate pro-quota da parte dei soci di Kyklos S.r.l., di cui Aquaser detiene il 51% del capitale sociale.
- 3) Aquaser ha inoltre rilasciato una fidejussione a IVECO FINANZIARIA Spa a favore della controllata ISA S.r.l. per l'importo di euro 115.399.



Per quanto riguarda le garanzie di terzi prestate ad altri soggetti queste fanno riferimento alle seguenti polizze fidejussorie:

- 1) Provincia di Roma - importo garantito mediante polizza fideiussoria INA Assitalia euro 4.797.968 per il periodo dal 18/06/09 al 18/06/16 - Premio pagato 117.508 €
- 2) Acquedotto del Fiora – importo garantito mediante polizza fideiussoria Generali per euro 165.000 per il periodo dal 08/08/2012 al 08/08/2013 - Premio pagato 962 €
- 3) Provincia di Roma - importo garantito mediante polizza fideiussoria per euro 3.098.471 per il periodo dal 15/09/11 al 15/09/18 - Premio pagato 86.764
- 4) Fideiussione Albo smaltitori rilasciata da CR Volterra per un importo pari ad euro 77.469 per il periodo dal 31/05/10 al 31/05/17 - Premio pagato 2.711 €.
- 5) Provincia di Roma - importo garantito mediante polizza fideiussoria per euro 1.643.040 per il periodo dal 12/07/12 al 12/07/19 riferita a all'autorizzazione allo spandimento agronomico dei fanghi presso l'azienda agricola Le Vittorie - Premio pagato 57.506.
- 6) Fidejussione per il credito IVA 2009 richiesto a rimborso per l'importo di euro 700.000 Tale fidejussione ha durata triennale dal momento dell'erogazione del rimborso che è avvenuta nel corso del mese di febbraio 2011.

Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. ha rilasciato a favore della Società due crediti di firma per complessivi 278.000. Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. ha inoltre iscritto pegno su le disponibilità liquide depositate presso un conto corrente dedicato per un importo di euro 202.555 a garanzia dei fidi concessi.

Inoltre si rileva che, sempre relativamente al finanziamento concesso da MPS a favore della controllata Solemme Spa, in data 16 luglio 2009 Acea Spa ha provveduto a rilasciare lettera di patronage impegnativa per il 74,21% a favore di Aquaser Srl, corrispondente alla quota di partecipazione al capitale sociale di Aquaser S.r.l. alla data del rilascio, che a sua volta detiene il 100% delle azioni di Solemme S.p.A., per l'importo residuo di tale finanziamento.

## **Informazioni sulle voci del Conto Economico e relative variazioni**

### **A) Valore della produzione**

	Saldo al 31.12.2012	Euro	29.185.718
	Saldo al 31.12.2011	Euro	28.823.257
	Variazioni	Euro	362.461
<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazioni</i>
Ricavi vendite e prestazioni	28.568.228	28.551.409	16.819
Variazioni rimanenze prodotti	--	--	--
Variazioni lavori in corso su ordinazione	--	--	--
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	--	--	--
Altri ricavi e proventi	617.490	271.848	345.642
	<b>29.185.718</b>	<b>28.823.257</b>	<b>362.461</b>

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

### **B) Costi della produzione**

	Saldo al 31.12.2012	Euro	25.193.140
	Saldo al 31.12.2011	Euro	24.664.662
	Variazioni	Euro	528.478

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazioni</i>
Materie prime, sussidiarie e merci	11.953	8.506	3.447
Servizi	23.775.530	22.758.698	1.016.832
Godimento di beni di terzi	165.881	509.566	-343.685
Salari e stipendi	591.739	478.642	113.097
Oneri sociali	147.350	135.244	12.106
Trattamento di fine rapporto	24.494	22.765	1.729
Trattamento quiescenza e simili	11.876	697	11.179
Altri costi del personale	24.592	16.067	8.525
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	71.904	60.359	11.545
Ammortamento immobilizzazioni materiali	233.136	227.171	5.965
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	--	--	--
Svalutazioni crediti attivo circolante	102.043	395.877	-293.834
Variazione rimanenze materie prime	--	--	--
Accantonamento per rischi	--	--	--
Altri accantonamenti	--	--	--
Oneri diversi di gestione	32.642	51.070	-18.428
	<b>25.193.140</b>	<b>24.664.662</b>	<b>528.478</b>

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione riguardo all'andamento dei costi della produzione del Conto economico.

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

Si riferisce al costo alle unità amministrative, operanti presso la sede di Volterra e la sede logistica di Valleranello, a cui si aggiungono le due unità operative dislocate presso i due impianti delle Società controllate, Solemme S.p.A. e Kyklos S.r.l.

Nel corso dell'esercizio il numero dei dipendenti della Società risulta incrementato, per effetto di nuove assunzioni e pertanto al 31 dicembre 2012 il numero dei dipendenti risulta pari a 20 unità.

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali**

Per quanto concerne gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali, questi sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono calcolati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Mentre per gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

#### **Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

I crediti verso clienti sono esposti in bilancio al netto del fondo svalutazione crediti di natura fiscale ex art. 106 TUIR pari ad euro 396.724 a cui deve aggiungersi il fondo svalutazioni di cui all'art. 2446 c.c. pari ad euro 226.278. L'accantonamento al fondo in oggetto per l'esercizio 2012 è stato effettuato per un importo pari ad euro 102.043.

### **C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31.12.2012	Euro	-66.188
Saldo al 31.12.2011	Euro	-5.271
Variazioni	Euro	-60.917

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazioni</i>
Da partecipazione	--	--	--
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	--	--	--
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	--	--	--
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	--	--	--
Proventi diversi dai precedenti	95.005	121.422	-26.417
(Interessi e altri oneri finanziari)	161.193	126.693	34.500
Utili (Perdite) su cambi	--	--	--
<b>Totale</b>	<b>-66.188</b>	<b>-5.271</b>	<b>-60.917</b>

Tale importo è relativo agli interessi attivi e passivi relativi a rapporti di conto corrente con gli istituti bancari nel corso dell'esercizio. Tra gli interessi attivi figurano anche gli interessi di mora che sono stati addebitati ai clienti per i ritardati pagamenti. L'importo dei crediti per interessi di mora al 31 dicembre 2012 risulta pari ad euro 407.134, quindi inferiore ai fondi svalutazione crediti presenti in bilancio per euro 623.002.

## **E) Proventi e oneri straordinari**

Saldo al 31.12.2012	Euro	89.029
Saldo al 31.12.2011	Euro	-74.837
Variazioni	Euro	163.866

Gli importi di proventi ed oneri straordinari sono relativi a componenti di costo e ricavo di competenza di esercizi precedenti, rilevati nel corso dell'esercizio. Tra i proventi straordinari è ricompresa anche la quota parte di fondo rischi ritenuta esuberante in relazione alle eventuali passività potenziali a carico della Società.

L'articolo 2 del D.L. 201/2011 ha ammesso, a partire dall'esercizio 2012, la deducibilità analitica dal reddito d'impresa e di lavoro autonomo dell'Irap riferibile al costo del lavoro. L'articolo 4 del D.L. 16/2012 ha previsto la possibilità di presentare un'istanza di rimborso dell'Ires corrispondente alla mancata deduzione dell'Irap relativa ai suddetti costi, a condizione che alla data di entrata in vigore del Decreto Legge n. 201 fosse ancora pendente il termine di 48 mesi per la richiesta di rimborso dei versamenti diretti.

L'integrazione del regime generale si è resa necessaria per scongiurare le possibili declaratorie di incostituzionalità relative ai periodi pregressi che sarebbero potute sorgere in base alle varie pronunce della Corte Costituzionale sulla legittimità costituzionale del tributo.

Con il provvedimento dell'Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012, è stato approvato il modello di istanza di rimborso e sono state disciplinate le modalità e la tempistica di presentazione.

Le istanze telematiche possono essere presentate, in generale, per i versamenti per i quali al 28 dicembre 2011 (entrata in vigore del DI 201) era ancora pendente il termine di 48 mesi dall'effettuazione. In pratica, entrano nel rimborso i maggiori pagamenti di Ires, effettuati dal 28 dicembre 2007. Nel caso di esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 si potrà quindi chiedere il rimborso della mancata deduzione per gli esercizi 2007/2011.

L'importo richiesto a rimborso dalla Società ammonta complessivamente ad euro 2.446.

## **Imposte sul reddito di periodo (correnti, anticipate e differite e oneri/proventi da consolidato fiscale)**

Saldo al 31.12.2012	Euro	1.314.280
Saldo al 31.12.2011	Euro	1.328.744
Variazioni	Euro	-14.464

<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	<b>1.319.234</b>	<b>1.319.234</b>	<b>-135.344</b>
Oneri adesione consolidato fiscale	1.108.294	1.236.467	-128.173
IRAP	210.940	218.111	-7.171
<b>Imposte differite:</b>	<b>24.829</b>	<b>--</b>	<b>24.829</b>
IRES	24.829	--	24.829
IRAP	--	--	--
<b>Imposte anticipate:</b>	<b>-29.783</b>	<b>-125.834</b>	<b>96.051</b>
IRES	-29.783	-125.819	96.036
IRAP	--	-15	15
<b>Totale complessivo</b>	<b>1.314.280</b>	<b>1.328.744</b>	<b>-14.464</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

#### **Fiscalità differita / anticipata**

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

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenzia che non sono state effettuate rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

#### **Altre informazioni**

In osservanza a quanto prescritto dall'art. 2497-bis del codice civile si riportano di seguito i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società ACEA S.p.A. che detiene il 84,21% di Aquaser:

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<i>(importi in migliaia di euro)</i>
	bilancio al 31/12/2011
Ricavi delle vendite e prestazioni	163.764
Altri ricavi e proventi	8.868
<b>Ricavi Netti</b>	<b>172.632</b>
Costo del lavoro	47.648
Costi esterni	159.140
<b>Costi operativi</b>	<b>206.788</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(34.156)</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalut.	76.512
<b>Risultato operativo</b>	<b>(110.669)</b>
(Oneri) Proventi finanziari	5.580
(Oneri) Proventi finanziari tipici	5.580
(Oneri) Proventi finanziari atipici	--
(Oneri) Proventi da partecipazioni	200.175
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>95.086</b>
Imposte sul reddito	(13.550)
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>108.636</b>
Risultato netto attività discontinue	0
<b>Risultato netto</b>	<b>108.636</b>

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		<i>(importi in migliaia di euro)</i>
<b>ATTIVO</b>		bilancio al 31/12/2011
Immobilizzazioni materiali		52.434
Investimenti immobiliari		2.993
Concessioni		--
Altre immobilizzazioni immateriali		10.399
Partecipazioni in imprese controllate e coll.		1.726.110
Altre partecipazioni		4.673
Imposte differite attive		36.283
Attività finanziarie		1.380.229
Altre attività non correnti		724
Attività non correnti possedute per la vendita		--
<b>Attività non correnti</b>		<b>3.213.844</b>
Rimanenze		--
Crediti commerciali		37.672
Crediti commerciali infragruppo		102.756
Altre attività correnti		28.005
Disponibilità liquide e mezzi equivalente		-
Attività finanziarie correnti		27.289
Attività finanziarie correnti infragruppo		248.529
Attività per imposte correnti		35.407
Imposte differite attive		--
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		284.227
<b>Attività correnti</b>		<b>763.884</b>
Attività correnti possedute per la vendita		--
<b>Totale Attività</b>		<b>3.977.728</b>
<b>PASSIVO</b>		bilancio al 31/12/2011
Capitale sociale		1.098.899
Riserva legale		68.919
Riserva azioni proprie		--
Altre riserve		89.427
Utile (perdita) relativo ad esercizi precedenti		63
Utile (perdita) dell'esercizio		49.123
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>1.306.430</b>
T.F.R. e altri piani a benefici definiti		23.551
Fondo per rischi e oneri		70.680
Debiti e passività finanziarie		1.784.429
Altre passività		5.269
Fondo imposte differite		12.873
<b>Passività non correnti</b>		<b>1.896.803</b>
Debiti verso fornitori		199.416
Altre passività correnti		27.195
Debiti finanziari		491.959
Debiti tributari		55.925
<b>Passività correnti</b>		<b>774.496</b>
Passività correnti possedute per la vendita		--
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>3.977.728</b>

## Rendiconto finanziario

In appendice si riporta il dettaglio del rendiconto finanziario relativo alle movimentazioni intervenute nell'esercizio 2012:

	31.12.2012	31.12.2011	Note
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
<b>Utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>2.701.139</b>	<b>2.749.743</b>	
Rettifiche per:			
Ammortamenti immateriali	71.904	60.359	
Ammortamenti materiali	233.136	227.171	
Accantonamenti	102.043	395.877	
Amm.ti materiali, immateriali e accan.ti	407.083	683.407	
Accantonamento T.F.R.	24.494	22.491	
Delta crediti v/clienti netti	(973.760)	(6.270.101)	
Delta rimanenze	-	-	
Delta fornitori	(929.924)	2.368.193	
Delta altri crediti	(454.968)	328.490	
Delta altri debiti	(1.201.803)	1.195.698	
Delta capitale circolante netto	(3.560.455)	(2.377.720)	
Delta fondi a m/l termine	(25.171)	-	
<b>A) Cash flow attività operativa</b>	<b>(452.910)</b>	<b>1.077.921</b>	
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
Delta immobilizzazioni materiali	(17.080)	(230.304)	
Delta immobilizzazioni immateriali	(83.879)	(370.814)	
Delta immobilizzazioni finanziarie	(1.375.004)	(1.096.999)	
Delta immobilizzazioni	(1.475.963)	(1.698.117)	
<b>B) Cash flow attività di investimento</b>	<b>(1.475.963)</b>	<b>(1.698.117)</b>	
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>			
Dividendi	-	-	
Aumenti di capitale	-	-	
Erogazione (rimborso) linee di credito	2.033.734	257.408	
<b>C) Cash flow attività finanziaria</b>	<b>2.033.734</b>	<b>257.408</b>	
<b>D) Variazione netta di cassa (A+B+C)</b>	<b>104.860</b>	<b>(362.787)</b>	
<b>E) Cassa e disponibilità liquide iniziali</b>	<b>1.352.415</b>	<b>1.715.204</b>	
<b>F) Disponibilità monetarie finali (D+E)</b>	<b>1.457.276</b>	<b>1.352.415</b>	

#### **Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

*(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, c.c.)*

In ossequio a quanto previsto dall'articolo 2427, primo comma, numero 22 ter del Codice Civile, si precisa che non si segnalano accordi presi dalla Società e non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

#### **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

*(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, c.c.)*

La società non ha emesso alcuno strumento finanziario.

#### **Informazioni con parti correlate**

*(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, c.c.)*

La Società intrattiene rapporti con la controllante, con le controllate e con diverse società del Gruppo. Nei commenti alle voci di bilancio della presente nota integrativa sono specificate, laddove significative, la tipologia delle operazioni con le parti correlate con indicazione degli importi e la natura dei rapporti.

In merito all'evidenza delle operazioni intrattenute dalla Società con "parti correlate", per le quali valga il duplice requisito della "rilevanza" e dell'esecuzione a "non normali condizioni di mercato", si evidenzia che la società ha erogato a favore della controllata Solemme Spa nel periodo 2008-2012, finanziamenti infruttiferi per un importo complessivo di euro 4.100.200 (di cui euro 1.341.683 nel corso del 2012), a cui deve aggiungersi il finanziamento infruttifero erogato a favore della controllata Kyklos Srl per l'importo complessivo di euro 765.747.

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

La Società non ha in essere contratti di locazione finanziaria attivi alla data del 31 dicembre 2012. I canoni di locazione imputati a conto economico fanno riferimento a contratti di noleggio a lungo termine.

#### **Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

<i>Qualifica</i>	<i>Compenso</i>
Amministratori	18.000
Collegio sindacale	70.000

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Claudio CERONI