



# **Marche Multiservizi Spa**

## **Bilancio 2015**

## MARCHE MULTISERVIZI S.p.A.

### Organi aziendali

#### Marche Multiservizi S.p.A.

Sede legale: Pesaro, Via dei Canonici, 144

Capitale sociale: Euro 13.484.242,00 interamente versato

Registro imprese 02059030417

#### Componenti del consiglio di amministrazione

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31/12/2016)

##### Presidente

Massimo Galuzzi  
(Comune di Pesaro)

##### Amministratore Delegato

Mauro Tivioli  
(Hera S.p.a.)

##### Consiglieri

Roberta Cardinali  
(Altri Comuni)  
Matteo Mercantini  
(Comune di Pesaro)  
Aldo Pasotto  
(Comune di Urbino)  
Massimo Vai  
(Hera S.p.a.)

#### Componenti del Collegio Sindacale

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31/12/2016)

##### Presidente

Francesca Morante  
(Comune di Pesaro)

##### Sindaci effettivi

Fernando Lolli  
(Hera S.p.a.)  
Carmine Riggioni  
(Provincia Pesaro e Urbino)

##### Sindaci Supplenti

Marcella Tiberi  
(Provincia Pesaro e Urbino)  
Antonio Venturini  
(Hera S.p.a.)

#### Società di Revisione

(durata della carica: Assemblea che approva il bilancio chiuso al 31/12/2020)

Baker Tilly Revisa S.p.a.

## **BILANCIO DI ESERCIZIO 2015**

<b>PROFILO DELLA SOCIETA'</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>10</b>
<b>1 La situazione della società e andamento della gestione</b>	<b>10</b>
<b>1.1 Servizio idrico integrato</b>	<b>39</b>
<b>1.2 Servizio energia</b>	<b>41</b>
<b>1.3 Servizio ambiente</b>	<b>43</b>
<b>1.4 Struttura</b>	<b>46</b>
<b>2. Struttura organizzativa, risorse umane, formazione</b>	<b>47</b>
<b>3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze</b>	<b>49</b>
<b>4. Ricerca e sviluppo</b>	<b>51</b>
<b>5. Investimenti</b>	<b>52</b>
<b>6. Quadro regolatorio</b>	<b>55</b>
<b>7. Rapporti con parti correlate</b>	<b>58</b>
<b>8. Azioni proprie</b>	<b>60</b>
<b>9. Evoluzione della gestione</b>	<b>60</b>
<b>10. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio</b>	<b>69</b>
<b>11. Altre informazioni</b>	<b>71</b>
<b>12. Proposta destinazione utile netto dell'esercizio</b>	<b>76</b>
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>77</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>80</b>
<b>CONTI ECONOMICI PER SERVIZIO</b>	<b>82</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>90</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>130</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</b>	<b>136</b>

## PROFILO DELLA SOCIETA'

Marche Multiservizi è una multiutility che opera nei servizi pubblici locali, in particolare nella gestione del ciclo idrico integrato, nei servizi di igiene ambientale e nella distribuzione del gas metano. È stato da sempre considerato, da parte della Società, obiettivo prioritario il mantenimento del radicamento e il legame con il territorio nella sfida quotidiana di coniugare efficienza economica ed efficacia gestionale.

L'attività aziendale è focalizzata al miglioramento qualitativo dei servizi e a una costante azione di contenimento dei costi al fine di ridurre gli impatti tariffari sui cittadini. Ogni sua attività si fonda sul rispetto per l'ambiente e sulle esigenze delle Comunità di riferimento, con l'impegno di attribuire valore a tutti i suoi interlocutori.

La Società serve un bacino di oltre 300.000 abitanti con una copertura del territorio della Provincia di Pesaro e Urbino superiori all'80% e parte di quello della Provincia di Ancona.

Il Partner industriale Hera S.p.A. contribuisce attraverso il suo know-how e alla forza della sua dimensione, allo sviluppo quali-quantitativo dei servizi sul territorio e consente di poter acquisire innovazioni tecnologiche e gestionali già sperimentate e a condizioni tecniche economiche altrimenti non sostenibili da Marche Multiservizi.

### Servizio Idrico Integrato

Marche Multiservizi gestisce il Servizio Idrico Integrato e più precisamente le attività di:

- captazione (prelievo dell'acqua dalle fonti di approvvigionamento)
- potabilizzazione
- distribuzione
- fognatura
- depurazione dell'acqua

Le attività fondamentali comprendono la progettazione, la costruzione, l'esercizio, la manutenzione ordinaria e straordinaria sia degli impianti di captazione, potabilizzazione, accumulo, sollevamento che delle reti di adduzione, distribuzione, allacciamento afferenti il servizio d'acquedotto, il servizio di fognatura e gli impianti di trattamento delle acque reflue urbane ed industriali.

Include inoltre l'attività di controllo della qualità delle acque potabili e degli scarichi di acque reflue, eseguite in numero e parametri ben oltre i limiti previsti.

Parallelamente alle attività tecniche, la gestione del Servizio Idrico Integrato prevede lo svolgimento di una serie di attività amministrative quali: stipula, modifica e cessazione dei contratti di erogazione del Servizio Idrico Integrato o di parti di esso, misurazione e registrazione dei prodotti erogati e delle prestazioni effettuate, fatturazione e riscossione delle tariffe, nonché tutte le attività accessorie alle precedenti necessarie al completo espletamento del Servizio Idrico Integrato.

Le linee strategiche perseguite da Marche Multiservizi nel settore del Servizio Idrico Integrato sono le seguenti:

- soddisfazione del cliente
- estensione territoriale del servizio
- rispetto degli standard previsti dalla Carta del Servizio

- miglioramento e standardizzazione del livello di servizio offerto
- aumento della sicurezza dell'approvvigionamento idrico
- miglioramento delle caratteristiche delle acque di scarico
- riduzione degli impatti di cantiere

Principali indicatori del Servizio Idrico Integrato gestito da Marche Multiservizi:

- 54 Comuni serviti
- oltre 4.549 Km di rete acquedottistica
- 569 impianti di captazione
- oltre 2.000 Km di rete fognaria
- oltre 22 mln di metri cubi di acqua fatturata
- 106 impianti di depurazione

### Territorio servito - Servizio Idrico Integrato

La gestione del Servizio Idrico Integrato viene svolta da Marche Multiservizi, direttamente in 54 Comuni della Provincia di Pesaro e Urbino.

#### Zone operative

Zona 1 URBINO	Zona 2 S.A. IN VADO	Zona 3 CAGLI	Zona 4 CALCINELLI	Zona 5 PESARO
Auditore	Belforte all'Isauro	Acqualagna	Barchi	Vallefoglia
Macerata Feltria	Borgo Pace	Apecchio	Cartoceto	Gradara
Mercatino Conca	Fermignano	Cagli	Fossombrone	Mombaroccio
Montecalvo in Foglia	Frontino	Cantiano	Fratte Rosa	Monteciccardo
Montecerignone	Mercatello sul Metauro	Frontone	Isola del Piano	Montelabbate
Montegrimano	Lunano	Pergola	Mondavio	Pesaro
Sassocorvaro	Peglio	Piobbico	Montefelcino	Petriano
Sassofeltrio	Piandimeleto	San Lorenzo in Campo	Montemaggiore	Tavullia
Tavoletto	Sant'Angelo in Vado	Serra Sant'Abbondio	Orciano di Pesaro	Gabicce Mare
Urbino	Urbania		Piagge	
	Carpegna		Saltara	
			San Costanzo	
			San Giorgio di Pesaro	
			Sant'Ippolito	
			Serrugarina	

## Servizio Energia

Marche Multiservizi gestisce le reti e gli impianti per la distribuzione del gas metano. Tale attività è definita dalla legge come "attività comprendente le operazioni di trasporto di gas naturale attraverso reti di gasdotti locali per la consegna ai clienti finali, in affidamento dagli enti locali ... "

Con l'entrata in vigore del decreto n. 164/2000 (decreto Letta), le varie attività della "filiera" del gas sono state separate e assegnate a differenti società. Pertanto, a seguito di tale riforma, oggi la filiera gas è suddivisa tra vari soggetti quali:

- società di trasporto nazionale che provvedono al trasporto del gas nei gasdotti di estensione nazionale (ad esempio SNAM RETE GAS)
- società di stoccaggio del gas, che provvedono a immagazzinare il gas nel periodo di basso consumo per restituirlo nei periodi di maggior consumo (ad es. STOGIT)
- società di distribuzione che prelevano il gas dai metanodotti nazionali e lo consegnano ai clienti finali attraverso le reti di distribuzione cittadine, svolgendo anche l'attività di lettura dei consumi
- società di vendita che acquistano direttamente il gas dai paesi produttori, nei punti di consegna dei metanodotti internazionali e nazionali o nei punti di consegna dei metanodotti locali e lo vendono ai clienti finali

Principali indicatori della rete di distribuzione gestita da Marche Multiservizi:

- 40 Comuni serviti della Provincia di Pesaro e Urbino
- oltre 1.432 Km di rete
- oltre 142 mln metri cubi di gas distribuiti

Marche Multiservizi inoltre opera anche nei settori:

- produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili tramite l'impianto di generazione di energia elettrica da biogas in discarica
- gestione illuminazione pubblica nei Comuni di Pesaro e Falconara Marittima
- teleriscaldamento in un'area limitata del Comune di Pesaro

## Servizi Igiene Ambientale

Marche Multiservizi opera nei servizi ambientali ed espleta l'intero ciclo della gestione dei rifiuti, attraverso i servizi operativi (raccolta rifiuti, spazzamento e lavaggio strade) e il trattamento dei rifiuti (recupero e smaltimento) copre in totale autosufficienza l'intero fabbisogno del territorio di competenza.

Il sistema impiantistico per lo smaltimento dei rifiuti assicura l'utilizzo razionale e ottimale garantendo la completa autosufficienza dei Comuni serviti per lo smaltimento dell'intera produzione di rifiuti.

Nell'ambito dei servizi di igiene ambientale in 46 Comuni della Provincia di Pesaro e Urbino e Ancona, Marche Multiservizi gestisce le attività di:

- raccolta rifiuti indifferenziati
- raccolta differenziata dei rifiuti (in modalità stradale, di prossimità e porta a porta)
- pulizia urbana e aree verdi
- altri servizi speciali a pagamento

Principali indicatori del servizio di Igiene Ambientale:

- 46 Comuni serviti
- 270.782 abitanti serviti
- 167.477 tonnellate raccolte
- 19 Centri di raccolta differenziata
- 81.370 tonnellate di Raccolta Differenziata

I rapporti con i Comuni, per quanto concerne la gestione del ciclo dei rifiuti urbani e assimilati, dalla raccolta al trasporto fino allo smaltimento e/o al recupero, sono regolati da appositi contratti di servizio e relativi disciplinari tecnici. Si precisa che, l'Assemblea Legislativa della Regione Marche con delibera n. 128/2015 ha approvato il piano generale della gestione dei rifiuti e le Assemblee Territoriali d'Ambito (ATA) hanno avviato la loro attività di soggetto regolatore con il compito di pianificazione nel territorio di competenza.

### Assetti proprietari

Il capitale sociale della società è costituito da 13.484.242 azioni del valore unitario di 1 euro.

I Soci Pubblici di maggioranza di Marche Multiservizi sono 60 Comuni, di cui 54 della Provincia di Pesaro e Urbino, 5 della Provincia di Rimini, il Comune di Falconara Marittima della Provincia di Ancona, le Unioni Montane dell'Alta Valle del Metauro e del Catria e Nerone e la Provincia di Pesaro e Urbino.

Il capitale sociale al 31.12.2015 è detenuto:

- **per il 50,01107 % da enti pubblici locali:**  
Comune di Pesaro 30,75571%, Provincia di Pesaro e Urbino 1,80362 %, Comune di Urbino 1,52875 %, Unione Montana Alta Valle del Metauro 2,92351 %, Unione Montana del Catria e Nerone 0,00083%, Altri Comuni <sup>(\*)</sup> 12,63116%;
- **per il 49,98983 % da altri soci:**  
Hera S.p.A. 49,58985%, azionisti privati 0,03174%;

<sup>(\*)</sup> *Acqualagna, Apecchio, Auditore, Barchi, Belforte all'Isauro, Borgo Pace, Cagli, Cantiano, Cartoceto, Casteldelci, Falconara Marittima, Fano, Fermignano, Fossombrone, Fratte Rosa, Frontino, Frontone, Gradara, Isola del Piano, Lunano, Macerata Feltria, Maiolo, Mercatello sul Metauro, Mercatino Conca, Mombaroccio, Mondavio, Montecalvo in Foglia, Montecerignone, Monteciccardo, Montefelcino, Montegrimano, Montelabbate, Montemaggiore, Orciano di Pesaro, Peglio, Pennabilli, Pergola, Petriano, Piagge, Piandimeleto, Pietrarubbia, Piobbico, San Costanzo, Saltara, San Giorgio di Pesaro, San Lorenzo in Campo, Sant'Agata Feltria, Sant'Angelo in Vado, Sant'Ippolito, Sassocorvaro, Sassofeltrio, Serra Sant'Abbondio, Serrungarina, Talamello, Tavoletto, Tavullia, Urbania e Vallefoglia.*

Elenco Soci	Nr. Azioni Valore 1 Euro	Capitale Sociale	Quota %
1 COMUNE DI ACQUALAGNA	93.290	93.290	0,69184%
2 COMUNE DI APECCHIO	11.195	11.195	0,08302%
3 COMUNE DI AUDITORE	7.972	7.972	0,05912%
4 COMUNE DI BARCHI	4.579	4.579	0,03396%
5 COMUNE DI BELFORTE ALL'ISAURO	5.230	5.230	0,03879%
6 COMUNE DI BORGO PACE	56	56	0,00042%
7 COMUNE DI CAGLI	11.817	11.817	0,08764%
8 COMUNE DI CANTIANO	56	56	0,00042%
9 COMUNE DI CARTOCETO	132.903	132.903	0,98562%
10 COMUNE DI CASTELDELICI	56	56	0,00042%
11 COMUNE DI FALCONARA MARITTIMA	34.230	34.230	0,25385%
12 COMUNE DI FANO	56	56	0,00042%
13 COMUNE DI FERMIGNANO	118.817	118.817	0,88115%
14 COMUNE DI FOSSOMBRONE	51.196	51.196	0,37967%
15 COMUNE DI FRATTE ROSA	56	56	0,00042%
16 COMUNE DI FRONTINO	56	56	0,00042%
17 COMUNE DI FRONTONE	1.470	1.470	0,01090%
18 COMUNE DI GRADARA	74.159	74.159	0,54997%
19 COMUNE DI ISOLA DEL PIANO	508	508	0,00377%
20 COMUNE DI LUNANO	5.088	5.088	0,03773%
21 COMUNE DI MACERATA FELTRIA	264	264	0,00196%
22 COMUNE DI MAIOLO	56	56	0,00042%
23 COMUNE DI MERCATELLO SUL METAURO	56	56	0,00042%
24 COMUNE DI MERCATINO CONCA	56	56	0,00042%
25 COMUNE DI MOMBAROCCIO	18.793	18.793	0,13937%
26 COMUNE DI MONDAVIO	22.361	22.361	0,16583%
27 COMUNE DI MONTECALVO	12.919	12.919	0,09581%
28 COMUNE DI MONTECERIGNONE	56	56	0,00042%
29 COMUNE DI MONTECICCARDO	73.061	73.061	0,54183%
30 COMUNE DI MONTEFELCINO	10.714	10.714	0,07946%
31 COMUNE DI MONTEGRIMANO	56	56	0,00042%
32 COMUNE DI MONTELABBATE	118.095	118.095	0,87580%
33 COMUNE DI MONTEMAGGIORE	54.383	54.383	0,40331%
34 COMUNE DI ORCIANO DI PESARO	20.382	20.382	0,15115%
35 COMUNE DI PEGLIO	10.940	10.940	0,08113%
36 COMUNE DI PENNABILLI	56	56	0,00042%
37 COMUNE DI PERGOLA	63.409	63.409	0,47025%
38 COMUNE DI PESARO	4.147.175	4.147.175	30,75571%
39 COMUNE DI PETRIANO	56	56	0,00042%
40 COMUNE DI PIAGGE	3.081	3.081	0,02285%
41 COMUNE DI PIANDIMELETO	11.364	11.364	0,08428%
42 COMUNE DI PIETRARUBBIA	56	56	0,00042%
43 COMUNE DI PIOBBICO	9.272	9.272	0,06876%
44 COMUNE DI S.A. IN VADO	49.387	49.387	0,36626%
45 COMUNE DI S.AGATA FELTRIA	5.201	5.201	0,03857%
46 COMUNE DI S.COSTANZO	142.823	142.823	1,05918%
47 COMUNE DI S.GIORGIO DI PESARO	5.456	5.456	0,04046%
48 COMUNE DI S.IPPOLITO	15.124	15.124	0,11216%
49 COMUNE DI S.LORENZO IN CAMPO	22.955	22.955	0,17024%
50 COMUNE DI SALTARA	264	264	0,00196%
51 COMUNE DI SASSOCORVARO	14.022	14.022	0,10399%
52 COMUNE DI SASSOFELTRIO	56	56	0,00042%
53 COMUNE DI SERRA S.ABBONDIO	56	56	0,00042%
54 COMUNE DI SERRUNGARINA	19.986	19.986	0,14822%
55 COMUNE DI TALAMELLO	56	56	0,00042%
56 COMUNE DI TAVOLETO	56	56	0,00042%
57 COMUNE DI TAVULLIA	48.433	48.433	0,35918%
58 COMUNE DI URBANIA	126.789	126.789	0,94028%
59 COMUNE DI URBINO	206.141	206.141	1,52875%
60 COMUNE DI VALLEFOGLIA	270.275	270.275	2,00438%
61 UNIONE MONTANA ALTA VALLE DEL METAURO	394.213	394.213	2,92351%
62 UNIONE MONTANA DEL CATRIA E NERONE	112	112	0,00083%
63 PROVINCIA DI PESARO E URBINO	243.204	243.204	1,80362%
64 HERA SPA	6.686.816	6.686.816	49,58985%
65 MARCHE MULTISERVIZI SPA	99.086	99.086	0,73483%
66 MARCANTOGNINI DARIO	1.425	1.425	0,01057%
67 COPPARONI FRANCO	1.425	1.425	0,01057%
58 COMANDINI PAOLO EMILIO	5	5	0,00004%
69 BELOGI ITALIA	1.425	1.425	0,01057%
<b>TOTALE</b>	<b>13.484.242</b>	<b>13.484.242</b>	<b>100,00%</b>

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 1. La situazione della società e andamento della gestione

Marche Multiservizi S.p.A. nel corso dell'esercizio 2015 con atto di fusione del 21 luglio 2015 ha incorporato, con efficacia retroattiva al 01 gennaio 2015, le società integralmente controllate Naturambiente S.r.l. e MMS Ecologica S.r.l.

Pertanto, rispetto all'esercizio precedente, in applicazione del D.Lgs. 127/1991 è cessato l'obbligo di redazione del bilancio consolidato.

La gestione, improntata al rispetto degli indirizzi strategici indicati dai soci e al raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano Industriale, conferma la validità della strategia aziendale volta al rafforzamento della qualità dei servizi, alla razionalizzazione e all'ottimizzazione delle risorse e degli investimenti.

#### Dati sintetici Marche Multiservizi Spa

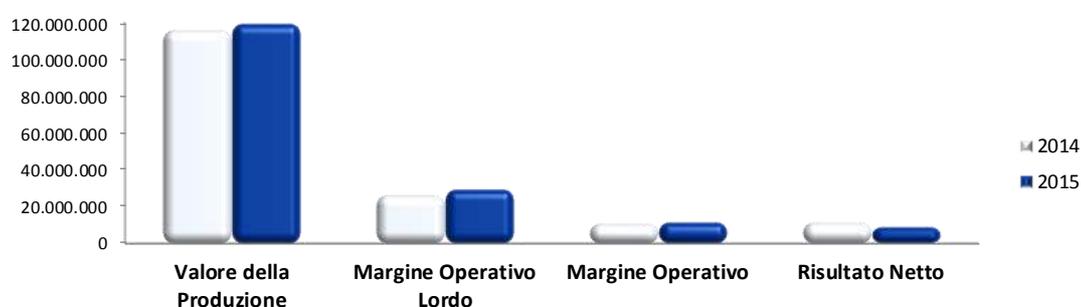
Le dimensioni economiche, finanziarie e patrimoniali rappresentano coerentemente il raggiungimento degli obiettivi e i risultati più significativi sono esposti come segue:

DATI ECONOMICI	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Valore della Produzione	119.535.173		116.022.699		3.512.474	3,03%
Margine Operativo Lordo	29.528.232	24,70%	26.413.029	22,77%	3.115.202	11,79%
Margine Operativo	11.659.504	9,75%	10.911.332	9,40%	748.172	6,86%
Risultato Netto	9.117.230	7,63%	11.560.331	9,96%	(2.443.101)	21,13%

DATI PATRIMONIALI	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Capitale investito netto	90.712.287		80.973.385		9.738.902	12,03%
Capitale circolante netto	17.237.633	19,00%	4.845.430	5,98%	12.392.203	255,75%
PATRIMONIO NETTO	48.273.937	53,22%	42.484.171	52,47%	5.789.766	13,63%
Posizione finanziaria netta	(42.438.350)	46,78%	(38.489.214)	47,53%	(3.949.136)	10,26%

001\_RM



## Valore della Produzione



	2015	2014	Variazioni	%
SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	46.045.017	44.591.274	1.453.743	3,26%
SERVIZIO ENERGIA	20.404.833	22.843.023	(2.438.190)	-10,67%
SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE	50.924.876	48.023.056	2.901.820	6,04%

## Margine Operativo Lordo (EBITDA)



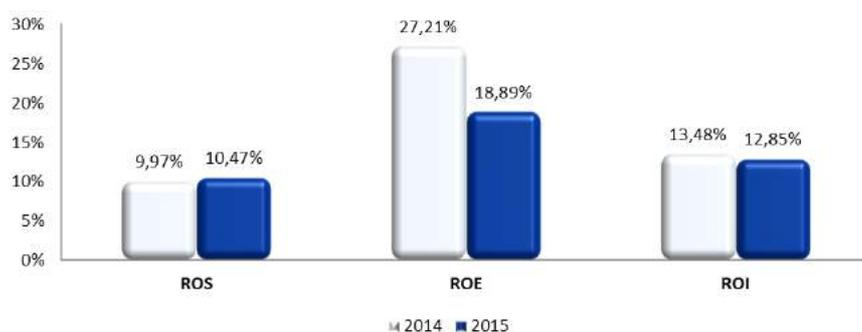
	2015	2014	Variazioni	%
SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	13.932.300	13.515.005	417.295	3,09%
SERVIZIO ENERGIA	9.485.852	11.173.242	(1.687.389)	-15,10%
SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE	16.025.136	12.538.392	3.486.744	27,81%

## Margine Operativo Netto (EBIT)

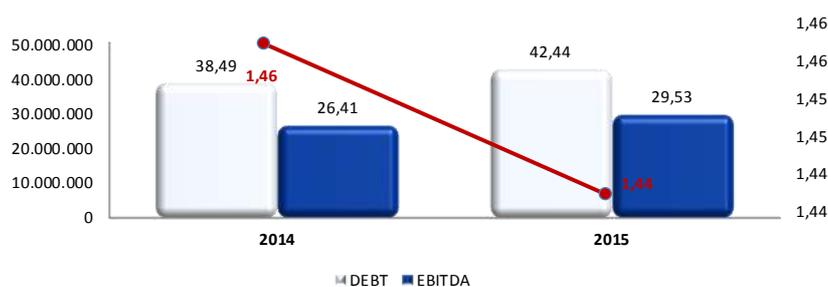


	2015	2014	Variazioni	%
SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	8.696.418	9.028.882	(332.464)	-3,68%
SERVIZIO ENERGIA	6.759.227	8.675.822	(1.916.595)	-22,09%
SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE	7.635.662	5.371.460	2.264.202	42,15%

## INDICI DI REDDITIVITÀ



## INDICI FINANZIARI – Debt/EBITDA



004\_RM

Si riporta una breve scheda identificativa delle società partecipate con l'indicazione anche delle attività prevalenti.

### Ciclo Idrico

#### Team Srl

Sede legale: Pesaro – Strada Val Serpe s.n.

Capitale sociale: € 81.900 i.v.

Quota di partecipazione: 20,00%

Oggetto sociale: Trasporto e trattamento rifiuti

## Energia

### **Hera Comm Marche S.r.l.**

Sede legale: Urbino - Via Sasso

Capitale sociale: € 1.977.332 i.v.

Quota di partecipazione: 29,50%

Oggetto sociale: Attività di vendita di gas metano ed altri prodotti energetici

## Ambiente

### **Ricicla S.r.l.**

Sede legale: Pesaro - Strada della Fornace s.n.

Capitale sociale: € 100.000 i.v.

Quota di partecipazione: 10%

Oggetto sociale: Commercializzazione di materiali e prodotti provenienti dal trattamento dei rifiuti

## Servizi vari

### **Adriatica Acque S.r.l.**

Sede legale: Rimini - Via Dario Campana

Capitale sociale: € 89.033 i.v.

Quota di partecipazione: 7,82%

Oggetto sociale: Trattamento, imbottigliamento, produzione, vendita, distribuzione e commercializzazione di acqua ed altre bevande e prodotti alimentari

## Società in liquidazione

### **Sis S.p.A. (in liquidazione)**

Sede legale: Montecalvo in Foglia PU - Via del Popolo

Capitale sociale: € 103.300

Quota di partecipazione: 41,75%

Oggetto sociale: Raccolta e smaltimento rifiuti

### **Natura S.r.l. (in liquidazione)**

Sede legale: Cagli (PU) - Via Don Minzoni

Capitale sociale: € 10.000 i.v.

Quota di partecipazione: 46%

Oggetto sociale: Raccolta e smaltimento rifiuti

## Risultati economico-finanziari

I risultati dell'esercizio 2015 risentono positivamente degli effetti del continuo processo di miglioramento gestionale dei principali settori di attività e il percorso di omogeneizzazione degli stessi.

I risultati dell'esercizio 2015 sono esposti nelle tabelle che seguono:

CONTO ECONOMICO	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	111.375.179	93,17%	109.389.521	94,28%	1.985.657	1,82%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	3.028.218	2,53%	2.860.082	2,47%	168.136	5,88%
Altri ricavi e proventi	5.131.776	4,29%	3.773.096	3,25%	1.358.680	36,01%
<b>Valore della produzione</b>	<b>119.535.173</b>		<b>116.022.699</b>		<b>3.512.474</b>	<b>3,03%</b>
Materie prime e materiali	7.550.300	6,32%	7.872.052	6,78%	(321.752)	-4,09%
Costi per servizi	36.232.320	30,31%	35.380.493	30,49%	851.827	2,41%
Godimento beni di terzi	10.358.254	8,67%	10.562.487	9,10%	(204.233)	-1,93%
Costi del personale	31.651.062	26,48%	30.972.650	26,70%	678.412	2,19%
Altre spese operative	4.215.005	3,53%	4.821.988	4,16%	(606.982)	-12,59%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>29.528.232</b>	<b>24,70%</b>	<b>26.413.029</b>	<b>22,77%</b>	<b>3.115.202</b>	<b>11,79%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	17.868.728	14,95%	15.501.697	13,36%	2.367.031	15,27%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>11.659.504</b>	<b>9,75%</b>	<b>10.911.332</b>	<b>9,40%</b>	<b>748.172</b>	<b>6,86%</b>
Gestione finanziaria	643.254	0,54%	767.040	0,66%	(123.786)	-16,14%
Gestione straordinaria	3.682.749	3,08%	6.093.484	5,25%	(2.410.735)	-39,56%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>15.985.507</b>	<b>13,37%</b>	<b>17.771.856</b>	<b>15,32%</b>	<b>(1.786.350)</b>	<b>-10,05%</b>
Imposte	6.868.277	5,75%	6.211.526	5,35%	656.752	10,57%
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>9.117.230</b>	<b>7,63%</b>	<b>11.560.331</b>	<b>9,96%</b>	<b>(2.443.101)</b>	<b>-21,13%</b>

009\_RM

L'incremento del **valore della produzione**, pari a 3,5 mln di euro, + 3,03%, è determinato come segue:

- per 0,9 mln di euro dal Servizio idrico Integrato;
- per -2,4 mln di euro dalla contrazione dei ricavi del Servizio Energia (distribuzione gas naturale) derivante principalmente dall'allocazione nella struttura dei ricavi del contratto di service stipulato nei confronti della società Hera Comm Marche Srl per un importo pari a 1,9 mln di euro. Si rileva inoltre una contrazione dei ricavi derivanti dagli interventi tecnici su contatori e prestazioni a utenti e terzi (0,3 mln di euro), ricavi per derivazioni da utenza (0,1 mln di euro) e un incremento per lavori interni (0,1 mln di euro).
- per 1,9 mln di euro dall'incremento dei ricavi determinato dall'effetto combinato del diverso perimetro di rappresentazione per effetto delle operazioni straordinarie di fusione per incorporazione delle società controllate Naturambiente e MMS Ecologica e per la contrazione dei ricavi relativi agli smaltimenti negli impianti di Ca' Asprete e Ca' Lucio.
- per 3,1 mln di euro in seguito all'allocazione in questa area di business del contratto di service stipulato nei confronti della società Hera Comm Marche Srl come sopra esposto e all'espletamento di servizi nei confronti del comune di Pesaro per la bonifica dell'area ex AMGA (1,4 mln di euro).

I **costi delle materie prime e materiali**, pari a 7,6 mln di euro registrano un decremento

di 0,3 mln di euro (- 4,09%) attribuibile principalmente al minor costo di acquisto di carburanti (0,4 mln di euro).

I **costi per servizi**, pari a 36,2 mln di euro, presentano un incremento di 0,9 mln di euro (+ 2,41%) determinata principalmente dai costi sostenuti per l'espletamento della bonifica dell'area ex AMGA come sopra indicato.

Il **godimento beni di terzi** pari a 10,4 mln di euro rileva un decremento del - 1,93% pari a 0,2 mln di euro quasi esclusivamente imputabile a minori costi per noleggi, mezzi e attrezzature industriali.

Il **costo del Personale** pari a 31,7 mln di euro si è incrementato del 2,19% pari a 0,7 mln di euro; tale variazione è attribuibile al processo di turnover e crescita professionale del personale e al normale andamento degli incrementi contrattuali.

Gli **altri costi operativi** dell'esercizio 2015 sono pari a 4,2 mln di euro, con un decremento del 12,59% rispetto ai 4,8 mln di euro dell'anno 2014. La variazione è da attribuire principalmente all'incremento per 0,2 mln di euro del costo per l'acquisto dei certificati bianchi e al decremento del costo per l'Ecotassa pagata ai comuni per 0,7 mln di euro.

Il **marginale operativo lordo** al 31 dicembre si incrementa di 3,1 mln di euro (+11,79%), passando da 26,4 mln di euro del 2014 a 29,5 mln di euro del 2015 con un incidenza sul valore della produzione pari al 24,70%.

Gli **ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni** si incrementano del 15,27%, passando dai 15,5 mln di euro dell'esercizio precedente ai 17,9 mln di euro dell'anno 2015. Tale aumento è attribuibile in particolare all'incremento degli ammortamenti determinato dalla capitalizzazione ed entrata in funzione di nuovi beni e opere per un importo pari a 18,2 mln di euro tra cui si evidenzia l'acquisizione di impianti e macchinari (+7 mln di euro). Il costo per ammortamenti passa da 9,1 mln di euro dell'anno 2014 a 10,3 mln di euro con un incremento pari a 1,2 mln di euro anche in seguito a una valutazione ai valori correnti di alcune categorie di beni. Si precisa che, in seguito alla perizia giurata in data 25 giugno 2015 del geometra Bonci Leonardo e a un preliminare di vendita sottoscritto in data 30 giugno 2015 si è proceduto a svalutare il terreno sito in via Marconi 112 Falconara M.ma per un importo pari a € 425.000. In riferimento all'accantonamento ai fondi si rileva che sono stati accantonati al fondo svalutazione crediti nel 2015 1,1 mln di euro, ai fondi per il ripristino beni in affitto 1,5 mln di euro, al fondo risanamento discariche (post-mortem) per 1,4 mln di euro, alla C.I.G./C.I.G.S. 0,6 mln di euro e al fondo rischi cause in corso 2,5 mln di euro di cui 2,3 mln di euro a copertura del contenzioso sugli aiuti di Stato delle società SIS e Natura in liquidazione.

Alla luce di quanto sopra, l'esercizio 2015 si chiude con un incremento del **marginale operativo netto** rispetto al 2014, passando da 10,9 mln di euro a 11,7 mln di euro (+6,86%).

La **gestione finanziaria** mostra un lieve peggioramento passando da 0,77 mln di euro del 2014 a 0,64 mln di euro del 2015. La **gestione straordinaria** rileva un considerevole decremento rispetto all'esercizio precedente passando da 6,1 mln di euro dell'anno

precedente a 3,7 mln di euro del 2015. Tale decremento è motivato principalmente dal fatto che nell'esercizio precedente si era verificato il riconoscimento, in seguito alla sentenza del Tribunale Civile di Pesaro Sezione Lavoro del 18 luglio 2014, della restituzione dei contributi per TBC Enaoli, Cuaf, fondo TFR e malattia versati impropriamente dal mese di febbraio 1990 a maggio 2000 nei confronti dell'INPS per un importo pari a 6,5 mln di euro. Inoltre nell'anno corrente sono stati rilevati maggiori ricavi riferiti all'anno precedente del servizio idrico pari a 2,6 mln di euro.

Il **risultato ante imposte** passa da 17,8 mln di euro del 2014 a 16,0 mln di euro del 2015, con un decremento del 10,05%.

Il **risultato netto**, scontando un carico fiscale pari a 6,9 mln di euro passa da 11,6 mln di euro del 2014 a 9,1 mln di euro per l'anno 2015.

## Analisi della struttura patrimoniale di Marche Multiservizi Spa

Attraverso la riclassificazione finanziaria dei valori patrimoniali si evidenziano le componenti del capitale investito, distinguendole secondo la loro diversa “convertibilità in denaro”.

La tabella che segue riporta la natura degli investimenti effettuati (impieghi) e delle fonti reperite dalla società per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 a confronto con l’esercizio precedente.

Stato patrimoniale	2015	2014	Variazioni	%
Capitale fisso	129.321.770	123.068.742	6.253.028	5,08%
Capitale circolante netto	17.237.633	4.845.430	12.392.203	255,75%
(Fondi)	(55.847.116)	(46.940.787)	(8.906.329)	18,97%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>90.712.287</b>	<b>80.973.385</b>	<b>9.738.902</b>	<b>12,03%</b>
Patrimonio netto	48.273.937	42.484.171	5.789.766	13,63%
Debiti finanziari a lungo	27.254.813	22.795.786	4.459.027	19,56%
Debiti finanziari a breve	21.705.226	22.088.280	(383.054)	-1,73%
Disponibilità liquide	(2.713.202)	(5.394.852)	2.681.650	-49,71%
Crediti finanziari infragruppo	(3.500.000)	(1.000.000)	(2.500.000)	250,00%
Posizione finanziaria netta	42.438.350	38.489.214	3.949.136	10,26%
<b>Capitale acquisito</b>	<b>90.712.287</b>	<b>80.973.385</b>	<b>9.738.902</b>	<b>12,03%</b>

005\_RM

Il **capitale investito netto** si è incrementato nel corso del 2015 del 12,03% passando da 81,0 mln di euro a 90,7 mln di euro.

Il **capitale fisso** al 31 dicembre 2015 ammonta a 129,3 mln di euro (+ 5,08%) contro i 123,1 mln di euro dell’anno 2014 in seguito agli investimenti di periodo al netto delle dismissioni e degli ammortamenti.

Il **capitale circolante netto** si attesta a 17,2 mln di euro per l’anno 2015 contro i 4,8 mln di euro dell’anno precedente con una variazione di 12,4 mln di euro. Tale variazione trova giustificazione principalmente come segue:

- incremento dei crediti commerciali che passano da 37,5 mln di euro del 2014 a 47,6 mln di euro del 2015 facendo registrare un aumento pari a 10,1 mln di euro;
- decremento dei crediti verso controllate, collegate che passano da 7,4 mln di euro del 2014 a 4,6 mln di euro con una variazione pari a 2,8 mln di euro;
- decremento dei crediti verso altri che passano da 15,6 mln di euro del 2014 a 7,2 milioni di euro del 2015 rilevando una diminuzione pari a 8,4 mln di euro;
- incremento dei crediti tributari e per imposte anticipate che passano da 6,7 mln di euro del 2014 a 7,6 milioni di euro del 2015 rilevando un aumento pari a 0,9 mln di euro;
- decremento dei debiti commerciali che passano da 38,2 mln di euro a 32,6 mln di euro con una flessione pari a 5,6 mln di euro;

- decremento dei debiti verso imprese controllanti, collegate e controllanti che passano da 2 mln di euro dell'anno 2014 a 0,3 mln di euro del 2015 con una diminuzione pari a 1,7 mln di euro;
- decremento dei debiti tributari che passano da 6 mln di euro del 2014 a 3,1 mln di euro del 2015 con una flessione pari a 2,9 mln di euro;
- incremento dei debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale che passano da 1,6 mln di euro dell'anno 2014 a 1,8 mln di euro dell'anno 2014 con una variazione di 0,2 mln di euro;
- decremento degli altri debiti pari a 3,3 mln di euro passando da 9,7 mln di euro del 2014 a 6,4 mln di euro del 2015.

Da segnalare che la società ha fatto ricorso all'operazione di cessione crediti pro-soluto per un importo complessivo di circa 2,6 mln di euro prevalentemente in scadenza oltre il 31 dicembre 2015.

I **fondi** alla fine dell'anno 2015 risultano essere pari a 55,8 mln di euro contro i 46,9 mln di euro del 2014. L'incremento è imputabile principalmente agli accantonamenti ai fondi post mortem delle discariche di Ca' Asprete e Ca' Lucio per 1,4 mln di euro, al fondo ripristino delle reti e impianti di proprietà delle società patrimoniali per 1,5 mln di euro e ai fondi rischi e oneri futuri per 3,1 mln di euro.

Il **patrimonio netto** passa da 42,5 mln di euro del 2014 a 48,3 mln di euro del 2015 con un incremento del 13,63% dovuto all'utile di periodo per 9,1 mln di euro e agli accantonamenti alle riserve di quello dell'esercizio precedente e alla distribuzione dei dividendi.

I **debiti finanziari a medio/lungo termine** hanno avuto un incremento pari a 4,4 mln di euro sia per effetto della stipula di un nuovo finanziamento nell'esercizio che dal pagamento delle corrispondenti rate dei mutui pregressi.

I **debiti finanziari a breve** rilevano un decremento di 0,4 mln di euro.

Le **disponibilità liquide** passano da 5,4 mln di euro a 2,7 mln di euro.

I **crediti finanziari infragruppo** sono inerenti ai prestiti infruttiferi effettuati alle società Natura Srl e SIS SpA in liquidazione.

## Situazione finanziaria

		2015	2014	Variazioni
A	Disponibilità liquide	2.713.202	5.394.852	-2.681.650
B	Altri crediti finanziari correnti	308.487		308.487
	Debiti bancari correnti	(18.375.755)	(18.999.905)	624.150
	Debiti v/banche per mutui entro l'esercizio	(3.414.612)	(2.873.691)	-540.921
	Debiti finanziari a breve	85.142	(214.684)	299.826
C	Indebitamento finanziario corrente	(21.705.226)	(22.088.280)	383.054
<b>D=A+B+C</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(18.683.537)</b>	<b>(16.693.428)</b>	<b>(1.990.109)</b>
E	Crediti finanziari non correnti	3.500.000	1.000.000	2.500.000
F	Indebitamento finanziario non corrente	(27.254.813)	(22.795.786)	-4.459.027
<b>G=E+F</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(23.754.813)</b>	<b>(21.795.786)</b>	<b>(1.959.027)</b>
<b>H=G+D</b>	<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(42.438.350)</b>	<b>(38.489.214)</b>	<b>(3.949.136)</b>

010\_RM

La società è riuscita, nel corso del 2015, a contenere il costo del denaro limitando il peso degli oneri finanziari sul risultato di esercizio. Tale obiettivo è stato raggiunto in seguito alle operazioni poste in essere prima del verificarsi dell'attuale periodo di recessione consentendo alla società di mantenere una equilibrata struttura finanziaria.

Gli obiettivi di politica finanziaria sono i seguenti:

**qualità del debito:** consolidamento del debito a breve a favore del debito a medio/lungo termine;

**oneri finanziari:** riduzione del costo del denaro attraverso, prevalentemente, il ricorso a tassi variabili;

**rischio di tasso:** la società valuta periodicamente la propria esposizione al rischio della variazione dei tassi di interesse definendo e applicando una strategia per ridurre il rischio;

**rischio di credito:** la società opera in aree di business a basso livello di rischio di credito considerata la natura delle attività svolte e tenuto conto che l'esposizione creditoria è ripartita su un largo numero di clienti; il mercato di riferimento principale è quello della Provincia di Pesaro e Urbino. Le attività sono rilevate in bilancio al netto delle svalutazioni calcolate sulla base del rischio di inadempienza delle controparti, tenuto conto delle informazioni disponibili sulla solvibilità, oltre che dei dati storici;

**rischio di liquidità:** i flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della società sono monitorati costantemente con l'obiettivo di garantire una efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie. La pianificazione finanziaria dei fabbisogni, orientata su finanziamenti a medio/lungo termine, nonché la presenza di adeguate disponibilità di linee di credito permettono la gestione del rischio di liquidità, pur risentendo dell'effetto negativo generato dal fabbisogno di continui investimenti e la difficoltà nel recupero crediti.

La posizione finanziaria netta passa da -38,5 mln di euro del 2014 a - 42,4 mln di euro del 2015, con un peggioramento pari a 3,9 mln di euro. L'indebitamento finanziario non corrente registra un incremento di 4,6 mln di euro dovuto sia alla stipula di un nuovo

finanziamento che al pagamento delle rate dei mutui avvenute nell'esercizio.

L'indebitamento è costituito per il 72,27% da debiti a medio/lungo termine, rappresentando correttamente la politica finanziaria della società caratterizzata anche da un elevato livello di immobilizzazioni.

Al fine di favorire una migliore comprensione delle dinamiche finanziarie della società la tabella seguente riporta i flussi finanziari dell'esercizio 2015 confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Dalla tabella si evince che:

- la capacità di autofinanziamento (utile + ammortamenti) è risultata pari a 19,5 mln di euro con un decremento rispetto all'esercizio 2014 (20,6 mln di euro);
- le variazioni del capitale circolante netto hanno assorbito nell'esercizio risorse finanziarie per 12,4 mln di euro, oltre alla difficoltà di riscossione dei crediti commerciali in seguito alla congiuntura economica sfavorevole si rilevano decrementi per debiti v/fornitori ( 5,5 mln di euro), per debiti tributari (2,9 mln di euro) e per la diminuzione degli altri debiti (3,3 mln di euro).

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE</b>		
Disponibilità liquide	6.862.557	4.577.558
Indebitamento finanziario	(46.305.014)	(40.937.942)
Crediti finanziari non correnti	1.000.000	1.000.000
Titoli esigibili	308.487	308.487
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE</b>	<b>(38.133.970)</b>	<b>(35.051.897)</b>
<b>CASH FLOW</b>		
Utile netto dell'esercizio	9.117.230	11.560.331
Amm.ti di immob.ni tecniche netti	8.708.580	7.675.472
Acc.ti per il TFR	188.461	172.023
<b>A AUTOFINANZIAMENTO (CASH FLOW)</b>	<b>18.014.271</b>	<b>19.407.826</b>
<b>MOVIMENTI DEL CAPITALE CIRCOLANTE</b>		
Magazzino	(1.442)	22.753
Clienti	1.955.654	3.844.391
Fornitori	(12.264.023)	(3.567.653)
Crediti/Debiti vs controllate e consociate	(3.784.812)	(3.863.232)
Crediti/Debiti diversi	5.564.437	(5.112.394)
Oneri pluriennali	548.027	608.030
Crediti/Debiti verso Erario	(354.259)	(3.796.245)
<b>B SALDO MOVIMENTO CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>(8.336.418)</b>	<b>(11.864.351)</b>
<b>INVESTIMENTI</b>		
Investimenti fissi	(16.045.573)	(16.325.711)
Valore netto cessioni/dismissioni	(294.471)	2.882.932
Altri	0	0
<b>C SALDO MOVIMENTO CAPITALE FISSO</b>	<b>(16.340.044)</b>	<b>(13.442.779)</b>
<b>D SALDO PRIMA DEI MOVIMENTI FINANZIARI (A+B+C)</b>	<b>(6.662.191)</b>	<b>(5.899.304)</b>
<b>MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE CORRENTE</b>		
Liquidazioni TFR	(654.309)	(330.855)
Altri	6.854.964	5.305.566
<b>E SALDO MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE CORRENTE</b>	<b>6.200.655</b>	<b>4.974.711</b>
<b>F FLUSSO DI CASSA GESTIONE CORRENTE (D+E)</b>	<b>(461.536)</b>	<b>(924.593)</b>
<b>MOVIMENTI FINANZIARI GESTIONE STRAORDINARIA</b>		
Allocazione utile anno precedente	(11.729.601)	(6.748.318)
Aumento capitale sociale	0	0
Aumento riserve	7.886.757	4.590.839
<b>G SALDO MOVIMENTO FINANZIARIO GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>(3.842.844)</b>	<b>(2.157.479)</b>
<b>MINORE (MAGGIORE) INDEBITAMENTO (F+G)</b>	<b>(4.304.380)</b>	<b>(3.082.073)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>	<b>(42.438.350)</b>	<b>(38.133.970)</b>
<b>COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(42.438.350)</b>	<b>(38.133.970)</b>
Disponibilità liquide	2.798.344	6.862.557
Indebitamento finanziario	(49.045.180)	(46.305.014)
Crediti finanziari non correnti	3.500.000	1.000.000
Titoli esigibili	308.487	308.487

## Conti economici e patrimoniali riclassificati

Di seguito si riportano il Conto Economico riclassificato a valore aggiunto e lo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente.

CONTO ECONOMICO AGGREGATO	2015	2014	Variazione	%
<b>Riclassificazione a valore aggiunto</b>				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.375.179	109.389.521	1.985.657	
+ Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	
+ Variazione lavori in corso su ordinazione	0	0	0	
+ Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	3.028.218	2.860.082	168.136	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>114.403.397</b>	<b>112.249.604</b>	<b>2.153.793</b>	<b>1,92%</b>
- Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.551.742)	(7.849.297)	297.555	
+ Variazione riman.materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.442	(22.755)	24.197	
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	(46.590.574)	(45.942.980)	(647.594)	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>60.262.523</b>	<b>58.434.572</b>	<b>1.827.951</b>	<b>3,13%</b>
- Costo per il personale	(31.651.062)	(30.972.650)	(678.412)	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>28.611.461</b>	<b>27.461.921</b>	<b>1.149.539</b>	<b>4,19%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	(11.864.965)	(9.854.564)	(2.010.401)	
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	(6.003.763)	(5.647.134)	(356.629)	
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>10.742.733</b>	<b>11.960.224</b>	<b>(1.217.491)</b>	<b>-10,18%</b>
+ Altri ricavi e proventi	5.131.776	3.773.096	1.358.680	
- Oneri diversi di gestione	(4.215.005)	(4.821.988)	606.982	
+ Proventi finanziari	1.456.677	1.563.129	(106.452)	
+ Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	(813.423)	(796.089)	(17.334)	
<b>REDDITO CORRENTE</b>	<b>12.302.758</b>	<b>11.678.373</b>	<b>(1.845.403)</b>	<b>-15,80%</b>
+ Proventi straordinari	4.535.005	7.894.940	(3.359.935)	
- Oneri straordinari	(852.256)	(1.801.457)	949.200	
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>15.985.507</b>	<b>17.771.856</b>	<b>2.463.733</b>	<b>13,86%</b>
a) correnti	6.159.269	7.105.244	(945.975)	
b) differite	(47.182)	(21.740)	(25.441)	
c) anticipate	756.190	(871.979)	1.628.168	
- Imposte sul reddito	6.868.277	6.211.526	656.752	
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>9.117.230</b>	<b>11.560.331</b>	<b>1.806.981</b>	<b>15,63%</b>

002\_RM

La riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale riordina le principali voci di patrimonio secondo un criterio temporale che, per l'attivo, riguarda la rapidità di trasformarsi in liquidità, mentre, per il passivo la sua velocità di estinzione.

La tabella che segue espone il Capitale Investito e il Capitale Acquisito della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 a confronto con l'esercizio precedente.

Stato patrimoniale	2015	2014	Variazioni	%
<b>ATTIVITA' A BREVE</b>	<b>72.563.652</b>	<b>75.388.521</b>	<b>(2.824.869)</b>	<b>-3,75%</b>
Liquidità immediate	2.713.202	5.394.852	(2.681.650)	-49,71%
Liquidità differite	68.633.094	68.777.755	(144.661)	-0,21%
Rimanenze	1.217.355	1.215.913	1.442	0,12%
<b>ATTIVITA' FISSE</b>	<b>132.821.770</b>	<b>124.068.742</b>	<b>8.753.028</b>	<b>7,05%</b>
Immobilizzazioni immateriali	5.509.999	5.916.523	(406.524)	-6,87%
Immobilizzazioni materiali	120.934.384	114.129.332	6.805.052	5,96%
Immobilizzazioni finanziarie	6.377.387	4.022.887	2.354.500	58,53%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>205.385.422</b>	<b>199.457.263</b>	<b>31.018.228</b>	<b>15,55%</b>
Passività a breve	70.774.052	83.319.086	(12.545.034)	-15,06%
Passività consolidate	86.337.433	73.654.005	12.683.428	17,22%
Patrimonio netto	48.273.937	42.484.171	5.789.766	13,63%
<b>CAPITALE ACQUISITO</b>	<b>205.385.422</b>	<b>199.457.263</b>	<b>31.018.228</b>	<b>15,55%</b>

002\_RM

Le **liquidità immediate** sono diminuite di 2,7 mln di euro passando da 5,4 mln di euro del 2014 a 2,7 mln di euro del 2015.

Le **liquidità differite** rilevano un decremento di 0,1 passando da 68,8 mln di euro del 2014 a 68,7 mln di euro del 2015.

Il valore delle **rimanenze** evidenzia un utilizzo pressochè costante.

L'**attivo immobilizzato** passa da 124,1 mln di euro del 2014 a 132,8 mln di euro del 2015 per effetto degli investimenti realizzati nel periodo al netto delle dismissioni e dei relativi ammortamenti.

Per quanto riguarda le **passività a breve termine** si rileva un decremento pari a 12,5 mln di euro attribuibile principalmente alla riduzione dei debiti verso fornitori per -5,6 mln di euro, dei debiti verso imprese collegate-controllanti per -1,2 mln di euro, dei debiti tributari e previdenziali per -2,8 mln di euro, dei debiti verso altri per -2,6 mln di euro, dei debiti verso banche a breve per -0,1 mln di euro, e della variazione dei ratei e risconti passivi -0,2 mln di euro.

Le **passività consolidate** si incrementano per 12,7 mln di euro passando da 73,7 mln di euro del 2014 a 86,3 mln di euro del 2015. Tale variazione è da imputare prevalentemente agli accantonamenti ai fondi rischi e oneri per 8,8 mln di euro, al fondo trattamento di fine rapporto per 0,1 mln di euro, dei debiti per mutui e finanziamenti da soci per 4,5 mln di euro e del decremento degli altri debiti per 0.7 mln di euro.

Il **patrimonio netto** passa da 42,5 mln di euro del 2014 a 48,3 mln di euro del 2015 (+13,63%) con un incremento generato dall'utile di periodo e dagli accantonamenti alle riserve di quello dell'esercizio precedente.

Tali variazioni portano il valore del **capitale investito** e del **capitale acquisito** da 199,5 mln di euro del 2014 a 205,4 mln di euro dell'anno 2015.

## Principali indicatori di Marche Multiservizi Spa

### Indici liquidità

<b>Margine di tesoreria</b>	(LIQUIDITA' IMMEDIATE + LIQUIDITA' DIFFERITE) - PASSIVITA' A BREVE TERMINE
-----------------------------	---

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve, non tenendo conto delle rimanenze.

I dati su cui sono stati calcolati tali indici sono i seguenti:

	2015	2014
Liquidità immediate	2.713.202	5.394.852
Liquidità differite	68.633.094	68.777.755
Passività a breve	70.774.052	83.319.086
<b>Margine di tesoreria</b>	<b>572.245</b>	<b>(9.146.479)</b>

<b>Margine di struttura</b>	(CAPITALE PROPRIO + PASSIVITA' CONSOLIDATE) - ATTIVITA' IMMOBILIZZATE
-----------------------------	--

Il Margine di struttura, inteso nel suo significato più restrittivo (vale a dire come differenza tra Capitale proprio e Attività immobilizzate), permette di esaminare le modalità di finanziamento dell'attivo immobilizzato e la capacità di una ulteriore espansione dell'attività o, al contrario, di una eventuale insufficienza del capitale proprio in relazione alle dimensioni.

	2015	2014
Capitale proprio	48.273.937	42.484.171
Passività consolidate	86.337.433	73.654.005
Attività immobilizzate	132.821.770	124.068.742
<b>Margine di struttura</b>	<b>1.789.600</b>	<b>(7.930.566)</b>

<b>Capitale circolante netto</b>	ATTIVITA' CORRENTI – PASSIVITA' CORRENTI
----------------------------------	--

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività e le passività correnti.

	2015	2014
Passività correnti	52.304.330	65.148.238
Attività correnti	69.541.963	69.993.668
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>17.237.633</b>	<b>4.845.430</b>

Il valore positivo sta a significare che per la copertura di investimenti fissi non sono state utilizzate fonti di finanziamento a breve termine.

I primi tre indicatori espressi in valori assoluti si riassumono nella seguente tabella:

	2015	2014
Liquidità immediate	2.713.202	5.394.852
Liquidità differite	68.633.094	68.777.755
Passività a breve	70.774.052	83.319.086
<b>Margine di tesoreria</b>	<b>572.245</b>	<b>(9.146.479)</b>
Passività correnti	52.304.330	65.148.238
Attività correnti	69.541.963	69.993.668
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>17.237.633</b>	<b>4.845.430</b>
Capitale proprio	48.273.937	42.484.171
Passività consolidate	86.337.433	73.654.005
Attività immobilizzate	132.821.770	124.068.742
<b>Margine di struttura</b>	<b>1.789.600</b>	<b>(7.930.566)</b>

Per una corretta analisi di bilancio si deve considerare l'effettiva situazione finanziaria con il calcolo del quoziente di liquidità Quick Ratio:

<b>Quick ratio</b> Indice di liquidità	$\frac{\text{LIQUIDITA' IMMEDIATE} + \text{LIQUIDITA' DIFFERITE}}{\text{PASSIVITA' A BREVE TERMINE}}$
---	---

Questo indice mette in evidenza il rapporto tra le liquidità immediate e quelle differite con le passività scadenti entro l'esercizio successivo. Si collega al Margine di Tesoreria, ma sotto forma di quoziente.

	2015	2014
Liquidità immediate	2.713.202	5.394.852
Liquidità differite	68.633.094	68.777.755
Passività a breve	70.774.052	83.319.086
<b>Quick ratio</b>	<b>1,01</b>	<b>0,89</b>

Un valore compreso tra 0,5 ed 1,0 dell'indice fa rilevare una situazione di liquidità soddisfacente che nel corso dell'esercizio 2015 si è attestato ad un valore lievemente superiore ad 1.

A completamento dell'analisi di liquidità si può esaminare l'indice di liquidità corrente o Current Ratio ricavandolo dalla formula:

<b>Current ratio</b>	<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>
Indice di liquidità corrente	PASSIVITA' A BREVE TERMINE

	2015	2014
Attività correnti	69.541.963	69.993.668
Passività a breve	70.774.052	83.319.086
<b>Current ratio</b>	<b>0,98</b>	<b>0,84</b>

Tale indice mostra che, pur avendo una soddisfacente situazione di liquidità, le passività correnti non sono completamente coperte dalle attività correnti.

Inoltre, la liquidità aziendale è misurata anche con l'uso di un indicatore che è dato dal rapporto tra due valori economici costituiti da:

<u>REDDITO OPERATIVO LORDO</u>
ONERI FINANZIARI

Con tale indice è possibile misurare il grado di copertura delle spese per oneri finanziari dato dal reddito operativo lordo.

	2015	2014
Reddito operativo lordo	29.528.232	26.413.029
Oneri finanziari	813.423	796.089
<b>Rapporto</b>	<b>36,30</b>	<b>33,18</b>

La capacità di autofinanziamento dell'impresa risulta dalla sommatoria tra il risultato di esercizio e tutte le componenti di costo del Conto Economico che non hanno generato un'uscita finanziaria.

	2015	2014
Risultato netto	9.117.230	11.560.331
Ammortamenti e svalutazioni	11.864.965	9.854.564
Accantonamento TFR	188.461	172.023
Altri accantonamenti	6.003.763	5.647.134
<b>Cash Flow</b>	<b>27.174.419</b>	<b>27.234.051</b>

007\_RM

Con questo indice è possibile evidenziare la liquidità che si è generata per effetto del risultato positivo dell'esercizio, degli ammortamenti e accantonamenti e che permette di mantenere il livello di investimenti pianificato.

## Indici di solidità

<b>Indice di copertura delle immobilizzazioni</b>	<u>CAPITALE PROPRIO + PASSIVITA' CONSOLIDATE</u> ATTIVITA' IMMOBILIZZATE
---	---

Tale indice permette il raffronto tra il Capitale permanente (mezzi propri e mezzi di terzi a medio e lungo termine) con le immobilizzazioni tecniche e finanziarie. L'indice di copertura delle immobilizzazioni calcolato con questo metodo esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni.

	2015	2014
Capitale proprio	48.273.937	42.484.171
Passività consolidate	86.337.433	73.654.005
Attività immobilizzate	132.821.770	124.068.742
<b>Copertura immobilizzazioni</b>	<b>1,01</b>	<b>0,94</b>

Il risultato, prossimo all'unità, evidenzia una sufficiente copertura delle attività immobilizzate.

Proseguendo nell'esame delle caratteristiche strutturali della Società, viene analizzato il passivo patrimoniale.

Per rappresentare la composizione delle fonti finanziarie utilizzate per dar vita alla gestione, si espone un primo indicatore che da evidenza dell'indice di autonomia finanziaria con la seguente formula:

<b>Ricorso al capitale di terzi</b>	<u>MEZZI DI TERZI</u> CAPITALE PROPRIO
-------------------------------------	---

Esso esprime la misura tra le diverse fonti di finanziamento e da indicazione di quanto è l'esposizione debitoria dell'azienda verso i terzi rispetto alle fonti provenienti dai soci.

	2015	2014
Mezzi di terzi	157.111.485	156.973.092
Capitale proprio	48.273.937	42.484.171
<b>Autonomia finanziaria</b>	<b>3,25</b>	<b>3,69</b>

Il rapporto di indebitamento in percentuale ha lo scopo di evidenziare in quale percentuale i mezzi di terzi (passività consolidate e passività correnti) finanziano il capitale investito nell'impresa.

Esso si rileva dalla seguente formula:

<b>Rapporto di indebitamento in percentuale</b>	<u>MEZZI DI TERZI</u> CAPITALE INVESTITO
---	---

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Mezzi di terzi	157.111.485	156.973.092
Capitale investito	205.385.422	199.457.263
<b>Rapporto di indebitamento</b>	<b>76,50%</b>	<b>78,70%</b>

Al 31/12/2015 i mezzi di terzi (passività consolidate e passività correnti) sono in percentuale il 76,50% del totale delle fonti di finanziamento. Pertanto il 23,5% rappresenta la percentuale dei mezzi propri rispetto al totale delle fonti di finanziamento. In sostanza, per ogni 100 euro di capitale disponibile, Marche Multiservizi si è procurata 76,5 euro ricorrendo a fonti di finanziamento che dovranno essere rimborsate.

A completamento dell'analisi della solidità aziendale si esamina il grado di indebitamento dato dalla formula seguente:

<b>GRADO DI INDEBITAMENTO</b>	<u>CAPITALE INVESTITO</u> CAPITALE PROPRIO
-------------------------------	---

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Capitale investito	205.385.422	199.457.263
Capitale proprio	48.273.937	42.484.171
<b>Grado di indebitamento</b>	<b>4,25</b>	<b>4,69</b>
008_RM		

Dal rapporto emerge che il grado di indebitamento si è ridotto del 9,38% passando dal 4,69 al 4,25 per effetto di una maggiore consistenza del capitale proprio.

## Indici di redditività

Risultato di particolare significatività è il Valore aggiunto che esprime la redditività che rimane alla società per coprire i costi interni, per remunerare il capitale di credito (area finanziaria) ed infine il capitale proprio (risultato netto).

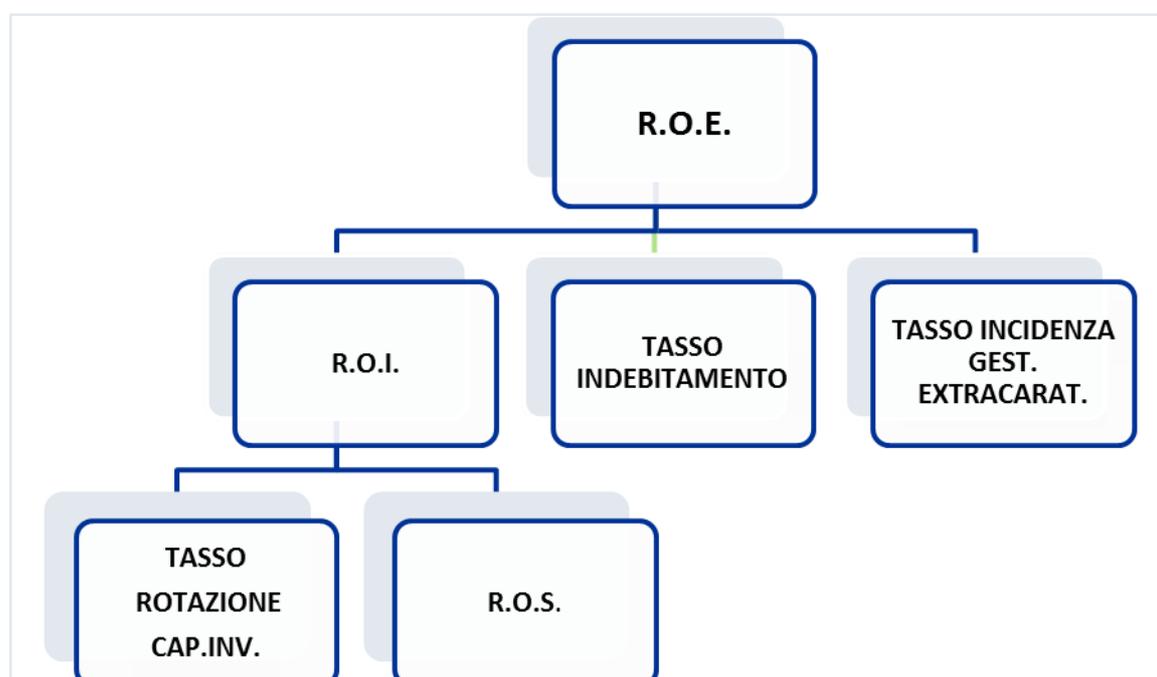
	2015	2014
Valore della produzione ottenuta	119.535.173	116.022.699
Consumi	7.550.300	7.872.052
<b>Margine lordo</b>	<b>111.984.873</b>	<b>108.150.648</b>
Costi operativi	50.805.579	50.764.968
<b>Valore aggiunto</b>	<b>61.179.293</b>	<b>57.385.680</b>
Costi del personale	31.651.062	30.972.650
Ammortamenti e svalutazioni	11.864.965	9.854.564
Accantonamenti	6.003.763	5.647.134
<b>Risultato operativo</b>	<b>11.659.504</b>	<b>10.911.332</b>

Per evidenziare il trend del valore aggiunto è opportuno compararlo con i ricavi di vendita ottenendo un indicatore della rigidità della struttura.

	2015	2014
Valore aggiunto	61.179.293	57.385.680
Fatturato	111.375.179	109.389.521
<b>Valore aggiunto/Fatturato</b>	<b>54,93%</b>	<b>52,46%</b>

Questo valore sta a indicare la rigidità della struttura della società, che caratterizzata dalla predominanza di costi interni (costo del personale e forte presenza di beni strumentali), è obbligata a ottenere un elevato valore aggiunto.

## R.O.E. TREE (schema DUPONT)



Il R.O.E. "Return on equity" è un indicatore della redditività effettivamente ottenuta dall'impresa e quindi del grado di remunerazione del rischio affrontato dall'imprenditore o dai soci. L'indice di redditività espresso dal R.O.E. si riferisce all'intera gestione aziendale: ingloba quindi la gestione caratteristica, la gestione accessoria, la gestione finanziaria e la gestione straordinaria.

<b>R.O.E.</b>	<u>RISULTATO NETTO</u> CAPITALE PROPRIO
---------------	--

	2015	2014
Risultato netto	(9.117.230)	(11.560.331)
Capitale Proprio	(48.273.937)	(42.484.171)
<b>R.O.E</b>	<b>18,89%</b>	<b>27,21%</b>

Il R.O.E. sintetizza la redditività globale nell'utilizzo del capitale allo scopo di generare profitti per gli azionisti o i soci.

Al fine di consentire una valutazione sull'andamento della redditività aziendale e predisporre le opportune strategie per il suo miglioramento vengono di seguito analizzati gli indici che costituiscono le determinanti del R.O.E. ovvero il R.O.I. "Return on investment", il Tasso di indebitamento (leva finanziaria) e il Tasso di incidenza della gestione extra caratteristica.

Il R.O.I. "Return on investment" sintetizza il rendimento della gestione caratteristica della società, in base al capitale in esso investito, al lordo degli oneri finanziari, degli oneri fiscali e indipendentemente dai risultati della gestione non caratteristica e straordinaria. Esiste una variazione diretta tra la variazione del R.O.I. e la variazione del R.O.E. per cui, essendo un moltiplicatore del R.O.E, una variazione in aumento/riduzione del primo determina un aumento/riduzione del secondo.

<b>R.O.I.</b>	<u>RISULTATO OPERATIVO</u> CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE TIPICA
---------------	--

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Risultato operativo	11.659.504	10.911.332
Capitale investito netto	90.712.287	80.973.385
<b>R.O.I.</b>	<b>12,85%</b>	<b>13,48%</b>

L'indice esprime una lieve flessione rispetto all'esercizio precedente evidenziando un minor contributo percentuale fornito dalla gestione caratteristica alla redditività aziendale complessiva.

Il rapporto è l'espressione di come l'indebitamento incida sulla redditività aziendale per aumentare la redditività dei mezzi propri.

<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>	<u>CAPITALE INVESTITO NETTO</u> CAPITALE PROPRIO
-----------------------------	---

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Capitale investito netto	90.712.287	80.973.385
Capitale Proprio	48.273.937	42.484.171
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1,88</b>	<b>1,91</b>

Il rapporto è espressione di come la gestione extra caratteristica incida sulla redditività aziendale.

<b>GESTIONE EXTRACARATTERISTICA</b>	<u>RISULTATO NETTO</u> RISULTATO OPERATIVO
-------------------------------------	---

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Risultato netto	9.117.230	11.560.331
Risultato operativo	11.659.504	10.911.332
<b>GESTIONE EXTRACARATTERISTICA</b>	<b>0,78</b>	<b>1,06</b>

L'indice esprime un peggioramento rispetto all'esercizio precedente evidenziando il minor contributo fornito nell'esercizio 2015 dalla gestione extra caratteristica alla redditività aziendale complessiva.

Nell'ambito delle analisi di bilancio sulla redditività media unitaria di impresa vengono prese in esame anche le determinanti del R.O.I. ovvero il R.O.S. e il T.R.C.I. (Tasso di rotazione del capitale investito).

Il R.O.S. "Return on sales" è l'indicatore che esprime la capacità dei ricavi di coprire i costi della gestione caratteristica.

<b>R.O.S.</b> <b>Redditività delle vendite</b>	<u>RISULTATO OPERATIVO</u> RICAVI DI VENDITA	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Risultato operativo	11.659.504	10.911.332
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.375.179	109.389.521
<b>R.O.S</b>	<b>10,47%</b>	<b>9,97%</b>

Il valore del R.O.S. pari a 10,47% (+ 5,01%) sta a significare che i ricavi tipici riescono a coprire i costi della gestione caratteristica e precisamente nell'ultimo esercizio per ogni 100 euro di ricavi si è prodotto un risultato operativo di 10,47 euro.

Il T.R.C.I. "Tasso di rotazione del capitale investito" mette in relazione il volume delle vendite con le dimensioni aziendali espresse dalla media delle attività.

Da un punto di vista finanziario, l'indice di rotazione esprime la velocità di ritorno, tramite i ricavi, dei capitali (liquidità, crediti, rimanenze, immobilizzazioni ecc.) investiti nella gestione caratteristica. Da un punto di vista economico l'indice riflette l'efficienza delle scelte per lo sfruttamento della capacità produttiva (politica delle scorte, crediti verso la clientela) e delle scelte di struttura.

<b>T.R.C.I.</b> <b>Rotazione del capitale investito</b>	<u>RICAVI DI VENDITA</u> CAPITALE INVESTITO NETTO(MEDIA) nella gestione caratteristica	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.375.179	109.389.521
Capitale investito netto iniziale	80.973.385	68.192.139
Capitale investito netto finale	90.712.287	80.973.385
<b>Rotazione capitale investito</b>	<b>1,30</b>	<b>1,47</b>

L'indice esprime quante volte il capitale investito si rinnova durante l'esercizio attraverso i ricavi. Quanto più l'indice ha un valore elevato, tanto maggiore è il grado di efficienza dell'azienda, la quale, avendo un più rapido ciclo investimenti-disinvestimenti, è in grado di migliorare il ROI.

Nell'esercizio l'indice evidenzia che i mezzi investiti ritornano in forma di ricavi per circa il 1,30% contro il 1,47% dell'anno precedente.

Nell'esame della redditività può essere utile esaminare il costo dell'indebitamento con l'uso dell'indice R.O.D. "return on debits" dato dalla formula seguente:

**R.O.D.**
**INTERESSI ED ONERI FINANZIARI NETTI**  
**FINANZIAMENTI DI TERZI**

Il numeratore è rappresentato dagli oneri finanziari complessivi come da Conto Economico riclassificato, che sono in genere costituiti da interessi passivi, oneri finanziari espliciti e impliciti. La significatività di questo indice è tuttavia limitata, dato che al denominatore sono incluse anche fonti esterne non a titolo oneroso. Una seconda formula del R.O.D. è quella che esclude dal denominatore i debiti verso fornitori, fondi rischi e TFR, anche se è difficile enucleare con esattezza, dall'analisi del solo bilancio, i debiti a breve o lungo termine produttivi di oneri finanziari.

	2015	2014
Passività consolidate	86.337.433	73.654.005
- Fondi per rischi ed oneri	47.271.507	38.479.347
- TFR dipendenti	8.575.609	8.461.440
- Altri debiti non finanziari	3.235.504	3.917.432
<b>Passività consolidate A</b>	<b>27.254.813</b>	<b>22.795.786</b>

	2015	2014
Passività a breve termine	70.774.052	83.319.086
- Debiti verso fornitori	32.631.090	38.209.371
- Altri debiti non finanziari	10.482.589	17.529.948
- Ratei e Risconti passivi	5.870.006	5.706.172
<b>Passività a breve termine B</b>	<b>21.790.367</b>	<b>21.873.596</b>

	2015	2014
Oneri finanziari	813.423	796.089
Capitale di terzi	49.045.181	44.669.382
<b>Costo dei mezzi di terzi</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,78%</b>

Il prospetto seguente evidenzia inoltre l'incidenza degli oneri finanziari netti sul fatturato.

	2015	2014
Fatturato netto	111.375.179	109.389.521
Interessi e oneri finanziari	813.423	796.089
Proventi finanziari	198.237	224.368
<b>Incidenza sul fatturato</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,52%</b>

Si è visto come il ROI non sia influenzato dalla gestione finanziaria dell'impresa. Per valutare se tale indice sia congruo è necessario confrontarlo con il costo medio del denaro, quale, ad esempio, il tasso medio di indebitamento bancario.

Con riferimento al passato si ottiene che:

<b>Tasso medio di indebitamento bancario</b>	<u>ONERI FINANZIARI</u> INDEBITAMENTO BANCARIO MEDIO	
--	---	--

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Oneri finanziari	813.423	796.089
Indebitam. bancario iniziale	44.669.382	37.079.998
Indebitam. bancario finale	49.045.181	44.669.382
ROI	12,85%	13,48%
<b>Tasso medio indebitamento</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,96%</b>
021_RM		

Sia per l'esercizio chiuso al 31/12/2015 che per l'esercizio 2014 il tasso medio di indebitamento è al di sotto del 2% e di gran lunga inferiore al ROI.

## Indici di efficienza

<b>Rotazione del Capitale circolante</b>	<u>RICAVI DI VENDITA</u> CAPITALE CIRCOLANTE	
--	---	--

Il valore di questo indice esprime il numero di volte per cui viene girato un elemento del capitale investito, vale a dire le attività correnti (rimanenze, crediti commerciali e diversi, attività finanziarie prontamente disponibili, disponibilità liquide).

	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.375.179	109.389.521
Capitale circolante	72.159.144	74.628.045
<b>Rotazione capitale circolante netto</b>	<b>1,54</b>	<b>1,47</b>

Il valore di 1,54 esprime che i ricavi sono stati superiori all'attivo circolante, determinando una elevata rotazione degli elementi del circolante, per lo più in genere costituiti da crediti commerciali e dalle rimanenze.

Allo scopo di approfondire ulteriormente la gestione delle attività correnti, viene esaminato un ulteriore indicatore: l'indice di rotazione dei crediti verso clienti.

<b>Rotazione dei crediti verso clienti</b>	<u>RICAVI DI VENDITA</u> (CREDITI INIZIALI + CREDITI FINALI) / 2	
--	---	--

Il quoziente indica quante volte nel corso dell'esercizio i crediti si rinnovano rispetto ai ricavi delle vendite e delle prestazioni.

	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.375.179	109.389.521
Crediti iniziali	37.528.403	41.372.794
Crediti finali	47.608.879	37.528.403
<b>Rotazione crediti</b>	<b>2,62</b>	<b>2,77</b>

Il processo di analisi per indici prosegue con il calcolo degli indici di durata, allo scopo di valutare gli effetti delle scelte operate nelle diverse aree aziendali.

<b>Durata media dei crediti verso clienti</b>	<u>CREDITI FINALI A BREVE</u> RICAVI DI VENDITA	<b>x 360</b>
---	--	--------------

	2015	2014
Crediti finali	47.608.879	37.528.403
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.375.179	109.389.521
<b>Durata media crediti (giorni)</b>	<b>154</b>	<b>124</b>

<b>Durata media dei debiti verso fornitori</b>	<b>DEBITI FINALI ACQUISTI</b>	<b>x 360</b>
--	-------------------------------	--------------

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Debiti finali	32.631.090	38.209.371
Consumi	7.551.742	7.849.297
Servizi	36.232.320	35.380.493
Godimento beni di terzi	10.358.254	10.562.487
Oneri diversi di gestione	4.215.005	4.821.988
<b>Durata media debiti giorni</b>	<b>201</b>	<b>235</b>

Attraverso la lettura combinata dei tre indici di durata esaminati precedentemente è possibile evidenziare il ciclo finanziario netto del capitale circolante operativo e sintetizzare la situazione operativa dell'azienda nei suoi aspetti finanziari.

Il ciclo del circolante è espresso in giorni ed è dato dalla seguente differenza:

Durata media crediti - Durata media debiti
--

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Durata media crediti	154	124
- Durata media debiti	201	235
<b>Ciclo del circolante (giorni)</b>	<b>-47</b>	<b>-111</b>

011\_RM

Di seguito vengono presentate le principali informazioni economiche suddivise per i settori di attività. Si precisa che tali informazioni includono eventuali costi/ricavi infrabusiness che permettono una lettura coerente sia con l'esercizio precedente che con gli effettivi risultati economici.

## 1.1 Servizio idrico integrato

	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	42.865.272	93,09%	41.807.115	93,76%	1.058.157	2,53%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	2.070.669	4,50%	1.790.916	4,02%	279.753	15,62%
Altri ricavi e proventi	1.109.076	2,41%	993.243	2,23%	115.833	11,66%
<b>Valore della produzione</b>	<b>46.045.017</b>		<b>44.591.274</b>		<b>1.453.743</b>	<b>3,26%</b>
Materie prime e materiali	3.386.434	7,35%	3.054.694	6,85%	331.739	10,86%
Costi per servizi	12.418.821	26,97%	12.199.644	27,36%	219.177	1,80%
Godimento beni di terzi	5.271.969	11,45%	5.182.892	11,62%	89.077	1,72%
Costi del personale	10.499.545	22,80%	10.072.288	22,59%	427.257	4,24%
Altre spese operative	535.948	1,16%	566.751	1,27%	(30.803)	-5,43%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>13.932.300</b>	<b>30,26%</b>	<b>13.515.005</b>	<b>30,31%</b>	<b>417.295</b>	<b>3,09%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	5.235.882	11,37%	4.486.123	10,06%	749.759	16,71%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>8.696.418</b>	<b>18,89%</b>	<b>9.028.882</b>	<b>20,25%</b>	<b>(332.464)</b>	<b>-3,68%</b>
Gestione finanziaria	72.252	0,16%	(838)	0,00%	73.090	-8718,73%
Gestione straordinaria	2.621.352	5,69%	203.887	0,46%	2.417.465	1185,69%
<b>Risultato del servizio</b>	<b>11.390.022</b>	<b>24,74%</b>	<b>9.231.931</b>	<b>20,70%</b>	<b>2.158.092</b>	<b>23,38%</b>
Costi indiretti	4.065.820	8,83%	2.325.831	5,22%	1.739.989	74,81%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>7.324.202</b>	<b>15,91%</b>	<b>6.906.100</b>	<b>15,49%</b>	<b>418.102</b>	<b>6,05%</b>

Il **valore della produzione** riscontra un incremento rispetto all'anno 2014 del 3,26% pari a 1,5 mln di euro. Tale variazione è da attribuire principalmente all'incremento dei ricavi per un importo pari a 1,1 mln di euro, agli utilizzi del fondo contributi in conto capitale per 0,3 mln di euro e agli altri ricavi per 0,1 mln di euro. Si evidenzia che, i ricavi sono corrispondenti al vincolo tariffario previsto per l'anno 2015.

I **costi per materie prime** si incrementano di 0,3 mln di euro per maggiori utilizzi di materiali di consumo.

I **costi per servizi e godimento beni di terzi** rilevano un incremento pari a 0,3 mln di euro. Nel dettaglio si riscontrano maggiori costi per l'acquisto di energia elettrica per 0,1 mln di euro e pronto intervento per 0,5 mln di euro e minori costi per servizi per il personale pari a 0,1 mln di euro e noleggi autoveicoli per € 0,1 mln di euro.

Il **costo del personale** si incrementa di 0,4 mln di euro rispetto al 2014. Tale variazione è attribuibile al processo di turnover e crescita professionale del personale e al normale andamento degli incrementi contrattuali.

Il **marginale operativo lordo** si incrementa del 3,09% passando da 13,6 mln di euro del 2014 a 13,9 mln di euro del 2015.

Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** complessivamente sono pari a 5,2 mln di euro con un incremento di 0,7 mln di euro rispetto al 2014 imputabile principalmente all'aumento degli ammortamenti per 0,4 mln di euro e all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per 0,3 mln di euro.

Il **marginale operativo netto** si attesta a 8,7 mln di euro con un decremento pari a 0,3 mln

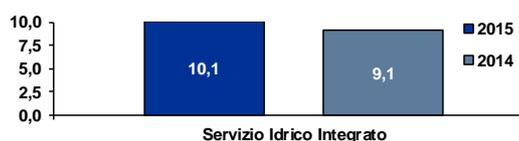
di euro rispetto al 2014.

Il **risultato del servizio**, in miglioramento si attesta a 11,4 mln di euro rispetto ai 9,2 mln di euro del 2014 con un incremento dovuto alla gestione straordinaria (conguagli anni precedenti).

Dati quantitativi	2015	2014	VARIAZIONE	VAR.
Numero utenti	128.490	128.138	352	0,27%
Volumi venduti (mc)				
<i>Acquedotto</i>	16.431.785	16.461.019	(29.234)	-0,18%

I clienti del servizio idrico integrato attestandosi a circa 128.490 sono sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente (+0.27%). I volumi di acqua distribuita nel 2015 sono pari a 16,4 mln di mc con una variazione negativa pari a circa 0,1 mln di mc.

INVESTIMENTI	2015	2014
Servizio Idrico Integrato	10,1	9,1



Gli **investimenti** del Servizio Idrico Integrato assorbono circa il 63% del totale e ammontano a 10,1 mln di euro. Essi consistono, prevalentemente, in nuovi estendimenti, nuove realizzazioni e bonifica delle reti idriche e interventi nell'ambito depurativo e fognario per 8,7 mln di euro in linea con quelli previsti dal Piano d'Ambito, per 0,4 mln di euro per costruzioni specifiche (serbatoi, costruzioni leggere ecc...), per 0,4 mln di euro per software, per 0,5 mln di euro per attrezzature e macchine elettroniche e per 0,1 mln di euro per automezzi.

## 1.2 Servizio energia

	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	17.723.369	86,86%	20.250.835	88,65%	(2.527.466)	-12,48%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	771.051	3,78%	843.431	3,69%	(72.380)	-8,58%
Altri ricavi e proventi	1.910.412	9,36%	1.748.756	7,66%	161.656	9,24%
<b>Valore della produzione</b>	<b>20.404.833</b>		<b>22.843.023</b>		<b>(2.438.190)</b>	<b>-10,67%</b>
Materie prime e materiali	710.046	3,48%	905.202	3,96%	(195.156)	-21,56%
Costi per servizi	2.793.993	13,69%	3.378.927	14,79%	(584.933)	-17,31%
Godimento beni di terzi	3.491.677	17,11%	3.445.848	15,08%	45.829	1,33%
Costi del personale	1.934.537	9,48%	1.998.834	8,75%	(64.297)	-3,22%
Altre spese operative	1.988.726	9,75%	1.940.970	8,50%	47.756	2,46%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>9.485.852</b>	<b>46,49%</b>	<b>11.173.241</b>	<b>48,91%</b>	<b>(1.687.389)</b>	<b>-15,10%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	2.726.625	13,36%	2.497.420	10,93%	229.206	9,18%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>6.759.227</b>	<b>33,13%</b>	<b>8.675.822</b>	<b>37,98%</b>	<b>(1.916.595)</b>	<b>-22,09%</b>
Gestione finanziaria	1.254.672	6,15%	1.339.142	5,86%	(84.470)	-6,31%
Gestione straordinaria	349.871	1,71%	(484.447)	2,12%	834.318	-172,22%
<b>Risultato del servizio</b>	<b>8.363.770</b>	<b>40,99%</b>	<b>9.530.517</b>	<b>41,72%</b>	<b>(1.166.747)</b>	<b>-12,24%</b>
Costi indiretti	2.768.487	13,57%	1.922.815	8,42%	845.672	43,98%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>5.595.283</b>	<b>27,42%</b>	<b>7.607.702</b>	<b>33,30%</b>	<b>(2.012.419)</b>	<b>-26,45%</b>

La variazione, in flessione, del **valore della produzione** che passa da 22,8 mln di euro del 2014 a 20,4 mln di euro del 2015 con un decremento di 2,4 mln di euro pari al -10,67%, deriva principalmente dalla diversa allocazione del contratto di service stipulato nei confronti della società Hera Comm Marche Srl per un importo pari a 1,9 mln di euro alla struttura centrale. Si rileva inoltre una contrazione dei ricavi derivanti dagli interventi tecnici su contatori e prestazioni a utenti e terzi (0,3 mln di euro) e ricavi per derivazioni da utenza (0,1 mln di euro), incrementi per lavori interni (0,1 mln di euro).

I **costi per materie prime** rilevano un decremento pari a 0,2 mln di euro rispetto al 2014. Tale diminuzione è imputabile ai minori costi sostenuti per acquisti di materiali generici.

I **costi per servizi e per godimento beni di terzi** si attestano a 6,3 mln di euro con una flessione di 0,5 mln di euro principalmente per effetto dei minori costi energetici e amministrativi sostenuti.

Il **costo del personale** è in linea con quello del 2014 e si attesta a 1,9 mln di euro.

Il **marginale operativo lordo** del 2015 è pari a 9,5 mln di euro con una incidenza sul valore della produzione del 46,49%.

Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** sono iscritti per 2,7 mln di euro contro i 2,5 mln di euro dell'anno precedente.

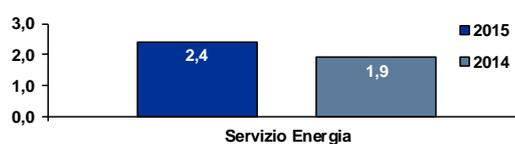
Il **marginale operativo netto** si attesta a 6,8 mln di euro rilevando un decremento rispetto al 2014 di 1,9 mln di euro (effetto prevalente diversa allocazione ricavi da contratto di service).

Il saldo tra i proventi e oneri finanziari e straordinari determina il decremento dello 12,24%, pari a 8,4 mln di euro, del **risultato del servizio** che al netto di 2,8 mln di euro di costi indiretti determina un **risultato ante imposte pari** a 5,6 mln di euro.

Dati quantitativi	2015	2014	VARIAZIONE	VAR. %
Numero PDR	90.226	89.795	431	0,48%
Volumi distribuiti (mln di mc)	141,76	123,27	18,49	15,00%

I punti di riconsegna del servizio energia (distribuzione gas) attestandosi a 90.226 rilevano un leggero incremento rispetto a quelli dell'esercizio precedente (+0,48%). Gli effetti climatici sempre più variabili sono la causa principale delle oscillazioni dei volumi del gas distribuito che per l'anno 2015 si attestano a 141,76 mln di mc registrando un incremento di 18,49 mln di mc nell'anno corrente.

INVESTIMENTI	2015	2014
Servizio Energia	2,4	1,9



Gli **investimenti** del Servizio Energia, sul territorio di riferimento, si attestano a 2,4 mln di euro. Assumono particolare rilievo gli investimenti destinati all'adeguamento normativo (sostituzione contatori Del. 155/2008) e al miglioramento degli standard di sicurezza della rete (tele lettura contatori, protezione catodica, rete gas, ecc).

### 1.3 Servizio ambiente

	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	50.268.553	98,71%	47.211.571	98,31%	3.056.982	6,48%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	131.159	0,26%	225.475	0,47%	(94.317)	-41,83%
Altri ricavi e proventi	525.164	1,03%	586.010	1,22%	(60.846)	-10,38%
<b>Valore della produzione</b>	<b>50.924.876</b>		<b>48.023.056</b>		<b>2.901.820</b>	<b>6,04%</b>
Materie prime e materiali	3.102.973	6,09%	3.242.942	6,75%	(139.970)	-4,32%
Costi per servizi	16.716.540	32,83%	16.605.561	34,58%	110.979	0,67%
Godimento beni di terzi	1.163.524	2,28%	1.436.275	2,99%	(272.751)	-18,99%
Costi del personale	12.513.961	24,57%	12.139.475	25,28%	374.486	3,08%
Altre spese operative	1.402.743	2,75%	2.060.411	4,29%	(657.668)	-31,92%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>16.025.136</b>	<b>31,47%</b>	<b>12.538.392</b>	<b>26,11%</b>	<b>3.486.744</b>	<b>27,81%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	8.389.473	16,47%	7.166.932	14,92%	1.222.541	17,06%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>7.635.662</b>	<b>14,99%</b>	<b>5.371.460</b>	<b>11,19%</b>	<b>2.264.203</b>	<b>42,15%</b>
Gestione finanziaria	(42.279)	0,08%	(32.745)	0,07%	(9.533)	29,11%
Gestione straordinaria	149.712	0,29%	77.941	0,16%	71.771	92,08%
<b>Risultato del servizio</b>	<b>7.743.096</b>	<b>15,20%</b>	<b>5.416.655</b>	<b>11,28%</b>	<b>2.326.440</b>	<b>42,95%</b>
Costi indiretti	4.677.074	9,18%	2.158.602	4,49%	2.518.473	116,67%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>3.066.021</b>	<b>6,02%</b>	<b>3.258.054</b>	<b>6,78%</b>	<b>(192.032)</b>	<b>-5,89%</b>

Il **valore della produzione** del servizio ambiente si incrementa di 2,9 mln di euro passando da 48,0 mln di euro del 2014 a 50,9 mln di euro del 2015 (+ 6,04%). Tale incremento è dovuto dall'effetto combinato del diverso perimetro di rappresentazione per effetto delle operazioni straordinarie di fusione per incorporazione delle società controllate Naturambiente e MMS Ecologica e per la contrazione dei ricavi relativi agli smaltimenti negli impianti di Ca' Asprete e Ca' Lucio.

I **costi per materie prime** sono passati da 3,2 mln di euro del 2014 a 3,1 mln di euro del 2015, con un decremento pari a 0,1 mln di euro da imputarsi alla riduzione dei costi per materiali di consumo.

I **costi per servizi e godimento beni di terzi** sono passati da 18,0 mln di euro dell'anno precedente a 17,9 mln di euro del 2015 con un decremento di 0,1 mln di euro. La variazione è da imputare principalmente a una diminuzione dei costi legati all'attività di smaltimento rifiuti (1,1 mln di euro) compensata dall'incremento dei costi relativi alla raccolta differenziata (0,8 mln di euro) e da costi per prestazioni diverse (0,4 mln di euro). Per quanto concerne i costi di godimento beni di terzi si evidenzia una riduzione dei costi relativi al noleggio di autoveicoli.

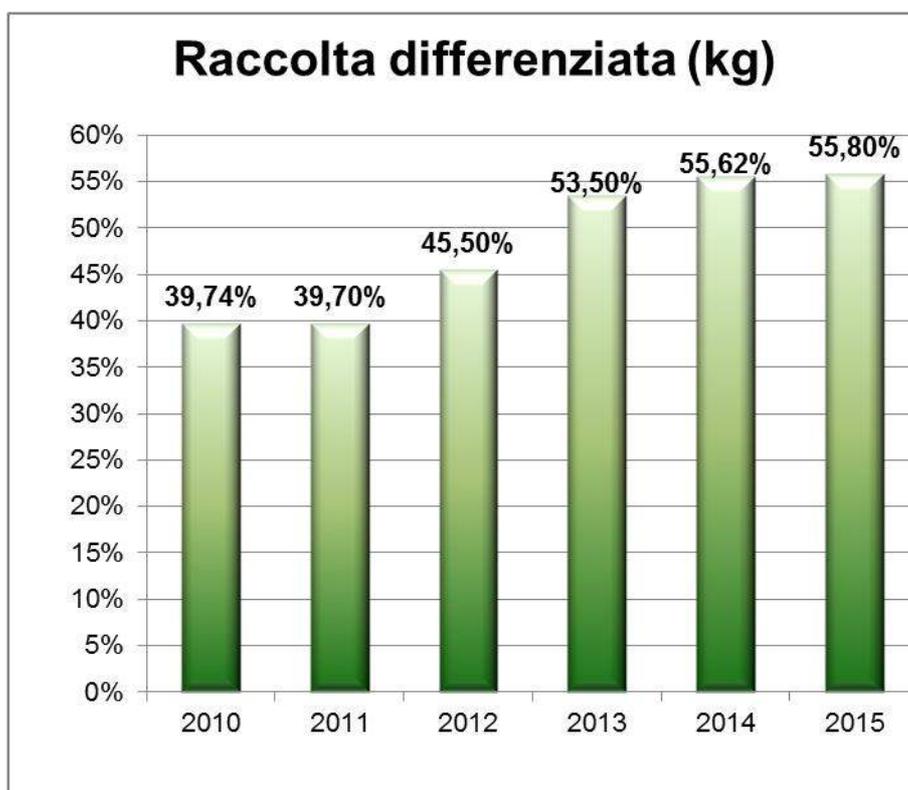
Il **costo del personale** è pari a 12,5 mln di euro contro i 12,1 mln dell'esercizio precedente. Tale variazione è attribuibile al processo di turnover e crescita professionale del personale e al normale andamento degli incrementi contrattuali.

Il **marginale operativo lordo** passa da 12,5 mln di euro del 2014 a 16,0 mln di euro del 2015 con un incremento pari a 3,5 mln di euro.

Il **marginale operativo netto** dell'anno 2015 è pari a euro 7,6 mln di euro in aumento rispetto ai 5,4 mln di euro del 2014.

Il **risultato del servizio** si attesta a 7,7 mln di euro.

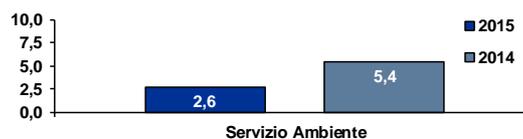
RACCOLTA DIFFERENZIATA (KG)	2014	2015
Raccolta differenziata	87.434.230	81.370.171
Totale rifiuti raccolti	156.846.850	145.830.064
Rifiuti pro-capite (kg/ab/anno)	322	301
% Raccolta differenziata	55,7%	55,8%



Analizzando la raccolta differenziata di Marche Multiservizi e delle due società controllate fuse nel corso dell'esercizio 2015 emerge che la stessa è migliorata rispetto all'anno precedente attestandosi al 55,8%. Il Comune di Pesaro anche nel 2015 ha vantato una raccolta differenziata superiore al 60% dei rifiuti raccolti. Nel complesso la media pro-capite di materiale mandato a recupero è stata pari a 301 kg.

I buoni risultati ottenuti dalla Società sulla raccolta differenziata sono la dimostrazione del rapporto virtuoso tra l'impegno dei cittadini e l'efficienza dei processi del sistema integrato di raccolta.

INVESTIMENTI	2015	2014
Servizio Ambiente	2,6	5,4



Nel Servizio Ambiente si evidenziano **investimenti** pari a 2,6 mln di euro che hanno riguardato prevalentemente il rinnovamento della flotta aziendale e nello specifico sono stati acquistati autocompattatori, compattatori, spazzatrici, autocarri, trattori e altri mezzi specifici.

## 1.4 Struttura

	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	2.060.000	55,64%	120.000	21,23%	1.940.000	1616,67%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	55.339	1,49%	260	0,05%	55.079	21171,25%
Altri ricavi e proventi	1.587.123	42,87%	445.086	78,73%	1.142.037	256,59%
<b>Valore della produzione</b>	<b>3.702.463</b>		<b>565.346</b>		<b>3.137.116</b>	<b>554,90%</b>
Materie prime e materiali	350.847	9,48%	669.213	118,37%	(318.365)	-47,57%
Costi per servizi	5.844.981	157,87%	3.196.361	565,38%	2.648.620	82,86%
Godimento beni di terzi	431.084	11,64%	497.472	87,99%	(66.388)	-13,35%
Costi del personale	6.703.019	181,04%	6.762.054	1196,09%	(59.035)	-0,87%
Altre spese operative	287.588	7,77%	253.856	44,90%	33.732	13,29%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(9.915.056)</b>	<b>267,80%</b>	<b>(10.813.609)</b>	<b>1912,74%</b>	<b>898.553</b>	<b>-8,31%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	1.516.747	40,97%	1.351.222	239,01%	165.525	12,25%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>(11.431.804)</b>	<b>308,76%</b>	<b>(12.164.831)</b>	<b>2151,75%</b>	<b>733.028</b>	<b>-6,03%</b>
Gestione finanziaria	(641.391)	17,32%	(538.518)	95,25%	(102.873)	19,10%
Gestione straordinaria	561.813	15,17%	6.296.102	1113,67%	(5.734.289)	-91,08%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(11.511.381)</b>	<b>310,91%</b>	<b>(6.407.247)</b>	<b>1133,33%</b>	<b>(5.104.134)</b>	<b>79,66%</b>

012\_RM

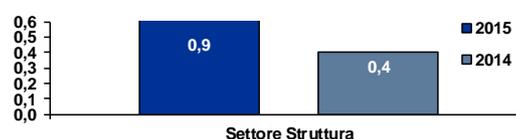
Si precisa che per rendere una corretta lettura dei risultati dei singoli servizi, il risultato della Struttura viene attribuito in base al criterio del margine lordo operativo (MOL) delle singole aree di attività.

Il **margine operativo lordo** si attesta a -9,9 mln di euro con un miglioramento rispetto l'esercizio precedente di 0,9 mln di euro derivante, principalmente, da una attenta politica di contenimento dei costi di struttura.

Il **margine operativo netto**, rileva un risultato negativo pari a 11,4 mln di euro contro i 12,2 mln di euro dell'anno precedente.

Il **risultato ante imposte** si attesta a -11,5 mln di euro con una variazione pari a 5,1 mln di euro. Tale variazione è stata determinata principalmente dall'iscrizione, nell'anno 2014, del riconoscimento, in seguito alla sentenza del Tribunale Civile di Pesaro Sezione Lavoro del 18 luglio 2014, della restituzione dei contributi per TBC Enaoli, Cuaf, fondo TFR e malattia versati impropriamente dal mese di febbraio 1990 a maggio 2000 nei confronti dell'INPS per un importo pari a 6,5 mln di euro.

INVESTIMENTI	2015	2014
Settore Struttura	0,9	0,4

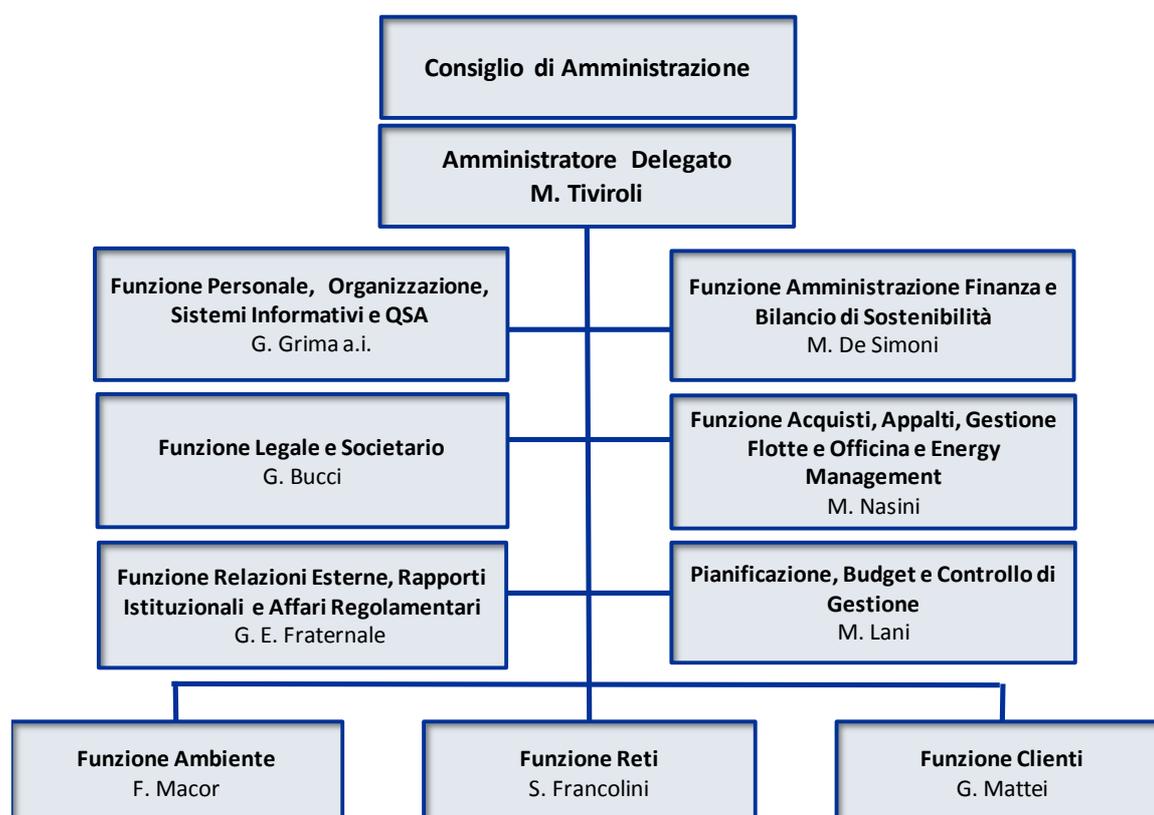


Gli **investimenti** relativi alla Struttura per l'anno 2015 rilevano un incremento rispetto a quelli registrati nell'anno 2014, attestandosi a 0,9 mln di euro e sono per la maggior parte investimenti realizzati per lo sviluppo e il mantenimento del livello tecnologico dei servizi informativi aziendali.

## 2. Struttura organizzativa, risorse umane e formazione

Il percorso di Lean Organization, che ha visto l'applicazione nel corso del 2013 all'interno della Funzione Reti e nel corso del 2014 all'interno della Funzione Amministrazione Finanza e Controllo, è proseguito nel 2015 all'interno della Funzione Ambiente e della Funzione Clienti.

Nell'ottica del miglioramento quali-quantitativo del servizio ed al fine di perseguire l'obiettivo dell'eccellenza e della maggior soddisfazione di tutti i comuni e dei cittadini serviti, mantenendo il massimo impegno nel contenimento dei costi operativi, la macro struttura organizzativa risulta così rappresentata al 31 dicembre:



Nel corso del 2015 è stata eliminata la Funzione Servizi e riallocati:

- all'interno della Funzione Personale, Organizzazione, QSA, i Sistemi Informativi;
- all'interno della Funzione Acquisti e Appalti, la Gestione Flotte ed Officina ed il servizio Energy Management.

Nel 2015 è stato collocato in staff all'Amministratore Delegato il servizio Pianificazione, Budget e Controllo di Gestione ed è stato attribuito alla Funzione Finanza e Bilancio il Bilancio di Sostenibilità.

Inoltre è stato differenziato, all'interno del servizio Laboratorio, il reparto Analisi Acque Potabili dal reparto Analisi Acque Reflue.

L'azienda attraverso analisi mirate su tutti i propri processi e procedure, si pone il costante obiettivo di dotarsi di un'organizzazione del lavoro sempre al passo con i tempi, un'organizzazione dinamica che sappia in qualsiasi momento fronteggiare i cambiamenti

continui per il migliore e ottimale soddisfacimento dei bisogni dei cittadini del territorio. È dimostrato che i lavoratori che organizzano bene il proprio lavoro raggiungono risultati migliori efficientando i servizi prestati e permettendo il soddisfacimento delle aspettative dei clienti attraverso il miglioramento della qualità. Inoltre il progetto lean svolto negli ultimi anni ha permesso di addivenire ad una buona organizzazione del lavoro rendendolo più veloce e tempestivo.

Il personale in forza al 31 dicembre 2015 è così ripartito:

	<b>DIRIGENTI</b>	<b>QUADRI</b>	<b>IMPIEGATI</b>	<b>OPERAI</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>VARIAZIONE</b>
Marche Multiservizi Spa	7	19	214	342	582	590	-8
	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>214</b>	<b>342</b>	<b>582</b>	<b>590</b>	<b>-8</b>

La formazione del personale viene considerata una leva strategica per la realizzazione di miglioramenti qualitativi dei servizi e rappresenta uno strumento indispensabile per fronteggiare i continui cambiamenti del contesto di riferimento.

Il Piano della Formazione di Marche Multiservizi è uno strumento flessibile, in grado di adattarsi tempestivamente ai mutamenti del quadro legislativo e organizzativo, ed è predisposto sulla base della rilevazione dei fabbisogni formativi delle varie funzioni aziendali e sulle necessità derivanti dall'esame della normativa vigente. In particolare la formazione promossa dall'Azienda mira a:

- sensibilizzare tutti i lavoratori nei confronti dei temi legati alla sicurezza sia personale che nei confronti dei clienti serviti;
- promuovere in tutti i dipendenti la consapevolezza del proprio ruolo, la conoscenza dei cambiamenti nel mondo del lavoro, nella società e nel mercato;
- sviluppare la capacità di agire professionalmente con particolare attenzione alle esigenze dei cittadini e del territorio servito;
- accrescere le competenze professionali per garantire e migliorare la qualità dei servizi erogati e l'aggiornamento delle competenze specialistiche;
- migliorare le capacità di management, radicare e rafforzare il senso di appartenenza all'azienda;
- consentire al personale di ogni area di appropriarsi di strumenti e competenze (organizzative e comportamentali) indispensabili per affrontare l'attività professionale e i rapporti interpersonali.

### 3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze

In relazione all'utilizzo di strumenti finanziari si forniscono, di seguito, le indicazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, n. 6 bis del Codice Civile.

#### Rischio di credito

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione di Marche Multiservizi a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela.

Al fine di mitigare tale rischio, le strutture preposte, hanno messo in atto azioni di costante monitoraggio per il recupero dei crediti non riscossi nei tempi contrattualmente previsti. Per i servizi a rete e ambientali il rischio viene mitigato attraverso l'ottenimento di depositi cauzionali e fidejussioni.

Altra importante mitigazione del rischio credito è rappresentata dall'estrema frammentazione dei crediti vantati nei confronti della clientela, ad eccezione dei crediti di una certa entità nei confronti di enti pubblici, per i quali il rischio è modesto o nullo.

Nel corso dell'esercizio sono stati stralciati crediti verso la clientela per euro 0,4 mln di euro e accantonati euro 0,8 mln di euro al Fondo svalutazione crediti.

#### Rischio di liquidità

La società gestisce il rischio di liquidità nell'ottica di garantire la presenza di una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio, al fine di mantenere una elevata solidità patrimoniale. A tal fine utilizza finanziamenti a medio/lungo termine con piano di ammortamento pluriennale tali da coprire investimenti nell'attivo immobilizzato e anticipi salvo buon fine per finanziare il capitale circolante.

Alla data del presente bilancio la società ha in essere i mutui di seguito indicati:

	SCADENZA	CAPITALE INIZIALE	Quote Capitale a breve	Quote entro il 5° esercizio	Quote oltre il 5° esercizio	DEBITO RESIDUO
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	31.12.2018	284.051	20.326	44.114	0	64.440
<b>Totale CC.DD.PP.</b>		<b>284.051</b>	<b>20.326</b>	<b>44.114</b>	<b>0</b>	<b>64.440</b>
BIIS SPA	29.12.2023	2.000.000	105.263	526.316	210.526	842.105
CARIM SPA	31.12.2017	5.251.154	510.293	532.993	0	1.043.286
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2027	10.000.000	457.867	2.589.780	3.887.265	6.934.912
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.11.2026	2.500.000	118.019	682.481	850.214	1.650.714
BANCA DELLE MARCHE SPA	25.09.2027	2.500.000	110.013	637.832	1.051.460	1.799.305
BANCA DELLE MARCHE SPA	21.08.2026	774.686	36.642	209.981	262.694	509.317
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2020	1.549.371	91.622	368.408	0	460.030
BIIS SPA	31.12.2022	2.686.342	141.890	820.098	188.592	1.150.580
BANCA DELL'ADRIATICO SPA	01.01.2020	1.032.914	60.967	228.474	0	289.441
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	30.06.2016	1.000.000	67.971	0	0	67.971
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2017	2.400.000	286.186	301.966	0	588.152
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.07.2021	2.000.000	145.023	747.100	0	892.123
CASSA DI RISPARMIO DI FANO SPA	31.12.2025	7.000.000	606.793	3.331.642	3.061.565	7.000.000
<b>Totale altri</b>		<b>40.694.467</b>	<b>2.738.549</b>	<b>10.977.071</b>	<b>9.512.316</b>	<b>23.227.936</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>		<b>40.978.518</b>	<b>2.758.875</b>	<b>11.021.185</b>	<b>9.512.316</b>	<b>23.292.376</b>
FINANZIAMENTO HERA SPA	31.03.2027	10.000.000	655.738	3.278.689	3.442.623	7.377.049
<b>Totale Debiti v/soci per finanziamenti</b>		<b>10.000.000</b>	<b>655.738</b>	<b>3.278.689</b>	<b>3.442.623</b>	<b>7.377.049</b>

Per la stipula dei mutui in oggetto sono state rilasciate le garanzie previste dall'art. 46 2^ comma del DPR 902 del 4/10/86 indicate nei conti d'ordine.

Si precisa che il mutuo concesso da Carim SpA scad. 2017, il mutuo concesso da BIIS SpA

scad. 2022 ed il mutuo concesso da Banca Marche scad. 2017 sono garantiti da ipoteca pari agli importi definiti in sede di stipula dei contratti originari, rispettivamente per euro 12.000.000, per euro 2.026.771 e per euro 4.800.000 così come indicato ai conti d'ordine.

La società ha la disponibilità delle seguenti linee di credito, in modo da limitare il rischio di liquidità:

- Banca delle Marche Spa linea di credito promiscua pari a euro 9.450.000,00 di cui euro 5.050.000,00 per apertura di credito in conto ed euro 4.400.000,00 per anticipi RID e fatture;
- Intesa SanPaolo Spa linea di credito pari ad euro 10.250.000,00 da utilizzare fino a euro 250.000,00 per scoperto di c/c e/o fino a euro 10.000.000,00 per anticipo RID e/o per anticipo su documenti generici;
- Banca dell'Adriatico scoperto di c/c pari a euro 3.000.000,00;
- Carifano castelletto uso promiscuo pari a euro 6.000.000,00 di cui euro 200.000 da utilizzare come apertura di credito in conto e euro 5.800.000 per anticipo documenti;
- Banca Nazionale del Lavoro – linea di credito pari a € 10.000.000 da utilizzare fino a 2 mln di euro per scoperto di conto e fino a 8 mln di euro per anticipo documenti.

Tali linee di credito risultano adeguate e sono mediamente utilizzate per circa il 70% del totale. Particolare attenzione è posta alla gestione delle scadenze degli incassi, con una pianificazione delle stesse.

L'azienda non ha in essere contratti di Leasing.

### Rischio di mercato

- **Rischio di cambio:** la società non è esposta a rischi di cambio, in quanto opera esclusivamente in Italia e nel corso dell'esercizio non si sono verificate operazioni in valuta, né sono state detenute attività o passività in valuta.
- **Rischio di tasso:** Il rischio di tasso di interesse a cui è esposta Marche Multiservizi è originato prevalentemente dai debiti finanziari a medio/lungo termine, che essendo prevalentemente a tasso variabile espongono al rischio di variazione dei flussi di cassa al variare dei tassi di interesse. Il costo medio dell'indebitamento risulta tendenzialmente parametrato all'andamento del tasso EURIBOR a 3/6 mesi, più uno spread che dipende principalmente dalla tipologia degli strumenti di finanziamento utilizzati. Al fine di modificare il profilo di rischio del debito, limitando la variabilità degli oneri finanziari e garantendo maggiore flessibilità nella gestione del rischio di tasso, è stato stipulato a fine anno un finanziamento a tasso fisso con la Cassa di Risparmio di Fano di 7 mln di euro con scadenza 31/12/2025.
- **Rischio di prezzo:** la società non è soggetta a rischio di prezzo in quanto opera su mercato regolato.

## 4. Attività di ricerca e sviluppo

L'attività di Ricerca e Sviluppo ha interessato, principalmente, la realizzazione di alcuni progetti concernenti la consulenza e la progettazione grafica relativa a campagne di comunicazione ambientali e per l'ottenimento di certificazioni.

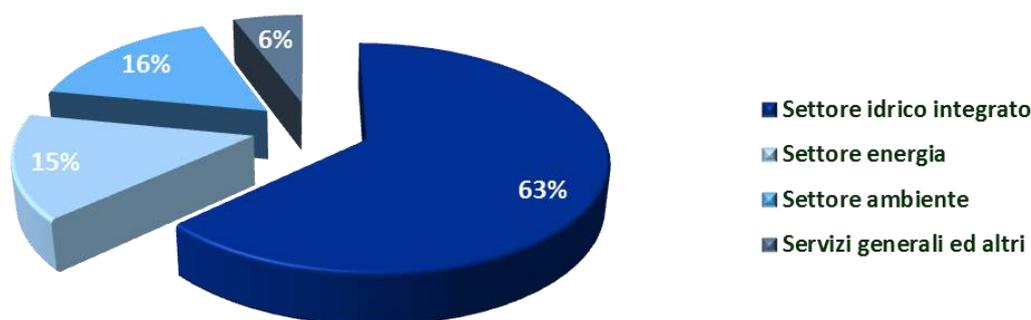
	ANNO DI ISCRIZIONE	2014	INCREMENTI	AMM.TO	2015
PROG.OTT.CERT.NE ISO 9001	2011	8.301	0	8.301	0
PROG.RIORG.SERV.IA FALCONARA	2011	1.795	0	1.795	0
PROG.APP.TO GARA IA 5 COMUNI	2011	1.285	0	1.285	0
ACANTO GRAFICA SORT ONLINE	2015	0	4.500	900	3.600
<b>TOTALE</b>		<b>11.381</b>	<b>4.500</b>	<b>12.281</b>	<b>3.600</b>

## 5. Investimenti

La politica complessiva degli investimenti conferma la linea, già intrapresa negli esercizi precedenti, di perseguire gli obiettivi di miglioramento quali-quantitativo dei servizi forniti.

Per quanto concerne Marche Multiservizi la tabella che segue riporta in maniera sintetica suddivisa per area gli investimenti dell'esercizio 2015.

Investimenti	Anno 2015	Anno 2014	VARIAZIONE
Settore idrico integrato	10,1	9,1	1,0
Settore energia	2,4	1,9	0,5
Settore ambiente	2,6	5,4	-2,8
Servizi generali ed altri	0,9	0,4	0,5
<b>Totale</b>	<b>16,0</b>	<b>16,8</b>	<b>-0,8</b>



Circa il 63% degli investimenti realizzati da Marche Multiservizi nel corso del 2015 è stato assorbito dal Servizio Idrico Integrato nel rispetto di quanto indicato dal Piano approvato dall'Autorità d'Ambito. Le tipologie degli interventi realizzati consistono, prevalentemente, in nuovi estendimenti, nuove realizzazioni e bonifica delle reti idriche e in interventi nell'ambito depurativo e fognario per 8,7 mln di euro in linea con quelli previsti dal Piano d'Ambito, 0,4 mln di euro per costruzioni specifiche (serbatoi, costruzioni leggere ecc...), 0,4 mln di euro per software, 0,5 mln di euro per attrezzature e macchine elettroniche e 0,1 mln di euro per automezzi.

Gli investimenti del Servizio Energia, sul territorio di riferimento, si attestano a 2,4 mln di euro. Assumono particolare rilievo gli investimenti destinati all'adeguamento normativo (sostituzione contatori Del. 155/2008) e al miglioramento degli standard di sicurezza della rete (tele lettura contatori, protezione catodica, rete gas, ecc).

Nel Servizio Ambiente si evidenziano investimenti pari a 2,6 mln di euro e hanno riguardato primariamente il rinnovamento della flotta aziendale. Nello specifico sono

stati acquistati autocompattatori, compattatori, spazzatrici, autocarri, trattori e altri mezzi specifici.

Per quanto concerne i Servizi Generali sono per la maggior parte investimenti realizzati per lo sviluppo e il mantenimento del livello tecnologico dei servizi informativi.

Le seguenti tabelle riportano le consistenze al netto degli ammortamenti, raggruppate per tipologia, delle immobilizzazioni immateriali e materiali al 31.12.2015.

	2014	01/01/2015 Incrementi da fusione	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	2015
Costi impianto ampl.	59.002	0	0	(14.751)	0	44.251
Ricerca, sviluppo, pubblicità	11.382	0	4.500	(12.282)	0	3.600
Dir. brevetto, ind.opere di terzi	5.086	0	0	(3.413)	0	1.673
Concessioni, licenze e marchi	1.938.731	0	1.038.329	(920.759)	19.484	2.075.785
Avviamento	2.858.864	130.789	0	(368.119)	0	2.621.534
Altre	1.043.456	10.714	16.847	(309.664)	1.800	763.153
<b>Totale</b>	<b>5.916.521</b>	<b>141.503</b>	<b>1.059.676</b>	<b>(1.628.986)</b>	<b>21.284</b>	<b>5.509.997</b>

Le **immobilizzazioni immateriali** passano da 5,9 mln di euro dell'anno 2014 a 5,5 mln di euro dell'anno 2015, subendo un decremento pari a 0,4 mln di euro. Tale valore è la risultante di 0,1 mln di euro riferiti a beni immateriali acquisiti in seguito alla fusione delle società MMS Ecologica Srl e Naturambiente Srl , 1,1 mln di euro di incrementi per nuovi investimenti e di 1,6 milioni di euro di decrementi e ammortamenti calcolati in funzione della prevista utilizzabilità dei relativi oneri, e comunque entro i 5 anni.

L'avviamento è stato ammortizzato, in continuità con gli esercizi precedenti, in un periodo pari a 10 anni in quanto afferenti a rami di azienda aventi una valenza di medio-lungo periodo ad eccezione della voce "avviamento" relativa alla "Filiera Discarica e Compostaggio Ca' Lucio" che viene ammortizzato in 20 anni, della voce "avviamento" relativa all'acquisizione del ramo d'azienda della società CAM Spa che viene ammortizzato in 7 anni, della voce avviamento relativa all'azienda ex Acque Srl che viene ammortizzato in 9 anni e della voce "avviamento" relativa all'acquisizione post referendum dei comuni in precedenza gestiti dal Gruppo Hera che viene ammortizzato in 15 anni.

	2014	01/01/2015 Incrementi da fusione	Incrementi	Decrementi	Amm.ti	Riclassifiche	2015
<b>Terreni e fabbricati</b>							
Terreni	4.962.899	0	0	0	0	0	4.962.899
Fabbr. acqua	1.977.163	0	72.051	0	(60.128)	8.005	1.997.090
Fabbr. depurazione	3.801.099	0	215.490	0	(105.723)	0	3.910.867
Fabbr. gas	95.872	0	4.313	0	(22.458)	0	77.728
Fabbr. igiene	914.351	28.890	23.875	0	(34.142)	0	932.974
Fabbr. sede	6.955.320	0	37.056	(39.708)	(297.540)	39.708	6.694.836
<b>Totale fabbricati</b>	<b>18.706.705</b>	<b>28.890</b>	<b>352.785</b>	<b>(39.708)</b>	<b>(519.991)</b>	<b>47.713</b>	<b>18.576.394</b>
Costruzioni leggere	133.389	2.488	61.635	0	(25.964)	41.884	213.433
Serbatoi	1.133.397	0	118.322	0	(27.600)	603	1.224.721
<b>Totale terreni e fabbricati</b>	<b>19.973.490</b>	<b>31.378</b>	<b>532.742</b>	<b>(39.708)</b>	<b>(573.554)</b>	<b>90.200</b>	<b>20.014.548</b>
<b>Impianti e macchinari</b>							
Opere idrauliche fisse	1.788.140	0	240.406	0	(125.062)	186.905	2.090.389
Sollevamenti acqua	1.497.176	0	442.049	0	(382.829)	84.160	1.640.557
Staz. decomp.gas	481.604	0	5.245	0	(34.138)	0	452.712
Impianti specifici	9.002.456	134.200	1.170.013	(9.726)	(1.512.340)	745.363	9.529.966
Discarica	5.789.578	0	346.786	(48.114)	(814.779)	894.772	6.168.243
Contatori	5.052.817	0	844.109	(46.452)	(486.128)	703	5.365.049
Tlc	985.937	0	187.237	0	(160.902)	0	1.012.272
Condotte S.I.I.	47.106.614	0	2.859.817	(70)	(1.481.697)	93.613	48.578.276
Condotte gas	5.914.426	0	865.494	0	(172.570)	3.371	6.610.721
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>77.618.748</b>	<b>134.200</b>	<b>6.961.157</b>	<b>(104.362)</b>	<b>(5.170.445)</b>	<b>2.008.888</b>	<b>81.448.186</b>
<b>Attrezzatura industriale</b>							
Attrezzatura e apparecchi	1.985.605	30.247	457.969	(52.818)	(548.707)	52.790	1.925.087
Contenitori raccolta rifiuti	3.305.364	561.885	72.693	(4.994)	(977.149)	0	2.957.799
<b>Totale attrezz. industriale</b>	<b>5.290.969</b>	<b>592.132</b>	<b>530.662</b>	<b>(57.812)</b>	<b>(1.525.855)</b>	<b>52.790</b>	<b>4.882.886</b>
<b>Altri beni</b>							
Mobili d'ufficio	61.944	2.219	0	0	(19.960)	0	44.203
Macchine elettroniche	469.859	61	538.826	0	(229.001)	(27.790)	751.956
Automezzi	0	0	0	0	0	0	0
Automezzi pesanti	138.347	0	77.200	0	(96.187)	62.000	181.360
Parco macchine i.u.	3.939.841	498.539	549.541	(92.590)	(1.093.678)	33.000	3.834.653
<b>Totale altri beni</b>	<b>4.609.991</b>	<b>500.819</b>	<b>1.165.567</b>	<b>(92.590)</b>	<b>(1.438.825)</b>	<b>67.210</b>	<b>4.812.172</b>
<b>Immobiliz. in corso</b>	<b>6.636.133</b>	<b>11.062</b>	<b>5.794.769</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.240.371)</b>	<b>10.201.593</b>
<b>Totale</b>	<b>114.129.332</b>	<b>1.269.591</b>	<b>14.984.897</b>	<b>(294.471)</b>	<b>(8.708.680)</b>	<b>(21.284)</b>	<b>121.359.385</b>

La consistenza delle **immobilizzazioni materiali** al 31 dicembre 2015 è pari a 121,4 mln di euro rispetto a 114,1 mln di euro del 2014.

La variazione incrementale pari a 7,2 mln di euro, al netto dei decrementi, degli ammortamenti di periodo e delle acquisizioni derivanti dalla fusione, è la risultanza degli incrementi per *terreni e fabbricati* per 0,1 mln di euro, per *impianti e macchinari* per 3,8 mln di euro e dei decrementi per *attrezzature e apparecchi* per 0,4 mln di euro, per *altri beni* per 0,2 mln di euro.

Gli ammortamenti applicati, pari a 8,7 mln di euro, sono quelli ordinari previsti dalla normativa fiscale vigente e sono rappresentativi della vita utile stimata dei cespiti secondo altri criteri prudenziali e cautelativi.

## 6. Quadro regolatorio

### QUADRO NORMATIVO

#### Regolazione dell'Autorità per l'Energia Elettrica e Gas e Servizio Idrico Integrato

Nel corso del 2015 la novità normativa di maggior rilievo è rappresentata dalla L. 7 agosto 2015, n. 124, recante “Deleghe al Governo in materia di riorganizzazione delle partecipazioni societarie delle pubbliche amministrazioni”, nota come riforma Madia.

Con tale legge, per quanto riguarda il settore della Società, il Parlamento ha conferito delega al Governo di adottare due decreti legislativi rispettivamente finalizzati al “riordino della disciplina delle partecipazioni societarie delle pubbliche amministrazioni” ed al “riordino della disciplina dei servizi pubblici locali di interesse economico generale”.

L’art. 18 della L. cit. prevede che il decreto legislativo di riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie della pubblica amministrazione è adottato al fine prioritario di assicurare la chiarezza della disciplina, la semplificazione normativa e la tutela e la promozione della concorrenza, con particolare riferimento al superamento dei regimi transitori; l’articolo declina, quindi, i principi e criteri direttivi della delega.

L’art. 19 della L. cit. prevede che il decreto legislativo di riordino della disciplina in materia di servizi pubblici locali di interesse economico generale è adottato, senza nuovi e maggiori oneri per la finanza pubblica; l’articolo declina, quindi, i principi e criteri direttivi della delega.

I decreti in questione sono stati adottati dal Governo, ma non hanno ancora concluso l’iter legislativo previsto.

Si evidenzia che tali provvedimenti raccoglieranno in due testi normativi unici tutta la disciplina in materia che attualmente è contenuta in diverse leggi emanate nel tempo, ed in particolare in tutte quelle successive al 2011.

## QUADRO TARIFFARIO

### Servizio idrico integrato

In data 27/12/2013 l'Autorità per l'Energia Elettrica, il Gas ed il Sistema Idrico (AEEGSI) ha emanato la Delibera 643/2013/R/IDR, che fornisce la metodologia di regolazione tariffaria del Servizio Idrico Integrato per gli anni 2014 e 2015, ovvero il Metodo Tariffario Idrico (MTI).

E' confermato, come già introdotto dal MTT, un sistema di regolazione ex-post basato sul riconoscimento in tariffa di costi a consuntivo.

Le grandezze di riferimento rimangono:

- Vincolo ricavi garantito (VRG) che è l'importo complessivo riconosciuto al Gestore a copertura dei costi di gestione e di investimento;
- Il theta che rappresenta l'incremento tariffario, ovvero il moltiplicatore che deve applicato all'articolazione tariffaria del 2012 per ottenere la copertura del VRG nell'anno di riferimento.

Qualora il fatturato non fosse sufficiente a coprire il VRG si determina il conguaglio che, al fine di contenere l'aumento, può essere ricollocato in annualità successive.

Gli schemi regolatori recanti le predisposizioni tariffarie per gli anni 2014 e 2015 proposti dall'AATO 1 Marche Nord Pesaro e Urbino sono stati approvati dall'AEEGSI con delibera n. 24/2015.

### Servizio energia

Il 2015 è il secondo anno del quarto periodo regolatorio (QPR) del sistema tariffario della distribuzione e misura del gas, disciplinato dalla RTDG, allegato A alla deliberazione 573/2013/R/GAS (Regolazione Tariffaria dei Servizi di Distribuzione e Misura del Gas per il periodo 2014-2019).

L'impianto complessivo previsto dalla nuova RTDG è in continuità con il precedente: il sistema tariffario assicura a ciascun distributore il conseguimento di ricavi ammessi determinati dall'Autorità sulla base dei costi riconosciuti, espressi dalle tariffe di riferimento e dal numero di punti di riconsegna serviti, rendendo di fatto indipendenti i ricavi dalla quantità di volumi distribuiti. Ciò viene attuato attraverso opportuni meccanismi di perequazione tariffaria, che consentono ai distributori di regolare con la Cassa Conguaglio le differenze tra il proprio ricavo ammesso e il ricavo conseguito dalla fatturazione alle società venditrici. Quest'ultimo deriva a sua volta dall'applicazione di tariffe obbligatorie determinate dall'Autorità per ambiti macro-regionali.

La regolazione tariffaria del 2015 è quindi in continuità con l'esercizio precedente.

In particolare:

- il tasso di remunerazione del capitale investito (WACC) è stato fissato per il biennio 2014-15 al 6,9%, e al 7,2% per il servizio di distribuzione;
- sono stati aggiornati per il 2015 i livelli di costi operativi riconosciuti sulla base

del tasso di variazione medio annuo riferito ai 12 mesi precedenti dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati rilevato dall'Istat sulla base del tasso di variazione collegato a modifiche dei costi riconosciuti derivanti da eventi eccezionali, ripartendo tra distributori e clienti finali (Profit Sharing) i maggiori recuperi di produttività conseguiti nel terzo periodo regolatorio. I costi unitari fissati per il 2015 hanno avuto una contrazione media dell'1,5%;

- dal 2014, i nuovi contributi incassati vengono portati in detrazione sia dalla quota ammortamento, sia dal capitale investito (con opportuno degrado annuo), ai fini della determinazione della remunerazione del capitale stesso. Per lo stock di contributi, già dedotto dalla tariffa, viene invece lasciata in capo a ciascun distributore l'opzione tra il mantenimento del precedente trattamento e il passaggio alla modalità applicata per i nuovi contributi, attenuata in tal caso dall'introduzione di un meccanismo di gradualità;
- per risolvere il tema del lag regolatorio nel riconoscimento tariffario degli investimenti rispetto all'anno di contabilizzazione a bilancio, dal 2014 il capitale investito riconosciuto nelle tariffe dell'anno t copre gli investimenti sostenuti fino all'anno t-1 (e non più t-2). Ciò risulta possibile attraverso un doppio ciclo rendicontativo nei confronti dell'Autorità da parte dei distributori e un sistema di approvazione tariffaria prima in forma provvisoria, poi definitiva;
- sulla base di tali principi, l'Autorità ha provveduto, con delibera 147/2015/R/gas, ad approvare per il 2015 le tariffe di riferimento provvisorie (basate su una stima degli investimenti 2014) per tutti i distributori. Entro il mese di febbraio 2016 dovrebbero essere definite le tariffe di riferimento definitive, che terranno conto dei corretti investimenti 2014 consuntivati a bilancio.

### **Servizio igiene ambientale**

Nel 2015 il servizio di gestione dei rifiuti urbani è stato fornito in 46 comuni, 15 dei quali hanno scelto di affidare la gestione della Tari a Marche Multiservizi.

## 7. Rapporti con parti correlate

La società Marche Multiservizi SpA è controllata da Hera SpA che detiene una partecipazione del 49,58985%; tra le società intercorrono rapporti di natura commerciale per l'acquisto di energia elettrica e fornitura all'ingrosso di acqua, e rapporti di natura finanziaria relativamente al pagamento dei dividendi e all'operazione di factoring pro-solvendo.

Il Comune di Pesaro, socio di Marche Multiservizi SpA nella misura del 30,75571%, ha con la società rapporti di natura commerciale, in particolare per la fornitura di energia elettrica, acqua e di pubblica illuminazione. Marche Multiservizi SpA provvede, inoltre, all'attività di raccolta e smaltimento rifiuti in base al contratto di affidamento del servizio.

RAPPORTI GRUPPO MARCHE MULTISERVIZI - GRUPPO HERA							
Società	Natura	Descrizione	Importo	Natura	Descrizione	Importo	
	<b>Costi</b>			<b>Debiti</b>			
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera S.p.A.	Servizi	Compensi CdA	86.629	Compensi CdA	28.500	
		Servizi	Utilizzo sistemi informativi	65.300	Utilizzo sistemi informativi	40.325	
		Servizi	Altri costi per servizi	245	Noleggio auto veicoli	4.690	
		Noleggi	Noleggio auto veicoli	18.645	Debiti finanziari	7.377.049	
		Oneri diversi di gestione	Oneri diversi di gestione	2.577	Canoni fog./dep.Com.Gradara	7.103	
		Interessi e altri oneri finanziari	Interessi e altri oneri finanziari	138.165	Altri debiti	6.277	
	<b>Ricavi</b>			<b>Crediti</b>			
Marche Multiservizi S.p.A.	Herambiente S.r.l.	Ricavi	Vendita acqua	66.613	Vendita acqua	43.356	
		Altri ricavi	Altri ricavi	0	Altri crediti commerciali/finanziari	44.487	
Marche Multiservizi S.p.A.	Acantho S.p.A	<b>Costi</b>			<b>Debiti</b>		
		Servizi	Smaltimento rifiuti	1.243.578	Smaltimento rifiuti	208.337	
		<b>Ricavi</b>			<b>Crediti</b>		
		Ricavi	Smaltimento rifiuti	1.341.759	Smaltimento rifiuti	1.190.977	
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm S.r.l.	<b>Ricavi</b>			<b>Crediti</b>		
		Altri ricavi	affitto fibre ottiche e porzione fabbricato	17.516		3.495	
		<b>Costi</b>			<b>Debiti</b>		
		Servizi	Canone internet e video conferenza	23.195	Canone internet e video conferenza	13.914	
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm S.r.l.	<b>Ricavi</b>			<b>Crediti</b>		
		Altri ricavi	Indennizzi interruz. Energia Elettrica	9.005		376	
		Altri ricavi	Conguaglio Energia Elettrica	0		0	
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm Marche S.r.l.	<b>Costi</b>			<b>Debiti</b>		
		Servizi	Energia elettrica e gas	7.633.439	Energia elettrica e gas	1.484.808	
		<b>Ricavi</b>			<b>Crediti</b>		
		Ricavi	Distribuzione gas	14.055.532	Distribuzione gas	3.826.196	
		Ricavi	Service amministrativo	1.940.000	Service amministrativo	485.000	
		Ricavi	Assicurazione clienti gas	51.792	Altri debiti	0	
Marche Multiservizi S.p.A.	Uniflotte s.r.l.	Ricavi	Ricavi per serv. a utenti	73.197			
		<b>Costi</b>			<b>Debiti</b>		
		Servizi	Utenze gas	265.852	Utenze gas	101.478	
		Costi godimento beni di terzi			Debiti finanziari rapp. Finan. Add. Accr.	0	
Marche Multiservizi S.p.A.	Uniflotte s.r.l.	<b>Costi</b>			<b>Debiti</b>		
		Costi godimento beni di terzi	Noleggio attrezzature	21.427	Noleggio attrezzature	125.009	

**RAPPORTI INFRAGRUPPO MARCHE MULTISERVIZI SPA**

Società	Tipo rapporto	Descrizione	Natura	Importo	Natura	Importo
<b>Adriatica Acque S.r.l.</b>	Partecipata 10%	Noleggi diversi	<b>Costi</b> Canoni	13.513	<b>Debiti</b>	976
		Acquisto materiali	Varie di consumo	2.563		
<b>Ricicla S.r.l.</b>	Partecipata 10%	Ricavi discarica	<b>Ricavi</b>	99.448	<b>Crediti</b>	195.655
<b>Team S.r.l.</b>	Partecipata 20%	Ricavi idrico/igiene	<b>Ricavi</b>	4.289	<b>Crediti</b>	125.496
		Gestione impianto di depurazione	Ricavi	280.313		
		Proventi vari		804		
		Servizio smaltimento	<b>Costi</b> servizi	75.642	<b>Debiti</b>	63.659
		Gestione impianto di depurazione		72.328		
<b>Aspes SpA</b>	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	<b>Costi</b> Canoni	1.130.000	<b>Debiti</b>	338.710
<b>Megas.Net SpA</b>	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	<b>Costi</b> Canoni	1.755.718	<b>Debiti</b>	205.718

## 8. Azioni proprie

Alla data del 31.12.2015 la Società detiene in portafoglio n. 99.086 azioni proprie per un valore nominale di 1 euro cadauna e un totale di capitale sociale pari a 99.086 euro, per un valore complessivo di 750.000 euro. Le sopradette azioni sono state acquisite in data 23.12.2014 con atto del Notaio Dott.ssa Luisa Rossi rep. n. 25862 fascic. n. 10138 in seguito alla cessione da parte della Società del fabbricato sito nel Comune di Urbino, località Casino Noci, via Sasso, al Comune di Urbino con concambio di azioni proprie detenute dal Comune stesso.

## 9. Evoluzione della gestione

In coerenza con gli obiettivi strategici indicati dai Soci, l'esercizio 2015 è stato caratterizzato dalla prosecuzione delle attività avviate già negli esercizi precedenti, volte al consolidamento e alla omogeneizzazione gestionale delle principali aree operative nonché al miglioramento dei servizi sul territorio provinciale, con particolare attenzione alla loro sostenibilità economica nel medio-lungo periodo e ambientale nel medio lungo periodo.

### Servizio idrico integrato

Marche Multiservizi è il principale operatore provinciale nella gestione del ciclo idrico integrato. Essa si occupa della captazione, del trattamento e della distribuzione di acqua potabile. L'attività, svolta in 54 Comuni attraverso un sistema impiantistico complesso di 4549 km di rete, fornisce acqua a oltre 283.066 abitanti per 34,03 mln di m<sup>3</sup> d'acqua immessa in tutto il territorio gestito.

Inoltre, la Società, fornisce acqua potabile "all'ingrosso" alla società ASET di Fano.

L'acqua potabilizzata proviene per la maggior parte dall'impianto di S. Francesco a Saltara (captata dal fiume Metauro negli invasi Enel di Ponte degli Alberi e di Tavernelle) con una produzione di oltre 47.000 m<sup>3</sup>/giorno che da sola rappresenta quasi il 90% del potabilizzato giornaliero per un totale annuo di 17,43 mln di m<sup>3</sup>.

Sulla base della pianificazione ATO sono proseguite le attività propedeutiche alla ricerca di acque di profondità a San Lazzaro e Sant'Anna al fine di riequilibrare l'uso di acque di profondità a quelle di superficie dando così maggiori garanzie di continuità nell'approvvigionamento e distribuzione di acqua potabile di buona qualità e a minori costi.

Nonostante i continui sforzi nel ribilanciare il sistema di approvvigionamento, la situazione autorizzativa e infrastrutturale fa sì che il prelievo da acqua superficiale rappresenti ancora oltre l'82% dei volumi totali prelevati. E' da precisare inoltre che, le sorgenti a oggi destinate dalla Regione/Provincia alla captazione sono caratterizzate da limitati bacini acquiferi direttamente condizionati dalle precipitazioni atmosferiche e i pozzi sono in generale di modesta profondità e anche essi risentono pesantemente delle condizioni climatiche. Solo il 9% circa dell'acqua distribuita può infatti essere considerata di profondità.

Inoltre nel 2015 è continuata l'attività di suddivisione della rete acquedottistica in "distretti" per il controllo delle pressioni di rete, gestiti e telecontrollati che hanno

prodotto importanti benefici principalmente gestionali con la riduzione dei disservizi e dei disagi nei confronti dei cittadini.

Il monitoraggio della risorsa idrica è un aspetto di notevole importanza ai fini della tutela delle acque. Il numero totale di analisi sulle acque potabili (circa 70.000), superiore ai limiti di legge, è garanzia della buona qualità del prodotto. Restano elevati i controlli pianificati, soprattutto sui parametri più significativi. Questo andamento è legato alla decisione di dedicare una particolare attenzione alle attività di supporto alla gestione operativa di reti ed impianti: il personale del laboratorio ha infatti iniziato ad affiancare sul campo il personale degli impianti per la collaborazione alla realizzazione dei sistemi di disinfezione della rete e per ottimizzare le attività di controllo periodico del disinfettante residuo.

Il servizio di fognatura e depurazione è gestito per oltre 2000 km di rete e 106 impianti di depurazione, con una capacità depurativa complessiva di circa 300.516 abitanti/equivalenti. Il sistema depurativo si compone di reti fognarie di collettamento e impianti di depurazione o trattamento delle acque reflue.

Le reti per la raccolta e il convogliamento delle acque reflue urbane sono costituite da:

1. reti nere - raccolgono acque reflue domestiche;
2. reti miste - raccolgono in un'unica condotta acque reflue domestiche e quelle meteoriche.

Le reti bianche relative alla raccolta delle acque meteoriche non sono gestite da Marche Multiservizi non essendo oggetto di affidamento.

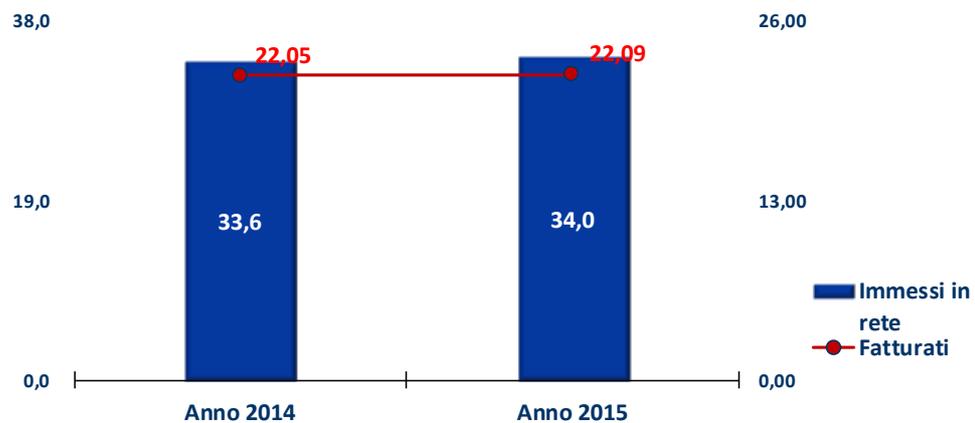
Per aumentare l'efficienza dei sistemi depurativi, la Società ha già realizzato notevoli investimenti finalizzati allo sdoppiamento delle reti miste (bianche/nere) e al potenziamento di alcuni depuratori.

Nel 2015 Marche Multiservizi, nel rispetto della programmazione del Piano d'Ambito dell'AATO 1 Marche Nord, ha sviluppato progetti e in alcuni casi anche eseguito lavori, su sei impianti di depurazione (Cagli Capoluogo, Urbania Capoluogo, San Costanzo, Urbino Est, Urbino Ovest, Borgheria Pesaro), prevedendone il completamento entro il 2018. Le tipologie di intervento sono tutte riconducibili ad ampliamenti e potenziamenti, indispensabili per far fronte a futuri sviluppi urbanistici e/o per ottemperare a quanto richiesto dalla normativa nazionale ed europea.

In attuazione delle linee guida definite nel processo di integrazione provinciale inoltre, è proseguita l'attività di standardizzazione e miglioramento della qualità del servizio e di potenziamento delle reti e degli impianti al fine di garantire a tutti gli utenti, in tutti i Comuni gestiti, la sicurezza dell'approvvigionamento idrico e del trattamento dei reflui, nonché il miglior livello di efficienza, efficacia ed economicità del servizio.

Marche Multiservizi oltre ai controlli ordinari di bonifica stabiliti nei piani ATO, effettua la manutenzione anche degli impianti e delle reti su segnalazione dei clienti permettendo di rendere al territorio un servizio più efficace.

Volumi mc (mln)



## Servizio energia

### - Distribuzione gas

Marche Multiservizi gestisce la rete di distribuzione di gas metano al servizio di 40 Comuni della provincia di Pesaro e Urbino distribuendo oltre 142 mln di m<sup>3</sup> di gas, opera anche nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili tramite gli impianti di cogenerazione di energia elettrica da biogas nelle discariche della Società, nella gestione dell'illuminazione pubblica per i Comuni di Pesaro e Falconara Marittima e nella gestione del teleriscaldamento nel Comune di Pesaro.

La Società attraverso i punti di prelievo (denominati cabine di primo salto) preleva metano dai gasdotti di Snam Rete Gas SpA, e dopo averlo abbassato di pressione e odorizzato lo consegna ai clienti tramite la rete di distribuzione locale gestendone anche la misurazione. In 7 Comuni a supporto della rete di distribuzione di gas metano vi sono piccole reti (di lunghezza complessiva pari circa 6 km), che distribuiscono modestissime quantità di GPL se rapportate al totale del volume di gas distribuito

Il volume del gas distribuito nel 2015 ha registrato un incremento del 15% rispetto al 2014.

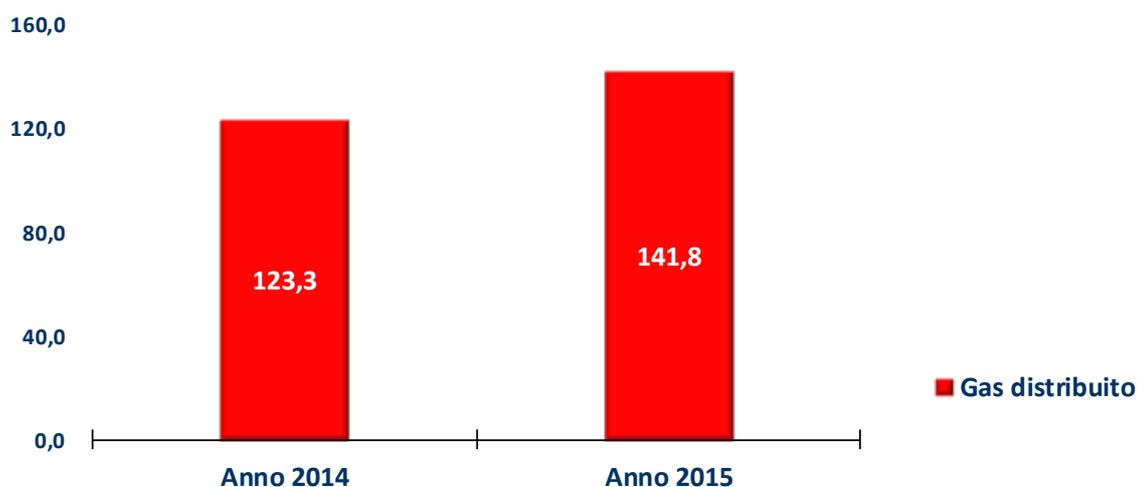
La capacità del sistema di distribuzione è la seguente:

Rete Distribuzione	
Rete in media pressione (1,5 ÷ 5 bar) (km)	667
Rete in bassa pressione (0,02 bar) (km)	765
Lunghezza complessiva (km)	1.432

Punti di Prelievo
<b>Aggregato Pesaro</b> (Borgheria, Borgo S.Maria e S.Maria dell'Arzilla)
<b>Aggregato Fermignano</b> (Fermignano, S.Lorenzo in Campo, Vallefoglia)
<b>Aggregato Fossombrone</b> (Fossombrone, Serrungarina)
<b>Aggregato Petriano</b>
<b>Aggregato Tavullia</b>
<b>Aggregato Cartoceto</b>
<b>Aggregato Canavaccio</b>

Nel 2015 sono proseguite le attività di Pronto Intervento garantendo in tempi brevi la soluzione dei problemi, il controllo sistematico della rete attraverso un programma annuale di ricerca delle dispersioni mediante personale interno specializzato che ha eseguito ispezioni sulla rete in media pressione per 726 km. (108,9% della rete totale) e sulla rete in bassa pressione per 1000 km (130,8% della rete totale). In adempimento a quanto previsto dalla delibera 155/08 dell'AEEG "Direttive per la messa in servizio dei gruppi di misura del gas, caratterizzati da requisiti funzionali minimi e con funzioni di telelettura e telegestione, per i punti di riconsegna delle reti di distribuzione del gas naturale", sono proseguite le attività di installazione dei dispositivi di telelettura del gas per i punti di riconsegna che sono dotati di contatori con "portata" da G10.

### Volumi mc (mln)



#### - Illuminazione pubblica

La gestione del servizio di illuminazione pubblica prevede la manutenzione ordinaria degli impianti dell'area comunale e portuale di Pesaro e di Falconara Marittima al fine di garantire la sicurezza degli impianti e la viabilità. Il Servizio ha anche l'incarico di approvare i progetti di estensione degli impianti di pubblica illuminazione in spazi e vie non ancora serviti, con l'obiettivo di ottenere un'illuminazione adeguata per ogni specifica situazione con il massimo risparmio energetico e contenendo l'inquinamento luminoso. Nel 2015 la società ha proposto al comune di Pesaro un progetto ambizioso di riqualificazione dell'illuminazione della città per la messa in sicurezza, l'efficientamento energetico e che consente la riduzione dell'inquinamento luminoso. Il progetto di massima è stato approvato dalla Giunta Comunale di Pesaro.

Nel 2015 il numero dei punti luce è in leggero aumento, con un incremento di oltre 70 unità rispetto a quello del 2014 portando il totale a 22.051.

Il servizio energia oltre ai controlli ordinari effettua la manutenzione anche agli impianti e reti su segnalazione degli utenti.

Servizio di illuminazione pubblica	2015
N° punti luce	22.051
N° cabine elettriche di alimentazione / controllo	385

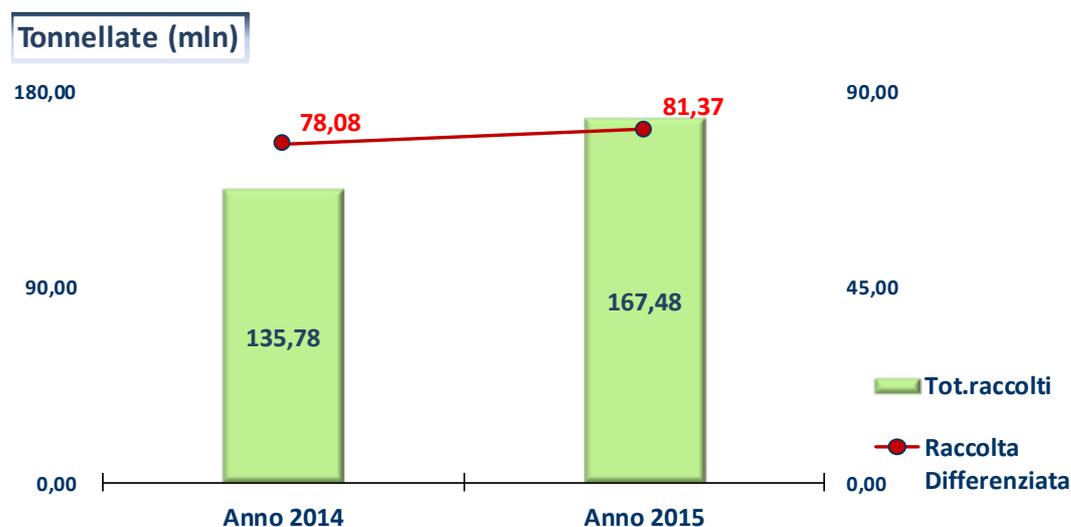
### Servizio igiene ambientale

Marche Multiservizi ricopre un ruolo primario nella gestione dei rifiuti urbani della Provincia di Pesaro e Urbino e gestisce anche i Comuni di Falconara Marittima, Agugliano, Camerata Picena, Offagna, Polverigi e S.M. Nuova nella Provincia di Ancona. Nel corso dell'esercizio 2015 la società ha proseguito il potenziamento delle attività di Raccolta Differenziata, come da progetti approvati dai Comuni soci, ponendo in essere i necessari investimenti e le conseguenti attività organizzative:

- consolidamento del progetto di sviluppo raccolta differenziata di prossimità;
- potenziamento del servizio Verde Oro (raccolta domiciliare degli scarti vegetali) in tutto il territorio servito;
- avvio di un nuovo sistema di raccolta dell'olio alimentare usato;
- apertura del Centro del riuso di Via Molino del Sole nel Comune di Urbino.

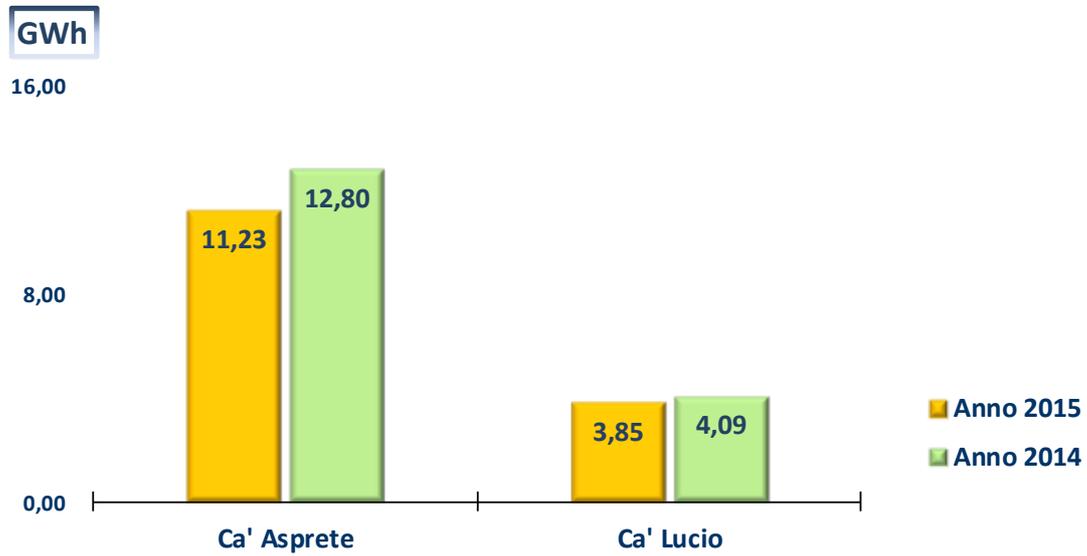
I progetti, condivisi e approvati dalle Amministrazioni Comunali, si pongono l'obiettivo del 65% di raccolta differenziata, risultato raggiunto, nel 2015, nei Comuni di Montelabbate, Montecalvo in Foglia e in quello di Pesaro.

Il forte impegno, profuso negli ultimi anni dalla società, ha consentito di aumentare significativamente la quantità dei rifiuti raccolti in maniera differenziata senza compromettere la buona qualità degli stessi favorendo sia la valorizzazione del rifiuto come materiale negli impianti di recupero e riciclaggio che la riduzione degli scarti destinati a smaltimento.



Nel corso dell'esercizio 2015 la raccolta differenziata ha raggiunto il 55,80% contro il 55,62% del 2014.

Nelle due discariche della società viene prodotta ed immessa in rete del GSE energia elettrica da fonti rinnovabili tramite gli impianti di cogenerazione da biogas.



## Fatti societari di rilievo dell'esercizio

### Informativa sulla "moratoria fiscale" Sis Spa / Natura Srl in liquidazione

Le Società Sis Spa e Natura Srl (entrambe in liquidazione) hanno un contenzioso verso l'Agenzia delle Entrate che origina dai cosiddetti "Aiuti di Stato"; nel 1993 il D.L. 331 convertito nella Legge n. 427/1993 ha previsto che le Aziende Speciali e i Consorzi, che si trasformavano in società per azioni, potevano beneficiare dell'esenzione totale dalle imposte dirette (IRPEG e ILOR) nell'anno di trasformazione e nel triennio successivo. La Commissione Europea, con decisione n. 2003/193/CE del 5 giugno 2002, ha stabilito che tale esenzione fiscale costituiva un "Aiuto di Stato" in contrasto con l'ordinamento comunitario e ha ordinato all'Italia di procedere al recupero nei confronti delle beneficiarie sia dell'aiuto che degli interessi, secondo la normativa comunitaria in materia.

L'Italia, con più provvedimenti legislativi - del 2005, del 2007, del 2008 e del 2009 - ha disposto il recupero, fissando le relative regole.

Sis Spa e Natura Srl, nel 2009, sono state oggetto di azioni di recupero da parte dell'Agenzia delle Entrate per le seguenti somme: Sis Spa circa 5 mln di euro, Natura Srl circa 1 milione di euro. I provvedimenti impositivi sono stati impugnati avanti gli organi della giurisdizione tributaria con il seguente esito:

- Sis Spa è risultata totalmente vittoriosa in 1° grado, parzialmente soccombente in secondo grado, risulta attualmente pendente giudizio di Cassazione; la somma dovuta all'Agenzia delle Entrate dopo la sentenza di 2° grado si attesta intorno a 3,9 mln di euro;
- Natura Srl è risultata totalmente vittoriosa in 1° grado, soccombente in 2° grado, risulta attualmente pendente giudizio di Cassazione; la somma dovuta all'Agenzia delle Entrate dopo la sentenza di 2° grado si attesta intorno a 1 mln di euro.

Le due società Natura Srl e Sis Spa si trovano in stato di liquidazione da alcuni anni e le loro attività sono state "assorbite" (in attuazione dell'Accordo Quadro di fusione del 28 giugno 2007 art. 11.3 ) dalle controllate Naturambiente Srl e MMS Ecologica Srl rispettivamente nel 2009 e nel 2010. Queste ultime sono state, a loro volta incorporate in Marche Multiservizi s.p.a., con effetti dal 01/01/2015.

I liquidatori di SIS e Natura, nel mese di Dicembre 2015, hanno richiesto ai soci l'erogazione di un finanziamento infruttifero pari, rispettivamente, a 3,9 mln di euro e 800.000 euro per provvedere al pagamento del debito nei confronti dell'amministrazione finanziaria, anche al fine di interrompere la maturazione degli interessi sulle ingenti somme dovute all'Agenzia.

Relativamente a Natura, il finanziamento è destinato a far fronte anche ad altri debiti di natura tributaria, non derivanti dagli Aiuti di Stato.

Entrambe le richieste delle società in liquidazione sono state riscontrate negativamente dai soci pubblici per indisponibilità delle relative somme.

In considerazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Natura e di Sis, la restituzione dei finanziamenti eventualmente accordati a seguito delle richieste

dei liquidatori sarà in parte possibile solo se, e nella misura in cui, le due società dovessero risultare vittoriose nei contenziosi pendenti.

L'adempimento dell'obbligazione restitutoria consente, al contempo, di evitare il fallimento delle società partecipate e l'incremento del debito dovuto al maturare degli ingenti interessi previsti dalle regole comunitarie e dell'aggio per la riscossione.

Analoghe considerazioni avevano supportato la precedente decisione degli Amministratori, nel corso dell'esercizio 2013, di concedere alle due società un finanziamento per l'analogha finalità. Con riferimento a SIS il finanziamento complessivo concesso ammonta a Euro 3,9 milioni mentre quello di Natura ammonta a Euro 1,8 milioni.

## **10. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

La Società, nella convinzione che un modello di sviluppo non possa prescindere dall'essere sostenibile, pone particolare attenzione all'ambiente incentivando azioni atte all'incremento del riciclo e del riuso. In tale contesto Marche Multiservizi ha avviato il "progetto 65%" finalizzato a raggiungere il 65% di raccolta differenziata attraverso una rete concertata di iniziative di comunicazione e di implementazione dei servizi di raccolta resi sul territorio. Tale progetto, unitamente al percorso di tracciabilità dei rifiuti differenziati, si propone di anticipare l'obiettivo fissato dalla Comunità Europea di un recupero di materia superiore al 50% entro il 2020.

Elemento caratterizzante è l'avvio del dialogo con il nuovo soggetto regolatore (ATA) nella provincia di Pesaro e Urbino al quale è demandato il compito di pianificazione sul territorio di competenza.

Per quanto concerne la sostenibilità ambientale Marche Multiservizi ha la registrazione EMAS per gli impianti di Cà Asprete (Tavullia) e Cà Lucio (Urbino) ed è impegnata nel programma di estensione di tale registrazione a tutta la Funzione Ambiente.

Per quanto concerne il servizio idrico integrato si evidenzia che lo stesso nel corso del 2016 sarà interessato dall'adozione del nuovo periodo tariffario con ricadute importanti sul piano di sviluppo del settore nonché dall'obbligo di adeguamento alla regolazione della qualità contrattuale (Delibera 655/2015) che imporrà un forte cambiamento operativo dei gestori riconvertendo le proprie attività all'interno della griglia delle prestazioni definite dall'Autorità per evitare il rischio di non riuscire a monitorare le prestazioni e i relativi tempi di esecuzione in maniera adeguata.

Occorrerà poi confrontare i livelli di qualità delle carte dei servizi con quelli definiti dal regolatore a partire da luglio 2016 con performance migliori rispetto al passato.

Con la legge n. 124/2015 nota come riforma Madia il Parlamento ha conferito delega al Governo di adottare due decreti legislativi finalizzati al riordino della disciplina delle partecipazioni societarie delle pubbliche amministrazioni ed al riordino della disciplina dei servizi pubblici locali di interesse economico generale. Tali decreti già adottati dal Governo ed ora in fase di conclusione dell'iter legislativo avranno un forte impatto nel processo di semplificazione normativa e nella promozione della concorrenza e del mercato.

Relativamente alla gara per il servizio di distribuzione gas, si segnala che l'art. 3 della L. 25 febbraio 2016 n. 21 di conversione del D.L. 30 dicembre 2015, n. 210, recante la proroga dei termini previsti dalle disposizioni legislative, ha posticipato di dodici mesi il termine di pubblicazione del bando di gara per le stazioni appaltanti rientranti nel primo raggruppamento, come l'Atem di Pesaro e Urbino. Per effetto di tale norma il termine per il predetto Atem è l'11.7.2016.

Il percorso di razionalizzazione e di efficientamento già avviato da anni, al fine di consentire il contenimento dei costi e il miglioramento qualitativo dei servizi gestiti, sarà rafforzato con il massimo impegno nel corso del 2016. Tale attività diviene fondamentale al fine di ridurre al minimo indispensabile l'utilizzo della leva tariffaria, alla luce della congiuntura economico-finanziaria negativa in cui versa il nostro Paese, e per poter attuare le migliori condizioni economico-organizzative in vista della partecipazione alle prossime gare di affidamento dei servizi.

Marche Multiservizi, nella convinzione che il modello di sviluppo non possa prescindere dalla qualità del rapporto con il territorio e i suoi cittadini quale fattore critico di successo, attraverso l'utilizzo di nuove tecnologie, continuerà a operare migliorando nello specifico l'accesso alle piattaforme informatiche e agli sportelli. Nel 2016 è previsto lo sviluppo di un progetto di informatizzazione (SAP), che verrà realizzato grazie alla collaborazione del partner industriale HERA Spa e consentirà alla società di far fronte a tutte le esigenze del sistema allo stesso modo dei grandi operatori nazionali dei servizi pubblici locali. Tale collaborazione, permetterà di utilizzare una struttura dedicata del Gruppo Hera nonché il know how nella creazione di un sistema informativo integrato che possa massimizzare le sinergie gestionali e minimizzare i costi, nonché di essere più performanti nelle risposte agli enti regolatori.

Il progetto risulta articolato in due fasi:

Fase 1, da attuare nel 2016, prevede Sap R3 contabilità, controllo di gestione, acquisti e procurement con entrata in produzione dell'inizio del 2017; Hergo per la parte ambiente – tagatura cassonetti e mezzi – che consentirà la tracciabilità di tutto quello che viene fatto nella filiera, con ottimizzazione della programmazione, efficientamento dei costi, rendicontazione delle attività all'autorità di regolazione, anche questo con entrata in produzione ad inizio 2017.

Nell'ottica di un efficientamento dei processi aziendali e di una razionalizzazione dei costi, Marche Multiservizi prosegue nel percorso di riorganizzazione aziendale finalizzata al miglioramento quali-quantitativo dei servizi al fine di perseguire l'obiettivo dell'eccellenza e della maggior soddisfazione dei nostri stakeholder, mantenendo il massimo impegno nel contenimento dei costi operativi.

Nel mese di gennaio 2016 Marche Multiservizi si è aggiudicata il premio 'Top Utility IV Edizione Assoluto', premio annuale dedicato all'eccellenza delle utility italiane. Il prestigioso riconoscimento, è assegnato con il patrocinio della Commissione Europea, del Ministero dello Sviluppo Economico, del Ministero dell'Ambiente e della tutela del Territorio e del Mare e dell'ENEA in seguito ad una attenta analisi condotta da Althesys sulle principali 100 maggiori aziende italiane del settore. Il Centro di Ricerche indipendente 'Top Utility', attivo sin dal 2012, analizza le maggiori aziende del settore e redige classifiche basandosi su 186 indicatori.

Marche Multiservizi è risultata la società vincitrice ed è stata premiata come "prima classificata rispetto alla valutazione complessiva annuale" per il costante impegno nel raggiungimento di performance di eccellenza nel complesso delle funzioni aziendali e delle attività sul territorio.

## 11. Altre informazioni

### 11.1 Sedi secondarie e unità locali

Nell'espletamento delle proprie attività la società si avvale, oltre che della sede principale, delle seguenti unità locali:

	<b>Sedi e uffici</b>	<b>Descrizione attività</b>
1	Via M. del Monaco 11-15-17 61100 Pesaro PU	Sportello clienti
2	Via dell'Acquedotto sn 61100 Pesaro PU	Centro riciclaggio
3	Via dell'Acquedotto 9 61100 Pesaro PU	Deposito
4	Strada Borgheria 59 61100 Pesaro PU	Depurazione acque reflue
5	Via Sasso 120 61029 Urbino PU	Uffici tecnici e commerciali
6	Via Seghetto 28 61029 Urbino PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas - idrico e igiene ambientale
7	Via Molino del Sole 17 61029 Urbino PU	Deposito temporaneo RSU (raccolti nel territorio comunale) in cassoni e presse - deposito mezzi - centro multiraccolta
8	Via della Libertà 12 61022 Vallefoglia PU	Sportello clienti
9	Via Pergolesi sn 61011 Gabicce mare PU	Centro multiraccolta
10	Via del Trebbio 33 61043 Cagli PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
11	Strada Prov. le sn 61033 Fermignano PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
12	Zona Artigianale Prato 61023 Macerata Feltria PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
13	Via Cavalieri di V.Veneto 61045 Pergola PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
14	Via Salvo d'Acquisto 61048 Sant'Angelo in Vado PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
15	Via San Francesco 61030 Saltara PU	Potabilizzazione delle acque
16	Cà Grascellino (ex mattatoio) 61049 Urbania PU	Deposito temporaneo RSU (raccolti nel territorio comunale) in cassoni e presse - deposito mezzi - centro multiraccolta
17	Via Oddo Aliventi - Zona Ind.le 61048 Sant'Angelo in Vado PU	Deposito temporaneo RSU (raccolti nel territorio comunale) in cassoni e presse - deposito mezzi - centro multiraccolta
18	Via del Fiume, 3 - Loc. Sterpeti 61030 Montefelcino PU	Deposito mezzi, magazzino, uffici servizi gas e idrico
19	Via Roma, 36 61040 Mercatello sul Metauro (PU)	Centro multiraccolta differenziata
20	Via Foglia, 1 - Loc. Talacchio 61022 Colbordolo (PU)	Trattamento rifiuti speciali liquidi non pericolosi
21	Loc. Ca' Asprete (discarica) 61010 Tavullia (PU)	Discarica ambito n.4
22	Loc. Ca' Lucio (discarica) 61029 Urbino PU	Discarica
23	Via Cavalieri di V.Veneto Carpegna (PU)	Centro multiraccolta differenziata
24	Via Marconi, 114 Falconara Marittima (AN)	Uffici tecnici e commerciali
25	Via Saline Falconara Marittima (AN)	Centro multiraccolta differenziata
26	Via della Produzione S. Angelo in Lizzola (PU)	Centro multiraccolta differenziata
27	Via Galilei 15 61033 Fermignano PU	Centro multiraccolta differenziata
28	Via Campo Quadro s.n. 61011 Gabicce mare PU	Trattamento e smaltimento acque di rifiuto urbane e industriali
29	Via Dei Finale s.n. - Loc. Smirra 61043 Cagli PU	Deposito mezzi, magazzino, officina, uffici servizi gas e idrico

## 11.2 Formazione

La formazione si indirizza a due aspetti principali: la prima è la formazione in quanto membro del gruppo (conoscere i valori del gruppo, aver fatte proprie le mete del gruppo, capacità di sviluppare relazioni e alleanze interne con i propri colleghi e superiori, sviluppo di un approccio collaborativo e di un atteggiamento positivo ed efficace), la seconda è la formazione specialistica per il ruolo che viene svolto (corsi tecnici di perfezionamento e aggiornamento). Troppo spesso le aziende agiscono solo sul secondo binario, pensando erroneamente che migliorando gli aspetti specialistici otterranno un miglior collaboratore. Invece, l'attività primaria è la formazione come membro del gruppo, prima ancora che lo sviluppo della sua competenza tecnica.

Il successo di un'organizzazione risulta sempre più legato alla presenza di persone adeguatamente formate, ed è proprio in momenti di crisi che occorre investire sul costante aggiornamento delle risorse umane. I processi di formazione, infatti, sono fondamentali per garantire competitività economica e flessibilità in un mondo in continuo cambiamento.

La formazione in Marche Multiservizi nell'anno 2015 si è posta come obiettivo quello di:

- proseguire lo sforzo elevato e l'attenzione verso i temi della sicurezza;
- sviluppare le competenze manageriali, le conoscenze gestionali ed il lavoro di gruppo necessarie per favorire lo sviluppo organizzativo;
- favorire lo sviluppo di competenze utili per la programmazione, l'integrazione dei servizi e potenziare le capacità di collaborazione e integrazione fra le diverse strutture aziendali;
- sviluppare la cultura e la pratica di una costante e sistematica valutazione delle qualità dei processi, degli esiti della qualità percepita nelle diverse attività svolte attraverso audit, al fine di mettere in atto un circuito di miglioramento continuo;
- migliorare la leadership;
- sviluppare le competenze e le conoscenze tecnico professionali individuali nella disciplina di appartenenza.

L'attività formativa nel 2015 ha visto affiancate alle metodologie didattiche di formazione d'aula, forme innovative quali i project work e la formazione mediante la piattaforma e-learning.

## 11.3 Sistema di gestione della qualità e sicurezza

Marche Multiservizi è impegnata nel miglioramento continuo dei propri servizi e della gestione della dimensione Qualità, Sicurezza, Ambiente ed Energia attraverso l'adozione di un Sistema di Gestione Integrato QSAE conforme agli standard certificati ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 e ISO 50001.

La Politica QSAE di MMS, approvata dal Consiglio d'Amministrazione il 06/11/2015, rinnova i propri impegni ed intenti verso tutti gli stakeholder apportando integrazioni relative ad aspetti di Sostenibilità e per una gestione oculata dell'Energia.

Il Sistema QSAE è composto da oltre 160 documenti tra Procedure ed Istruzioni Tecniche ed è continuamente aggiornato per sopraggiunti cambiamenti normativi, strutturali e/o di processo tenendo comunque sempre ben chiari i concetti e gli aspetti di sostenibilità. Tutti i documenti, già condivisi con il personale interessato

professionalmente dalle Procedure o Istruzioni, sono disponibili alla consultazione attraverso il portale Intranet aziendale periodicamente aggiornato. Il Sistema Integrato supporta la Direzione nel monitoraggio dell'andamento dei processi anche attraverso indicatori strutturati (KPI).

Gli indicatori strutturati sono 34 e vengono aggiornati con frequenza trimestrale e su 16 con frequenza annuale coinvolgendo tutti i reparti ed i servizi erogati. Gli obiettivi annuali prefissati con i KPI sono collegati a strumenti premianti e incentivanti.

Nel 2015 l'azienda ha effettuato 34 audit interni come previsto dal Piano di Visite Ispettive approvato ed autorizzato dall'Alta Direzione a marzo 2015.

Gli Audit sono stati condotti da almeno 2 ispettori interni con l'intento di focalizzare più dimensioni, in definitiva sono stati effettuati 30 con focus Qualità, 24 con focus Sicurezza, 7 con focus Ambiente e 8 con focus D. Lgs. 231/01, nel terzo quadrimestre si sono aggiunte 2 con focus Energia.

Nell'ottica del coinvolgimento anche dei fornitori su gli aspetti fondamentali della Sicurezza e Sostenibilità sono state effettuate anche 3 Verifiche Ispettive Esterne.

Sono state rilevate complessivamente 41 Non Conformità (di cui 13 di relativamente alla gestione del processo e 28 relativamente al prodotto) ed altrettante Azioni Correttive/Preventive prevalentemente riguardanti miglioramenti di processi interni. Sono state evidenziate anche 55 azioni di miglioramento definite come Raccomandazioni.

Nel 2015 sempre con lo scopo di garantire una sempre migliore qualità dei servizi erogati si è rinnovata la certificazione di Qualità "ISO 9001" e per garantire un continuo rispetto dell'ambiente e degli stakeholder sono state rinnovate le certificazioni "ISO 14001" ed "OHSAS 18001" ed acquisita la "ISO 50001".

La certificazione ISO 9001 (qualità) è estesa a tutti i servizi offerti così come la OHSAS 18001 (Sicurezza) e la ISO 50001 (Energia) mentre la certificazione ISO 14001 "Ambiente" è attiva per le discariche di Ca' Asprete e Ca' Lucio e garantisce la filiera dello smaltimento dei rifiuti sia dal punto di vista della tracciabilità, che degli impatti ambientali. Dal 2014 il 100% dei rifiuti smaltiti dal Gruppo, infatti, è destinato a impianti certificati ISO 14001. Nel 2015 MMS ha ottenuto la Certificazione EMAS nella gestione dei due impianti di smaltimento attivi, Cà Asprete e Cà Lucio.

La certificazione di Qualità "ISO 9001" è stata ottenuta con il nuovo Ente di Certificazione DNV.

#### **11.4 Privacy**

In base al D. Lgs. N. 196 del 30/06/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali" la Società ha provveduto ad aggiornare per l'anno 2015 il "Documento della Sicurezza dei dati personali" adeguandolo alle mutate configurazioni.

#### **11.5 Informativa sulle verifiche fiscali**

Nel 2015 la Società ha ricevuto un avviso di accertamento dall'Agenzia delle Entrate Direzione Provinciale di Pesaro e Urbino per l'anno 2010 relativamente alle deduzioni dei costi per la gestione del post mortem discariche e delle quote di ammortamento delle condotte gas.

Avverso tale procedimento è stato proposto ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Pesaro e Urbino per la parte attinente all'accantonamento al fondo post mortem discariche.

### **11.6 Separazione contabile e amministrativa**

Nella presente Relazione sulla Gestione non sono presentati i prospetti di separazione contabile per attività (unbundling contabile): infatti Marche Multiservizi ha optato per l'applicazione, a partire dall'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2008, della delibera 11/07 e ss.mm.ii. che non prevede la presentazione dei prospetti di separazione contabile all'interno del presente documento.

### **11.7 L'Organismo di Vigilanza**

Il D.Lgs. 231/2001 ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano un regime di responsabilità amministrativa a carico degli enti per reati commessi, nel loro interesse o a loro vantaggio, da persone fisiche che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione e di direzione degli enti stessi o da persone fisiche sottoposte alla loro direzione o vigilanza. Dal 2011 la Società si è dotata di un codice etico e di un modello organizzativo gestionale, nonché di un organismo di vigilanza.

L'attività dell'organismo svolta nel 2015 si è articolata sui reati presupposto previsti dal modello ed ha effettuato le verifiche indicato nel piano per la vigilanza sulle funzioni aziendali e più precisamente:

- Funzione Acquisti e Appalti - la verifica ha riguardato l'intera attività risultante in gran parte regolata dalla legge, dal Codice dei Contratti Pubblici e la normativa di attuazione;
- Funzione Reti - la verifica è stata rivolta al servizio ingegneria e direzione lavori ed all'ufficio lottizzazioni e pareri che si occupa dell'allaccio in fognatura degli insediamenti civili e produttivi e rilascia il pareri per l'autorizzazione allo scarico e per la realizzazione delle infrastrutture in caso di nuove lottizzazioni;
- Funzione Ambiente - l'attività si è incentrata sul conferimento dei rifiuti produttivi non pericolosi nelle discariche gestite;
- Funzione Amministrazione e Finanza - l'organismo di vigilanza ha preso in esame il servizio fatturazione passiva;
- Funzione Clienti - la verifica ha riguardato la gestione del credito (chiusure per morosità e rateizzazioni) e l'annullamento delle fatture;
- Funzione Relazioni Esterne - l'attività ha riguardato i rapporti con le Autorità che assumono rilievo del D-Lgs- 231/2001.

Oltre a queste attività l'Organismo, per la parte societaria, ha preso visione dell'unica operazione straordinaria effettuata nell'anno 2015, la fusione per incorporazione delle società interamente possedute da Marche Multiservizi MMS Ecologica srl e Naturambiente srl e del bilancio di esercizio 2014.

L'organismo di vigilanza è sempre stato informato delle modifiche organizzative e degli incarichi di responsabilità assunti dalla Direzione della Società, nonché dei procedimenti penali attivati nei confronti di esponenti aziendali, sviluppo ed esito degli stessi.

Per quanto riguarda la sicurezza lavoro l'Organismo di Vigilanza ha esaminato l'andamento degli infortuni, effettuando approfondimenti in merito a quelli con

prognosi di maggior durata.

L'Organismo di Vigilanza è stato informato circa le linee guida emesse dall'Autorità Nazionale Anticorruzione con determina del 17.6.2015 in materia di società partecipate da pubbliche amministrazioni la cui applicazione è sospesa per le società quotate in mercati regolamentati e loro controllate, dovendo essere adottate linee guida specifiche, all'esito del tavolo di confronto Anac, Mef, Consob; la sospensione in questione riguarda anche Marche Multiservizi S.p.A., controllata da Hera S.p.A. (società quotata su mercato regolamentato da Borsa Italiana S.p.A.).

## 12. Proposta destinazione utile netto dell'esercizio

Signori Azionisti, nel sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, Vi proponiamo di destinare l'utile netto di esercizio, pari a 9.117.229,63 come segue:

Euro	345.531,39	a riserva legale
Euro	4.417.101,48	Totale dividendi distribuiti agli azionisti, corrispondenti a 0,33 euro per azione, accantonando a riserva straordinaria il maggior dividendo distribuibile relativo alle eventuali azioni proprie in portafoglio alla data dello stacco.
Euro	4.354.596,76	a riserva straordinaria
Euro/azione	<b>0,33</b>	

Pertanto il Consiglio propone agli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari ad euro 4.417.101,48 corrispondenti a euro 0,33 per ciascuna azione.

Pesaro, 21 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

Massimo Galuzzi

## STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31-dic-15	31-dic-14
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
1. Parte già richiamata	0	0
2. Parte non richiamata	0	0
<b>Totale Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	44.252	59.002
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3.600	11.382
3) diritti di brev. industr. e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	1.673	5.086
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.075.785	1.938.730
5) avviamento	2.621.534	2.858.864
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre immobilizzazioni immateriali	763.155	1.043.457
<b>Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.509.999</b>	<b>5.916.522</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	20.014.548	19.973.490
2) impianti e macchinari	81.448.185	77.618.747
3) attrezzature industriali e commerciali	4.882.886	5.290.969
4) altri beni	4.812.170	4.609.991
5) immobilizzazioni in corso ed acconti	9.776.594	6.636.133
<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>120.934.383</b>	<b>114.129.331</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in:	2.877.387	3.022.887
a) imprese controllate	0	145.000
b) imprese collegate	2.837.349	2.837.349
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	40.038	40.538
2) crediti:	3.500.000	1.000.000
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	3.500.000	1.000.000
c) verso imprese controllanti	0	0
d) verso altri	0	0
3) altri titoli	0	0
4) azioni proprie	0	0
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>6.377.387</b>	<b>4.022.887</b>
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>132.821.769</b>	<b>124.068.740</b>

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31-dic-15	31-dic-14
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze</b>			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		1.217.355	1.215.913
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		0	0
3) lavori in corso su ordinazione		0	0
4) prodotti finiti e merci		0	0
5) acconti		0	0
<b>Totale Rimanenze</b>		<b>1.217.355</b>	<b>1.215.913</b>
<b>II - Crediti</b>			
	Esig. oltre l'eserc. succ.		
	31-dic-15	31-dic-14	
1) verso clienti	0	0	47.608.879
2) verso imprese controllate	0	0	0
3) verso imprese collegate	0	0	4.632.348
4) verso controllanti	0	0	87.843
4)bis Crediti tributari	0	0	4.611.422
4)ter Imposte anticipate	0	0	3.000.412
5) verso altri	850.107	5.382.726	7.229.196
<b>Totale Crediti</b>	<b>850.107</b>	<b>5.382.726</b>	<b>67.170.100</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
1) partecipazioni in imprese controllate		0	0
2) partecipazioni in imprese collegate		0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti		0	0
4) altre partecipazioni		0	0
5) azioni proprie		750.000	750.000
6) altri titoli		308.487	0
<b>Totale Attività finanz. che non costituiscono immob.ni</b>		<b>1.058.487</b>	<b>750.000</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>			
1) depositi bancari e postali		2.712.899	5.394.232
2) assegni		0	0
3) denaro e valori in cassa		303	621
<b>Totale Disponibilità liquide</b>		<b>2.713.202</b>	<b>5.394.852</b>
<b>Totale Attivo Circolante</b>		<b>72.159.144</b>	<b>74.628.046</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
1) ratei attivi		0	0
2) risconti attivi		404.508	760.476
3) disaggio su prestiti		0	0
<b>Totale ratei e risconti</b>		<b>404.508</b>	<b>760.476</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>205.385.421</b>	<b>199.457.262</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
Cassa Depositi e Prestiti per deleghe rilasciate		70.782	94.377
Beni affitto ramo d'azienda gas da Aspes SpA		27.111.360	27.111.360
Beni affitto ramo d'azienda gas da Megas. Net Spa		61.056.559	61.056.559
Fidejussioni bancarie prest.per garanzia		2.779.765	2.502.015
Fidejussioni assic.prest.per garanzia		7.292.525	3.850.606
Garanzie reali		18.826.771	18.826.771
Beni affitto ramo d'azienda idrico Hera		151.244	151.244
Garanzia rilasciata da BNL partecipazione gara TAG		0	0
Lettere patronage ricevute		0	0
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>117.289.006</b>	<b>113.592.932</b>

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-dic-15	31-dic-14		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I - Capitale	13.484.242	13.484.242		
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	2.771.557	2.771.557		
III - Riserve di rivalutazione	0	0		
IV - Riserva legale	2.351.317	1.773.300		
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	750.000	750.000		
VI - Riserve statutarie	0	0		
VII - Altre riserve	19.799.591	12.144.741		
a) riserva straordinaria	19.078.583	11.844.113		
b) riserve da conferimento	0	0		
c) riserva da contributi in conto capitale	0	0		
d) riserve di consolidamento	721.008	300.628		
e) riserve da ammortamenti anticipati	0	0		
f) altre riserve	0	0		
VIII - Utili (Perdite) portati a nuovo	0	0		
IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	9.117.230	11.560.331		
Patrimonio netto di terzi				
Capitale e Riserve di terzi	0	0		
Utile/Perdite di terzi	0	0		
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>48.273.936</b>	<b>42.484.171</b>		
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0		
2) per imposte differite	60.711	85.773		
3) fondo per rischi e oneri futuri	6.226.018	3.474.716		
4) altri	40.984.779	34.918.858		
a) Fondo spese e rischi su partecipazione	1.982.375	2.338.044		
b) Fondo risanamento discarica	16.064.802	11.324.350		
c) Fondo manutenzione strada discarica Cà Asprete	103.016	103.016		
d) Fondo rischi cause in corso	3.657.836	3.467.703		
e) Fondo indennità risoluzione rapporto	0	0		
f) Fondo oneri futuri	1.404.620	1.419.488		
g) Fondo conguaglio affitto azienda gas	17.772.130	16.266.257		
h) Fondo conguaglio affitto azienda idrico Hera	0	0		
<b>Totale Fondi rischi ed oneri</b>	<b>47.271.508</b>	<b>38.479.347</b>		
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>8.575.609</b>	<b>8.461.440</b>		
<b>D) DEBITI</b>				
	Esig. oltre l'eserc.succ.			
	31-dic-15	31-dic-14		
1) obbligazioni	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	6.721.311	7.377.049	7.377.049	8.032.787
4) debiti verso banche	20.533.502	15.418.737	41.668.132	36.636.595
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	2.227.670	2.202.303	2.227.670	2.202.303
7) debiti verso fornitori	0	0	32.631.090	38.209.371
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	618.731
10) debiti verso imprese collegate	0	0	226.077	210.364
11) debiti verso controllanti	0	0	86.896	1.164.261
12) debiti tributari	0	0	3.057.137	5.988.439
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	0	0	1.759.037	1.595.699
14) altri debiti	1.007.834	1.715.129	6.361.274	9.667.583
<b>Totale Debiti</b>	<b>30.490.317</b>	<b>26.713.218</b>	<b>95.394.362</b>	<b>104.326.133</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>				
1) ratei passivi			174.470	226.350
2) risconti passivi			5.695.536	5.479.821
2) aggio su prestiti			0	0
<b>Totale Ratei e risconti passivi</b>			<b>5.870.006</b>	<b>5.706.171</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>205.385.421</b>	<b>199.457.262</b>		
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Cassa Depositi e Prestiti per deleghe rilasciate	70.782	94.377		
Beni affitto ramo d'azienda gas da Aspes SpA	27.111.360	27.111.360		
Beni affitto ramo d'azienda gas da Megas. Net Spa	61.056.559	61.056.559		
Fidejussioni bancarie prest.per garanzia	2.779.765	2.502.015		
Fidejussioni assic.prest.per garanzia	7.292.525	3.850.606		
Garanzie reali	18.826.771	18.826.771		
Beni affitto ramo d'azienda idrico Hera	151.244	151.244		
Garanzia rilasciata da BNL partecipazione gara TAG	0	0		
Terzi per lettere patronage ricevute	0	0		
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>117.289.006</b>	<b>113.592.932</b>		

## CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO AGGREGATO	31-dic-15	31-dic-14
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.375.179	109.389.521
2) variazi. delle riman.di prod. in corso di lav. semilavorati e finiti	0	0
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi delle immobil. per lavori interni	3.028.218	2.860.082
5) altri ricavi e proventi	5.131.776	3.773.096
<i>a) altri ricavi e proventi</i>	4.393.327	3.066.316
<i>b) contributi in c/esercizio</i>	738.449	706.780
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>119.535.173</b>	<b>116.022.699</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per mat. prime, suss., di consumo e di merci	7.551.742	7.849.297
7) per servizi	36.232.320	35.380.493
8) per godimento di beni di terzi	10.358.254	10.562.487
9) per il personale	31.651.062	30.972.650
<i>a) salari e stipendi</i>	22.001.631	21.788.857
<i>b) oneri sociali</i>	7.383.786	6.804.353
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	1.496.305	1.426.212
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>	0	0
<i>e) altri costi</i>	769.340	953.228
10) ammortamenti e svalutazioni	11.864.964	9.854.564
<i>a) ammortamento delle immobil.immateriali</i>	1.628.986	1.405.789
<i>b) ammortamento delle immobil. materiali</i>	8.708.680	7.675.472
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	425.000	0
<i>d) sval. dei crediti compresi nell'attivo circ.</i>	1.102.298	773.303
11) variaz. delle riman. di materie prime, suss.	(1.442)	22.755
12) accantonamenti per rischi	3.142.908	2.646.282
13) altri accantonamenti	2.860.855	3.000.851
14) oneri diversi di gestione	4.215.005	4.821.988
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>107.875.668</b>	<b>105.111.367</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>11.659.505</b>	<b>10.911.332</b>

CONTO ECONOMICO AGGREGATO	31-dic-15	31-dic-14
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni in:</b>	<b>1.258.440</b>	<b>1.338.761</b>
<i>a) imprese controllate</i>	0	0
<i>b) imprese collegate</i>	1.258.440	1.338.761
<i>c) altre imprese</i>	0	0
<b>16) altri proventi finanziari</b>	<b>198.237</b>	<b>224.368</b>
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>. verso imprese controllate</i>	0	0
<i>. verso imprese collegate</i>	0	0
<i>. verso controllanti</i>	0	0
<i>. v/altri</i>	0	0
<b>b) da titoli iscritti nelle immobil. che non costituiscono partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>	<b>198.237</b>	<b>224.368</b>
<i>. da imprese controllate</i>	0	0
<i>. da imprese collegate</i>	0	0
<i>. da controllanti</i>	0	0
<i>. da altri</i>	198.237	224.368
<b>17) interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>813.423</b>	<b>796.089</b>
<b>a) verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b) verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) verso imprese controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) verso terzi</b>	<b>813.423</b>	<b>796.089</b>
<b>17bis) utili e perdite su cambi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>643.254</b>	<b>767.040</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'att. circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>19) svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
<b>20) proventi straordinari:</b>	<b>4.535.005</b>	<b>7.894.940</b>
<i>a) proventi straordinari</i>	4.490.555	7.856.725
<i>b) plusvalenze da alienazioni</i>	44.450	38.216
<i>c) altri proventi straordinari</i>	0	0
<b>21) oneri straordinari</b>	<b>852.256</b>	<b>1.801.457</b>
<i>a) oneri straordinari</i>	791.398	858.110
<i>b) minusvalenze da alienazioni</i>	60.858	943.347
<i>c) imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>3.682.749</b>	<b>6.093.484</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>15.985.508</b>	<b>17.771.856</b>
<b>22) imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>6.868.278</b>	<b>6.211.526</b>
<i>a) correnti</i>	6.159.270	7.105.244
<i>b) differite</i>	(47.182)	(21.740)
<i>c) anticipate</i>	756.190	(871.979)
<b>23) utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>9.117.230</b>	<b>11.560.331</b>

## CONTI ECONOMICI PER SERVIZIO

CONTO ECONOMICO SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	31-dic-15	31-dic-14
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.865.272	41.807.115
2) variaz. delle riman.di prod. in corso di lav. semilavorati e finiti	0	0
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi delle immobil. per lavori interni	2.070.669	1.790.916
5) altri ricavi e proventi	1.109.076	993.243
<i>a) altri ricavi e proventi</i>	590.574	492.680
<i>b) contributi in c/esercizio</i>	518.503	500.563
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>46.045.017</b>	<b>44.591.274</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per mat. prime, suss., di consumo e di merci	3.369.509	3.028.158
7) per servizi	12.418.821	12.199.644
8) per godimento di beni di terzi	5.271.969	5.182.892
9) per il personale	10.499.545	10.072.288
<i>a) salari e stipendi</i>	7.602.627	7.362.659
<i>b) oneri sociali</i>	2.343.599	2.160.460
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	496.341	481.913
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>	0	0
<i>e) altri costi</i>	56.977	67.255
10) ammortamenti e svalutazioni	4.830.509	4.280.397
<i>a) ammortamento delle immobil.immateriali</i>	655.256	595.358
<i>b) ammortamento delle immobil. materiali</i>	3.675.253	3.391.184
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	0	0
<i>d) sval. dei crediti compresi nell'attivo circ.</i>	500.000	293.855
11) variaz. delle riman. di materie prime, suss.	16.925	26.536
12) accantonamenti per rischi	402.007	202.361
13) altri accantonamenti	3.365	3.365
14) oneri diversi di gestione	535.948	566.751
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>37.348.599</b>	<b>35.562.392</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>8.696.418</b>	<b>9.028.882</b>

CONTO ECONOMICO SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	31-dic-15	31-dic-14
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni in:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>a) imprese controllate</i>	0	0
<i>b) imprese collegate</i>	0	0
<i>c) altre imprese</i>	0	0
<b>16) altri proventi finanziari</b>	<b>170.956</b>	<b>159.313</b>
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>. verso imprese controllate</i>	0	0
<i>. verso imprese collegate</i>	0	0
<i>. verso controllanti</i>	0	0
<i>. v/altri</i>	0	0
<b>b) da titoli iscritti nelle immobil. che non costituiscono partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>	<b>170.956</b>	<b>159.313</b>
<i>. da imprese controllate</i>	0	0
<i>. da imprese collegate</i>	0	0
<i>. da controllanti</i>	0	0
<i>. da altri</i>	170.956	159.313
<b>17) interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>98.704</b>	<b>160.152</b>
<b>a) verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b) verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) verso imprese controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) verso terzi</b>	<b>98.704</b>	<b>160.152</b>
<b>17bis) utili e perdite su cambi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>72.252</b>	<b>(838)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'att. circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>19) svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
<b>20) proventi straordinari:</b>	<b>2.762.904</b>	<b>259.586</b>
<i>a) proventi straordinari</i>	2.760.328	245.330
<i>b) plusvalenze da alienazioni</i>	2.577	14.256
<i>c) altri proventi straordinari</i>	0	0
<b>21) oneri straordinari</b>	<b>141.552</b>	<b>55.699</b>
<i>a) oneri straordinari</i>	141.552	54.843
<i>b) minusvalenze da alienazioni</i>	0	856
<i>c) imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>2.621.352</b>	<b>203.887</b>
<b>RISULTATO DEL SERVIZIO</b>	<b>11.390.022</b>	<b>9.231.931</b>
<b>RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA</b>	<b>(4.065.820)</b>	<b>(2.325.831)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>7.324.202</b>	<b>6.906.100</b>

<b>CONTO ECONOMICO SERVIZIO ENERGIA</b>		<b>31-dic-15</b>	<b>31-dic-14</b>
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		17.723.369	20.250.835
2) variaz. delle riman.di prod. in corso di lav. semilavorati e finiti		0	0
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione		0	0
4) incrementi delle immobil. per lavori interni		771.051	843.431
5) altri ricavi e proventi		1.910.412	1.748.756
<i>a) altri ricavi e proventi</i>		1.884.448	1.736.570
<i>b) contributi in c/esercizio</i>		25.965	12.187
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>20.404.833</b>	<b>22.843.023</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) per mat. prime, suss., di consumo e di merci		710.046	905.202
7) per servizi		2.793.993	3.378.927
8) per godimento di beni di terzi		3.491.677	3.445.848
9) per il personale		1.934.537	1.998.834
<i>a) salari e stipendi</i>		1.335.841	1.613.129
<i>b) oneri sociali</i>		480.199	307.525
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>		104.741	67.636
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>		0	0
<i>e) altri costi</i>		13.757	10.543
10) ammortamenti e svalutazioni		975.391	873.175
<i>a) ammortamento delle immobil.immateriali</i>		217.190	186.134
<i>b) ammortamento delle immobil. materiali</i>		758.201	687.041
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>		0	0
<i>d) sval. dei crediti compresi nell'attivo circ.</i>		0	0
11) variaz. delle riman. di materie prime, suss.		0	0
12) accantonamenti per rischi		248.727	27.969
13) altri accantonamenti		1.502.508	1.596.276
14) oneri diversi di gestione		1.988.726	1.940.970
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>13.645.606</b>	<b>14.167.201</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>6.759.227</b>	<b>8.675.822</b>

CONTO ECONOMICO SERVIZIO ENERGIA	31-dic-15	31-dic-14
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni in:</b>	<b>1.258.440</b>	<b>1.338.761</b>
<i>a) imprese controllate</i>	0	0
<i>b) imprese collegate</i>	1.258.440	1.338.761
<i>c) altre imprese</i>	0	0
<b>16) altri proventi finanziari</b>	<b>200</b>	<b>358</b>
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>. verso imprese controllate</i>	0	0
<i>. verso imprese collegate</i>	0	0
<i>. verso controllanti</i>	0	0
<i>. v/altri</i>	0	0
<b>b) da titoli iscritti nelle immobil. che non costituiscono partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>	<b>200</b>	<b>358</b>
<i>. da imprese controllate</i>	0	0
<i>. da imprese collegate</i>	0	0
<i>. da controllanti</i>	0	0
<i>. da altri</i>	200	358
<b>17) interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>3.968</b>	<b>(23)</b>
<b>a) verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b) verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) verso imprese controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) verso terzi</b>	<b>3.968</b>	<b>(23)</b>
<b>17bis) utili e perdite su cambi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>1.254.672</b>	<b>1.339.142</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'att. circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>19) svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
<b>20) proventi straordinari:</b>	<b>586.721</b>	<b>27.800</b>
<i>a) proventi straordinari</i>	586.621	27.800
<i>b) plusvalenze da alienazioni</i>	100	0
<i>c) altri proventi straordinari</i>	0	0
<b>21) oneri straordinari</b>	<b>236.849</b>	<b>512.246</b>
<i>a) oneri straordinari</i>	236.849	512.246
<i>b) minusvalenze da alienazioni</i>	0	0
<i>c) imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>349.871</b>	<b>(484.447)</b>
<b>RISULTATO DEL SERVIZIO</b>	<b>8.363.770</b>	<b>9.530.517</b>
<b>RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA</b>	<b>(2.768.487)</b>	<b>(1.922.815)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.595.283</b>	<b>7.607.702</b>

<b>CONTO ECONOMICO SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE</b>		<b>31-dic-15</b>	<b>31-dic-14</b>
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		50.268.553	47.211.571
2) variaz. delle riman.di prod. in corso di lav. semilavorati e finiti		0	0
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione		0	0
4) incrementi delle immobil. per lavori interni		131.159	225.475
5) altri ricavi e proventi		525.164	586.010
<i>a) altri ricavi e proventi</i>		331.183	391.980
<i>b) contributi in c/esercizio</i>		193.982	194.030
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>50.924.876</b>	<b>48.023.056</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) per mat. prime, suss., di consumo e di merci		3.117.118	3.266.126
7) per servizi		16.716.540	16.605.561
8) per godimento di beni di terzi		1.163.524	1.436.275
9) per il personale		12.513.961	12.139.475
<i>a) salari e stipendi</i>		9.122.149	9.079.587
<i>b) oneri sociali</i>		2.796.528	2.475.189
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>		540.227	469.797
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>		0	0
<i>e) altri costi</i>		55.056	114.903
10) ammortamenti e svalutazioni		4.721.373	3.865.497
<i>a) ammortamento delle immobil.immateriali</i>		401.472	374.033
<i>b) ammortamento delle immobil. materiali</i>		3.717.603	3.012.016
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>		0	0
<i>d) sval. dei crediti compresi nell'attivo circ.</i>		602.298	479.448
11) variaz. delle riman. di materie prime, suss.		(14.145)	(23.183)
12) accantonamenti per rischi		2.313.119	1.900.225
13) altri accantonamenti		1.354.982	1.401.210
14) oneri diversi di gestione		1.402.743	2.060.411
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>43.289.214</b>	<b>42.651.596</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>7.635.662</b>	<b>5.371.460</b>

CONTO ECONOMICO SERVIZIO IGIENE AMBIENTALE	31-dic-15	31-dic-14
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni in:	0	0
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) altre imprese	0	0
16) altri proventi finanziari	6.927	492
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
. verso imprese controllate	0	0
. verso imprese collegate	0	0
. verso controllanti	0	0
. v/altri	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobil. che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	6.927	492
. da imprese controllate	0	0
. da imprese collegate	0	0
. da controllanti	0	0
. da altri	6.927	492
17) interessi ed altri oneri finanziari	49.206	33.238
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0
d) verso terzi	49.206	33.238
17bis) utili e perdite su cambi	0	0
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(42.279)</b>	<b>(32.745)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) rivalutazioni	0	0
a) di partecipazioni	0	0
b) di imm. fin. che non costituiscono part.	0	0
c) di titoli iscritti nell'att. circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
19) svalutazioni	0	0
a) di partecipazioni	0	0
b) di imm. fin. che non costituiscono part.	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) proventi straordinari:	536.377	321.953
a) proventi straordinari	496.989	304.070
b) plusvalenze da alienazioni	39.388	17.883
c) altri proventi straordinari	0	0
21) oneri straordinari	386.666	244.012
a) oneri straordinari	325.807	177.234
b) minusvalenze da alienazioni	60.858	66.778
c) imposte relative a esercizi precedenti	0	0
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>149.712</b>	<b>77.941</b>
<b>RISULTATO DEL SERVIZIO</b>	<b>7.743.096</b>	<b>5.416.656</b>
<b>RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA</b>	<b>(4.677.074)</b>	<b>(2.158.601)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.066.021</b>	<b>3.258.055</b>

<b>CONTO ECONOMICO STRUTTURA</b>	<b>31-dic-15</b>	<b>31-dic-14</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.060.000	120.000
2) variaz. delle riman.di prod. in corso di lav. semilavorati e finiti	0	0
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi delle immobil. per lavori interni	55.339	260
5) altri ricavi e proventi	1.587.123	445.086
<i>a) altri ricavi e proventi</i>	1.587.123	445.086
<i>b) contributi in c/esercizio</i>	0	0
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>3.702.463</b>	<b>565.346</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per mat. prime, suss., di consumo e di merci	355.069	649.811
7) per servizi	5.844.981	3.196.361
8) per godimento di beni di terzi	431.084	497.472
9) per il personale	6.703.019	6.762.054
<i>a) salari e stipendi</i>	3.941.014	3.733.481
<i>b) oneri sociali</i>	1.763.460	1.861.179
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	354.996	406.866
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>	0	0
<i>e) altri costi</i>	643.550	760.528
10) ammortamenti e svalutazioni	1.337.692	835.495
<i>a) ammortamento delle immobil.immateriali</i>	355.069	250.264
<i>b) ammortamento delle immobil. materiali</i>	557.623	585.231
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	425.000	0
<i>d) sval. dei crediti compresi nell'attivo circ.</i>	0	0
11) variaz. delle riman. di materie prime, suss.	(4.222)	19.401
12) accantonamenti per rischi	179.055	515.728
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	287.588	253.856
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>15.134.266</b>	<b>12.730.178</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(11.431.804)</b>	<b>(12.164.832)</b>

CONTO ECONOMICO STRUTTURA	31-dic-15	31-dic-14
<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni in:</b>	0	0
<i>a) imprese controllate</i>	0	0
<i>b) imprese collegate</i>	0	0
<i>c) altre imprese</i>	0	0
<b>16) altri proventi finanziari</b>	20.154	64.204
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	0	0
<i>. verso imprese controllate</i>	0	0
<i>. verso imprese collegate</i>	0	0
<i>. verso controllanti</i>	0	0
<i>. v/altri</i>	0	0
<b>b) da titoli iscritti nelle immobil. che non costituiscono partecipazioni</b>	0	0
<b>c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</b>	0	0
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>	20.154	64.204
<i>. da imprese controllate</i>	0	0
<i>. da imprese collegate</i>	0	0
<i>. da controllanti</i>	0	0
<i>. da altri</i>	20.154	64.204
<b>17) interessi ed altri oneri finanziari</b>	661.545	602.722
<b>a) verso imprese controllate</b>	0	0
<b>b) verso imprese collegate</b>	0	0
<b>c) verso imprese controllanti</b>	0	0
<b>d) verso terzi</b>	661.545	602.722
<b>17bis) utili e perdite su cambi</b>	0	0
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(641.391)</b>	<b>(538.518)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>	0	0
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'att. circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>19) svalutazioni</b>	0	0
<i>a) di partecipazioni</i>	0	0
<i>b) di imm. fin. che non costituiscono part.</i>	0	0
<i>c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni</i>	0	0
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
<b>20) proventi straordinari:</b>	649.003	7.285.601
<i>a) proventi straordinari</i>	646.618	7.279.525
<i>b) plusvalenze da alienazioni</i>	2.385	6.076
<i>c) altri proventi straordinari</i>	0	0
<b>21) oneri straordinari</b>	87.189	989.499
<i>a) oneri straordinari</i>	87.189	113.786
<i>b) minusvalenze da alienazioni</i>	0	875.713
<i>c) imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>561.813</b>	<b>6.296.102</b>
<b>RISULTATO DEL SERVIZIO</b>	<b>(11.511.381)</b>	<b>(6.407.247)</b>
<b>RIBALTAMENTO DEL RISULTATO DELLA STRUTTURA</b>	<b>11.511.381</b>	<b>6.407.247</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **al Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2015**

#### **Struttura e contenuto del Bilancio**

Il Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile (articoli 2423 e seguenti), del Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127 e del Decreto Legislativo 17 gennaio 2003 n. 6 e successive integrazioni e modificazioni, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (Attivo, Passivo e, in calce a questo, i Conti d'ordine), dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e in alcuni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. e da altre disposizioni di legge. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge ( art. 2423, 3° comma, C.C.).

Per quanto riguarda i fatti significativi intervenuti in data successiva alla data di riferimento del bilancio, si rimanda a quanto descritto nella relazione sulla gestione.

Gli importi con cui sono state esposte le singole voci di bilancio risultano comparabili con quelle omonime iscritte nel bilancio relativo all'esercizio precedente e ove non lo sono, in seguito alla fusione delle società MMS Ecologica e Naturalmente, si è provveduto ad evidenziare l'eccezione.

Il Bilancio di Esercizio viene redatto e pubblicato con gli importi espressi in Euro. In particolare, ai sensi del quinto comma dell'art. 2423 del Codice Civile (in vigore dal 1° gennaio 2002):

- lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono predisposti in unità di Euro; il passaggio dai dati contabili, espressi in centesimi di Euro, ai dati di bilancio, espressi in unità, è avvenuto mediante un arrotondamento, per eccesso o per difetto, in linea con quanto previsto dal Regolamento (Ce), applicato alle voci che già non rappresentassero somme o differenze di altri valori di bilancio; la quadratura dei prospetti di bilancio, conseguente al suddetto passaggio, è stata realizzata allocando i differenziali dello Stato Patrimoniale in una specifica posta di quadratura contabile, denominata "Riserva da arrotondamento Euro", iscritta nella voce "AVII) Altre riserve" e quelli del Conto Economico, alternativamente in "E20) Proventi straordinari" o in "E21) Oneri straordinari", senza influenzare pertanto il risultato di esercizio e consentendo di mantenere la quadratura dei prospetti di bilancio;
- i dati della Nota Integrativa sono parimenti espressi in unità di Euro e, con riguardo ai prospetti e alle tabelle ivi contenuti, in considerazione dei differenziali di arrotondamento, si è provveduto a inserire apposite integrazioni ove richiesto da esigenze di quadratura dei saldi iniziali e finali con quelli risultanti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico.

Non si sono verificati "casi eccezionali" che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui al quarto comma dell'art. 2423 e secondo comma dell'art. 2423-bis del Codice Civile. Non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex - artt 2424 e 2425 del Codice Civile.

## **Criteri di redazione**

Il Bilancio di esercizio è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organo Italiano di Contabilità (OIC).

I criteri di valutazione adottati non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

I criteri di valutazione più significativi adottati sono indicati nei punti seguenti.

## **Criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nello Stato**

I criteri di valutazione applicati per la redazione del presente bilancio di esercizio sono conformi al disposto dell'art. 2426 del Codice Civile e in ottemperanza a un principio generale di continuità dei criteri di valutazione, ove possibile, gli amministratori hanno ritenuto opportuno utilizzare gli stessi criteri già utilizzati nel bilancio chiuso al 31.12.2014.

### **Immobilizzazioni**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al valore di fusione o al costo di acquisto, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, al netto dei relativi ammortamenti. Le stesse sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilizzabilità futura.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di fusione o al costo di acquisizione inclusivo degli oneri accessori e degli eventuali oneri finanziari sostenuti per la costruzione oppure, se trattasi di opere eseguite in economia, al costo diretto di fabbricazione. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione all'utilizzo degli stessi. Le quote di ammortamento contabilizzate sono ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento fisico, tecnico, tecnologico ed economico dei beni strumentali, tenuto conto della durata fisica, tecnica, tecnologica ed economica dei beni strumentali stessi. Le aliquote di ammortamento utilizzate in alcuni casi coincidono con quelle previste dalla normativa fiscale vigente mentre, nei casi di beni a elevata vita utile residua, esse sono state opportunamente ridotte non oltre la metà dell'aliquota fiscale intera concessa.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni finanziarie rappresentative di società controllate, collegate e partecipate, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione e lo stesso è stato rettificato nel caso in cui siano state rilevate perdite durevoli alla data del 31.12.2015 e non siano prevedibili nel futuro utili od incrementi di valore di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Il valore di carico originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale e sono ricondotti al presunto valore di realizzo mediante l'iscrizione dell'apposito fondo di svalutazione.

I depositi cauzionali attivi e passivi sono iscritti al valore nominale.

I fondi rettificativi delle poste attive sono quindi allocati con i seguenti importi e con riferimento alle seguenti voci di bilancio:

- per Euro 4.361.201,63 rettifica della voce "CII1) Crediti Verso Clienti" per perdite presunte su crediti commerciali.

Si evidenzia come sia stato imputato alla voce "CII4)-ter Imposte anticipate" l'ammontare delle cosiddette "imposte anticipate attive", pari a Euro 3.000.411,94, in ossequio a quanto disposto dal Principio Contabile Nazionale (OIC) n. 25. Si tratta delle imposte "correnti" (IRES e IRAP) relative all'anno 2015, connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi.

I criteri di rilevazione e di quantificazione dei fenomeni di fiscalità differita "Attiva" e "Passiva" sono comunque meglio evidenziati nelle apposite tabelle riportate nella presente Nota Integrativa.

### **Rimanenze di magazzino**

Le rimanenze finali di magazzino al 31.12.2015 sono valutate al valore di costo medio ponderato.

### **Ratei e risconti**

In tali voci sono stati iscritti i proventi e/o i costi di competenza dell'esercizio, esigibili o pagabili in periodi successivi, e i ricavi realizzati e i costi sostenuti nel periodo ma di competenza di esercizi successivi.

Tra le voci di ratei e risconti figurano anche delle poste legate alla ripartizione pluriennale di alcuni contributi in conto impianti per la quota di ricavi da rinviare al periodo successivo tenuto conto della vita utile dei beni afferenti i contributi di cui sopra.

### **Fondi rischi e oneri**

I Fondi rischi e oneri accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati. Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in

considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura del semestre e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Con riferimento ai “Fondi per imposte anche differite” di cui alla voce “B2)”, si precisa che si tratta del saldo delle imposte differite complessivamente gravanti sulle variazioni temporanee individuate e determinate con le modalità previste dal Principio Contabile Nazionale (OIC) n. 25, le cui modalità di calcolo risultano esplicitate nel prospetto riportato nella Nota Integrativa. In proposito, va detto che, trattandosi di imposte differite di probabile manifestazione nei medesimi periodi di imposta, si è proceduto ad uno stanziamento improntato a un criterio di prudenza accantonando l’intero ammontare dell’IRES secondo un’aliquota del 24%.

### **Fondo trattamento di fine rapporto**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l’intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate al 31.12.2015 e rivalutate secondo la normativa vigente a favore dei dipendenti della società alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto dovrebbe corrispondere ai dipendenti nell’ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro a tale data. Le quote maturate a partire dall’esercizio 2007 sono state versate a fondi pensionistici complementari e all’INPS in base alle scelte dei singoli dipendenti.

### **Debiti**

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale ritenuto rappresentativo del valore d’estinzione.

### **Conti d’ordine**

I conti d’ordine riassumono gli impegni e le garanzie assunte da e per conto della Società. Essi sono iscritti al valore nominale.

### **Ricavi e proventi**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica con rilevazione dei ratei e risconti.

### **Contributi in conto impianti**

I contributi erogati a tale titolo sono iscritti in bilancio allorché diviene certo il titolo ad esigere il relativo ammontare.

I contributi in conto impianti sono iscritti a fine esercizio fra i risconti passivi e accreditati al Conto Economico sulla base della vita utile delle immobilizzazioni tecniche cui si riferiscono, come statuito dai Principi Contabili.

### **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

La Voce include tutti i costi capitalizzati, che danno origine a iscrizione all’attivo dello Stato Patrimoniale nelle voci “BI - Immobilizzazioni immateriali” e “BII – Immobilizzazioni materiali.”. Si tratta di costi interni e/o costi esterni d’esercizio sostenuti per la realizzazione interna di investimenti.

Per le Aziende di servizi “a rete” (acqua, gas, ecc.) il trattamento contabile delle immobilizzazioni ottenute da “lavori interni” viene esteso anche ai lavori realizzati “in appalto”, in quanto, anche nel caso in cui si faccia ricorso ad “aziende esterne” sono comunque necessarie, nella realizzazione dell’investimento, attività svolte direttamente dalla Società. Tali aziende infatti, non trovando sul mercato impianti pronti per l’uso, oltre a fungere da “stazione appaltante” organizzano, coordinano e partecipano attivamente alla realizzazione degli stessi, in quanto sono richieste competenze specifiche sia nella progettazione iniziale, sia nella direzione e assistenza dei lavori, che nella definizione degli stati di avanzamento o stralci funzionali.

L’utilizzo dei materiali di magazzino è valorizzato al costo medio ponderato; le prestazioni effettuate dal personale dipendente, in particolare del servizio tecnico, attraverso una valutazione analitica dei tempi impiegati, sono valorizzate al costo medio orario aziendale effettivo relativo alle varie figure professionali impiegate; le prestazioni del personale operativo sono valorizzate in base alle ore lavorate per le diverse attività.

### **Imposte sul reddito dell’esercizio**

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sul reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti. Il relativo debito è rilevato alla voce “debiti tributari”.

Le imposte differite sono calcolate con riguardo alle differenze temporanee nella tassazione e sono iscritte al “fondo imposte differite”. Sono determinate sulla base delle aliquote di imposta già previste nella normativa vigente e applicabili dall’anno 2016. Eventuali variazioni, conseguenti a modifiche delle imposte e/o delle aliquote, verranno rilevate nell’esercizio in cui le nuove disposizioni entreranno in vigore e saranno effettivamente applicabili.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### I movimenti delle immobilizzazioni

I prospetti dei movimenti delle immobilizzazioni sono redatti in forma tabellare e rappresentano, per ogni singola voce di bilancio iscritta negli aggregati “BI) Immobilizzazioni immateriali”, BII) Immobilizzazioni materiali” e BIII) Immobilizzazioni finanziarie”, le informazioni richieste dal n. 2 dell’art. 2427 del Codice Civile.

### Immobilizzazioni immateriali

La tabella riporta le consistenze nette delle immobilizzazioni immateriali:

	2014	01/01/2015 Incrementi da fusione	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	2015
Costi impianto ampl.	59.002	0	0	(14.751)	0	44.251
Ricerca, sviluppo, pubblicità	11.382	0	4.500	(12.282)	0	3.600
Dir. brevetto, ind.opere di terzi	5.086	0	0	(3.413)	0	1.673
Concessioni, licenze e marchi	1.938.731	0	1.038.329	(920.759)	19.484	2.075.785
Avviamento	2.858.864	130.789	0	(368.119)	0	2.621.534
Altre	1.043.456	10.714	16.847	(309.664)	1.800	763.153
<b>Totale</b>	<b>5.916.521</b>	<b>141.503</b>	<b>1.059.676</b>	<b>(1.628.986)</b>	<b>21.284</b>	<b>5.509.997</b>

Si precisa che l’avviamento è stato ammortizzato, in continuità con gli esercizi precedenti, in un periodo pari a 10 anni in quanto afferenti a rami di azienda aventi una valenza di medio-lungo periodo ad eccezione della voce “avviamento” relativa alla “Filiera Discarica e Compostaggio Ca’ Lucio” che viene ammortizzato in 20 anni, della voce “avviamento” relativa all’acquisizione del ramo d’azienda della società CAM Spa che viene ammortizzato in 7 anni, della voce avviamento relativa all’azienda ex Acque Srl che viene ammortizzato in 9 anni e della voce “avviamento” relativa all’acquisizione post referendum dei comuni in precedenza gestiti dal Gruppo Hera che viene ammortizzato in 15 anni.

## Immobilizzazioni materiali

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 (art. 2427 n. 2 C.C.). La seguente tabella riporta le consistenze nette delle immobilizzazioni materiali:

	2014	01/01/2015 Incrementi da fusione	Incrementi	Decrementi	Amm.ti	Riclassifiche	2015
<b>Terreni e fabbricati</b>							
Terreni	4.962.899	0	0	0	0	0	4.962.899
Fabbr. acqua	1.977.163	0	72.051	0	(60.128)	8.005	1.997.090
Fabbr. depurazione	3.801.099	0	215.490	0	(105.723)	0	3.910.867
Fabbr. gas	95.872	0	4.313	0	(22.458)	0	77.728
Fabbr. igiene	914.351	28.890	23.875	0	(34.142)	0	932.974
Fabbr. sede	6.955.320	0	37.056	(39.708)	(297.540)	39.708	6.694.836
<i>Totale fabbricati</i>	18.706.705	28.890	352.785	(39.708)	(519.991)	47.713	18.576.394
Costruzioni leggere	133.389	2.488	61.635	0	(25.964)	41.884	213.433
Serbatoi	1.133.397	0	118.322	0	(27.600)	603	1.224.721
<b>Totale terreni e fabbricati</b>	<b>19.973.490</b>	<b>31.378</b>	<b>532.742</b>	<b>(39.708)</b>	<b>(573.554)</b>	<b>90.200</b>	<b>20.014.548</b>
<b>Impianti e macchinari</b>							
Opere idrauliche fisse	1.788.140	0	240.406	0	(125.062)	186.905	2.090.389
Sollevamenti acqua	1.497.176	0	442.049	0	(382.829)	84.160	1.640.557
Staz. decomp.gas	481.604	0	5.245	0	(34.138)	0	452.712
Impianti specifici	9.002.456	134.200	1.170.013	(9.726)	(1.512.340)	745.363	9.529.966
Discarica	5.789.578	0	346.786	(48.114)	(814.779)	894.772	6.168.243
Contatori	5.052.817	0	844.109	(46.452)	(486.128)	703	5.365.049
Tlc	985.937	0	187.237	0	(160.902)	0	1.012.272
Condotte S.I.I.	47.106.614	0	2.859.817	(70)	(1.481.697)	93.613	48.578.276
Condotte gas	5.914.426	0	865.494	0	(172.570)	3.371	6.610.721
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>77.618.748</b>	<b>134.200</b>	<b>6.961.157</b>	<b>(104.362)</b>	<b>(5.170.445)</b>	<b>2.008.888</b>	<b>81.448.186</b>
<b>Attrezzatura industriale</b>							
Attrezzatura e apparecchi	1.985.605	30.247	457.969	(52.818)	(548.707)	52.790	1.925.087
Contenitori raccolta rifiuti	3.305.364	561.885	72.693	(4.994)	(977.149)	0	2.957.799
<b>Totale attrezz. industriale</b>	<b>5.290.969</b>	<b>592.132</b>	<b>530.662</b>	<b>(57.812)</b>	<b>(1.525.855)</b>	<b>52.790</b>	<b>4.882.886</b>
<b>Altri beni</b>							
Mobili d'ufficio	61.944	2.219	0	0	(19.960)	0	44.203
Macchine elettroniche	469.859	61	538.826	0	(229.001)	(27.790)	751.956
Automezzi	0	0	0	0	0	0	0
Automezzi pesanti	138.347	0	77.200	0	(96.187)	62.000	181.360
Parco macchine i.u.	3.939.841	498.539	549.541	(92.590)	(1.093.678)	33.000	3.834.653
<b>Totale altri beni</b>	<b>4.609.991</b>	<b>500.819</b>	<b>1.165.567</b>	<b>(92.590)</b>	<b>(1.438.825)</b>	<b>67.210</b>	<b>4.812.172</b>
<b>Immobiliz. in corso</b>	<b>6.636.133</b>	<b>11.062</b>	<b>5.794.769</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.240.371)</b>	<b>10.201.593</b>
<b>Totale</b>	<b>114.129.332</b>	<b>1.269.591</b>	<b>14.984.897</b>	<b>(294.471)</b>	<b>(8.708.680)</b>	<b>(21.284)</b>	<b>121.359.385</b>

## Aliquote d'ammortamento applicate

Servizio Idrico Integrato	CVUT	Gas	CVUT
Fabbricati	40	Fabbricati	40
Costruzioni leggere	40	Condutture	50
Impianti telecontrollo	8	Derivazioni	40
Serbatoi di accumulo	50	Contatori tradizionali	15-20
Condutture	40	Contatori elettronici e ADD-On	15
Contatori	15	Terreni	0
Attrezzatura	7	Altre Immobilizzazioni	10
Mobili e macchine d'ufficio	8	Centrali di spinta 1°/2° salto	20
Automezzi	5		
Autovetture	5		
Terreni	0		
Allacci idrici/fognari	40		

Igiene Ambientale	%
Attrezzatura	10,00%
Mobili e macchine d'ufficio	15,00%
Automezzi	10,00%
Autovetture	25,00%
Discarica	Variabile
Imp. Recup.Energ.Biogas	10,00%
Contenitori Racc. Rifiuti	10,00%

Altri servizi	%
Fabbricati	10,00%
Costruzioni leggere	5,00%
Impianti tecnologici	2,00%
Terreni	0,00%

## Immobilizzazioni finanziarie

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie per l'esercizio chiuso al 31.12.2015 (art. 2427 n. 2 C.C.):

Immobilizzazioni Finanziarie	2015	2014	Variazione
<b>PARTECIPAZIONI</b>			
Imprese controllate	0	145.000	(145.000)
Imprese collegate	2.837.349	2.837.349	0
Imprese controllanti	0	0	0
Verso altri	40.038	40.538	(500)
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>2.877.387</b>	<b>3.022.887</b>	<b>(145.500)</b>
CREDITI	3.500.000	1.000.000	2.500.000
<b>Totale Crediti</b>	<b>3.500.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.500.000</b>
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>3.500.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.500.000</b>
<b>TOTALE IMM.NI FINANZIARIE</b>	<b>6.377.387</b>	<b>4.022.887</b>	<b>2.354.500</b>

015\_RM

La seguente tabella illustra in dettaglio le partecipazioni, suddivise tra controllate, collegate e partecipate sulla base della partecipazione oppure sull'effettivo controllo esercitato attraverso gli organi societari (valori espressi in migliaia di Euro).

	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2015	%	2014
MMS ECOLOGICA srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	0,00%	0	100,00%	95.000
NATURAMBIENTE srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	0,00%	0	100,00%	50.000
<b>TOTALE CONTROLLATE</b>				<b>0</b>		<b>145.000</b>
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2015	%	2014
HERA COMM MARCHE srl	VENDITA GAS	URBINO	29,50%	783.960	29,50%	783.960
NATURA SRL (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	CAGLI	46,00%	1	46,00%	1
SIS SPA (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	M.CALVO(PU)	41,75%	1.982.375	41,75%	1.982.375
TEAM SRL	TRASP.TRATT.RIFIUTI	PESARO	20,00%	71.013	20,00%	71.013
<b>TOTALE COLLEGATE</b>				<b>2.837.349</b>		<b>2.837.349</b>
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2015	%	2014
MARINA DI PESARO SRL	SERV.PORTUALI	PESARO	4,98%	23.200	4,98%	23.200
ADRIATICA ACQUE srl	GEST.ACQ.POTABILI	RIMINI	7,82%	6.838	7,82%	6.838
CONS.MONTEFELTRO ENERGIA (IN LIQUIDAZIONE)	LIBERO MERCATO ENERGIA	URBINO	0,00%	0	16,66%	500
RICICLA SRL	RACC.DIFFERENZIATA	PESARO	10,00%	10.000	10,00%	10.000
<b>ALTRE</b>				<b>40.038</b>		<b>40.538</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>				<b>2.877.387</b>		<b>3.022.887</b>

La seguente tabella illustra in dettaglio i crediti per finanziamento:

	2015	2014
Natura Srl in liquidazione	1.200.000	1.000.000
SIS Spa in liquidazione	2.300.000	0
<b>TOTALE CREDITI V/IMPRESSE COLLEGATE</b>	<b>3.500.000</b>	<b>1.000.000</b>

L'incremento, nel corso dell'esercizio, dei crediti nei confronti delle due partecipate è dovuto alla concessione di specifici finanziamenti per consentire alle stesse di disporre delle risorse finanziarie necessarie per provvedere al pagamento nei confronti

dell'Amministrazione Finanziaria del debito restitutorio relativo ai presunti "Aiuti di Stato" (v. il paragrafo pag. 67 e 68 della Relazione sulla Gestione) nonché, per quanto riguarda la sola Natura s.r.l., per provvedere al pagamento di altri debiti tributari già esecutivi. Il pagamento ha il vantaggio di interrompere la maturazione degli interessi sulle somme residue da corrispondere che, soprattutto per quanto attiene agli "Aiuti di Stato", risultano essere molto elevati.

In particolare, i suddetti finanziamenti sono stati concessi su richiesta del liquidatore di ciascuna delle due partecipate indirizzata a tutti i rispettivi soci. Le richieste sono però state riscontrate negativamente dai soci pubblici per indisponibilità delle relative somme, sicché Marche Multiservizi:

- per quanto riguarda Sis S.p.a. in data 29.12.2015 ha comunicato la propria disponibilità a concedere un finanziamento per l'intero importo richiesto pari a 3,9 mln di euro e, in pari data, ha erogato parte del finanziamento per l'importo di 2,3 mln di euro;
- per quanto riguarda Natura s.r.l., in data 29.12.2015 ha comunicato la propria disponibilità a concedere un finanziamento per l'intero importo richiesto pari a € 800.000,00 e, in pari data, ha erogato parte del finanziamento per l'importo di Euro 200.000,00.

Analoghe considerazioni avevano supportato la precedente decisione assunta dagli Amministratori nel corso dell'esercizio 2013 di concedere alle due società un finanziamento per l'analoga finalità.

### Composizione delle voci "Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità"

La voce "costi di ricerca, sviluppo e pubblicità" è composta dal valore residuo del costo sostenuto per studi e ricerche effettuati da terzi nei settori di interesse aziendale. Essi sono stati iscritti con il consenso del Collegio dei Sindaci. Nella fattispecie riguardano:

	ANNO DI ISCRIZIONE	2014	INCREMENTI	AMM.TO	2015
PROG.OTT.CERT.NE ISO 9001	2011	8.301	0	8.301	0
PROG.RIORG.SERV.IA FALCONARA	2011	1.795	0	1.795	0
PROG.APP.TO GARA IA 5 COMUNI	2011	1.285	0	1.285	0
ACANTO GRAFICA SORT ONLINE	2015	0	4.500	900	3.600
<b>TOTALE</b>		<b>11.381</b>	<b>4.500</b>	<b>12.281</b>	<b>3.600</b>

### Misura e motivazione delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali e immateriali

Si precisa che, in seguito a perizia giurata in data 25 giugno 2015 del geometra Bonci Leonardo e a un preliminare di vendita sottoscritto in data 30 giugno, si è proceduto a svalutare il terreno sito in via Marconi 112, Falconara Marittima per un importo pari a € 425.000 residuando un valore pari a € 425.000. Nessuna altra delle immobilizzazioni materiali e immateriali iscritte in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse manifesta perdite durevoli di valore. Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili iscritti nello Stato Patrimoniale alla chiusura dell'esercizio – al netto delle rettifiche di valore operate per effetto del processo di ammortamento del

costo originario, nella misura evincibile dalle tabelle allegate al punto sub 2 della presente Nota Integrativa – potranno essere economicamente recuperati tramite l’uso, ovvero per effetto del realizzo diretto per cessione a terzi.

### **Variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dello Stato Patrimoniale e, in particolare per le voci di patrimonio netto, per i fondi e per il TFR, le utilizzazioni e gli accantonamenti**

Le variazioni “a saldo” di tutte le voci iscritte nei prospetti contabili di bilancio risultano facilmente ricavabili dal confronto dei due esercizi e di fatto esplicitate nello stesso schema di bilancio “analitico” – con evidenza delle variazioni intervenute, in valore assoluto – allegato alla presente Nota Integrativa.

#### **Materie prime**

<b>Materie prime</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.217.355	1.215.913	1.442
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0	0
5) acconti	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.217.355</b>	<b>1.215.913</b>	<b>1.442</b>

Le rimanenze finali di materie prime, sussidiarie e di consumo rappresentano le giacenze delle stesse al 31.12.2015 e utilizzate nei servizi energia, servizio idrico integrato, servizio igiene ambientale e officina e sono valutate al costo medio ponderato dell’esercizio.

#### **Crediti**

<b>Crediti</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Crediti			
1) verso clienti	47.608.879	37.528.403	10.080.477
2) verso imprese controllate	0	2.916.909	(2.916.909)
3) verso imprese collegate	4.632.348	4.442.637	189.711
4) verso controllanti	87.843	61.568	26.275
4)bis Crediti tributari	4.611.422	3.097.757	1.513.665
4)ter Imposte anticipate	3.000.412	3.643.575	(643.163)
5) verso altri	7.229.196	15.576.431	(8.347.235)
<b>TOTALE</b>	<b>67.170.100</b>	<b>67.267.280</b>	<b>(97.179)</b>

015\_RM

Sono rappresentati i crediti della società che hanno esigibilità non oltre l’esercizio successivo per euro 66.319.993 e oltre l’esercizio successivo per euro 850.107 e iscritti al loro presumibile valore di realizzo.

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Al 31.12.2015 tale voce è così composta:

Attività finanziarie che non costituiscono immobiliz.	2015	2014	Variazione
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
4) altre partecipazioni	0	0	0
5) azioni proprie	750.000	750.000	0
6) altri titoli	308.487	0	308.487
<b>TOTALE</b>	<b>1.058.487</b>	<b>750.000</b>	<b>308.487</b>

015\_RM

Rappresentano al 31.12.2015 il valore delle azioni proprie in portafoglio acquisite nell'anno 2014 e i saldi dei titoli in portafoglio (obbligazioni bancarie) detenute dalla società fusa Naturambiente Srl. In riferimento alla detenzione delle azioni proprie si precisa che, in data 23.12.2014 con atto del Notaio Dott.ssa Luisa Rossi rep. n. 25862 fascic. n. 10138, in seguito alla cessione da parte della Capogruppo del fabbricato sito nel Comune di Urbino, località Casino Noci, via Sasso, al Comune di Urbino, la Società ha acquisito, a titolo di permuta, parte del proprio pacchetto azionario detenuto nel capitale sociale dal comune medesimo.

## Disponibilità liquide

Al 31.12.2015 tale voce è così composta:

Disponibilità liquide	2015	2014	Variazione
1) depositi bancari e postali	2.712.899	5.394.232	(2.681.332)
2) assegni	0	0	0
3) denaro e valori in cassa	303	621	(318)
<b>TOTALE</b>	<b>2.713.202</b>	<b>5.394.852</b>	<b>(2.681.650)</b>

015\_RM

Sono rappresentati i saldi delle somme giacenti dei conti fruttiferi bancari, postali e nella cassa interna. Per una analisi più approfondita dell'andamento della posizione finanziaria della società si rimanda al Rendiconto Finanziario contenuto nella Relazione sulla Gestione.

## Patrimonio netto

Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto per l'esercizio chiuso al 31.12.2015. Le variazioni del Patrimonio Netto sono relative alla destinazione alle riserve dell'utile dell'esercizio precedente e dell'incremento dell'utile di periodo.

Patrimonio netto	2015	2014	Variazione
Capitale sociale	13.484.242	13.484.242	0
Riserva sovrapprezzo azioni	2.771.557	2.771.557	0
Riserva di rivalutazione	0	0	0
Riserva legale	2.351.317	1.773.300	578.017
Riserve statutarie	0	0	0
Riserve per azioni proprie in portafoglio	750.000	750.000	0
Altre riserve	19.799.591	12.144.741	7.654.850
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	9.117.230	11.560.331	(2.443.101)
<b>TOTALE</b>	<b>(48.273.936)</b>	<b>(42.484.171)</b>	<b>(5.789.766)</b>

016\_RM

## Fondi per rischi ed oneri

Al 31.12.2015 la composizione e i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

Fondi per rischi e oneri	2015	2014	Variazione
Per imposte, anche differite			
Fondo per imposte differite	60.711	85.773	(25.062)
<b>TOTALE</b>	<b>(60.711)</b>	<b>(85.773)</b>	<b>25.062</b>
Altri fondi rischi e oneri			
Fondo per rischi e oneri futuri	47.210.797	38.393.574	8.817.222
<b>TOTALE</b>	<b>(47.210.797)</b>	<b>(38.393.574)</b>	<b>(8.817.222)</b>
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>(47.271.508)</b>	<b>(38.479.347)</b>	<b>(8.792.161)</b>

016\_RM

Il Fondo Imposte differite è relativo alle imposte che vengono differite negli anni futuri gravanti sulle variazioni temporanee di reddito individuate e determinate con le modalità previste dal Principio Contabile Nazionale n. 25.

Gli altri Fondi rischi e oneri accolgono, nel rispetto del principio di competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile. Nel corso dell'esercizio 2015 con atto di fusione per incorporazione del 21 luglio 2015 Marche Multiservizi S.p.A. ha incorporato con efficacia retroattiva al 01 gennaio 2015 le due società integralmente controllate Naturambiente S.r.l. e MMS Ecologica S.r.l. per cui l'operazione ha comportato l'iscrizione dei Fondi di risanamento ambientale relativi alle discariche di Cà Guglielmo – Cagli (PU) ex Naturambiente S.r.l. e Cà Mascio – Montecalvo in Foglia (PU)

ex MMS Ecologica S.r.l. per complessivi euro 3.748.738.

La società in continuità con gli esercizi precedenti, ha ritenuto di dover procedere a un ulteriore accantonamento prudenziale per le società SIS S.p.A. in liquidazione e Natura S.r.l. in liquidazione a fronte del contenzioso in essere con l’Agenzia delle Entrate per gli “Aiuti di Stato” pur essendo il valore di carico delle partecipazioni in tali società completamente azzerato. Per quanto riguarda la società SIS S.p.A. in liquidazione tra i Fondi Rischi in commento si segnala uno specifico Fondo rischi su partecipazioni pari a Euro 1.982.375 corrispondente al valore di carico della stessa tra le Immobilizzazioni Finanziarie.

Il Fondo Rischi Aiuti di Stato è stato adeguato alle richieste di pagamento di Equitalia Marche per conto dell’Agenzia delle Entrate alla data del 31 Dicembre 2015 pervenute dai liquidatori delle società in liquidazione SIS e Natura portando lo stesso ad un valore di Euro 5.700.000.

Inoltre trovano evidenza tra i Fondi Rischi e Oneri:

- gli importi relativi ai Fondi di Ripristino discariche di Ca Asprete – Tavulla (PU) (€ 7.377.549) Cà Lucio – Urbino (PU) (€ 4.938.514) Ca’ Guglielmo (€ 308.951) e Ca’ Mascio (€ 3.439.787,29);
- la posta relativa ai contratti d’affitto d’azienda con le società Aspes S.p.A., MegasNet S.p.A. , AMIR S.p.A. e SIS S.p.A. per complessivi Euro 17.772.130; tale voce accoglie gli importi relativi agli accantonamenti necessari a far fronte all’onere che dovrà essere sostenuto alla scadenza dei contratti per reintegrare l’eventuale perdita di valore subita dagli stessi;
- l’intera svalutazione della partecipazione, per euro 1.982.375 della società Sis Spa (in liquidazione);
- il fondo rischi ed oneri futuri è così composto:
  - ✓ euro 1.361.178 per servizio depurazione in forza dell’art. 8 sexies L. 27/02/2009 n. 13 e D.M. dell’Ambiente 30/09/2009;
  - ✓ euro 43.441 per oneri futuri servizio idrico integrato;
  - ✓ euro 6.226.018 per rischi e oneri futuri, di cui euro 5.700.000,00 relativi al contenzioso “Aiuti di Stato” come sopra esposto;
  - ✓ euro 900.000 per rischi cause in corso e contenziosi;
  - ✓ euro 2.757.836 relativi al contenzioso con l’I.N.P.S. (C.I.G./C.I.G.S);
  - ✓ euro 103.016 relativi alla manutenzione strada discarica Ca’ Asprete.

### Fondo trattamento fine rapporto

La movimentazione del fondo nel corso dell’esercizio è stata la seguente:

FONDO AL 31.12.2014	<b>8.461.440</b>
Incrementi	<b>117.884</b>
Decrementi	<b>(654.862)</b>
Trasferimenti fondo TFR società MMS Ecologica Srl e Naturambiente Srl	<b>651.147</b>
<b>TOTALE FONDO AL 31.12.2015</b>	<b>8.575.609</b>

Il fondo esprime il debito maturato nei confronti del personale dipendente nel rispetto della legislazione e dei contratti nazionali di lavoro vigenti.

## Debiti

Debiti	2015	2014	Variazione
Debiti			
Debiti verso soci per finanziamenti	7.377.049	8.032.787	(655.738)
Debiti verso banche	41.668.132	36.636.595	5.031.536
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Acconti	2.227.670	2.202.303	25.367
Debiti verso fornitori	32.631.090	38.209.371	(5.578.281)
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	618.731	(618.731)
Debiti verso imprese collegate	226.077	210.364	15.714
Debiti verso controllanti	86.896	1.164.261	(1.077.365)
Debiti tributari	3.057.137	5.988.439	(2.931.302)
Debiti verso istituti di previdenza e sicure	1.759.037	1.595.699	163.338
Altri debiti	6.361.274	9.667.583	(3.306.310)
<b>TOTALE</b>	<b>(95.394.363)</b>	<b>(104.326.133)</b>	<b>8.931.770</b>

016\_RM

Si tratta delle voci di debito contenute nello Stato Patrimoniale che evidenziano le principali consistenze e variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

## Informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona

La situazione alla data dell'ultimo bilancio approvato e le eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese controllate e collegate e relativo valore di iscrizione sono riepilogate nelle seguenti tabelle:

	ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO	CAPITALE SOCIALE	PATRIM. NETTO	RISULTATO ULTIMO ESERCIZIO	QUOTA DI PART.NE	VALORE DI BILANCIO
ADRIATICA ACQUE SRL	2014	89.033	89.112	2.140	7,68%	6.838
HERA COMM MARCHE SRL	2014	1.977.332	1.185.135	4.265.899	29,50%	783.960
MARINA DI PESARO SRL	2013	38.920	136.348	(23.011)	4,98%	23.200
NATURA SRL (IN LIQUIDAZIONE)	2014	10.000	(1.025.386)	(10.402)	46,00%	1
RICICLA SRL	2014	100.000	761.889	198.685	10,00%	10.000
SIS SPA (IN LIQUIDAZIONE)	2014	103.300	(3.146.826)	(59.667)	41,75%	1.982.375
TEAM SRL	2014	81.900	338.962	99.164	20,00%	71.013
		<b>2.400.485</b>	<b>(1.660.766)</b>	<b>4.472.808</b>		<b>2.877.387</b>

	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2015	%	2014
MMS ECOLOGICA srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	0,00%	0	100,00%	95.000
NATURAMBIENTE srl	RACC.SMALT.RIFIUTI	PESARO	0,00%	0	100,00%	50.000
<b>TOTALE CONTROLLATE</b>				<b>0</b>		<b>145.000</b>
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2015	%	2014
HERA COMM MARCHE srl	VENDITA GAS	URBINO	29,50%	783.960	29,50%	783.960
NATURA SRL (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	CAGLI	46,00%	1	46,00%	1
SIS SPA (IN LIQUIDAZIONE)	RACC.SMALT.RIFIUTI	M.CALVO(PU)	41,75%	1.982.375	41,75%	1.982.375
TEAM SRL	TRASP.TRATT.RIFIUTI	PESARO	20,00%	71.013	20,00%	71.013
<b>TOTALE COLLEGATE</b>				<b>2.837.349</b>		<b>2.837.349</b>
	ATTIVITA'	SEDE LEGALE	%	2015	%	2014
MARINA DI PESARO SRL	SERV.PORTUALI	PESARO	4,98%	23.200	4,98%	23.200
ADRIATICA ACQUE srl	GEST.ACQ.POTABILI	RIMINI	7,82%	6.838	7,82%	6.838
CONS.MONTEFELTRO ENERGIA (IN LIQUIDAZIONE)	LIBERO MERCATO ENERGIA	URBINO	0,00%	0	16,66%	500
RICICLA SRL	RACC.DIFFERENZIATA	PESARO	10,00%	10.000	10,00%	10.000
<b>ALTRE</b>				<b>40.038</b>		<b>40.538</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>				<b>2.877.387</b>		<b>3.022.887</b>

## Crediti e debiti di durata residua superiore ai cinque anni, debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali e natura delle garanzie

Al passivo dello Stato Patrimoniale è iscritta la voce "Debiti verso banche e poste" con separata indicazione dei debiti aventi durata residua superiore ai cinque anni relativi alla contrazione di mutui passivi.

Inoltre alla voce "Debiti v/soci per finanziamenti" è stato riclassificato il finanziamento concesso da Hera SpA a Marche Multiservizi nel corso del 2011.

	SCADENZA	CAPITALE INIZIALE	Quote Capitale a breve	Quote entro il 5° esercizio	Quote oltre il 5° esercizio	DEBITO RESIDUO
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	31.12.2018	284.051	20.326	44.114	0	64.440
<b>Totale CC.DD.PP.</b>		<b>284.051</b>	<b>20.326</b>	<b>44.114</b>	<b>0</b>	<b>64.440</b>
BIIS SPA	29.12.2023	2.000.000	105.263	526.316	210.526	842.105
CARIM SPA	31.12.2017	5.251.154	510.293	532.993	0	1.043.286
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2027	10.000.000	457.867	2.589.780	3.887.265	6.934.912
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.11.2026	2.500.000	118.019	682.481	850.214	1.650.714
BANCA DELLE MARCHE SPA	25.09.2027	2.500.000	110.013	637.832	1.051.460	1.799.305
BANCA DELLE MARCHE SPA	21.08.2026	774.686	36.642	209.981	262.694	509.317
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2020	1.549.371	91.622	368.408	0	460.030
BIIS SPA	31.12.2022	2.686.342	141.890	820.098	188.592	1.150.580
BANCA DELL'ADRIATICO SPA	01.01.2020	1.032.914	60.967	228.474	0	289.441
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	30.06.2016	1.000.000	67.971	0	0	67.971
BANCA DELLE MARCHE SPA	31.12.2017	2.400.000	286.186	301.966	0	588.152
BANCA DELLE MARCHE SPA	17.07.2021	2.000.000	145.023	747.100	0	892.123
CASSA DI RISPARMIO DI FANO SPA	31.12.2025	7.000.000	606.793	3.331.642	3.061.565	7.000.000
<b>Totale altri</b>		<b>40.694.467</b>	<b>2.738.549</b>	<b>10.977.071</b>	<b>9.512.316</b>	<b>23.227.936</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>		<b>40.978.518</b>	<b>2.758.875</b>	<b>11.021.185</b>	<b>9.512.316</b>	<b>23.292.376</b>
FINANZIAMENTO HERA SPA	31.03.2027	10.000.000	655.738	3.278.689	3.442.623	7.377.049
<b>Totale Debiti v/soci per finanziamenti</b>		<b>10.000.000</b>	<b>655.738</b>	<b>3.278.689</b>	<b>3.442.623</b>	<b>7.377.049</b>

Si precisa che sia il mutuo concesso da Carim SpA scad. 2017, il mutuo concesso da BIIS SpA scad. 2022 ed il mutuo concesso da Banca Marche scad. 2017 sono garantiti da ipoteca pari agli importi definiti in sede di stipula dei contratti originari, rispettivamente per euro 12.000.000, per euro 2.026.771 e per euro 4.800.000 così come indicato ai conti d'ordine. Tali importi sono notevolmente superiori rispetto ai valori residui di debito che ammontano rispettivamente ad euro 1.043.286, ad euro 1.150.580 e ad euro 588.152.

#### Variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio

Non sono iscritte nello Stato Patrimoniale variazioni nei cambi valutari in quanto nel corso dell'esercizio non si sono verificate operazioni in valuta né sono state detenute attività o passività in valuta.

#### Ammontare dei crediti e dei debiti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

Non sono iscritti nello Stato Patrimoniale crediti e debiti relativi a operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

#### Composizione delle voci "ratei e risconti" attivi e passivi

I ratei e i risconti sono iscritti in bilancio a valore nominale. I risconti sono proventi od oneri contabilizzati entro la chiusura del periodo, ma parzialmente di competenza del periodo successivo. La rilevazione contabile, effettuata nel rispetto del principio della competenza economico-temporale espresso dall'art. 2423-bis, n. 3, del Codice Civile, determina quindi una ripartizione dei proventi e degli oneri comuni a due o più periodi e tra i periodi medesimi.

Ratei e risconti attivi	2015	2014	Variazione
Ratei e risconti attivi	404.508	760.476	(355.968)
<b>TOTALE</b>	<b>404.508</b>	<b>760.476</b>	<b>(355.968)</b>

016\_RM

La composizione delle voci "Ratei e risconti attivi" risulta la seguente:

	<b>CAPITALE INIZIALE</b>
RISCONTI ATTIVI PER BOLLI SU AUTOMEZZI	4.537
RISCONTI ATTIVI PER POLIZZE FIDEJUSSORIE/ASSICURATIVE	43.728
RISCONTI ATTIVI PER COSTI TELEFONICI	6.750
RISCONTI ATTIVI PER CANONI CONCESSIONALI	273.827
RISCONTI ATTIVI VARI	75.666
<b>Totale altri</b>	<b>404.508</b>

La composizione delle voci "Ratei e risconti passivi" risulta la seguente:

<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Ratei e risconti passivi	5.870.006	5.706.172	163.834
<b>TOTALE</b>	<b>(5.870.006)</b>	<b>(5.706.172)</b>	<b>(163.834)</b>

016\_RM

Una componente della posta risconti passivi rappresenta le somme incassate o deliberate dall'Ente erogatore a titolo di contributi in conto impianti per investimenti. Il contributo viene imputato a Conto Economico in funzione degli ammortamenti dei beni a cui si riferisce, così come consigliato dai Principi Contabili.

<b>FONDO CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
CONTRIBUTO DA LOTTIZZATORI RETI IDRICHE	135.239	153.980	-18.742
CONTRIBUTO DA LOTTIZZATORI RETI GAS	158.717	174.645	-15.929
RIF. LINEA DEPURATORE BORGHERIA	103.000	205.719	-102.719
CONTRIBUTO VIA PASSERI/VIA VENTURINI	424.362	438.498	-14.135
BONIFICA VIA POLA	45.855	47.333	-1.478
BONIFICA FOGN.PATENTA	64.838	66.863	-2.025
FOGNATURE CASE BRUCIATE	320.424	330.442	-10.019
CONTRIBUTO REGIONALE RETI IDRICHE	318.086	328.340	-10.254
CONTRIBUTO REGIONALE CENTRI RACCOLTA DIFF.TA	882.365	1.076.347	-193.982
CONTRIBUTO REGIONALE TELECONTROLLO RETI IDRICHE	4.653	9.294	-4.641
CONTRIBUTO RETE GAS SERRUNGARINA LOC.BARGNI	143.989	147.498	-3.509
CONTRIBUTO COMUNE DI FOSSOMBRONE	343.760	343.760	0
CONTRIBUTO SIST.UTILIZZO ACQUE PRIMA PIOGGIA	95.965	98.785	-2.820
CONTRIBUTO FOGNATURA SASSOFELTRIO	32.513	33.616	-1.103
CONTRIBUTO ACQUEDOTTO SASSOCORVARO	25.304	26.203	-898
CONTR. C/CAPITALE HERA - EST.RIO SALSO-TAVULLIA	48.920	50.317	-1.397
CONTRIBUTO FOGNATURA DEP. TELACCHIO	27.089	27.841	-752
CONTRIBUTO GABICCE MARE	97.532	100.760	-3.228
CONTRIBUTO FOGNATURA PIOBBICO LOC. DI CONFINE	40.667	41.765	-1.098
CONTRIBUTO ACQUA SERRA S.ABBONDIO	6.793	6.971	-179
CONTRIBUTO GAS SERRA S.ABBONDIO	4.800	4.900	-100
CONTRIBUTO GAS CAGLI-CANTIANO	38.401	39.200	-799
CONTRIBUTO ACQUEDOTTO SERRA S.ABBONDIO	22.562	23.155	-593
CONTRIBUTO FOGNATURA SERRA S.ABBONDIO	37.894	38.890	-996
CONTRIBUTO CRD S.A.IN VADO	30.000	30.000	0
FONDO CONTR.COLL.FOGN.DEP.P.CERRETO-S.LAZZARO-CALM	107.626	107.626	0
FONDO CONTR.SDOPPIAM.FOGNAT. SORIA-TOMBACCIA	821.131	284.770	536.361
FONDO CONTR.DEPURATORE URBINO BRACCONI	360.112	0	360.112
CONTRIBUTO FONI SIT SERVIZIO IDRICO	931.939	1.242.302	-310.363
FONDO CONTR.FoNI SERVIZIO IDRICO 2015	21.000	0	21.000
<b>TOTALE</b>	<b>(5.695.536)</b>	<b>(5.479.821)</b>	<b>(215.715)</b>
023_RM			

## Composizione delle voci del patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi

L'origine, le possibilità di utilizzazione, la distribuibilità nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti periodi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto, risultano evidenziate nella seguente tabella. Come suggerito dall'OIC (Organismo Italiano Contabile), si è ritenuto sufficiente riportare un'informazione riferita agli utilizzi delle poste di patrimonio netto avvenuti negli ultimi tre esercizi.

Patrimonio netto natura/descrizione	IMPORTO	POSSIBILITA' DI UTILIZZO	QUOTA DISPONIBILE	RIEPILOGO DEGLI UTILIZZI NEI TRE ESERCIZI PRECEDENTI	
Patrimonio netto natura/descrizione					
CAPITALE	13.484.242				
RISERVE DI CAPITALE					
Riserve per azioni proprie in portafoglio	750.000				
Riserva sovrapprezzo azioni	2.771.557	A,B,C	2.771.557	0	0
Riserva di consolidamento	721.008	-	721.008		
RISERVE DI UTILI					
Riserva legale	2.351.317	B	2.351.317	0	0
Riserve statutarie					
Riserva straordinaria	19.078.583	A,B,C	19.078.583	0	0
Riserva di rivalutazione					
UTILI PORTATI A NUOVO	0				
<b>TOTALE RISERVE</b>	<b>25.672.465</b>				
QUOTA NON DISTRIBUIBILE	3.525.157				
QUOTA DISTRIBUIBILE RISERVE DI UTILI	21.426.300				
QUOTA DISTRIBUIBILE RISERVE DI CAPITALE	721.008				
A= Disponibile per aumento di cap.					
B= Disponibile per cop. Perdite					
C= Distribuibile					

Con riferimento alla consistenza delle voci di patrimonio netto, le principali variazioni intervenute nel corso del periodo sono rappresentate nel prospetto che segue:

Variazioni Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Risultato di esercizio	Patrim. netto di terzi	Utile di terzi	Totale
Inizio esercizio precedente	13.484.242	1.435.885	11.412.874	6.748.318	0	0	33.081.319
Dest. del risultato dell'es.:							
distribuzione di dividendi	0	0	0	(2.157.479)	0	0	(2.157.479)
altre destinazioni	0	337.415	4.253.424	(4.590.839)	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0
Risultato dell' es. precedente	0	0	0	11.560.331	0	0	11.560.331
<b>Alla chiusura dell'es. precedente</b>	<b>13.484.242</b>	<b>1.773.300</b>	<b>15.666.298</b>	<b>11.560.331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.484.171</b>
Dest. del risultato dell'es.:							
distribuzione di dividendi	0	0	0	(3.747.844)	0	0	(3.747.844)
altre destinazioni	0	578.017	7.234.471	(7.812.487)	0	0	0
Altre variazioni: Avanzo da annullamento	0	0	420.380	0	0	0	420.380
Risultato dell' es. corrente	0	0	0	9.117.230	0	0	9.117.230
<b>Alla chiusura dell'es. corrente</b>	<b>13.484.242</b>	<b>2.351.317</b>	<b>23.321.149</b>	<b>9.117.230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.273.937</b>

### Capitale Sociale euro 13.484.242

Il capitale sociale al 31.12.2015 è pari a euro 13.484.242 rappresentato da n. 13.484.242 azioni del valore di 1 euro cadauna.

Elenco Soci	Nr. Azioni Valore 1 Euro	Capitale Sociale	Quota %
1 COMUNE DI ACQUALAGNA	93.290	93.290	0,69184%
2 COMUNE DI APECCHIO	11.195	11.195	0,08302%
3 COMUNE DI AUDITORE	7.972	7.972	0,05912%
4 COMUNE DI BARCHI	4.579	4.579	0,03396%
5 COMUNE DI BELFORTE ALL'ISAURO	5.230	5.230	0,03879%
6 COMUNE DI BORGO PACE	56	56	0,00042%
7 COMUNE DI CAGLI	11.817	11.817	0,08764%
8 COMUNE DI CANTIANO	56	56	0,00042%
9 COMUNE DI CARTOCETO	132.903	132.903	0,98562%
10 COMUNE DI CASTELDELCI	56	56	0,00042%
11 COMUNE DI FALCONARA MARITTIMA	34.230	34.230	0,25385%
12 COMUNE DI FANO	56	56	0,00042%
13 COMUNE DI FERMIGNANO	118.817	118.817	0,88115%
14 COMUNE DI FOSSOMBRONE	51.196	51.196	0,37967%
15 COMUNE DI FRATTE ROSA	56	56	0,00042%
16 COMUNE DI FRONTINO	56	56	0,00042%
17 COMUNE DI FRONTONE	1.470	1.470	0,01090%
18 COMUNE DI GRADARA	74.159	74.159	0,54997%
19 COMUNE DI ISOLA DEL PIANO	508	508	0,00377%
20 COMUNE DI LUNANO	5.088	5.088	0,03773%
21 COMUNE DI MACERATA FELTRIA	264	264	0,00196%
22 COMUNE DI MAIOLO	56	56	0,00042%
23 COMUNE DI MERCATELLO SUL METAURO	56	56	0,00042%
24 COMUNE DI MERCATINO CONCA	56	56	0,00042%
25 COMUNE DI MOMBAROCIO	18.793	18.793	0,13937%
26 COMUNE DI MONDAVIO	22.361	22.361	0,16583%
27 COMUNE DI MONTECALVO	12.919	12.919	0,09581%
28 COMUNE DI MONTECERIGNONE	56	56	0,00042%
29 COMUNE DI MONTECICCARDO	73.061	73.061	0,54183%
30 COMUNE DI MONTEFELCINO	10.714	10.714	0,07946%
31 COMUNE DI MONTEGRIMANO	56	56	0,00042%
32 COMUNE DI MONTELABBATE	118.095	118.095	0,87580%
33 COMUNE DI MONTEMAGGIORE	54.383	54.383	0,40331%
34 COMUNE DI ORCIANO DI PESARO	20.382	20.382	0,15115%
35 COMUNE DI PEGLIO	10.940	10.940	0,08113%
36 COMUNE DI PENNABILLI	56	56	0,00042%
37 COMUNE DI PERGOLA	63.409	63.409	0,47025%
38 COMUNE DI PESARO	4.147.175	4.147.175	30,75571%
39 COMUNE DI PETRIANO	56	56	0,00042%
40 COMUNE DI PIAGGE	3.081	3.081	0,02285%
41 COMUNE DI PIANDIMELETO	11.364	11.364	0,08428%
42 COMUNE DI PIETRARUBBIA	56	56	0,00042%
43 COMUNE DI PIOBBICO	9.272	9.272	0,06876%
44 COMUNE DI S.A. IN VADO	49.387	49.387	0,36626%
45 COMUNE DI S.AGATA FELTRIA	5.201	5.201	0,03857%
46 COMUNE DI S.COSTANZO	142.823	142.823	1,05918%
47 COMUNE DI S.GIORGIO DI PESARO	5.456	5.456	0,04046%
48 COMUNE DI S.IPPOLITO	15.124	15.124	0,11216%
49 COMUNE DI S.LORENZO IN CAMPO	22.955	22.955	0,17024%
50 COMUNE DI SALTARA	264	264	0,00196%
51 COMUNE DI SASSOCORVARO	14.022	14.022	0,10399%
52 COMUNE DI SASSOFELTRIO	56	56	0,00042%
53 COMUNE DI SERRA S.ABBONDIO	56	56	0,00042%
54 COMUNE DI SERRUNGARINA	19.986	19.986	0,14822%
55 COMUNE DI TALAMELLO	56	56	0,00042%
56 COMUNE DI TAVOLETO	56	56	0,00042%
57 COMUNE DI TAVULLIA	48.433	48.433	0,35918%
58 COMUNE DI URBANIA	126.789	126.789	0,94028%
59 COMUNE DI URBINO	206.141	206.141	1,52875%
60 COMUNE DI VALLEFOGLIA	270.275	270.275	2,00438%
61 UNIONE MONTANA ALTA VALLE DEL METAURO	394.213	394.213	2,92351%
62 UNIONE MONTANA DEL CATRIA E NERONE	112	112	0,00083%
63 PROVINCIA DI PESARO E URBINO	243.204	243.204	1,80362%
64 HERA SPA	6.686.816	6.686.816	49,58985%
65 MARCHE MULTISERVIZI SPA	99.086	99.086	0,73483%
66 MARCANTOGNINI DARIO	1.425	1.425	0,01057%
67 COPPARONI FRANCO	1.425	1.425	0,01057%
58 COMANDINI PAOLO EMILIO	5	5	0,00004%
69 BELOGI ITALIA	1.425	1.425	0,01057%
<b>TOTALE</b>	<b>13.484.242</b>	<b>13.484.242</b>	<b>100,00%</b>

### **Riserva Sovraprezzo Azioni euro 2.771.557**

La riserva sopraprezzo azioni al 31 dicembre 2015 è pari a euro 2.771.557.

### **Riserva Legale euro 2.351.317**

Trattasi di riserva legale iscritta per euro 2.351.317 a seguito della destinazione degli utili dal 2001 al 2014 come da previsione statutaria art. 26.

### **Riserva per Azioni Proprie in portafoglio**

Trattasi di riserva per azioni proprie in portafoglio per euro 750.000. Le azioni detenute in portafoglio sono n. 99.086 per un valore di 1 euro cadauna. Tale riserva si è costituita in seguito all'atto del Notaio Dott.ssa Luisa Rossi effettuato in data 23.12.2014 rep. n. 25862 fascic. n. 10138, relativo alla cessione da parte della Società del fabbricato sito nel Comune di Urbino, località Casino Noci, via Sasso, al Comune di Urbino con concambio di azioni proprie detenute dal Comune stesso.

### **Altre riserve euro 19.799.591**

Trattasi di riserva ordinaria accantonata dalla società per euro 19.078.583 a seguito della destinazione degli utili dal 2001 al 2014 come da previsione statutaria art. 26, riserve per avanzo da annullamento in seguito alla fusione per incorporazione delle società predette e Acque Srl e Marche Multiservizi Falconara Srl per euro 721.008.

### **Utile dell'esercizio euro 9.117.230**

L'importo sopra evidenziato rappresenta il risultato netto al 31.12.2015.

### **Ammontare degli oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, distintamente per ogni voce**

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari al valore iscritto alla voce immobilizzazioni nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

### **Impegni e conti d'ordine non risultanti dallo Stato Patrimoniale e notizie sulla loro composizione e natura, con specifica evidenza di quelli relativi a imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime**

Non si rileva l'esistenza di impegni e/o garanzie concesse a terzi dalla società che non siano riferibili a passività già iscritte nello Stato Patrimoniale. Le garanzie reali sono iscritte in calce allo Stato Patrimoniale e sono relative ai mutui fondiari ai quali la società è subentrata: sede aziendale in Pesaro – Via dei Canonici, 144, – immobili siti in Pesaro via Mario del Monaco 19 – immobili siti in Falconara M.ma (An) Via Marconi, 114.

A tale proposito si precisa che nell'anno 2014, in seguito alla cessione del fabbricato in loc. Casino Noci-Urbino, la garanzia ipotecaria del mutuo pari ad euro 2.026.771 presso banca BUIS oggi Banca Intesa San Paolo, è stata trasferita sull'immobile di Via del Monaco in Pesaro.

## Informazioni sul Conto Economico

### Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche

I ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano ripartibili come di seguito rappresentato in funzione delle diverse tipologie di attività. L'informativa di settore che segue non contiene informativa secondaria per area geografica data la sostanziale univocità territoriale in cui la società prevalentemente opera (Regione Marche).

CONTO ECONOMICO	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	111.375.179	93,17%	109.389.521	94,28%	1.985.657	1,82%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	3.028.218	2,53%	2.860.082	2,47%	168.136	5,88%
Altri ricavi e proventi	5.131.776	4,29%	3.773.096	3,25%	1.358.680	36,01%
<b>Valore della produzione</b>	<b>119.535.173</b>		<b>116.022.699</b>		<b>3.512.474</b>	<b>3,03%</b>
Materie prime e materiali	7.550.300	6,32%	7.872.052	6,78%	(321.752)	-4,09%
Costi per servizi	36.232.320	30,31%	35.380.493	30,49%	851.827	2,41%
Godimento beni di terzi	10.358.254	8,67%	10.562.487	9,10%	(204.233)	-1,93%
Costi del personale	31.651.062	26,48%	30.972.650	26,70%	678.412	2,19%
Altre spese operative	4.215.005	3,53%	4.821.988	4,16%	(606.982)	-12,59%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>29.528.232</b>	<b>24,70%</b>	<b>26.413.029</b>	<b>22,77%</b>	<b>3.115.202</b>	<b>11,79%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	17.868.728	14,95%	15.501.697	13,36%	2.367.031	15,27%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>11.659.504</b>	<b>9,75%</b>	<b>10.911.332</b>	<b>9,40%</b>	<b>748.172</b>	<b>6,86%</b>
Gestione finanziaria	643.254	0,54%	767.040	0,66%	(123.786)	-16,14%
Gestione straordinaria	3.682.749	3,08%	6.093.484	5,25%	(2.410.735)	-39,56%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>15.985.507</b>	<b>13,37%</b>	<b>17.771.856</b>	<b>15,32%</b>	<b>(1.786.350)</b>	<b>-10,05%</b>
Imposte	6.868.277	5,75%	6.211.526	5,35%	656.752	10,57%
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>9.117.230</b>	<b>7,63%</b>	<b>11.560.331</b>	<b>9,96%</b>	<b>(2.443.101)</b>	<b>-21,13%</b>

009\_RM

L'incremento del **valore della produzione**, pari a 3,5 mln di euro, + 3,03%, è determinato come segue:

- per 0,9 mln di euro dal Servizio idrico Integrato;
- per -2,4 mln di euro dalla contrazione dei ricavi del Servizio Energia (distribuzione gas naturale) derivante principalmente dall'allocazione nella struttura dei ricavi del contratto di service stipulato nei confronti della società Hera Comm Marche Srl per un importo pari a 1,9 mln di euro. Si rileva inoltre una contrazione dei ricavi derivanti dagli interventi tecnici su contatori e prestazioni a utenti e terzi (0,3 mln di euro), ricavi per derivazioni da utenza (0,1 mln di euro) e un incremento per lavori interni (0,1 mln di euro).
- per 1,9 mln di euro dall'incremento dei ricavi determinato dall'effetto combinato del diverso perimetro di rappresentazione per effetto delle operazioni straordinarie di fusione per incorporazione delle società controllate Naturambiente e MMS Ecologica e per la contrazione dei ricavi relativi agli smaltimenti negli impianti di Ca' Asprete e Ca' Lucio.
- per 3,1 mln di euro in seguito all'allocazione in questa area di business del contratto di service stipulato nei confronti della società Hera Comm Marche Srl come sopra esposto e all'espletamento di servizi nei confronti del comune di Pesaro per la

bonifica dell'area ex AMGA (1,4 mln di euro).

I **costi delle materie prime e materiali**, pari a 7,6 mln di euro registrano un decremento di 0,3 mln di euro (- 4,09%) attribuibile principalmente al minor costo di acquisto di carburanti (0,4 mln di euro).

I **costi per servizi**, pari a 36,2 mln di euro, presentano un incremento di 0,9 mln di euro (+ 2,41%) determinata principalmente ai costi sostenuti per l'espletamento della bonifica dell'area ex AMGA come sopra indicato.

Il **godimento beni di terzi** pari a 10,4 mln di euro rileva un decremento del - 1,93% pari a 0,2 mln di euro quasi esclusivamente imputabile a minori costi per noleggi mezzi e attrezzature industriali.

Il **costo del Personale** pari a 31,7 mln di euro si è incrementato del 2,19% pari a 0,7 mln di euro; tale variazione è attribuibile al processo di turnover e crescita professionale del personale e al normale andamento degli incrementi contrattuali.

Gli **altri costi operativi** dell'esercizio 2015 sono pari a 4,2 mln di euro, con un decremento del 12,59% rispetto ai 4,8 mln di euro dell'anno 2014. La variazione è da attribuire principalmente all'incremento per 0,2 mln di euro del costo per l'acquisto dei certificati bianchi e al decremento del costo per l'Ecotassa pagata ai comuni per 0,7 mln di euro.

Il **marginale operativo lordo** al 31 dicembre si incrementa di 3,1 mln di euro (+11,79%), passando da 26,4 mln di euro del 2014 a 29,5 mln di euro del 2015 con un incidenza sul valore della produzione pari al 24,70%.

Gli **ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni** si incrementano del 15,27%, passando dai 15,5 mln di euro dell'esercizio precedente ai 17,9 mln di euro dell'anno 2015. Tale aumento è attribuibile in particolare all'incremento degli ammortamenti determinato dalla capitalizzazione ed entrata in funzione di nuovi beni e opere per un importo pari a 18,2 mln di euro tra cui si evidenzia l'acquisizione di impianti e macchinari (+7 mln di euro). Il costo per ammortamenti passa da 9,1 mln di euro dell'anno 2014 a 10,3 mln di euro con un incremento pari a 1,2 mln di euro anche in seguito a una valutazione ai valori correnti di alcune categorie di beni. Si precisa che, in seguito alla perizia giurata in data 25 giugno 2015 del geometra Bonci Leonardo e a un preliminare di vendita sottoscritto in data 30 giugno 2015 si è proceduto a svalutare il terreno sito in via Marconi 112 Falconara M.ma per un importo pari a € 425.000. In riferimento all'accantonamento ai fondi si rileva che sono stati accantonati al fondo svalutazione crediti nel 2015 1,1 mln di euro, ai fondi per il ripristino beni in affitto 1,5 mln di euro, al fondo risanamento discariche (post-mortem) per 1,4 mln di euro, alla C.I.G./C.I.G.S. 0,6 mln di euro e al fondo rischi cause in corso 2,5 mln di euro di cui 2,3 mln di euro a copertura del contenzioso sugli aiuti di Stato delle società SIS e Natura in liquidazione.

Alla luce di quanto sopra l'esercizio 2015 si chiude con un incremento del  **margine operativo netto** rispetto al 2014, passando da 10,9 mln di euro a 11,7 mln di euro (+6,86%).

La  **gestione finanziaria**  mostra un lieve peggioramento passando da 0,77 mln di euro del 2014 a 0,64 mln di euro del 2015. La  **gestione straordinaria**  rileva un considerevole decremento rispetto all'esercizio precedente passando da 6,1 mln di euro dell'anno precedente a 3,7 mln di euro del 2015. Tale decremento è motivato dal fatto che nell'esercizio precedente si era verificato il riconoscimento, in seguito alla sentenza del Tribunale Civile di Pesaro Sezione Lavoro del 18 luglio 2014, della restituzione dei contributi per TBC Enaoli, Cuaf, fondo TFR e malattia versati impropriamente dal mese di febbraio 1990 a maggio 2000 nei confronti dell'INPS per un importo pari a 6,5 mln di euro, mentre nell'anno corrente sono stati rilevati maggiori ricavi riferiti all'anno precedente del servizio idrico pari a 2,6 mln di euro.

Il  **risultato ante imposte**  passa da 17,8 mln di euro del 2014 a 16,0 mln di euro del 2015, con un decremento del 10,05%.

Il  **risultato netto** , scontando un carico fiscale pari a 6,9 mln di euro passa da 11,6 mln di euro del 2014 a 9,1 mln di euro per l'anno 2015.

Di seguito si riportano in forma tabellare il dettaglio delle principali componenti di ricavo e di costo.

DETTAGLIO ANALITICO RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	31-dic-15	31-dic-14	Variazione
COM UNE DI ACQUALAGNA	970.165	52.1608	448.557
COM UNE DI APECCHIO	489.640	217.091	272.549
COM UNE DI AUDITORE	407.525	182.679	224.846
COM UNE DI BARCHI	129.299	115.361	13.938
COM UNE DI BELFORTE ALL'ISAURO	179.042	68.521	110.521
COM UNE DI BORGIO PACE	157.704	164.654	(6.950)
COM UNE DI CAGLI	2.301.875	973.121	1.328.754
COM UNE DI CAMERATA PICENA	134.262	0	134.262
COM UNE DI CANTIANO	567.200	255.764	311.436
COM UNE DI CARPEGNA	396.688	383.825	12.863
COM UNE DI CARTOCETO	1.112.544	966.385	146.159
COM UNE DI COLBORDOLO	713	0	713
COM UNE DI FALCONARA	6.013.391	5.858.091	155.300
COM UNE DI FERMIGNANO	2.252.860	2.034.837	218.023
COM UNE DI FOSSOMBRONE	1.410.998	1.196.973	214.025
COM UNE DI FRATTE ROSA	263.847	122.041	141.806
COM UNE DI FRONTINO	79.784	29.208	50.576
COM UNE DI FRONTONE	348.819	166.944	181.875
COM UNE DI GABICCE MARE	2.963.948	2.957.919	6.029
COM UNE DI GRADARA	1.428.697	1.347.820	80.877
COM UNE DI ISOLA DEL PIANO	92.862	81.393	11.469
COM UNE DI LUNANO	388.490	168.428	220.063
COM UNE DI MACERATA FELTRIA	541.118	256.476	284.642
COM UNE DI MERCATELLO SUL METAURO	325.866	314.420	11.446
COM UNE DI MERCATINO CONCA	270.689	117.759	152.930
COM UNE DI MOMBAROCCHIO	618.112	604.021	14.091
COM UNE DI MONDAVIO	555.679	497.655	58.024
COM UNE DI MONTECALVO IN FOGLIA	646.683	276.519	370.164
COM UNE DI MONTECERIGNONE	192.890	105.024	87.866
COM UNE DI MONTECICCARDO	419.960	396.637	23.323
COM UNE DI MONTECOPIOLO	143.083	0	143.083
COM UNE DI MONTEFELCINO	276.473	215.172	61.301
COM UNE DI MONTEGRIMANO	293.989	148.573	145.416
COM UNE DI MONTELABBATE	1.702.007	1.579.526	122.481
COM UNE DI MONTEMAGGIORE	405.781	360.938	44.844
COM UNE DI ORCIANO DI PESARO	314.560	293.059	21.501
COM UNE DI PEGLIO	172.182	161.664	10.518
COM UNE DI PENNABILLI	-9	0	(9)
COM UNE DI PERGOLA	799.856	725.576	74.280
COM UNE DI PESARO	34.267.725	33.934.476	333.249
COM UNE DI PETRIANO	375.712	349.649	26.063
COM UNE DI PIAGGE	137.254	119.070	18.184
COM UNE DI PIANDIM ELETO	506.820	217.016	289.804
COM UNE DI PIETRARUBBIA	86.562	0	86.562
COM UNE DI PIOBBICO	512.295	244.075	268.220
COM UNE DI S. COSTANZO	648.992	609.792	39.200
COM UNE DI S. ANGELO IN LIZZOLA	1.129	0	1.129
COM UNE DI S. ANGELO IN VADO	956.096	861.468	94.628
COM UNE DI S. AGATA FELTRIA	0	-10	10
COM UNE DI S. GIORGIO DI PESARO	175.981	172.481	3.500
COM UNE DI S. IPPOLITO	209.987	173.824	36.163
COM UNE DI S. LORENZO IN CAMPO	457.312	436.529	20.783
COM UNE DI SALTARA	916.622	823.490	93.132
COM UNE DI SASSOCORVARO	885.282	434.065	451.217
COM UNE DI SASSOFELTRIO	253.837	219.009	34.828
COM UNE DI SERRA SABBONDIO	297.291	118.099	179.192
COM UNE DI SERRUNGARINA	328.334	293.434	34.901
COM UNE DI SESTINO	40.769	0	40.769
COM UNE DI TAVOLETO	227.746	101.393	126.353
COM UNE DI TAVULLIA	2.001.956	1.934.673	67.283
COM UNE DI URBANIA	1.678.538	1.560.948	117.590
COM UNE DI URBINO	5.471.554	5.316.730	154.824
COM UNE DI VALLEFOGLIA	3.509.297	3.255.460	253.837
COM UNE DI OFFAGNA	159.381	164.443	(5.062)
COM UNE DI SANTA MARIA NUOVA	315.822	314.624	1.198
UNIONE 3 COMUNI	802.729	944.157	(141.428)
ALLINEAMENTO V RD SII	-3.031.980	-727.662	(2.304.318)
Ricavo vendita materiale	2.000.556	1.704.387	296.169
Produzione e vendita energia elettrica	1.167.937	1.175.738	(7.801)
Fornitura acqua all'ingrosso	1.654.044	1.633.364	20.680
Ricavi trasporto autobotti	1.920	1.073	848
Ricavi servizi cimiteriali	411.714	356.252	55.462
Ricavi espurgo	157.843	188.029	(30.186)
Ricavi per imposte da riversare alla Regione Marche	506.396	653.909	(147.513)
Ricavi recupero amianto	109.776	163.880	(54.104)
Ricavi per conferimenti rifiuti in discarica	3.840.004	6.454.726	(2.614.722)
Ricavi sponsorizzazione aiuole fioriere	80.693	77.670	3.023
Ricavi depurazione industriali	42.1915	365.606	56.309
Ricavi per prestazioni ad utenti e terzi	1.256.877	2.071.634	(814.757)
Ricavi per prestazioni diverse	394.123	841.413	(447.290)
Ricavi da service	2.060.000	2.164.000	(104.000)
Ricavi distribuzione gas	14.563.000	14.880.000	(317.000)
Ricavi per allacci	786.066	920.925	(134.859)
<b>TOTALE</b>	<b>111.375.179</b>	<b>109.389.521</b>	<b>1.985.658</b>

I ricavi relativi all'**incremento per immobilizzazioni per lavori interni**, pari a 3 mln di euro registrano un incremento di 0,2 mln di euro dovuto principalmente al maggior utilizzo di materiali interni come evidenziato nella seguente tabella.

	31-dic-15	31-dic-14	VARIAZIONE
Manodopera interna	2.050.969	1.698.568	352.401
Materiali e servizi	977.249	1.161.515	(184.266)
<b>TOTALE</b>	<b>3.028.218</b>	<b>2.860.082</b>	<b>168.136</b>

Gli **altri ricavi e proventi**, pari a 4,4 mln di euro registrano un incremento dovuto principalmente all'espletamento di servizi nei confronti del comune di Pesaro per la bonifica dell'area ex AMGA (1,4).

	31-dic-15	31-dic-14	VARIAZIONE
Diritti fissi di utenza	301.311	333.948	(32.637)
Canoni locazione	20.400	18.512	1.888
Rimborso per personale distaccato	36.775	43.342	(6.567)
Rimborsi da assicurazioni	64.809	157.301	(92.492)
Utilizzo fondo sval.credits e fondo rischi cause		0	0
Rimborso spese e onorari legali	0	40.000	(40.000)
Rimborsi diversi	356.929	233.190	123.739
Arrotondamenti, sconti e abbuoni attivi	251	1.892	(1.641)
Proventi vari	1.762.939	514.742	1.248.197
Certificati bianchi	1.849.913	1.723.390	126.523
<b>TOTALE</b>	<b>4.393.327</b>	<b>3.066.316</b>	<b>1.327.011</b>

I **costi delle materie prime e materiali**, pari a 7,6 mln di euro registrano una riduzione di 0,3 mln di euro attribuibile principalmente all'aumento dei costi per combustibili.

	31-dic-15	31-dic-14	VARIAZIONE
Acquisto acqua grezza	644.387	632.218	12.170
Acquisto reagenti chimici	668.207	721.709	(53.502)
Acquisto materiali diversi	4.149.653	3.992.586	157.067
Acquisto combustibili	1.941.385	2.357.639	(416.254)
Acquisto vestiario	148.110	145.146	2.964
<b>TOTALE</b>	<b>7.551.742</b>	<b>7.849.297</b>	<b>(297.555)</b>

I **costi per servizi** sono pari a 36,2 mln di euro rispetto ai 35,4 mln di euro del 2014. L'incremento di 0,9 mln di euro è evidenziato nella tabella seguente.

DETTAGLIO ANALITICO PER SERVIZI	31-dic-15	31-dic-14	VARIAZIONE
Servizi assicurativi	1.189.838	1.139.467	50.371
Energia elettrica	7.617.143	7.564.970	52.173
Gestione locali e/o uffici	342.323	268.338	73.985
Consumo TLR	35.277	54.018	(18.741)
Analisi prove e collaudi	422.792	484.847	(62.055)
Smaltimento fanghi	13.445	2.061.862	(2.048.417)
Servizi di pulizia	728.217	611.118	117.099
Servizi di vigilanza	76.412	85.079	(8.667)
Oneri per la sicurezza	33.653	33.736	(83)
Consulenze tecniche	274.550	175.928	98.622
Smaltimento rifiuti	8.514.729	9.162.756	(648.027)
Smaltimento terra sfridi ei vari	87.053	113.625	(26.572)
Costi di manutenzione impianti, reti e macchinari	2.969.276	2.524.000	445.276
Costi per raccolte differenziate	1.974.100	1.298.543	675.557
Costo lavori pronto intervento	2.687.084	2.175.960	511.124
Gestioni di servizi affidate a terzi	1.582.065	1.336.573	245.492
Gestioni di servizi affidate a terzi illuminazione	704	2.809	(2.105)
Lavorazione carta da macero	629.711	547.916	81.795
Prestazioni per servizi diverse	2.508.897	1.140.672	1.368.225
Ecoindennizzo	776.796	840.022	(63.226)
Spese annunci inserzioni pubblicita'	283.189	208.721	74.468
Contenzioso recupero crediti	68.512	53.595	14.917
Tipografiche e fotografiche	19.690	17.878	1.812
Consulenze amministrative legali e tributarie	352.313	330.775	21.538
Approntamento software	2.700	2.600	100
Lettura contatori	531.714	535.663	(3.949)
Postali e telefoniche	1.199.907	1.356.931	(157.024)
Compenso Consiglio di Amministrazione	200.878	179.057	21.821
Compensi sindaci	72.000	110.119	(38.119)
Spese per certificazione bilancio	69.521	70.410	(889)
Compensi organismo di vigilanza	31.231	30.961	270
Spese e commissioni bancarie/postali	234.344	241.988	(7.644)
Spese sanitarie medicina preventiva	71.819	58.908	12.911
Mensa	309.184	320.329	(11.145)
Selezione formazione ed altre spese personale	231.606	169.166	62.440
Altri costi per servizi	89.647	71.153	18.494
<b>TOTALE</b>	<b>36.232.320</b>	<b>35.380.493</b>	<b>851.827</b>

I costi per godimento beni di terzi si attestano a 10,4 mln di euro con un decremento rispetto all'esercizio 2014, di 0,2 mln di euro.

	31-dic-15	31-dic-14	VARIAZIONE
Affitto locali	381.220	355.079	26.141
Canoni concessori Comuni	5.099.364	5.080.054	19.310
Canone concessione reti ASPES Spa/Megas.Net Spa	1.635.718	1.635.718	0
Canoni affitto rami d'azienda Aspes Spa/Megas.Net Spa	1.250.000	1.230.000	20.000
Canoni affitto rami d'azienda CM Alto e Medio Metauro	419.921	536.269	(116.348)
Noleggio attrezzature impianti macchianari veicoli	1.572.031	1.725.367	(153.336)
<b>TOTALE</b>	<b>10.358.254</b>	<b>10.562.487</b>	<b>(204.233)</b>

Il **costo del personale** si incrementa di 0,7 mln di euro rispetto all'esercizio precedente attestandosi a 31,7 mln di euro per le normali dinamiche legate al processo di turnover, alla crescita professionale del personale e al normale andamento degli incrementi contrattuali.

	31-dic-14	31-dic-14	VARIAZIONE
Retribuzioni lorde	22.001.631	21.788.857	212.774
Oneri sociali di legge e C.C.N.L.	7.383.786	6.804.353	579.433
Trattamento di fine rapporto	1.496.305	1.426.212	70.093
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
Altri oneri	769.340	953.228	(183.888)
<b>TOTALE</b>	<b>31.651.062</b>	<b>30.972.650</b>	<b>678.412</b>

Gli **oneri diversi di gestione** dell'esercizio 2015 sono pari a 4,2 mln di euro, in flessione di 0,6 mln di euro rispetto ai 4,8 mln di euro dell'anno 2014. Tale variazione è da imputare principalmente alla riduzione del costo per l'Ecotassa pagata ai comuni.

	31-dic-15	31-dic-14	VARIAZIONE
Contributi Authority	91.237	16.184	75.053
Ecotassa	1.003.646	1.743.222	(739.576)
Certificati bianchi	1.855.924	1.697.977	157.947
Imposte varie e diverse	452.218	452.491	(273)
Perdite su crediti	119	0	119
Contributi associativi	68.288	60.917	7.371
Economato, stampati e pubblicazioni	49.934	52.185	(2.251)
Sconti e abbuoni passivi	70	74	(4)
Varie e diverse	693.569	798.938	(105.369)
<b>TOTALE</b>	<b>4.215.005</b>	<b>4.821.988</b>	<b>(606.983)</b>

## Servizio Idrico

	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	42.865.272	93,09%	41.807.115	93,76%	1.058.157	2,53%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	2.070.669	4,50%	1.790.916	4,02%	279.753	15,62%
Altri ricavi e proventi	1.109.076	2,41%	993.243	2,23%	115.833	11,66%
<b>Valore della produzione</b>	<b>46.045.017</b>		<b>44.591.274</b>		<b>1.453.743</b>	<b>3,26%</b>
Materie prime e materiali	3.386.434	7,35%	3.054.694	6,85%	331.739	10,86%
Costi per servizi	12.418.821	26,97%	12.199.644	27,36%	219.177	1,80%
Godimento beni di terzi	5.271.969	11,45%	5.182.892	11,62%	89.077	1,72%
Costi del personale	10.499.545	22,80%	10.072.288	22,59%	427.257	4,24%
Altre spese operative	535.948	1,16%	566.751	1,27%	(30.803)	-5,43%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>13.932.300</b>	<b>30,26%</b>	<b>13.515.005</b>	<b>30,31%</b>	<b>417.295</b>	<b>3,09%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	5.235.882	11,37%	4.486.123	10,06%	749.759	16,71%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>8.696.418</b>	<b>18,89%</b>	<b>9.028.882</b>	<b>20,25%</b>	<b>(332.464)</b>	<b>-3,68%</b>
Gestione finanziaria	72.252	0,16%	(838)	0,00%	73.090	-8718,73%
Gestione straordinaria	2.621.352	5,69%	203.887	0,46%	2.417.465	1185,69%
<b>Risultato del servizio</b>	<b>11.390.022</b>	<b>24,74%</b>	<b>9.231.931</b>	<b>20,70%</b>	<b>2.158.092</b>	<b>23,38%</b>
Costi indiretti	4.065.820	8,83%	2.325.831	5,22%	1.739.989	74,81%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>7.324.202</b>	<b>15,91%</b>	<b>6.906.100</b>	<b>15,49%</b>	<b>418.102</b>	<b>6,05%</b>

012\_RM

Il **valore della produzione** riscontra un incremento rispetto all'anno 2014 del 3,26% pari a 1,5 mln di euro. Tale variazione è da attribuire principalmente all'incremento dei ricavi per un importo pari a 1,1 mln di euro, agli utilizzi del fondo contributi in conto capitale per 0,3 mln di euro e per altri ricavi per 0,1 mln di euro. Si evidenzia che, i ricavi sono corrispondenti al vincolo tariffario previsto per l'anno 2015.

I **costi per materie prime** si incrementano di 0,3 mln di euro per maggiori utilizzi di materiali di consumo.

I **costi per servizi e godimento beni di terzi** rilevano un incremento pari a 0,3 mln di euro. Nel dettaglio si riscontrano maggiori costi per l'acquisto di energia elettrica per 0,1 mln di euro e pronto intervento per 0,5 mln di euro e minori costi per servizi per il personale pari a 0,1 mln di euro, noleggi autoveicoli per € 0,1 mln di euro.

Il **costo del personale** si incrementa di 0,4 mln di euro rispetto al 2014. Tale variazione è attribuibile al processo di turnover e crescita professionale del personale e al normale andamento degli incrementi contrattuali.

Il **marginale operativo lordo** si incrementa del 3,09% passando da 13,6 mln di euro del 2014 a 13,9 mln di euro del 2015.

Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** complessivamente sono pari a 5,2 mln di euro con un incremento di 0,7 mln di euro rispetto al 2014 imputabile principalmente all'incremento degli ammortamenti per 0,4 mln di euro e all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per 0,3 mln di euro.

Il **marginale operativo netto** si attesta a 8,7 mln di euro con un decremento pari a 0,3 mln di euro rispetto al 2014.

Il **risultato del servizio**, in miglioramento si attesta a 11,4 mln di euro rispetto ai 9,2 mln di euro del 2014 con un incremento dovuto alla gestione straordinaria (conguagli anni precedenti).

## Servizio Energia

	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	17.723.369	86,86%	20.250.835	88,65%	(2.527.466)	-12,48%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	771.051	3,78%	843.431	3,69%	(72.380)	-8,58%
Altri ricavi e proventi	1.910.412	9,36%	1.748.756	7,66%	161.656	9,24%
<b>Valore della produzione</b>	<b>20.404.833</b>		<b>22.843.023</b>		<b>(2.438.190)</b>	<b>-10,67%</b>
Materie prime e materiali	710.046	3,48%	905.202	3,96%	(195.156)	-21,56%
Costi per servizi	2.793.993	13,69%	3.378.927	14,79%	(584.933)	-17,31%
Godimento beni di terzi	3.491.677	17,11%	3.445.848	15,08%	45.829	1,33%
Costi del personale	1.934.537	9,48%	1.998.834	8,75%	(64.297)	-3,22%
Altre spese operative	1.988.726	9,75%	1.940.970	8,50%	47.756	2,46%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>9.485.852</b>	<b>46,49%</b>	<b>11.173.241</b>	<b>48,91%</b>	<b>(1.687.389)</b>	<b>-15,10%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	2.726.625	13,36%	2.497.420	10,93%	229.206	9,18%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>6.759.227</b>	<b>33,13%</b>	<b>8.675.822</b>	<b>37,98%</b>	<b>(1.916.595)</b>	<b>-22,09%</b>
Gestione finanziaria	1.254.672	6,15%	1.339.142	5,86%	(84.470)	-6,31%
Gestione straordinaria	349.871	1,71%	(484.447)	2,12%	834.318	-172,22%
<b>Risultato del servizio</b>	<b>8.363.770</b>	<b>40,99%</b>	<b>9.530.517</b>	<b>41,72%</b>	<b>(1.166.747)</b>	<b>-12,24%</b>
Costi indiretti	2.768.487	13,57%	1.922.815	8,42%	845.672	43,98%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>5.595.283</b>	<b>27,42%</b>	<b>7.607.702</b>	<b>33,30%</b>	<b>(2.012.419)</b>	<b>-26,45%</b>

012\_RM

SERVIZIO GAS (Distribuzione)	VALORE AL 31/12/2015	VALORE AL 31/12/2014	VARIAZIONE	MC/1000 31/12/2015	MC/1000 31/12/2014	VARIAZIONE
VETTORIAMENTO	14.563.000	14.880.000	(317.000)	141.758	123.266	18.492
SERVICE	0	1.940.000	(1.940.000)			
	<b>14.563.000</b>	<b>16.820.000</b>	<b>(2.257.000)</b>	<b>141.758</b>	<b>123.266</b>	<b>18.492</b>

La variazione, in flessione, del **valore della produzione** che passa da 22,8 mln di euro del 2014 a 20,4 mln di euro del 2015 con un decremento di 2,4 mln di euro pari al -10,67%, deriva principalmente dalla diversa allocazione del contratto di service stipulato nei confronti della società Hera Comm Marche Srl per un importo pari a 1,9 mln di euro alla struttura centrale. Si rileva inoltre una contrazione dei ricavi derivanti dagli interventi tecnici su contatori e prestazioni a utenti e terzi (0,3 mln di euro) e ricavi per derivazioni da utenza (0,1 mln di euro), incrementi per lavori interni (0,1 mln di euro).

I **costi per materie prime** rilevano un decremento pari a 0,2 mln di euro rispetto al 2014. Tale diminuzione è imputabile ai minori costi sostenuti per acquisti di materiali generici.

I **costi per servizi e per godimento beni di terzi** si attestano a 6,3 mln di euro con una flessione di 0,5 mln di euro principalmente per effetto dei minori costi energetici e amministrativi sostenuti.

Il **costo del personale** è in linea con quello del 2014 e si attesta 1,9 mln di euro.

Il **marginale operativo lordo** del 2015 è pari a 9,5 mln di euro con una incidenza sul valore della produzione del 46,49%.

Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** sono iscritti per 2,7 mln di euro contro i 2,5 mln di euro dell'anno precedente.

Il **marginale operativo netto** si attesta a 6,8 mln di euro rilevando un decremento rispetto

al 2014 di 1,9 mln di euro (effetto prevalente diversa allocazione ricavi da contratto di service).

Il saldo tra i proventi e oneri finanziari e straordinari determina il decremento dello 12,24%, pari a 8,4 mln di euro, del **risultato del servizio** che al netto di 2,8 mln di euro di costi indiretti determina un **risultato ante imposte pari** a 5,6 mln di euro.

## Servizio Ambiente

	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	50.268.553	98,71%	47.211.571	98,31%	3.056.982	6,48%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	131.159	0,26%	225.475	0,47%	(94.317)	-41,83%
Altri ricavi e proventi	525.164	1,03%	586.010	1,22%	(60.846)	-10,38%
<b>Valore della produzione</b>	<b>50.924.876</b>		<b>48.023.056</b>		<b>2.901.820</b>	<b>6,04%</b>
Materie prime e materiali	3.102.973	6,09%	3.242.942	6,75%	(139.970)	-4,32%
Costi per servizi	16.716.540	32,83%	16.605.561	34,58%	110.979	0,67%
Godimento beni di terzi	1.163.524	2,28%	1.436.275	2,99%	(272.751)	-18,99%
Costi del personale	12.513.961	24,57%	12.139.475	25,28%	374.486	3,08%
Altre spese operative	1.402.743	2,75%	2.060.411	4,29%	(657.668)	-31,92%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>16.025.136</b>	<b>31,47%</b>	<b>12.538.392</b>	<b>26,11%</b>	<b>3.486.744</b>	<b>27,81%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	8.389.473	16,47%	7.166.932	14,92%	1.222.541	17,06%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>7.635.662</b>	<b>14,99%</b>	<b>5.371.460</b>	<b>11,19%</b>	<b>2.264.203</b>	<b>42,15%</b>
Gestione finanziaria	(42.279)	0,08%	(32.745)	0,07%	(9.533)	29,11%
Gestione straordinaria	149.712	0,29%	77.941	0,16%	71.771	92,08%
<b>Risultato del servizio</b>	<b>7.743.096</b>	<b>15,20%</b>	<b>5.416.655</b>	<b>11,28%</b>	<b>2.326.440</b>	<b>42,95%</b>
Costi indiretti	4.677.074	9,18%	2.158.602	4,49%	2.518.473	116,67%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>3.066.021</b>	<b>6,02%</b>	<b>3.258.054</b>	<b>6,78%</b>	<b>(192.032)</b>	<b>-5,89%</b>

012\_RM

Il **valore della produzione** del servizio ambiente si incrementa di 2,9 mln di euro passando da 48,0 mln di euro del 2014 a 50,9 mln di euro del 2015 (+ 6,04%). Tale incremento è dovuto dall'effetto combinato del diverso perimetro di rappresentazione per effetto delle operazioni straordinarie di fusione per incorporazione delle società controllate Naturambiente e MMS Ecologica e per la contrazione dei ricavi relativi agli smaltimenti negli impianti di Ca' Asprete e Ca' Lucio.

I **costi per materie prime** sono passati da 3,2 mln di euro del 2014 a 3,1 mln di euro del 2015, con un decremento pari a 0,1 mln di euro da imputarsi alla riduzione dei costi per materiali di consumo.

I **costi per servizi e godimento beni di terzi** sono passati da 18,0 mln di euro dell'anno precedente a 17,9 mln di euro del 2015 con un decremento di 0,1 mln di euro. La variazione è da imputare principalmente a una diminuzione dei costi legati all'attività di smaltimento rifiuti (1,1 mln di euro) compensata dall'incremento dei costi relativi alla raccolta differenziata (0,8 mln di euro) e da costi per prestazioni diverse (0,4 mln di euro). Per quanto concerne i costi di godimento beni di terzi si evidenzia una riduzione dei costi relativi al noleggio di autoveicoli.

Il **costo del personale** è pari a 12,5 mln di euro contro i 12,1 mln dell'esercizio precedente. Tale variazione è attribuibile al processo di turnover e crescita professionale del personale e al normale andamento degli incrementi contrattuali.

Il **marginale operativo lordo** passa da 12,5 mln di euro del 2014 a 16,0 mln di euro del 2015 con un incremento pari a 3,5 mln di euro.

Il **marginale operativo netto** dell'anno 2015 è pari a euro 7,6 mln di euro in aumento rispetto ai 5,4 mln di euro del 2014.

Il **risultato del servizio** si attesta a 7,7 mln di euro.

### Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi

Non risultano iscritti in bilancio proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15) del Codice Civile, diversi dai dividendi.

### Suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e altri soggetti finanziatori

La suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari indicati nella voce "C17" dello schema di Conto Economico di cui all'art. 2425 del Codice Civile, con riferimento alle fonti di finanziamento a fronte dei quali sono stati sostenuti risulta la seguente:

Interessi e altri oneri finanziari	2015	2014	Variazione
Interessi bancari e vari	529.714	438.504	91.210
Interessi passivi su mutui	283.709	357.585	(73.876)
<b>Totale</b>	<b>813.423</b>	<b>796.089</b>	<b>17.334</b>

In merito alla posizione finanziaria complessiva si rinvia al rendiconto finanziario evidenziato nella Relazione sulla Gestione allegata al presente bilancio dal quale si evince l'impegno della società nel miglioramento della leva finanziaria attraverso un'attenta gestione e un corretto uso degli strumenti di finanziamento che hanno permesso di lasciare pressochè invariato il peso degli oneri finanziari.

### Composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari" del Conto Economico

La composizione della voce "Proventi e oneri straordinari" risulta la seguente:

	2015	2014	VARIAZIONE
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	4.490.555	7.856.725	(3.366.170)
PLUSVALENZE DA ALIEN.IMM.NI	44.450	38.216	6.234
ONERI STRAORDINARI	(852.256)	(1.801.457)	949.201
<b>TOTALE</b>	<b>3.682.749</b>	<b>6.093.484</b>	<b>(2.410.735)</b>

Le sopravvenienze attive sono poste relative ad anni precedenti la cui entità è emersa nel corso dell'esercizio e riguardano principalmente:

- euro 2.635.177 conguagli servizio idrico integrato anni precedenti;
- euro 279.144 incasso dalla Cassa Conguaglio settore elettrico;
- euro 91.777 da fatture emesse;
- euro 33.658 da rimborso accise 2014;
- euro 400.000 storno incentivo all'esodo personale;
- euro 74.000 minore erogazione premio di risultato anno 2014;
- euro 165.035 minori costi su imposte per rideterminazione imposta IRES anno 2014 unico 2015;

- euro 131.804 giroconto di ordini evasi;
- euro 173.054 rimborsi ecotassa;
- euro 352.291 storno rateo ferie anno 2014.

Gli oneri straordinari riguardano:

- euro 60.858 per minusvalenza da alienazioni;
- euro 110.049 insussistenze attive;
- euro 463.456 per rettifiche sul valore della produzione anni precedenti di cui euro 151.077 relativi alla penalità componente dispersiva gas;
- euro 154.914 per rettifica dei costi per materiale di consumo;
- euro 24.473 per costi del personale;
- euro 35.719 per oneri diversi di gestione.

### **Differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate**

Per quanto riguarda i benefici fiscali derivanti da variazioni temporanee deducibili, dalle quali potrebbero derivare minori imposte connesse a future “variazioni in diminuzione”, si è inteso contabilizzare gli effetti limitatamente a quelle che si riverseranno negli esercizi successivi, in quanto tenuto conto dei risultati e degli imponibili fiscali degli ultimi esercizi, nonché delle previsioni per quelli futuri, soltanto queste ultime possono ritenersi caratterizzate da un ragionevole grado di certezza di realizzo economico. Le “Imposte anticipate” e, più in generale, i “benefici fiscali” impliciti nelle variazioni temporanee “deducibili” sono stati pertanto rilevati limitatamente all’ammontare ritenuto di realizzo economico futuro ragionevolmente certo. Tali benefici sono stati rilevati nell’attivo dello Stato Patrimoniale, alla voce “CII4-ter) imposte anticipate” e al numero “22)” del Conto Economico “Imposte sul reddito dell’esercizio, correnti, differite e anticipate”. Le “Imposte differite passive” sono state invece rilevate in tutti i casi in cui la loro debenza risultasse di quantomeno probabile manifestazione. L’ammontare complessivo dello stanziamento in bilancio per “Imposte anticipate” e per “Imposte differite passive” è stato determinato sulla base delle aliquote che, sulla scorta delle informazioni a oggi disponibili, saranno in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno, tenendo conto delle peculiari modalità di calcolo della base imponibile ai fini IRES e IRAP. L’evidenza della fiscalità differita e anticipata e il relativo effetto sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico può essere rilevato in dettaglio nella seguente tabella:

<b>IMPOSTE DIFFERITE - IRES</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>OLTRE</b>	<b>TOTALE</b>
Interessi di mora 2014 fatt. 2015	(161.199)	0	0	0	0	(161.199)
Interessi di mora non riscossi	177.611					177.611
Plusvalenza ratizzata 1/5	(75.351)					(75.351)
<b>TOTALE IMPONIBILE</b>	<b>(58.939)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(58.939)</b>
Imposte differite	(14.145)					(14.145)
Adeguamento aliquota IRES al 24%	(33.037)					(33.037)
<b>Imposte differite</b>	<b>(47.182)</b>					<b>(47.182)</b>

<b>IMPOSTE ANTICIPATE - IRES</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>OLTRE</b>	<b>TOTALE</b>
Emolumenti amm.ri non corrisposti nell'esercizio	37.250	0	0	0	0	37.250
Emolumenti amministratori di anni prec.corrisposti nell'esercizio	(89.376)	0	0	0	0	(89.376)
Acc.to fondo svalutazione crediti civilistico	1.102.298	0	0	0	0	1.102.298
Utilizzo fondo svalutazione crediti civilistico	(320.360)	0	0	0	0	(320.360)
Utilizzo fondo idrico	(3.042)					(3.042)
Contributi associativi 2015 non pagati	31.050					31.050
Acc.to fondo rischi cause in corso	23.000	0	0	0	0	23.000
Utilizzo fondo rischi cause in corso	(102.369)					(102.369)
Acc.to fondo rischi cause in corso C.I.G./C.I.G.S.	642.908	0	0	0	0	642.908
Utilizzo fondo C.I.G./C.I.G.S.	(373.406)					(373.406)
Spese di manutenzione	(3.120)					(3.120)
Amm.to avviamento non deducibile	(8.750)	0	0	0	0	(8.750)
<b>TOTALE IMPONIBILE</b>	<b>936.082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>936.082</b>
Imposte anticipate IRES	224.660	0	0	0	0	224.660
Adeguamento aliquota IRES al 24%	555.651					555.651
<b>Imposte anticipate IRES</b>	<b>780.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>780.311</b>

<b>IMPOSTE ANTICIPATE - IRAP</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>OLTRE</b>	<b>TOTALE</b>
Emolumenti amm.ri non corrisposti nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Emolumenti amministratori di anni prec.corrisposti nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Acc.to fondo svalutazione crediti civilistico	0	0	0	0	0	0
Utilizzo fondo svalutazione crediti civilistico	0	0	0	0	0	0
Utilizzo fondo idrico	(3.042)					(3.042)
Contributi associativi 2015 non pagati	0					0
Acc.to fondo rischi cause in corso	23.000	0	0	0	0	23.000
Utilizzo fondo rischi cause in corso	(102.369)					(102.369)
Acc.to fondo rischi cause in corso C.I.G./C.I.G.S.	642.908	0	0	0	0	642.908
Utilizzo fondo C.I.G./C.I.G.S.	(373.406)					(373.406)
Spese di manutenzione	(3.120)					(3.120)
Amm.to avviamento non deducibile	(8.750)	0	0	0	0	(8.750)
<b>TOTALE IMPONIBILE</b>	<b>(175.221)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(175.221)</b>
Imposte anticipate IRAP	(8.814)	0	0	0	0	(8.814)
Riallineamento aliquota da fusione	(15.307)	0	0	0	0	(15.307)
<b>Imposte anticipate IRAP</b>	<b>(24.121)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(24.121)</b>

<b>IMPOSTE ANTICIPATE IRES e IRAP</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>OLTRE</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Imposte anticipate</b>	<b>756.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>756.190</b>

<b>ESERCIZI</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>OLTRE</b>
IRAP	5,03%				
IRES	24,00%				

## Ammontare delle imposte differite attive contabilizzate in bilancio e riferibili a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti

Non sono state iscritte imposte differite attive in bilancio riferibili a perdite del periodo o di periodi precedenti.

## Informazioni sui dipendenti

Il numero medio dei dipendenti ripartito per tipologia contrattuale e per categoria è rilevabile dalle seguenti tabelle:

	DIRIGENTI	QUADRI	IMPIEGATI	OPERAI	2015	2014	VARIAZIONE
Marche Multiservizi Spa	7	19	214	342	582	590	-8
	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>214</b>	<b>342</b>	<b>582</b>	<b>590</b>	<b>-8</b>

## Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci	2015	2014	Variazione
Amministratori	200.879	179.057	21.822
Sindaci	72.000	110.119	(38.119)
<b>Totale</b>	<b>272.879</b>	<b>289.176</b>	<b>(16.297)</b>

017\_RM

I compensi annui spettanti agli amministratori sono stati fissati con delibera dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 08.07.2014 e del 26.11.2014.

I compensi spettanti al Collegio Sindacale sono stati fissati con delibera dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 08.07.2014.

Il compenso spettante all'Amministratore Delegato è stato fissato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 14.07.2014.

## Corrispettivo della Revisione

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2015 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa società:

Corrispettivo della Revisione	Soggetto che ha erogato il servizio	Corrispettivi 2015
Revisione contabile dei conti annuali	Baker Tilly Revisa Spa	69.521
<b>Totale</b>		<b>69.521</b>

017\_RM

### **Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e numero e valore nominale delle nuove azioni sottoscritte nell'esercizio**

Al 31.12.2015 la Società ha emesso complessivamente n. 13.484.242 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 ciascuna. Non esistono altre categorie di azioni.

### **Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e valori simili: loro numero e diritti da essi attribuiti**

La Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli e valori simili.

### **Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

### **Finanziamenti effettuati dai soci alla società**

Alla voce "Debiti v/soci per finanziamenti" è stato riclassificato il finanziamento concesso da Hera SpA a Marche Multiservizi nel 2011. Il finanziamento originario per 10 mln di euro dovrà essere rimborsato entro l'anno 2027 e al 31 dicembre 2015 il valore del debito residuo ammonta a complessivi euro 7.377.049 di cui euro 655.737,72 a breve.

### **Informazioni relative ai patrimoni destinati a uno specifico affare**

La società non ha costituito patrimoni destinati in via esclusiva a uno specifico affare così come definito dall'art. 2447-bis primo comma lettera a) del Codice Civile.

### **Informazioni relative ai finanziamenti destinati a uno specifico affare**

La società non ha acceso finanziamenti destinati in via esclusiva ad uno specifico affare così come definito dall'art. 2447-decies del Codice Civile.

### **Le operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti i beni che ne costituiscono l'oggetto**

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

### **Le operazioni realizzate con parti correlate**

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile, il punto 22 bis della nota integrativa, prevede che vengano indicate le operazioni realizzate con parti correlate, precisando l'importo, la natura del rapporto e ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio purché tali informazioni siano rilevanti e non avvenute a normali condizioni di mercato.

Di seguito sono indicate le società, facenti parte del Gruppo Hera, con cui Marche Multiservizi SpA ha intrattenuto rapporti di tipo commerciale, precisando che trattasi di rapporti regolati a normali condizioni di mercato.

**RAPPORTI GRUPPO MARCHE MULTISERVIZI - GRUPPO HERA**

Società	Natura	Descrizione	Importo	Natura	Descrizione	Importo
	<b>Costi</b>			<b>Debiti</b>		
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera S.p.A.	Servizi	Compensi CdA	86.629	Compensi CdA	28.500
		Servizi	Utilizzo sistemi informativi	65.300	Utilizzo sistemi informativi	40.325
		Servizi	Altri costi per servizi	245	Noleggio auto veicoli	4.690
		No leggi	Noleggio auto veicoli	18.645	Debiti finanziari	7.377.049
		Oneri diversi di gestione	Oneri diversi di gestione	2.577	Canoni fog/dep.Com.Gradara	7.103
		Interessi e altri oneri finanziari	Interessi e altri oneri finanziari	138.165	Altri debiti	6.277
	<b>Ricavi</b>			<b>Crediti</b>		
	Ricavi	Vendita acqua	66.613	Vendita acqua	43.356	
	Altri ricavi	Altri ricavi	0	Altri crediti commerciali/finanziari	44.487	
Marche Multiservizi S.p.A.	Herambiente S.r.l.	<b>Costi</b>		<b>Debiti</b>		
		Servizi	Smaltimento rifiuti	1243.578	Smaltimento rifiuti	208.337
		<b>Ricavi</b>		<b>Crediti</b>		
		Ricavi	Smaltimento rifiuti	1341759	Smaltimento rifiuti	1190.977
Marche Multiservizi S.p.A.	Acantho S.p.A	<b>Ricavi</b>		<b>Crediti</b>		
		Altri ricavi	affitto fibre ottiche e porzione fabbricato	17.516		3.495
		<b>Costi</b>		<b>Debiti</b>		
		Servizi	Canone internet e video conferenza	23.195	Canone internet e video conferenza	13.914
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm S.r.l.	<b>Ricavi</b>		<b>Crediti</b>		
		Altri ricavi	Indennizzi interruz. Energia Elettrica	9.005		376
		Altri ricavi	Conguaglio Energia Elettrica	0		0
		<b>Costi</b>		<b>Debiti</b>		
		Servizi	Energia elettrica e gas	7.633.439	Energia elettrica e gas	1484.808
Marche Multiservizi S.p.A.	Hera Comm Marche S.r.l.	<b>Ricavi</b>		<b>Crediti</b>		
		Ricavi	Distribuzione gas	14.055.532	Distribuzione gas	3.826.196
		Ricavi	Service amministrativo	1940.000	Service amministrativo	485.000
		Ricavi	Assicurazione clienti gas	51792	Altri debiti	0
		Ricavi	Ricavi per serv. a utenti	73.197		
		<b>Costi</b>		<b>Debiti</b>		
		Servizi	Utenze gas	265.852	Utenze gas	101478
				Debiti finanziari rapp. Finan. Add. Accr.	0	
Marche Multiservizi S.p.A.	Uniflotte s.r.l.	<b>Costi</b>		<b>Debiti</b>		
		Costi godimento beni di terzi	Noleggio attrezzature	21427	Noleggio attrezzature	125.009

**RAPPORTI INFRAGRUPPO MARCHE MULTISERVIZI SPA**

Società	Tipo rapporto	Descrizione	Natura	Importo	Natura	Importo
<b>Adriatica Acque S.r.l.</b>	Partecipata 10%	Noleggi diversi	<b>Costi</b> Canoni	13.513	<b>Debiti</b>	976
		Acquisto materiali	Varie di consumo	2.563		
<b>Ricicla S.r.l.</b>	Partecipata 10%	Ricavi discarica	<b>Ricavi</b>	99.448	<b>Crediti</b>	195.655
<b>Team S.r.l.</b>	Partecipata 20%	Ricavi idrico/igiene	<b>Ricavi</b>	4.289	<b>Crediti</b>	125.496
		Gestione impianto di depurazione	Ricavi	280.313		
		Proventi vari		804		
		Servizio smaltimento	<b>Costi</b> servizi	75.642	<b>Debiti</b>	63.659
		Gestione impianto di depurazione		72.328		
<b>Aspes SpA</b>	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	<b>Costi</b> Canoni	1.130.000	<b>Debiti</b>	338.710
<b>Megas.Net SpA</b>	Società Patrimoniale	Affitto ramo d'azienda/Canoni	<b>Costi</b> Canoni	1.755.718	<b>Debiti</b>	205.718

### Accordi fuori bilancio

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile il punto 22 ter della nota integrativa prevede che vengano indicati gli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, con indicazione del loro effetto patrimoniale, finanziario ed economico, a condizione che i rischi ed i benefici da essi derivanti siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

Si precisa che non sono stati stipulati accordi fuori bilancio.

### Informazioni sulla direzione e il coordinamento di società

La società non esercita più l'attività di direzione e coordinamento essendo state fuse le società controllate Naturambiente Srl e MMS Ecologica Srl con efficacia dal 01/01/2015.

### Ulteriori informative di bilancio

In base al D. Lgs. n.196 del 30/06/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali" la Società ha provveduto a redigere il documento programmatico sulla sicurezza e lo stesso viene aggiornato periodicamente alla luce sia delle modifiche normative che delle variazioni organizzative della Società.

Tutti gli impegni assunti dalla società sono interamente appostati in bilancio.

Pesaro, 21 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

Massimo Galuzzi

## **RELAZIONE AL BILANCIO 2015 DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.**

Signori Azionisti

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

### **■ Attività di vigilanza**

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

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto né operazioni in potenziale conflitto di interesse.

Abbiamo acquisito dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua evoluzione.

Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

In occasione del Consiglio di Amministrazione del 22/12/2015 il Collegio Sindacale ha incontrato i membri dell'Organismo Interno di Vigilanza. Il Presidente, Dott. Maoloni, ha esposto l'attività svolta nel corso dell'anno 2015 così come riportata nella Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio 2015, pertanto si ritiene di non dover riferire altro in tale sede.

### **■ Valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Dato atto della conoscenza che il Collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, è stato possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;

quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle

risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2015) e quello precedente (2014). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente. La presente relazione riassume l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

### **Attività svolta**

Il Collegio ha periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;

#### - **Bilancio d'esercizio** -

Nella presente relazione, depositata presso la sede della società nei termini previsti dall'art. 2429 comma 3 c.c., abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio redatto in forma ordinaria e chiuso al 31/12/2015.

Il Bilancio è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Relazione sulla Gestione.

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

Il Collegio Sindacale rileva che tutte le operazioni straordinarie avvenute nell'anno 2015 sono chiaramente illustrate in Nota Integrativa. I "Fatti societari di rilievo dell'esercizio" ("Informativa sulla moratoria fiscale" - Aiuti di Stato e altri tributi) sono stati riportati nella Relazione sulla Gestione.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa e la rispondenza di tali documenti con quanto riportato nel bilancio; a tale riguardo, per quanto da noi conoscibile a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale, non abbiamo ravvisato errori od omissioni nell'esposizione dei fatti gestionali nei suddetti documenti accompagnatori al bilancio. I soci, nel prenderne visione, avranno cura di verificare tutti i fatti, i dati contabili e le valutazioni riportate nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa che hanno avuto impatto sul risultato di esercizio.

Le Immobilizzazioni Immateriali di cui ai punti B-I-1) e B-I-2) sono state iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione e sono state ammortizzate in riferimento alla residua possibilità di utilizzazione. Ai sensi dell'art. 2426 del c.c., punto 5 e 6, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale dei costi di impianto e ampliamento, dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità aventi utilità pluriennale.

Si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre all'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo.

Si dà atto dell'esistenza della voce "avviamento" il cui criterio di ammortamento deve essere esposto in Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2426 n. 6 c.c..

Si riportano di seguito i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31-dic-15	31-dic-14
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			
Totale Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>			
Totale Immobilizzazioni immateriali		5.509.999	5.916.522
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>			
Totale Immobilizzazioni materiali		120.934.383	114.129.331
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>			
Totale Immobilizzazioni finanziarie		6.377.387	4.022.887
Totale Immobilizzazioni		132.821.769	124.068.740
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31-dic-15	31-dic-14
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze</b>			
Totale Rimanenze		1.217.355	1.215.913
<b>II - Crediti</b>			
		Esig.oltre l'eserc.succ.	
		31-dic-15	31-dic-14
Totale Crediti		850.107	5.382.726
Totale Crediti		67.170.100	67.267.280
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Totale Attività finanz. che non costituiscono immob.ni		1.058.487	750.000
<b>IV - Disponibilità liquide</b>			
Totale Disponibilità liquide		2.713.202	5.394.852
Totale Attivo Circolante		72.159.144	74.628.046
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
Totale ratei e risconti		404.508	760.476
TOTALE ATTIVO		205.385.421	199.457.262
TOTALE CONTI D'ORDINE		117.289.006	113.592.932

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		31-dic-15	31-dic-14
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale		13.484.242	13.484.242
II - Riserva da sovrapprezzo azioni		2.771.557	2.771.557
IV - Riserva legale		2.351.317	1.773.300
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio		750.000	750.000
VII - Altre riserve		19.799.591	12.144.741
IX - Utile (Perdita) dell'esercizio		9.117.230	11.560.331
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>48.273.936</b>	<b>42.484.171</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
<b>Totale Fondi rischi ed oneri</b>		<b>47.271.508</b>	<b>38.479.347</b>
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>			
		8.575.609	8.461.440
<b>D) DEBITI</b>			
	Esig.oltre l'eserc.succ.		
	31-dic-15	31-dic-14	
<b>Totale Debiti</b>		<b>30.490.317</b>	<b>26.713.218</b>
		95.394.362	104.326.133
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
<b>Totale Ratei e risconti passivi</b>		<b>5.870.006</b>	<b>5.706.171</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>205.385.421</b>	<b>199.457.262</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>117.289.006</b>	<b>113.592.932</b>

CONTO ECONOMICO	2015	%	2014	%	Variazioni	%
Ricavi vendite e prestazioni	111.375.179	93,17%	109.389.521	94,28%	1.985.657	1,82%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni	3.028.218	2,53%	2.860.082	2,47%	168.136	5,88%
Altri ricavi e proventi	5.131.776	4,29%	3.773.096	3,25%	1.358.680	36,01%
<b>Valore della produzione</b>	<b>119.535.173</b>		<b>116.022.699</b>		<b>3.512.474</b>	<b>3,03%</b>
Materie prime e materiali	7.550.300	6,32%	7.872.052	6,78%	(321.752)	-4,09%
Costi per servizi	36.232.320	30,31%	35.380.493	30,49%	851.827	2,41%
Godimento beni di terzi	10.358.254	8,67%	10.562.487	9,10%	(204.233)	-1,93%
Costi del personale	31.651.062	26,48%	30.972.650	26,70%	678.412	2,19%
Altre spese operative	4.215.005	3,53%	4.821.988	4,16%	(606.982)	-12,59%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>29.528.232</b>	<b>24,70%</b>	<b>26.413.029</b>	<b>22,77%</b>	<b>3.115.202</b>	<b>11,79%</b>
Ammortamenti/Accantonamenti	17.868.728	14,95%	15.501.697	13,36%	2.367.031	15,27%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>11.659.504</b>	<b>9,75%</b>	<b>10.911.332</b>	<b>9,40%</b>	<b>748.172</b>	<b>6,86%</b>
Gestione finanziaria	643.254	0,54%	767.040	0,66%	(123.786)	-16,14%
Rivalutazioni/Svalutazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Reddito corrente</b>	<b>12.302.758</b>	<b>10,29%</b>	<b>11.678.373</b>	<b>10,07%</b>	<b>624.385</b>	<b>5,35%</b>
Gestione straordinaria	3.682.749	3,08%	6.093.484	5,25%	(2.410.735)	-39,56%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>15.985.507</b>	<b>13,37%</b>	<b>17.771.856</b>	<b>15,32%</b>	<b>(1.786.350)</b>	<b>-10,05%</b>
Imposte	6.868.277	5,75%	6.211.526	5,35%	656.752	10,57%
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>9.117.230</b>	<b>7,63%</b>	<b>11.560.331</b>	<b>9,96%</b>	<b>(2.443.101)</b>	<b>-21,13%</b>

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

Il Bilancio d'esercizio è stato oggetto di revisione contabile da parte della Società di Revisione Baker Tilly Revisa s.p.a. la quale ha la responsabilità di esprimere un giudizio sullo stesso. Da tale "Giudizio" è emerso che "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società Marche Multiservizi S.p.a. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per

l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.”

La società di Revisione ha inoltre la responsabilità di esprimere un Giudizio sulla coerenza della Relazione della Gestione con il Bilancio di esercizio e a tal fine ha affermato che “la relazione sulla Gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Marche Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2015”.

La Relazione della società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A., sottoscritta in data 1 aprile 2016 dal socio procuratore dott. Marco Sacchetta, è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale in data odierna.

### **Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto e avuto presente le risultanze dell'attività svolta sia dall'Organismo Interno di Vigilanza che dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio, con consenso unanime, esprime parere favorevole all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci del Bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2015, così come redatto dagli Amministratori.

Pesaro, lì 1 Aprile 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

dott. Francesca Morante	(Presidente)
dott. Fernando Lolli	(Membro effettivo)
dott. Carmine Riggioni	(Membro effettivo)

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO



Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile  
00153 Roma - Italy  
Piazza Albania 10  
T: +39 06 57284302  
F: +39 06 57250015  
PEC: bakerillyrevisa@pec.it  
www.bakerillyrevisa.it

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'Art. 14 e 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della Marche Multiservizi S.p.A.

### Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Marche Multiservizi S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

#### *Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *Responsabilità della società di revisione*

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.



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

*Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società Marche Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

*Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Marche Multiservizi S.p.A. con il bilancio d'esercizio della Marche Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Marche Multiservizi S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Roma, 1 aprile 2016

Baker Tilly Revisa S.p.A.

Marco Sacchetta  
Socio Procuratore