



## BILANCIO DI ESERCIZIO ANNO 2016



**asm** – Azienda Specializzata Settore Multiservizi SpA

ELETTRICITA' • GAS METANO • SERVIZIO IDRICO INTEGRATO • TRASPORTI E PARCHEGGI • TERME • PISCINA

Via Roma, 36 - 62029 TOLENTINO (MC) – Tel. 0733/95601 – Fax 0733/956024 – pec: [segreteria.asm@legalmail.it](mailto:segreteria.asm@legalmail.it) – Codice Fiscale e P.IVA 01210690432  
capitale sociale € 27.613.000,00 i.v. - numero iscrizione Registro Imprese CCIAA di Macerata 01210690432 - Società soggetta a coordinamento e controllo da parte del Comune di Tolentino

[www.asm.it](http://www.asm.it) - [segreteria@asm.it](mailto:segreteria@asm.it)

<b>Dati anagrafici</b>	
denominazione	AZIENDA SPECIALIZZATA SETTORE MULTISERVIZI SPA
sede	62029 TOLENTINO (MC) VIA ROMA 36
capitale sociale	27.613.000,00
capitale sociale interamente versato	si
codice CCIAA	MC
partita IVA	01210690432
codice fiscale	01210690432
numero REA	15262
forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SPA)
settore di attività prevalente (ATECO)	DISTRIBUZIONE DI ENERGIA ELETTRICA (351300)
società in liquidazione	no
società con socio unico	no
società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
appartenenza a un gruppo	no

**Stato patrimoniale**

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	180	240
2) costi di sviluppo	2.374	3.446
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	30.136	34.656
Totale immobilizzazioni immateriali	32.690	38.342
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	20.916.217	19.824.600
2) impianti e macchinario	24.256.944	23.381.226
3) attrezzature industriali e commerciali	739.909	777.649
4) altri beni	3.864.970	3.564.170
5) immobilizzazioni in corso e acconti	802.845	892.042
Totale immobilizzazioni materiali	50.580.885	48.439.687
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	227.083	227.083
d-bis) altre imprese	153.456	144.583
Totale partecipazioni	380.539	371.666
<b>2) crediti</b>		
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri		
Totale crediti		
3) altri titoli	784.040	881.114
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.164.579	1.252.781
Totale immobilizzazioni (B)	51.778.154	49.730.810
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	600.954	544.144
5) acconti	9.000	
Totale rimanenze	609.954	544.144
<b>II - Crediti</b>		

<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.004.890	6.374.392
Totale crediti verso clienti	5.004.890	6.374.392
<b>3) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	199.680	168.079
Totale crediti verso imprese collegate	199.680	168.079
<b>4) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	808.634	963.197
Totale crediti verso controllanti	808.634	963.197
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	799.814	328.525
Totale crediti tributari	799.814	328.525
5-ter) imposte anticipate	76.629	72.040
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	960.825	1.063.451
Totale crediti verso altri	960.825	1.063.451
Totale crediti	7.850.472	8.969.684
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	3.271.756	538.696
3) danaro e valori in cassa	12.441	18.450
Totale disponibilità liquide	3.284.197	557.146
Totale attivo circolante (C)	11.744.623	10.070.974
D) Ratei e risconti	152.379	166.628
Totale attivo	63.675.156	59.968.412
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	27.613.000	27.020.200
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	85.030	85.000
III - Riserve di rivalutazione	2.176.146	2.176.146
IV - Riserva legale	203.999	165.262
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva straordinaria	1.291.462	960.753
Riserva avanzo di fusione	1.974.736	1.974.736
Varie altre riserve	2	2
Totale altre riserve	3.266.200	2.935.491
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(202.022)	(189.923)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	256.271	774.749
Totale patrimonio netto	33.398.624	32.966.925
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) per imposte, anche differite	64.468	64.468
3) strumenti finanziari derivati passivi	278.650	261.962
4) altri	3.358.475	3.699.601
Totale fondi per rischi ed oneri	3.701.593	4.026.031
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.705.260	1.745.429
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.698.935	2.303.027
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.534.931	9.987.666
Totale debiti verso banche	16.233.866	12.290.693
<b>6) acconti</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	221.591	385.822
Totale acconti	221.591	385.822
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.388.262	3.021.533
Totale debiti verso fornitori	4.388.262	3.021.533
<b>11) debiti verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	147.187	626.163
Totale debiti verso controllanti	147.187	626.163

<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	857.370	1.288.775
Totale debiti tributari	857.370	1.288.775
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	331.297	317.473
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	331.297	317.473
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.121.194	1.670.084
Totale altri debiti	1.121.194	1.670.084
Totale debiti	23.300.767	19.600.543
E) Ratei e risconti	1.568.912	1.629.484
Totale passivo	63.675.156	59.968.412

Varie altre riserve	31/12/2016	31/12/2015
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	2

**Conto economico**

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.702.992	12.273.390
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	466.476	370.380
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	185.606	189.061
altri	3.076.359	3.546.377
Totale altri ricavi e proventi	3.261.965	3.735.438
Totale valore della produzione	15.431.433	16.379.208
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	932.180	789.724

7) per servizi	5.121.995	4.340.567
8) per godimento di beni di terzi	1.115.622	1.047.113
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	3.216.559	3.095.135
b) oneri sociali	1.187.706	1.147.180
c) trattamento di fine rapporto	108.678	90.351
e) altri costi	85.416	78.841
Totale costi per il personale	4.598.359	4.411.507
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	32.103	33.754
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.019.027	1.882.937
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	45.177	820.565
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.096.307	2.737.256
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(56.810)	(26.578)
14) oneri diversi di gestione	900.794	1.282.727
Totale costi della produzione	14.708.447	14.582.316
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	722.986	1.796.892
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
altri	32.565	135.797
Totale proventi da partecipazioni	32.565	135.797
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>		
altri	36.436	68.229
Totale proventi diversi dai precedenti	36.436	68.229
Totale altri proventi finanziari	36.436	68.229
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
altri	327.859	443.933
Totale interessi e altri oneri finanziari	327.859	443.933
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(258.858)	(239.907)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	464.128	1.556.985
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	207.857	782.236
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	207.857	782.236
21) Utile (perdita) dell'esercizio	256.271	774.749

**Rendiconto finanziario, metodo indiretto**

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	256.271	774.749
Imposte sul reddito	207.857	782.236
Interessi passivi/(attivi)	291.422	375.703
(Dividendi)	(32.565)	(135.797)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	67.176	271.049
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	790.161	2.067.940
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	108.678	90.350
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.051.130	1.916.691
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto	2.159.808	2.007.041

contropartita nel capitale circolante netto		
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.949.969	4.074.981
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(65.810)	(26.578)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.368.581	865.344
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.366.729	(497.737)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	14.250	(51.108)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(60.573)	(132.604)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.551.377)	1.711.904
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.071.800	1.869.221
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.021.769	5.944.202
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(291.422)	(375.703)
(Imposte sul reddito pagate)	(448.787)	(687.314)
Dividendi incassati	32.565	135.797
(Utilizzo dei fondi)	(364.607)	(58.524)
Totale altre rettifiche	(1.072.251)	(925.744)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.949.518	4.958.458
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(4.160.224)	(3.507.707)
Disinvestimenti	(67.167)	(271.049)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(26.451)	(42.921)
Disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)		(59.747)
Disinvestimenti	88.203	
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.165.639)	(3.652.422)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.217.117	
Accensione finanziamenti	7.500.000	
(Rimborso finanziamenti)	4.773.944	(2.396.245)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.943.173	(2.396.245)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.727.052	(1.090.209)
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	538.696	1.636.011
Danaro e valori in cassa	18.449	11.343
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	557.145	1.647.354
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	3.271.757	538.696
Danaro e valori in cassa	12.441	18.449
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.284.198	557.145

**Introduzione, nota integrativa**

Signori Azionisti,  
il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 256.271.

**Attività svolte**

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dei servizi pubblici locali, segnatamente:

- *elettricità (produzione e distribuzione),*
- *illuminazione pubblica,*
- *lampade votive,*
- *gas metano (distribuzione),*
- *calore,*
- *servizio idrico integrato (acqua potabile - fognature - depurazione),*
- *trasporti,*
- *parcheggi,*
- *piscina comunale (da settembre 2015)*
- *terme.*

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Gli avvenimenti di particolare rilevanza che hanno caratterizzato l'esercizio 2016 sono così sintetizzabili, in successione di data.

- Ø L'avvio dell'esercizio 2016 è stato caratterizzato dalle intese con i Comuni di Camerino, Camporotondo, Castelsantangelo sul Nera, Fiordimonte, Montecavallo, Pievebovigliana e Visso che hanno portato ad inizio anno alla stipula di contratti per la gestione del S.I.I. con i soli Comuni di Camerino, Camporotondo e Castelsantangelo sul Nera.
- Ø A febbraio 2016 si è proceduto all'approvazione del piano operativo contenente le linee di sviluppo delle attività, il programma degli investimenti, la previsione del risultato economico e la relazione di commento.
- Ø A febbraio 2016 è stato autorizzato l'A.D. ad intraprendere le necessarie trattative per l'acquisizione da parte ASSM dell'impianto di cogenerazione di Camerino ed a formulare offerta alla società Medioleasing e/o al pull di banche interessate all'operazione.
- Ø A febbraio 2016 è stato approvato il verbale di accordo-contratto sindacale tra Comune di Camerino, ASSM ed Organizzazioni Sindacali relativamente al passaggio di personale dipendente del Comune di Camerino all'ASSM per la gestione del Servizio Idrico Integrato.
- Ø A marzo 2016 è stato approvato il lavoro svolto dalla società di consulenza Nothing Studio in esecuzione dell'incarico professionale di studio, consulenza ed analisi per lo sviluppo di un comparto turistico, sanitario e sportivo nelle aree delle Terme di Santa Lucia di Tolentino.
- Ø A marzo 2016 è stato dato mandato all'A.D. per le trattative necessarie ad acquisire finanziamenti dalla Banca Popolare di Ancona per € 5.500.000, uno ipotecario per € 1.500.000 e uno chirografario per € 4.000.000, per quest'ultimo è stata concessa la garanzia dalla Confidicoop Marche Sooc. Coop. e dalla Cooperfidi Italia Soc. Coop, società cooperative alle quali ASSM ha aderito in qualità di socio con quote simboliche, per estinguere anticipatamente il mutuo in essere con BNL.
- Ø A marzo 2016 sono state rinnovate le linee di fido in essere con la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano.
- Ø A marzo 2016 è stata concessa l'autorizzazione, secondo quanto previsto dallo statuto, per la cessione delle quote dal Comune di Tolentino al Comune di Camerino.
- Ø A marzo 2016, in considerazione dell'avvio, da parte dei Comuni interessati, del progetto di aggregazione dei tre soggetti affidatari del S.I.I. (S.I. Marche Scrl, Centro Marche Acque Srl, Unidra Scrl), ASSM ha assentito alla predisposizione da parte dell'A.A.t.o. 3 Marche Centro - Macerata, del moltiplicatore tariffario unico per il periodo 2016/2019.
- Ø Ad aprile 2016 sono stati rinnovati gli organi sociali con mandato fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2018.
- Ø Ad aprile 2016 è stata avviata la procedura per l'affidamento dei lavori di ristrutturazione della piscina comunale.
- Ø A maggio 2016 è stata chiesta l'estinzione anticipata del mutuo per € 4.000.000, concesso dalla Banca Nazionale del Lavoro per la ristrutturazione della Centrale Pianarucci.
- Ø A giugno 2016, nell'ambito delle trattative con la società Medioleasing per l'acquisto dell'impianto di teleriscaldamento nel Comune di Camerino, viene fissato l'importo dell'acquisto da un prezzo base di € 2.300.000,00 ad € 2.500.000,00.

- Ø A giugno 2016, ASSM ha comunicato al Comune di Tolentino la propria disponibilità e le proprie condizioni per l'affidamento del servizio di gestione dei parcheggi a pagamento sulla base del bando approvato dal Comune.
- Ø A giugno 2016 l'ASSM rinnova l'affidamento della piscina "G.Caporicci" all'Associazione Sportiva A.S.D. Pallanuoto fino al 15/07/2017.
- Ø A giugno 2016 è stata nominato Responsabile della Trasparenza e dell'Anticorruzione la Responsabile dell'Area Segreteria Affari Generali.
- Ø A giugno 2016 sono stati approvati i compensi del CdA sulla base delle determinazioni dell'Assemblea del 28/04/2016.
- Ø Ad agosto 2016, con verbale di Assemblea straordinaria, il Comune di Tolentino ha conferito in proprietà all'ASSM l'impianto della piscina "G.Caporicci" ed ha modificato lo statuto per quanto concerne l'oggetto sociale.
- Ø A agosto 2016 e maggiormente ad ottobre 2016, si sono verificati eventi sismici che hanno colpito tutto il Centro Italia, a seguito dei quali ASSM ha subito gravi danni ad impianti e fabbricati, compresa la sede legale di C.so Garibaldi 78 che è stata dichiarata inagibile. Ingenti sono stati i danni diretti a fabbricati e ad impianti e i danni indiretti a causa del fermo della centrale di Ribùtino e delle disdette delle forniture di acqua potabile, elettricità e gas metano da parte degli utenti con fabbricati inagibili. Lo stato di emergenza ha comportato notevoli problematiche di svolgimento delle normali attività operative e criticità di gestione del servizio all'utenza per effetto delle quali si è reso necessario accrescere di alcune unità l'organico del personale addetto allo sportello.
- Ø A agosto 2016 viene approvata la perizia di variante dei lavori di ristrutturazione della piscina "G.Caporicci".
- Ø A settembre 2016 sulla G.U. del 08/09/2016 viene pubblicato il D.Lgs. 175 del 19/08/2016 sulle società partecipate che potrebbe comportare modifiche nell'ambito della gestione dei servizi e della configurazione e assetto della società.
- Ø A settembre 2016 viene approvata l'apertura del nuovo poliambulatorio nel Comune di Loreto per la gestione di attività della stessa tipologia di quelle avviate nel Centro AeM di Tolentino in Viale XXX Giugno.
- Ø A settembre 2016 viene dato mandato all'A.D. di perfezionare l'acquisto dell'impianto di teleriscaldamento nel Comune di Camerino per l'importo di € 2.300.000.
- Ø A settembre 2016 è stata approvata la proroga per il 2016-2017 del contratto regolante i rapporti economici tra Comune di Tolentino e ASSM relativamente alla gestione della rete gas ed è stata altresì approvata la proroga per lo stesso periodo del contratto di concessione dei beni demaniali relativi al servizio elettrico.
- Ø A settembre 2016 è stato affidato un incarico di collaborazione gratuita al dirigente amministrativo in quiescenza dal 01/07/2016.
- Ø Nel mese di dicembre 2016 è stato approvato il testo del contratto per la gestione del servizio di trasporto pubblico urbano fino all'aggiudicazione della gara di ambito e al subentro del nuovo gestore.
- Ø A dicembre 2016 è stata nominata amministratore dal CdA per cooptazione, e successivamente confermata, la D.ssa Eleonora Conforti in sostituzione del Dott. Alessandro Claudi dimessosi a novembre.
- Ø A dicembre 2016 è stata approvata la nomina della società BDO per l'incarico di certificazione del bilancio e revisione legale per il triennio 2016-2017-2018, quest'ultima attività era in precedenza affidata al collegio sindacale.

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

- A gennaio 2017 è stata richiesta una proroga per il perfezionamento dell'acquisizione dell'impianto di teleriscaldamento del comune di Camerino a seguito degli eventi sismici di agosto-ottobre 2016, che hanno rallentato la promozione degli allacci alla rete.
- A marzo 2017 è stato approvato il piano operativo per l'esercizio 2017 contenente le linee di sviluppo delle attività, il programma degli investimenti, la previsione del risultato economico e la relazione di commento.
- A marzo 2017 è stato approvato il nuovo organigramma aziendale elaborato nell'ambito delle attività poste in essere dall'Organismo di Vigilanza.
- A marzo 2017 è stata affidata la gestione del bar della piscina ad un nuovo soggetto fino a fine anno, in attesa di espletare le procedure per un nuovo affidamento riguardante la piscina e gli annessi bar e palestra.
- Il 28 aprile 2017 è stata spostata la sede sociale da corso Garibaldi 78 a via Roma 36, sempre nel comune di Tolentino.

L'effetto di tali avvenimenti sulla situazione patrimoniale/finanziaria della società (art. 2427, 22 quater) è di difficile stima.

### **Criteri di formazione**

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Per quanto riguarda l'applicazione del nuovo principio OIC 32, gli effetti derivanti dal cambiamento di principio contabile sono stati determinati retroattivamente e sono stati rilevati sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in corso nella voce Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari, fra i fondi rischi ed oneri Fondo strumenti finanziari passivi.

Ai soli fini comparativi, sono stati rideterminati gli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio dell'esercizio precedente come se da sempre fosse stato applicato il nuovo principio contabile, procedendo con la rettifica del saldo d'apertura del patrimonio netto.

Per il dettaglio delle rettifiche e dei relativi effetti sul patrimonio netto di apertura si rinvia alla tabella riportata nel seguito della presente Nota integrativa.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.C., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

### **Criteri di valutazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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

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

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

### **Deroghe**

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Al fine di una migliore comprensione, alla nota integrativa, è allegata una situazione economico-patrimoniale

sintetica pro-forma che evidenzia gli effetti del cambiamento del principio contabile essendo tali effetti rilevanti.

**Effetti sui saldi di apertura derivanti dall'applicazione del D.Lgs. 139/2015 sul patrimonio**

Scritture di rettifica e/o riclassifica sul bilancio al 31/12/2015 ai fini comparativi	Importo risultante dal bilancio al 31/12/2015	Riclassifiche D.Lgs. 139/2015	Rettifiche D.Lgs. 139/2015	Importo risultante dal bilancio ai fini comparativi
Descrizione voce				
<b>Immobilizzazioni finanziarie:</b>				
<b>Attivo circolante:</b>				
<b>Patrimonio netto:</b>				
<b>Passivo</b>				
<b>Conto economico</b>				
proventi e oneri di natura straordinaria	(87.385)	87.385		
<b>Effetti delle scritture sul patrimonio netto di apertura al 31/12/2015</b>				
Patrimonio netto <b>31/12/2015</b>	33.156.848		(189.923)	32.966.925
Patrimonio netto <b>31/12/2015</b> ai fini comparativi	32.966.925			

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

**Criteri di rettifica**

A seguito dell'introduzione dell'OIC 32 si è reso necessario intervenire sui saldi al 31 dicembre 2015, fatto non da poco a contabilità chiusa, per evidenziare il riflesso su tale bilancio dei derivati in essere a tale data, anche se già illustrati nella nota integrativa.

**Introduzione, variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

Parte già richiamata Euro .

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Non esistono residue parti non richiamate di capitale sociale.

**Introduzione, immobilizzazioni immateriali**

**I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
32.690	38.342	(5.652)

**Immobilizzazioni***Immateriali*

Sono stati iscritti in questa categoria, previo consenso del Collegio Sindacale se previsto, tutti quei costi sostenuti per l'acquisizione di beni, di natura immateriale, che oggettivamente esplicano la loro utilità in più esercizi, ammontano a € 32.690, con un decremento di € 5.653.

- licenze per il **software** applicativo per il sistema centrale e per i computers in dotazione agli uffici aziendali per un valore di € **30.1367**, al netto degli ammortamenti ripartiti su tre anni.
- **spese d'impianto** sostenute per la trasformazione dell'ASSM in S.p.A. e al conferimento dei beni (accatastamenti immobiliari, spese notarili e di perizia, certificazione di qualità), per valore di € **180**, al netto degli ammortamenti calcolati sulla residua possibilità d'utilizzo.
- Spese per aggiornamento dépliant illustrativo attività termale per € **2.374**, al netto degli ammortamenti.

**Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali (prospetto)**

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	125.058	14.779	504.146					644.983
Valore di bilancio	240	3.446	34.656					38.342
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)			26.451					26.451
Ammortamento dell'esercizio	60	1.072	30.971					32.103
<b>Totale</b>	<b>(60)</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(4.520)</b>					<b>(5.652)</b>

variazioni								
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	126.058	14.779	530.596					671.433
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	125.878	12.405	500.460					638.743
Valore di bilancio	180	2.374	30.136					32.690

### **Commento, movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

Nell'esercizio sono stati acquistati software applicativi per € 26.451, tale incremento è esposto nel prospetto impropriamente nella riga *Decrementi per alienazioni e dismissioni*.

### **Commento, immobilizzazioni immateriali**

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Il costo storico all'inizio dell'anno non ha subito rivalutazioni/svalutazioni di qualsiasi genere.

#### **Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo e diritti di licenza, e di iscritti con il consenso del Collegio sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione:

- \* licenze per il **software** applicativo per il sistema centrale e per i computers in dotazione agli uffici aziendali per un valore di € **30.1367**, al netto degli ammortamenti ripartiti su tre anni.
- \* **spese d'impianto** sostenute per la trasformazione dell'ASSM in S.p.A. e al conferimento dei beni (accatastamenti immobiliari, spese notarili e di perizia, certificazione di qualità), per valore di € **180**, al netto degli ammortamenti calcolati sulla residua possibilità d'utilizzo.
- \* Spese per aggiornamento dépliant illustrativo attività termale per € **2.374**, al netto degli ammortamenti.

### **Costi di impianto e ampliamento**

Descrizione costi	Valore 31/12/2015	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2016
Costituzione	240			60	180
	<b>240</b>			<b>60</b>	<b>180</b>

**Introduzione, immobilizzazioni materiali****II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
50.580.885	48.439.687	2.141.360

**Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni materiali****Materiali**

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

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

I beni materiali sono iscritti secondo i valori attribuiti dalla Perizia di conferimento, già utilizzati nella redazione dei bilanci fin dall'esercizio 2001, valori via via incrementati per effetto di lavori di ampliamento, ad eccezione dei beni immobili strumentali esistenti alla data del 31.12.2007 e posseduti al 31.12.2008, che sono stati rivalutati ex art. 15 D.L. 185/2008.

Nel corso dell'esercizio sono stati acquisiti e realizzati nuovi beni materiali, valorizzati al costo d'acquisto o di realizzazione, per complessivi € **3.662.255**, di cui € 466.477 derivanti dalla capitalizzazione dei lavori interni. Si deve aggiungere, inoltre, il valore dell'impianto della Piscina "G. Caporicci", conferito in data 1/8/2016 dal comune di Tolentino, con conseguente aumento del capitale sociale, per un valore periziato di € 592.830. Nel corso dell'esercizio sono stati alienati beni per complessivi € 169.883.

Alla voce **B. II 4. Altri beni** è compresa una serie di costi sostenuti per l'ampliamento e il continuo miglioramento dei beni demaniali, per un ammontare di € **3.2341889**, al netto dell'ammortamento. Fra i più significativi si segnalano per il servizio AP: l'impianto di microfiltrazione, interventi al serbatoio Vaglie, opere alla sorgente di Valcimarra, al potabilizzatore e agli impianti di pompaggio, alle reti idriche dei Comuni soci. Per il servizio EP: lavori al canale e alla traversa Pianarucci oltre ai lavori riguardanti il bacino Le Grazie e le opere idrauliche fisse connesse. Per il servizio Terme lavori inerenti i pozzi di captazione delle acque termali. Tali costi figurano nei vari stati patrimoniali alla voce *opere gratuitamente devolvibili* e saranno ammortizzati con coefficienti appropriati alla natura dei beni ed al loro utilizzo residuo.

Gli ammortamenti sono stati calcolati secondo i criteri indicati alla successiva voce B. 10. *Ammortamenti e svalutazioni* del Conto economico.

Le spese di manutenzione e riparazione sono imputate direttamente al conto economico, poiché hanno natura ordinaria.

**Terreni e fabbricati**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo	
Costo storico	24.294.844	
Ammortamenti esercizi precedenti	(4.470.244)	
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>19.824.600</b>	di cui terreni 2.711.351
Acquisizione dell'esercizio	1.488.072	
Ammortamenti dell'esercizio	(396.455)	
<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>20.916.217</b>	di cui terreni 2.889.200

**Impianti e macchinario**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	34.678.751
Ammortamenti esercizi precedenti	(11.297.525)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>23.381.226</b>
Acquisizione dell'esercizio	1.991.864
Ammortamenti dell'esercizio	(1.116.146)
<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>24.256.944</b>

**Attrezzature industriali e commerciali**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	2.177.548
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.399.899)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>777.649</b>
Acquisizione dell'esercizio	104.781
Ammortamenti dell'esercizio	(142.361)
<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>739.909</b>

**Altri beni**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	8.170.818
Ammortamenti esercizi precedenti	(4.606.648)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>3.564.170</b>
Acquisizione dell'esercizio	664.862
Ammortamenti dell'esercizio	(364.064)
<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>3.864.970</b>

**Immobilizzazioni in corso e acconti**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	892.042
Acquisizione dell'esercizio	(89.197)
<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>802.845</b>

Fra i **cespiti in costruzione** figurano quei beni, in genere impianti od opere, che, al 31 dicembre, sono in corso di realizzazione e quindi non ancora inseriti nel processo produttivo: su questi non sono calcolate le quote d'ammortamento. Nell'esercizio sono stati realizzati beni per € 1.385.465 e entrati in esercizio per un valore di € 1.474.662, per una variazione netta di -89.197, come evidenziato in tabella, portando il saldo dei lavori in corso al 31 dicembre ad € 802.845.

**Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali (prospetto)**

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	24.294.844	34.678.751	2.177.548	8.170.818	892.042	70.214.003
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.470.244	11.297.525	1.399.899	4.606.648		21.774.316
Valore di bilancio	19.824.600	23.381.226	777.649	3.564.170	892.042	48.439.687
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	1.488.076	1.991.864	104.781	664.862	(89.197)	4.160.386
Ammortamento dell'esercizio	396.455	1.116.146	142.361	364.064		2.019.026
Totale variazioni	1.091.621	875.718	(37.580)	300.798	(89.197)	2.141.360
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	25.782.777	36.616.702	2.281.690	8.789.199	802.845	74.273.213
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.866.557	12.359.759	1.541.782	4.924.232		23.692.330
Valore di bilancio	20.916.220	24.256.943	739.908	3.864.967	802.845	50.580.883

**Commento, movimenti delle immobilizzazioni materiali**

A partire dall'esercizio 2006 non si è più proceduto all'ammortamento del valore dei terreni, ritenendoli beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

**Commento, immobilizzazioni materiali****Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, le immobilizzazioni materiali non sono state rivalutate, nell'esercizio in chiusura, in base a leggi (speciali, generali o di settore) e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Come già detto, beni immobili strumentali esistenti alla data del 31.12.2007 e posseduti al 31.12.2008, che sono stati rivalutati ex art. 15 D.L. 185/2008.

Descrizione	Rivalutazione di legge	Rivalutazione economica	Totale rivalutazioni
-------------	------------------------	-------------------------	----------------------

Come richiesto dal principio contabile OIC 16 gli effetti della rivalutazione è riportato nella voce Riserve da rivalutazione del patrimonio netto.

### Contributi in conto capitale

La Società ha ricevuto, nel corso di diversi esercizi, contributi in conto impianti, erogati per la maggior parte dalla Regione Marche, per finanziare opere di pubblica utilità e autobus per il Trasporto Pubblico Locale. Tali contributi sono stati accolti fra i Risconti passivi e imputati a conto economico, fra i ricavi, mediante *ammortamento* in parallelo ai beni cui si riferiscono. Nel corso dell'esercizio sono stati percepiti contributi in conto impianti per € 31.129, la tabella che segue ne sintetizza le movimentazioni dell'esercizio.

Movimentazione	importi
Valore dei contributi in conto impianti all'1.1.2016	1.629.484
Contributi in conto impianti riscossi nell'esercizio	31.129
Quota ammortizzata nell'esercizio	-91.695
Valore dei contributi in conto impianti al 31.12.2016	1.564.098

### Introduzione, immobilizzazioni finanziarie

#### Titoli

Come previsto dal principio contabile OIC 20 si è deciso di avvalersi della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai titoli iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

I titoli non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.164.579	1.252.781	(88.202)

### Introduzione, movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

#### Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione, le altre partecipazioni sono ugualmente iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte

della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

**Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati**

**(prospetto)**

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	227.083				144.583	371.666	881.114	
Valore di bilancio	227.083				144.583	371.666	881.114	
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)					8.873	8.873	(97.075)	
Totale variazioni					8.873	8.873	(97.075)	
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	227.083				153.456	380.539	784.040	
Valore di bilancio	227.083				153.456	380.539	784.040	

**Commento, movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati**

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito.

Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con società partecipate.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Con riferimento alle informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie di cui all'art. art. 2427-*bis*, primo comma, n. 2 del codice civile si segnala che nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro *fair value*.

La Società non ha in essere, alla data di chiusura del presente esercizio, alcuna operazione di locazione finanziaria.

La classificazione dei crediti in questa categoria o nell'attivo circolante si basa sul criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria, pertanto sono classificati fra le immobilizzazioni finanziarie i crediti che rivestono un ruolo strategico per l'attività aziendale e nell'attivo circolante quelli di natura speculativa o più semplicemente commerciale.

Voce B. III. 1. Partecipazioni. Al 31.12.2016 risultano iscritte, al valore di costo, in bilancio partecipazioni per un importo complessivo di € 380.539, nel 2015 il valore era di € 371.666.

**Prometeo SpA**, costituita in data 8/11/01, ha la sede in Osimo, capitale sociale di € 2.818.277, rappresentato da altrettante azioni del valore nominale di € 1, ha per oggetto sociale l'approvvigionamento e la vendita del gas naturale e dell'energia elettrica. L'ASSM partecipa, come socio fondatore, con 72.190 azioni, pari a circa il 2,56% del capitale sociale al 31.12.2015, costituita da n. 45.734 azioni a seguito del valore di conferimento del ramo d'azienda vendita gas periziato al 31 luglio 2002, da n. 20.559 azioni mediante versamento in denaro e da 5.897 azioni quale valore del ramo d'azienda vendita elettricità, come da Verbale Assemblea straordinaria del 13/07/2009.

**S.I.G. - Società Intercomunale Gas S.p.A.**, costituita il 28.6.2003, con sede sociale in Penne (PE) via A. Caselli 44, capitale sociale di € 7.000.000, rappresentato da 7.000.000 di azioni del valore nominale di € 1, suddivise in due categorie: la "A", pari ad almeno il 51% del capitale sociale, è riservata ad Enti locali ed è inalienabile, la "B", pari ad un massimo del 49% del capitale sociale, è destinata ad altri soci privati (art.5 dello Statuto). Ha per oggetto sociale la distribuzione del gas metano nonché la manutenzione e l'ampliamento delle reti di distribuzione. L'ASSM partecipa con 63.000 azioni, pari allo 0,9% del capitale sociale, sottoscritte in denaro per € 71.909 e dunque con un sovrapprezzo di € 8.909 rispetto al valore nominale.

**UNIDRA - Unione Aziende Idriche s. cons. a r. l.**, costituita il 28.6.2003, ha la sede in Tolentino, capitale sociale di € 29.830, rappresentato da 2.983.000 quote del valore nominale di € 0,01, che ha per oggetto sociale il coordinamento e lo svolgimento delle attività dei soci relative al servizio idrico integrato nell'ATO 3 Marche Centro - Macerata e affidataria della gestione del servizio idrico integrato, senza scopo di lucro. L'ASSM partecipa con una quota simbolica di 29,83 quote, pari allo 0,1% del capitale sociale, sottoscritte in denaro.

**S.S.M. Settempedana Sosta e Manutenzione s.r.l.**, costituita il 5.5.2003, ha la sede in S. Severino Marche, capitale sociale fissato in € 15.000, rappresentato da 150 quote del valore nominale di € 100. La Società ha per oggetto sociale la manutenzione e il ricovero di mezzi pesanti per conto dei soci. L'ASSM partecipa, come socio fondatore, al 3,00% del capitale sociale con 4,5 quote, stessa percentuale degli esercizi precedenti, sottoscritte in denaro.

**S.T.M. Società Territoriale per la Mobilità della Provincia di Macerata consortile a r. l.**, costituita in data 8/4/2002, ha la sede in Macerata, capitale sociale di € 11.000, rappresentato da 11.000 azioni del valore nominale di € 1, che ha per oggetto sociale il coordinamento e lo svolgimento di attività per conto dei soci relative al trasporto pubblico locale extraurbano nell'ambito del bacino di Macerata, senza scopo di lucro. In data 22.12.2007 l'assemblea straordinaria ha deliberato la messa in liquidazione della società con corresponsione, nel corso del 2012, di circa l' 85% del capitale sociale, che per ASSM ha significato € 26 ricevuti. L'ASSM partecipava, come socio fondatore, con una quota di 30 azioni, equivalente allo 0,27% del capitale sociale, sottoscritta in denaro.

**T.S.B. s.r.l.** - Tolentino Salute e Benessere Società a Responsabilità Limitata unipersonale, costituita il 20/12/2011 con sede sociale in Tolentino, capitale sociale di € 100.000, che ha per oggetto sociale la realizzazione e la gestione di case di cura, ambulatori e stabilimenti termali. L'ASSM, in qualità di socio unico costituente, possiede il 100% del capitale sociale.

**CooperFidi Italia s.coop.r.l.**, con sede in Bologna, capitale sociale € 7.769.253, che ha per oggetto sociale quello di garantire i finanziamenti dei soci/clienti. L'ASSM partecipa in qualità di socio, in quanto ha accesso un finanziamento con UBI Banca Popolare di Ancona.

**ConFidiCoop Marche soc.cooperativa** a mutualità prevalente, con sede in Ancona, capitale sociale € 1.865.165, che ha per oggetto sociale il rilascio di garanzie ai propri soci/clienti per agevolarli nell'accesso al credito. L'ASSM partecipa per un finanziamento con UBI Banca Popolare di Ancona.

I principali dati patrimoniali disponibili delle società partecipate sono riassunti nella seguente tabella:

Società partecipata	Bilancio	Capitale Sociale	Patrimonio netto	di cui Utile (Perdita)
Prometeo SpA	2015	2.826.285	16.282.803	1.227.803
S.T.M. s.cons.a r.l.	In liquidazione	1.645	n.d.	n.d.
S.S.M. srl	2014	15.000	16.301	94
Unidra s.c.r.l.	2015	29.830	42.550	2.844
S.I.G. SpA	2013	7.000.000	8.332.904	279.557
T.S.B. s.r.l.	2015	100.000	241.225	1.437
CooperFidi Italia	2015	7.769.253	22.284.688	-193.786
ConFidiCoop Marche	2015	1.865.165	25.590.113	-351.653

Non si è proceduto a rivalutazioni delle partecipazioni.

### **Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti**

#### **Crediti**

Voce **B. III 3. Altri titoli** ammontano a € **784.040**, non sono di natura commerciale e sono costituiti: dal TFR versato presso la tesoreria INPS, come stabilito dalla Legge Finanziaria per il 2007 (€ 507.413; -18.040 sul 2015), dal fondo obbligazionario *Arca Cedola 2018 Obbligazione Attiva IV – classe R* (€ 220.000; stessa cifra del 2015, *fair value* di € 225.012) a garanzia finanziamento Veneto Banca, da depositi cauzionali presso il Ministero dell'Economia (€ 10.615; stessa cifra del 2015) e presso Terzi (€ 46.011, +2.870 sul 2015), mentre è stato estinto il deposito a risparmio presso BCC di Recanati e Colmurano (€ 81.905) a garanzia fidejussione bancaria a favore di Terna, perché sostituito con fidejussione bancaria; si ha una variazione complessiva di € -97.075 rispetto all'anno precedente.

Il totale delle rivalutazioni, delle svalutazioni e dei ripristini di valore a fine esercizio risulta pari a zero.

Rivalutazioni	Svalutazioni	Ripristini di valore
---------------	--------------	----------------------

### **Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti (prospetto)**

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio					881.114	881.114
Variazioni nell'esercizio					(97.075)	(97.075)

### **Commento, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti**

**Dettagli sulle partecipazioni in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona (prospetto)**

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimoni o netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondente credito
TSB - Tolentino Salute e Benesser e srl	Tolentino	01777450436	100.000	1.437	241.227	100.000	100%	227.083
<b>Totale</b>								<b>227.083</b>

**Commento, dettagli sulle partecipazioni in imprese controllate**

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie in imprese controllate per un valore superiore al loro *fair value*.

**Commento, dettagli sulle partecipazioni in imprese collegate**

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie in imprese collegate.

**Introduzione, suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica**

La ripartizione dei crediti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

**Introduzione, valore delle immobilizzazioni finanziarie**

**Altri titoli**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
784.040	881.114	(97.075)

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	Acquisti	Rivalutazioni	Riclassifiche	Altre variazioni	Cessioni	Svalutazioni
Titoli a cauzione					81.906	
Altri					15.170	
					<b>97.075</b>	

Voce **B. III 3. Altri titoli** ammontano a € **784.040**, non sono di natura commerciale e sono costituiti: dal TFR versato presso la tesoreria INPS, come stabilito dalla Legge Finanziaria per il 2007 (€ 507.413; -18.040 sul 2015), dal fondo obbligazionario *Arca Cedola 2018 Obbligazione Attiva IV – classe R* (€ 220.000; stessa cifra del 2015, *fair value* di € 225.012) a garanzia finanziamento Veneto Banca, da depositi cauzionali presso il Ministero dell'Economia (€ 10.615; stessa cifra del 2015) e presso Terzi (€ 46.011, +2.870 sul 2015), mentre è stato estinto il deposito a risparmio presso BCC di Recanati e Colmurano (€ 81.905) a garanzia fidejussione bancaria a favore di Terna, perché sostituito con fidejussione bancaria; si ha una variazione complessiva di € -97.075 rispetto all'anno precedente.

Tali titoli rappresentano un investimento duraturo da parte della società; risultano iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessun titolo immobilizzato ha subito cambiamento di destinazione.

#### **Analisi del valore delle immobilizzazioni finanziarie (prospetto)**

	Valore contabile	Fair value
Partecipazioni in altre imprese	153.456	
Altri titoli	784.040	

#### **Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese (prospetto)**

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Altre partecipazioni in altre imprese	153.456	
<b>Totale</b>	<b>153.456</b>	

#### **Dettaglio del valore degli altri titoli immobilizzati (prospetto)**

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Cauzioni	56.626	
Titoli in garanzia	220.000	

TFR presso tesoreria INPS	507.413	
Totale	784.040	

### Introduzione, rimanenze

#### Rimanenze magazzino

Le giacenze di magazzino della voce **C. I. 1. materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** si riferiscono a materiali utilizzati per il corrente esercizio degli impianti di distribuzione (Elettricità, Gas metano, Servizio Idrico Integrato, Calore) e sono state valutate, come per gli esercizi passati, con il criterio L.I.F.O. a scatti annuale, ad eccezione delle rimanenze della gestione Terme, che sono state valutate con il metodo F.I.F.O. e si riferiscono a cosmetici per i trattamenti curativi e a ricambi per le apparecchiature. A fine 2016 il loro valore si incrementa di € 56.810, da € 544.143 del 31.12.2015, a € **600.953** al 31.12.2016. Nella seguente tabella sono indicati i movimenti intervenuti nell'anno:

<b>C. I. 1. Movimenti di magazzino materie prime, sussidiarie ecc.</b>				
<b>Gestione</b>	<i>Rimanenze Iniziali</i>	<i>Acquisti</i>	<i>Consumi</i>	<i>Rimanenze finali</i>
Servizi Generali	0	20.747	20.747	0
Elettricità Distribuzione	383.075	302.986	280.285	405.776
Elettricità Produzione	0	28.745	28.745	0
Gas Metano	28.464	24.424	24.747	28.141
Calore	1.339	1.209	1.209	1.339
Acqua Potabile	73.427	208.068	177.708	103.787
Depurazione	9.319	121.234	115.400	15.153
Trasporti	0	62.587	62.587	0
Parcheggi	0	3.225	3.225	0
Terme	48.519	142.706	144.468	46.757
Piscina	0	16.250	16.250	0
<b>Totale materie prime (C.I.1)</b>	<b>544.143</b>	<b>932.181</b>	<b>875.371</b>	<b>600.953</b>

Non si evidenziano rimanenze per **prodotti finiti** (voce **C. I. 4.**).

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa (articolo 2426, primo comma, n. 9, C.c.).

#### I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
609.954	544.144	65.810

#### Analisi delle variazioni delle rimanenze (prospetto)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	544.144	56.810	600.954
Acconti		9.000	9.000
Totale rimanenze	544.144	65.810	609.954

**Commento, rimanenze**

Non è stato costituito un fondo obsolescenza magazzino poiché si tratta di materiale da usare per le ordinarie manutenzioni/costruzione degli impianti e non è destinato alla vendita. Non sussistono elementi oggettivi per poter ritenere le giacenze al 31 dicembre non utilizzabili nel regolare processo produttivo della Società.

**Introduzione, attivo circolante: crediti****Crediti**

In questa categoria sono compresi tutti i crediti, iscritti in bilancio al loro valore nominale e ridotti a quello di presunto realizzo mediante la rettifica con gli appositi fondi di svalutazione, sia di natura commerciale sia di natura diversa.

L'ammontare netto al 31.12.2016 è pari ad € **7.850.472**, con una diminuzione di € 1.117.649 sull'esercizio precedente (€ 8.969.684), la cui analisi è sviluppata nei successivi punti.

I crediti sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo, pertanto non è applicabile il metodo del costo ammortizzato. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo al netto del fondo svalutazione crediti.

**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
7.850.472	8.969.684	(1.117.649)

**Introduzione, variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).  
Le scadenze dei crediti avverrà entro i prossimi 12 mesi.

**Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante (prospetto)**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	6.374.392	(1.368.581)	5.004.890	5.004.890		
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo	168.079	31.601	199.680	199.680		

circolante						
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	963.197	(154.563)	808.634	808.634		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	328.525	471.289	799.814	799.814		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	72.040	76.629	4.589			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.063.451	(102.626)	960.825	960.825		
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>8.969.684</b>	<b>(1.117.649)</b>	<b>7.850.472</b>	<b>7.773.843</b>		

**Commento, variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

I crediti verso Altri soggetti ammontano a € **960.826**, con una diminuzione di € 102.633 rispetto all'esercizio precedente, ed è composta dalle seguenti voci:

descrizione	Saldo 2016	Saldo 2015	Variazione
Regione Marche	19.318	16.905	+2.413
Crediti verso il personale	3.061	0	+3.061
AATO3 per bollette disagiati	0	41.537	-41.537
AATO3 per perdite occulte	122.483	82.123	+40.360
Compagnie assicuratrici	554.301	554.301	0
Altri crediti	261.663	368.585	-106.930
<b>Totale</b>	<b>960.826</b>	<b>1.063.451</b>	<b>-102.633</b>

Sotto la voce Altri crediti sono compresi i seguenti valori:

descrizione	Importo
Importi da riaddebitare	2.791
Importi da recuperare	4.284
Riduzione accise su gasolio	1.788
Danni e infortuni	3.040
Transazione	4.729
Diritti licenza	23
Premi ai produttori per impianti adeguati da ricevere dalla CCSE	2.500
Residuo Irap chiesta a rimborso anni 2008/2011	151.937
Stima perequazione	72.403
Riduzioni tariffarie 2006/2008	18.168
<b>Totale</b>	<b>261.663</b>

Tutti i crediti sono vantati nei confronti di operatori nazionali e non sono emessi in valute diverse dall'euro. La Società non vanta crediti con obbligo di retrocessione a termine.

Le imposte anticipate per Euro 76.629 sono relative al valore negativo del derivato iscritto a fondo rischi per euro 278.650 e per differenza a riserva negativa di patrimonio netto per euro 202.022, non sono relative a differenze temporanee di imposte ma esposte solo per evidenziarne il potenziale in caso di chiusura anticipata del derivato.

#### C. II. 1. Crediti verso clienti

In questa voce sono classificati i crediti di natura commerciale, verso operatori nazionali ed espressi solo in euro, iscritti in bilancio al loro valore nominale e ridotti a quello di presunto realizzo mediante la rettifica del fondo svalutazione crediti evidenziato con il segno negativo.

Al 31.12.2016 ammontano a € 5.004.890, al netto del Fondo Svalutazione Crediti, con un decremento di € 1.368.581 rispetto all'esercizio precedente (€ 6.373.471). Non ci sono crediti con scadenza oltre l'anno successivo né oltre i cinque anni.

Bollette negative, si tratta di bollette da rimborsare agli utenti ed hanno lo stesso valore delle note credito, ammontano a complessivi € 88.659, +17.056 rispetto al 31.12.2015.

#### **Introduzione, suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica**

La ripartizione dei crediti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

#### **Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica (prospetto)**

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	5.004.890		199.680	808.634		799.814	76.629	960.825	7.850.472
Totale	5.004.890		199.680	808.634		799.814	76.629	960.825	7.850.472

#### **Commento, attivo circolante: crediti**

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

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2015		998.049	998.049
Utilizzo nell'esercizio		17.983	17.983
Accantonamento esercizio		45.177	45.177
<b>Saldo al 31/12/2016</b>		<b>1.025.243</b>	<b>1.025.243</b>

Il **Fondo Svalutazione Crediti** ammonta a € **1.025.242** (+27.194 sul 2015) e rappresenta circa il 10% del valore nominale di tutti i crediti.

L'adeguamento del Fondo scaturisce da un'attenta analisi della possibilità di recupero dei crediti, perché sottoposti a procedure concorsuali o dichiarati irrecuperabili dai legali incaricati o di modesta entità, e tenendo anche conto della crisi economico-finanziaria in corso ormai da lungo tempo.

### **Introduzione, variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società non detiene alcuna tipologia di attività finanziaria non immobilizzata (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

### **III. Attività finanziarie**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

### **Commento, variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

### **Introduzione, variazioni delle disponibilità liquide**

#### **IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
3.284.197	557.146	2.727.051

### **Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide (prospetto)**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	538.696	2.733.060	3.271.756

Denaro e altri valori in cassa	18.450	(6.009)	12.441
Totale disponibilità liquide	557.146	2.727.051	3.284.197

**Commento, variazioni delle disponibilità liquide**

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

**C. IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le **disponibilità liquide** alla data del 31.12.2016, ammontano ad € **3.284.198** (+2.727.053 sul 2015) e sono costituite da depositi presso:

- le **Banche** (voce **C.IV.1.b.**) con un saldo di € 3.269.256, contro € 519.534 a fine 2015;
- le **Poste Italiane** (voce **C.IV.1.c.**) per € 2.501, contro € 12.089 a fine 2015;
- gli **assegni** in cassa (voce **C.IV.2.**) ammontano a € ZERO;
- il **denaro e valori in cassa** (voce **C.IV.3.**) ammontano a € 12.441, contro € 18.449 a fine 2015.

**Introduzione, informazioni sui ratei e risconti attivi****Ratei e risconti**

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

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

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

I risconti attivi, al 31.12.2016, ammontano a € **152.378**, contro € 166.628 di fine 2015, e sono stati calcolati in base al principio della competenza temporale come prescritto dai Principi contabili.

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
152.379	166.628	(14.249)

**Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi (prospetto)**

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio		166.628	166.628
Variazione nell'esercizio		(14.249)	(14.249)
Valore di fine esercizio		152.379	152.379

**Commento, informazioni sui ratei e risconti attivi**

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

**Dettaglio Risconti attivi al 31.12.2016**

Descrizione	Importo
Quota futura spese pubblicitarie	996
assistenza SW	11.334
canone disinfezione bagni	500
abbonamento a pubblicazioni telefoniche	951
	1.991
diritti di segreteria	2.173
premio fidejussione	143
imposta sostitutiva e spese istruttoria sui mutui *	45.720
premi assicurativi	85.761
bolli automezzi	2.809
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI</b>	<b>152.378</b>

\*di cui € 13.635 di competenza oltre il quinquennio.

### **Introduzione, oneri finanziari capitalizzati**

Nel costo non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

### **Introduzione, patrimonio netto**

#### **A) Patrimonio netto**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
	33.398.624	32.966.921	431.699

### **Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto (prospetto)**

	Valore di inizio esercizio	Destinazioni e del risultato dell'esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Altre variazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	27.020.200					592.800				27.613.000
Riserva da soprappre	85.000					30				85.030

zco delle azioni									
Riserve di rivalutazione	2.176.146								2.176.146
Riserva legale	165.262			38.737					203.999
Riserva straordinaria	960.753			330.709					1.291.462
Riserva avanzo di fusione	1.974.736								1.974.736
Varie altre riserve	2								2
Totale altre riserve	2.935.491			330.709					3.266.200
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(189.923)						12.098		(202.022)
Utile (perdita) dell'esercizio	774.749		(405.303)					256.271	256.271
Totale patrimoni o netto	32.966.922		(405.303)			592.830	12.098	256.271	33.398.623

**Dettaglio delle varie altre riserve (prospetto)**

Descrizione	Importo
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2
Totale	2

**Commento, variazioni nelle voci di patrimonio netto**
**A. I. Capitale sociale**

Al 31 dicembre 2016, il Capitale sociale ammonta a € **27.613.000**, con un incremento di € 592.800 relativo al conferimento dell'impianto della piscina comunale, formalizzato in data 1.8.2016, ed è rappresentato da n. 276.130 azioni ordinarie del valore nominale di €100 ciascuna, suddiviso fra i soci come segue:

Socio	Azioni sottoscritte	Capitale sociale	Quota %
Comune di Tolentino	276.017	27.601.700	99,95907%
Comune di Camerino	61	6.100	0,02209%
Comune di Caldarola	14	1.400	0,00507%
Comune di Belforte del Chienti	13	1.300	0,00471%
Comune di Serrapetrona	9	900	0,00326%
Comune di Camporotondo di Fiastrone	8	800	0,00290%
Comune di Cessapalombo	8	800	0,00290%
<b>Totale capitale sociale</b>	<b>276.130</b>	<b>27.613.000</b>	<b>100,00000%</b>

**A. II. Riserva da sovrapprezzo azioni**

A seguito del conferimento del collettore fognario da parte del Comune di Tolentino, avvenuto il 28/12/2006, è stata costituita, in quell'esercizio, una riserva per sovrapprezzo azioni pari ad € 85.000. Con il conferimento della piscina comunale, formalizzato in data 1.8.2016 questa riserva si è incrementata di € 30 rispetto all'esercizio precedente, portandola a € **85.030**.

**A. III. Riserve di rivalutazione**

Come già illustrato alla voce *B.II. Immobilizzazioni Materiali*, il saldo che si è determinato a seguito della rivalutazione dei fabbricati, operata nel 2008, ammonta come segue:

Differenza costo storico	Differenza Fondo amm.	Saldo di rivalutazione
2.676.021	499.875	<b>2.176.147</b>

In base al comma 18 dell'art. 15 del D.L.185/2008, è stato accantonato in apposita riserva designata con gli estremi della norma che l'ha reso possibile, con esclusione di ogni diversa utilizzazione. Può essere ridotta solo con l'osservanza dei commi 2 e 3 dell'art.2445 cc (riduzione volontaria del capitale sociale); in caso di suo utilizzo per la copertura di perdite non si potranno distribuire utili ai soci finché essa non venga reintegrata o ridotta nella stessa misura a seguito di delibera dell'assemblea straordinaria. Da ultimo si segnala che avendo scelto di far valere la rivalutazione solo ai fini civili, tale riserva non è in sospensione d'imposta, in pratica sarà sottoposta a tassazione in caso di sua distribuzione ai soci e in tale ipotesi le imposte differite saranno decurtate direttamente dalla riserva (principio contabile OIC 25).

**A. IV. Riserva Legale**

A riserva legale è stato accantonato il 5% dell'utile 2015, come da C.C., pari ad € 38.737 portandone il saldo a € **204.000**, pari a circa lo 0,74% del capitale sociale.

**A. V. Riserve statutarie o regolamentari**

Tali riserve hanno saldo uguale a **ZERO** e non presentano alcun movimento contabile.

**A. VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio**

L'ASSM SpA non possiede azioni proprie.

**A. VII. Altre riserve**

Le altre riserve del Patrimonio Netto sono formate da:

**1.Riserva straordinaria libera** ha un saldo di € **1.128.501** con un incremento di € 330.711, quale accantonamento dell'utile residuo 2015, come disposto dall'assemblea del 28.4.2015, di approvazione del bilancio 2015.

**2.Riserva straordinaria vincolata** ammonta ad € **162.961**. Si tratta di una riserva vincolata, costituita dall'accantonamento di € 27.330 degli utili 2001 e per differenza attingendo dalla *Riserva per conferimento definitivo* di cui al punto successivo, che copre la misura degli ammortamenti anticipati fatti valere nella dichiarazione dei redditi del 2001. Il vincolo permane finché l'ammortamento civile non raggiungerà quello fiscale. Nel corso del 2016 non si registrano movimenti.

**3.Riserva per conferimento definitivo ex art.115** (D.Lgs.267/00) ammonta a € **1.974.735**, si tratta del residuo importo derivante dai maggiori valori dei beni periziati al momento della trasformazione in SpA rispetto a quelli contabili. Questa riserva è destinata alla copertura di eventuali future perdite d'esercizio e non è distribuibile ai soci. Tale voce non registra variazioni rispetto all'esercizio precedente.

**4. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.**

Con riferimento all'art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.), di seguito sono indicate le informazioni sull'entità e sulla natura dello strumento finanziario derivato posto in essere dalla Società e la finalità del suo utilizzo.

Allo scopo di coprire il rischio di rialzo dei tassi di interesse sul mutuo a tasso variabile con Veneto Banca, l'ASSM SpA ha stipulato un contratto di *Interest Rate Swap*, essendoci sin dalla sottoscrizione una stretta relazione tra i connotati tecnici del mutuo e quelli dell'IRS, le cui caratteristiche principali sono qui di seguito riassunte:

dati	Veneto Banca
Contratto n.	6177681
Data negoziazione	09.11.2012
Decorrenza	31.12.2012
Scadenza	30.12.2022
Importo nozionale	4.800.000
Tasso fisso	1,73%

Periodicità liquidazione	Semestrale
<i>Fair value</i> al 31.12.2015	-261.962 (di cui -189.923 a PN)
<b><i>Fair value</i> al 31.12.2016</b>	<b>-278.650 (di cui -202.021 a PN)</b>
Variazione del <i>fair value</i>	<b>-16.688 (di cui -12.088 a PN)</b>

Si tratta di uno strumento semplice il cui valore di scambio viene comunicato mensilmente dalla banca, che permette la copertura dal rischio di un rialzo anomalo del tasso di interesse del finanziamento stesso. Data la natura di copertura di un flusso finanziario (*cash flow hedge*) ne consegue che il modello contabile adottato è quello dell'iscrizione del fair value e delle sue successive variazioni ad un'apposita riserva del Patrimonio Netto in contropartita al fondo rischi, come si vedrà più avanti. Per effetto del D.Lgs.139/2015, si è dovuto integrare i saldi iniziali all'1.1.2016 con il valore del derivato a tale data, anche se non contabilizzato nell'esercizio ormai già chiuso. Nel 2016 sono stati liquidati differenziali su tale contratto per € 72.086, contro un onere di € 68.856 del 2015, entrambi sono inclusi tra gli oneri finanziari dei rispettivi esercizi.

**5.Arrotondamenti per bilancio esposto in unità di Euro**, questa voce accoglie l'arrotondamento necessario a *quadrare* i conti passando dalla contabilità in centesimi di euro, al bilancio, esposto in unità di euro. Il suo ammontare è pari a € -3.

#### A. VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo

Il saldo al 31.12.2016 di questa voce è pari a € **ZERO**.

#### A. IX. Risultato di esercizio corrente

Il bilancio di esercizio 2016 chiude con un utile netto di € **256.271**. Rispetto all'esercizio precedente si ha una diminuzione di € 518.478. Per l'analisi delle cause che hanno determinato tali risultati si rimanda alla Relazione sulla gestione. La seguente tabella evidenzia le variazioni intervenute nelle voci di **Patrimonio netto**.

#### Introduzione, disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-*bis*, C.c.)

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	27.613.000		B			
Riserva da soprapprezzo delle azioni	85.030		A,B,C,D			
Riserve di rivalutazione	2.176.146		A,B			
Riserva legale	203.999		A,B			
<b>Altre riserve</b>						
Riserva straordinaria	1.291.462		A,B,C,D			
Riserva avanzo di fusione	1.974.736		A,B,C,D			
Varie altre	2					

riserve						
Totale altre riserve	3.266.200					
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(202.022)		A,B,C,D			
Totale	33.142.353					

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

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni	Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione e ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2		A,B,C,D				
Totale	2						

**Commento, disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci ; D: per altri vincoli statutari

(\*\*) Al netto dell'eventuale riserva negativa per azioni proprie in portafoglio e delle perdite portate a nuovo.

**Introduzione, informazioni sulla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi**

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi è il seguente (art. 2427 bis, comma 1 , n. 1 b) *quater*.

**Analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi (prospetto)**

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Rilascio a conto economico	
Valore di fine esercizio	(202.022)

**Commento, informazioni sulla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi**

**4. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.**

Con riferimento all'art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.), di seguito sono indicate le informazioni sull'entità e sulla natura dello strumento finanziario derivato posto in essere dalla Società e la finalità del suo utilizzo.

Allo scopo di coprire il rischio di rialzo dei tassi di interesse sul mutuo a tasso variabile con Veneto Banca, l'ASSM SpA ha stipulato un contratto di *Interest Rate Swap*, essendoci sin dalla sottoscrizione una stretta relazione tra i connotati tecnici del mutuo e quelli dell'IRS, le cui caratteristiche principali sono qui di seguito riassunte:

<b>dati</b>	<b>Veneto Banca</b>
Contratto n.	6177681
Data negoziazione	09.11.2012
Decorrenza	31.12.2012
Scadenza	30.12.2022
Importo nozionale	4.800.000
Tasso fisso	1,73%
Periodicità liquidazione	Semestrale
<i>Fair value</i> al 31.12.2015	-261.962 (di cui -189.923 a PN)
<b><i>Fair value</i> al 31.12.2016</b>	<b>-278.650 (di cui -202.021 a PN)</b>
Variazione del <i>fair value</i>	<b>-16.688 (di cui -12.088 a PN)</b>

Si tratta di uno strumento semplice il cui valore di scambio viene comunicato mensilmente dalla banca, che permette la copertura dal rischio di un rialzo anomalo del tasso di interesse del finanziamento stesso. Data la natura di copertura di un flusso finanziario (*cash flow hedge*) ne consegue che il modello contabile adottato è quello dell'iscrizione del *fair value* e delle sue successive variazioni ad un'apposita riserva del Patrimonio Netto in contropartita al fondo rischi, come si vedrà più avanti. Per effetto del D.Lgs.139/2015, si è dovuto integrare i saldi iniziali all'1.1.2016 con il valore del derivato a tale data, anche se non contabilizzato nell'esercizio ormai già chiuso. Nel 2016 sono stati liquidati differenziali su tale contratto per € 72.086, contro un onere di € 68.856 del 2015, entrambi sono inclusi tra gli oneri finanziari dei rispettivi esercizi.

**Commento, patrimonio netto**

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le informazioni in merito alla formazione e all'utilizzazione delle voci di patrimonio netto:

		<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Riserva...</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Totale</b>
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>		27.020.200	111.455	4.822.781	1.076.145	33.030.581
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- attribuzione dividendi			53.807	373.856	(1.076.145)	(648.846)
- altre destinazioni						
Altre variazioni						
- Incrementi						
- Decrementi				(189.923)		(189.923)
- Riclassifiche						
Risultato dell'esercizio precedente					774.749	774.749
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b>		27.020.200	165.262	5.006.714	774.749	32.966.925
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- attribuzione dividendi			38.737	330.709	(774.749)	(405.303)
- altre destinazioni						
Altre variazioni						
- Incrementi		592.800		30		592.830

- Decrementi			(12.098)		(12.098)
- Riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				256.271	256.271
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	27.613.000	203.999	5.325.355	256.271	33.398.624

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

Come già illustrato alla voce *B.II. Immobilizzazioni Materiali*, il saldo che si è determinato a seguito della rivalutazione dei fabbricati, operata nel 2008, ammonta come segue:

Differenza costo storico	Differenza Fondo amm.	Saldo di rivalutazione
2.676.021	499.875	<b>2.176.147</b>

In base al comma 18 dell'art. 15 del D.L.185/2008, è stato accantonato in apposita riserva designata con gli estremi della norma che l'ha reso possibile, con esclusione di ogni diversa utilizzazione. Può essere ridotta solo con l'osservanza dei commi 2 e 3 dell'art.2445 cc (riduzione volontaria del capitale sociale); in caso di suo utilizzo per la copertura di perdite non si potranno distribuire utili ai soci finché essa non venga reintegrata o ridotta nella stessa misura a seguito di delibera dell'assemblea straordinaria. Da ultimo si segnala che avendo scelto di far valere la rivalutazione solo ai fini civili, tale riserva non è in sospensione d'imposta, in pratica sarà sottoposta a tassazione in caso di sua distribuzione ai soci e in tale ipotesi le imposte differite saranno decurtate direttamente dalla riserva (principio contabile OIC 25).

a) Composizione della voce Riserve di rivalutazione

Riserve	Rivalutazione monetarie	Rivalutazione non monetarie
( DL185/2008 )	2.176.146	
( )		

b) Composizione della voce Riserve statutarie: non è prevista dallo statuto la costituzione di tali riserve. Gli accantonamenti effettuati nei diversi esercizi sono stati fatti su base contingente e volontaria.

Riserve	Importo
( )	
( )	

c) Utile per azione

L'utile d'esercizio che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 0.9281.

Il metodo di calcolo utilizzato è il seguente:

utile netto d'esercizio : n.azioni 256.271:276.130

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione: nessuna.

Riserve	Valore
---------	--------

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione: nessuna.

**Riserve incorporate nel capitale sociale**

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione per aumento gratuito del capitale sociale con utilizzo della riserva: nessuna.

**Introduzione, informazioni sui fondi per rischi e oneri****B) Fondi per rischi e oneri**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
3.701.593	3.764.069	(62.476)

**Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri (prospetto)**

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio		64.468	261.962	3.699.601	4.026.031
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Utilizzo nell'esercizio				341.126	341.126
Totale variazioni			16.688		16.688
Valore di fine esercizio		64.468	278.650	3.358.475	3.701.593

**Commento, informazioni sui fondi per rischi e oneri****Fondi per rischi e oneri**

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

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

**B. Fondi rischi ed oneri**

Il Fondo Rischi ed Oneri ammonta ad € **3.701.593** contro € 4.026.0320 alla fine dell'esercizio precedente, con una riduzione pari ad € 324.439, come appresso specificato.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

**B. 2. Fondo imposte differite**

La cifra esposta in bilancio per € **64.468** rappresenta le imposte calcolate sugli ammortamenti anticipati per € 186.111, fatti valere in dichiarazione dei redditi per l'esercizio 2001. La voce non registra variazioni rispetto all'esercizio precedente.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2016, risulta così composta: (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.C.).

### **B. 3.a Altri fondi: Fondo rischi**

Nel complesso il **fondo rischi** (voce **B. 3.a**) ammonta a € **497.531** per coprire passività potenziali, che potrebbero derivare dalle controversie in essere al 31.12.2016.

Non si rilevano variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Le movimentazioni del fondo rischi avvenute nell'esercizio sono state, pertanto, queste evidenziate nella tabella seguente:

<b>Valore del FONDO RISCHI al 1.1.2016</b>	<b>497.531</b>
Accantonamento d'esercizio	0
Utilizzo del fondo	0
<b>Valore del FONDO RISCHI al 31.12.2016</b>	<b>497.531</b>

### **B. 3.b Altri fondi: Fondo strumenti finanziari passivi**

Come già ampiamente illustrato nella voce A.VII 4, in questa voce è accolto il valore del derivato quale passività potenziale secondo il *fair value* al 31.12.2016. Per effetto del D.Lgs.139/2015, si è dovuto integrare i saldi iniziali all'1.1.2016 con il valore del derivato a tale data, anche se non contabilizzato nel 2015, ma esposto in nota integrativa.

### **B. 3.c Altri fondi: Fondo danni alluvione**

Tale fondo è stato costituito nel 2014 con i fondi risarciti dall'assicurazione, per far fronte ai danni subiti durante l'alluvione del novembre 2013, somma che sarà utilizzata per coprire le spese di riparazione effettuate negli esercizi futuri. Ammonta a € 1.595.1218 con una riduzione di € 341.127 a copertura dei costi sostenuti in questo esercizio.

### **B. 3.d Altri fondi: Fondo rinnovo impianti**

La voce in discussione non ha registrato alcun movimento nell'esercizio.

<b>Situazione all'1.1.2016</b>	<b>1.265.823</b>
Utilizzo	0
Accantonamento d'esercizio	0
<b>Situazione al 31.12.2016</b>	<b>1.265.823</b>

## **Introduzione, informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

### **Fondo TFR**

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

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

La consistenza di tale fondo corrisponde alle indennità maturate alla fine dell'esercizio, calcolate secondo il dettato della Legge 297/82, e dei contratti collettivi nazionali di lavoro vigenti, con copertura integrale di quanto maturato fino alla fine dell'esercizio. Come si ricorderà il DLgs. 252/05, di riforma della previdenza complementare, ha modificato le norme sul TFR: i dipendenti possono scegliere tra lasciare il TFR in azienda o destinarlo ad un fondo pensione. Il TFR maturato nel primo caso è stato versato presso la Tesoreria INPS, nel secondo caso presso la forma pensionistica indicata dal lavoratore. Le variazioni del fondo si possono così riassumere:

<b>valore al 1.1.2016</b>	<b>1.745.429</b>
Erogazioni al personale cessato e per anticipazioni	-151.720
Imposta sostitutiva sulle rivalutazioni	-4.947
Rivalutazione a carico INPS	7.821
Accantonamenti di esercizio	108.678
<b>Valore del fondo al 31.12.2016</b>	<b>1.705.261</b>
di cui presso la tesoreria INPS	507.414

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.705.260	1.745.428	(40.168)

#### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (prospetto)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.745.428
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Utilizzo nell'esercizio	40.168
Totale variazioni	(40.168)
Valore di fine esercizio	1.705.260

#### Commento, informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

#### Introduzione, debiti

##### Debiti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato, in generale, ai debiti poiché gli effetti sono irrilevanti, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta, dato che hanno tutti scadenza entro i 12 mesi. Con riferimento ai debiti a medio – lungo termine, iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato. Il processo di attualizzazione, viceversa, previsto dall'art.2426, comma 2 e recepito nell'OIC 19, è stato applicato, per i debiti (finanziamenti/mutui) contratti nel corso del 2016 aventi scadenza a medio/lungo termine, comprendendo i costi sostenuti per la stipulazione del contratto, le commissioni sostenute nei confronti di Confidi e Cooperfidi per le garanzie prestate e la penale per l'estinzione anticipata del mutuo BNL, per complessivi € 524.419, ripartiti nei 12 anni di ammortamento del finanziamento BPA.

**D) Debiti**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
23.300.767	19.600.543	3.700.224

**Introduzione, variazioni e scadenza dei debiti**

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

**Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti (prospetto)**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	12.290.693	3.943.173	16.233.866	2.698.935	13.534.931	
Acconti	385.822	(164.231)	221.591		221.591	
Debiti verso fornitori	3.021.533	1.366.729	4.388.262	4.388.262		
Debiti verso controllanti	626.163	(478.976)	147.187	147.187		
Debiti tributari	1.288.775	(431.405)	857.370	857.370		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	317.473	13.824	331.297	331.297		
Altri debiti	1.670.084	(548.890)	1.121.194	1.121.194		
<b>Totale debiti</b>	<b>19.600.543</b>	<b>3.700.224</b>	<b>23.300.767</b>	<b>9.544.245</b>	<b>13.756.522</b>	

**Commento, variazioni e scadenza dei debiti**

I debiti più rilevanti al 31/12/2016 risultano così costituiti:

Descrizione	Importo

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2016, pari a Euro 16.233.866, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per le rate (capitale, interessi ed oneri accessori), di cui euro 2.698.935 maturate ed esigibili a breve, che per effetto del DL 189/2016 (convertito nella Legge 229/2016) sono state sospese per 12 mesi (in pratica tutto il 2017) a favore dei soggetti ricadenti nel cratere sismico determinato dai terremoti di agosto/ottobre 2016. Pertanto tale importo nella sostanza rientra fra i debiti con scadenza oltre i 12 mesi anche se esposti fra quelli a breve.

**D. 6. Acconti**

Questa voce accoglie i depositi cauzionali versati dagli utenti a garanzia dei contratti di somministrazione acqua, dai clienti dell'Acqua Minerale per gli imballaggi e dai venditori a garanzia delle fatture di

distribuzione. Il totale degli Acconti ammonta ad € **221.592** con una riduzione complessiva di € 164.231 rispetto all'esercizio precedente a seguito della restituzione di alcuni depositi ai venditori.

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i debiti in quanto la politica contabile adottata dalla Società è di non procedere all'attualizzazione dei debiti verso i fornitori con scadenza inferiore ai 12 mesi;]

I debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

Per i debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti occorre rilevare che:

#### **D. 9. Debiti verso imprese controllate**

Non esistono movimenti per tale voce.

#### **D. 10. Debiti verso imprese collegate**

Il saldo al 31 dicembre è pari a zero.

#### **D. 11. Debiti verso imprese controllanti**

Il debito verso il Comune di Tolentino (Ente controllante), per la parte corrente, ha un saldo pari ad euro **147.187** e diminuiscono di € 478.976 rispetto al saldo del 31.12.2015, come mostrato nella seguente tabella:

Composizione debiti correnti verso il Comune

<b>Natura del debito</b>	<b>al 31.12.2016</b>	<b>Al 31.12.2015</b>	<b>Variazione</b>
Canoni su beni in concessione	60.000	502.000	-442.000
Addebiti vari	87.187	124.163	-36.976
<b>Totale debiti correnti</b>	<b>147.187</b>	<b>626.163</b>	<b>-478.976</b>

Va aggiunto per il 2015 il debito per la quota di utili 2014 da erogare per € 648.484, esposto fra gli altri debiti e € 266.116 compreso nel saldo Fornitori, mentre per il 2016 si ha un ulteriore debito per € 1.321.180 compreso nel saldo Fornitori.

#### **D. 12. Debiti tributari**

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Nel complesso ammontano ad € **857.369** contro € 1.287.203 al 31.12.2015, con una variazione di -429.834, tra i più significativi figurano:

- \* gli oneri di sistema verso la CCSE per € 740.043 (€ 1.049.577 al 31.12.2015);
- \* l'IRPEF sui compensi liquidati in dicembre per € 108.925 (€ 101.174);
- \* altre imposte per € 8.401 (€ 2.917 al 31.12.2015).

Mentre IVA, IRES e IRAP risultano a credito, contro un saldo a debito per € 133.565 complessivo alla fine dell'esercizio precedente.

#### **Introduzione, suddivisione dei debiti per area geografica**

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.C.).

#### **Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica (prospetto)**

Area geografica	Obbligazioni	Obbligazioni convertibili	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti rappresentati da titoli di credito	Debiti verso imprese controllate	Debiti verso imprese collegate	Debiti verso imprese controllanti	Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia				16.233.866		221.591	4.388.262				147.187		857.370	331.297	1.121.194	23.300.767
Total e				16.233.866		221.591	4.388.262				147.187		857.370	331.297	1.121.194	23.300.767

### **Introduzione, debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

Il finanziamento acceso nel corso del 2016 con la Banca Popolare di Ancona, per un valore nominale pari a € 1.500.000, è assistito da ipoteca gravante sul fabbricato della storica sede di corso Garibaldi. (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Gli altri finanziamenti in essere sono chirografari.

### **Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (prospetto)**

	Debiti assistiti da garanzie reali				Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da garanzie reali	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali			
Debiti verso banche		1.461.934			1.461.934	14.771.932	16.233.866
Acconti						221.591	221.591
Debiti verso fornitori						4.388.262	4.388.262
Debiti verso controllanti						147.187	147.187
Debiti tributari						857.370	857.370
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale						331.297	331.297
Altri debiti						1.121.194	1.121.194
Totale debiti		1.461.934			1.461.934	21.838.833	23.300.767

**Introduzione, informazioni sui ratei e risconti passivi****E) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.568.912	1.629.484	(60.572)

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Altri di ammontare non apprezzabile	1.568.912
	<b>1.568.912</b>

**E. RATEI E RISCONTI PASSIVI****Ratei passivi**

L'ammontare dei ratei passivi al 31.12.2016 è pari a € **zero** come per l'esercizio precedente.

**Risconti passivi**

Questa voce sintetizza i contributi in conto impianti, erogati per la maggior parte dalla Regione Marche, per finanziare opere di pubblica utilità e autobus per il TPL.

Tali contributi sono stati *ammortizzati* parallelamente ai beni cui si riferiscono. Nel corso dell'esercizio sono stati percepiti contributi in conto impianti per € 31.129, la tabella che segue ne sintetizza le movimentazioni dell'esercizio.

Movimentazione dei risconti passivi	importi
Valore dei contributi in conto impianti all'1.1.2016	1.629.484
Contributi in conto impianti riscossi nell'esercizio	31.129
Quota ammortizzata nell'esercizio	-91.695
Valore dei contributi in conto impianti al 31.12.2016	1.564.098
Altri risconti	4.814
Totale Risconti passivi al 31.12.2016	1.568.911

Il totale complessivo dei ratei e risconti passivi passa da € 1.629.484 al 31.12.2015 a € **1.568.911** al 31.12.2016, con una riduzione netta di € 60.573, quale differenza fra la quota imputata al conto economico e i contributi riscossi.

**Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi (prospetto)**

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio		1.629.484	1.629.484
Variazione nell'esercizio		(60.572)	(60.572)
Valore di fine esercizio		1.568.912	1.568.912

**Commento, informazioni sui ratei e risconti passivi****Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Sussistono, al 31/12/2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni perché legati a contributi in conto impianti e quindi ripartiti in base al piano di ammortamento del cespite di riferimento.

### **Introduzione, nota integrativa conto economico**

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

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
15.431.433	16.379.208	(947.775)

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi vendite e prestazioni	11.702.992	12.273.390	(570.398)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	466.476	370.380	96.096
Altri ricavi e proventi	3.261.965	3.735.438	(473.473)
	<b>15.431.433</b>	<b>16.379.208</b>	<b>(947.775)</b>

Suddivisione per aree geografiche.

Tale indicazione non è significativa perché le attività sono svolte esclusivamente con operatori nazionali.

### **Introduzione, valore della produzione**

#### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

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

### **Introduzione, suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

#### **Ricavi per categoria di attività**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Le variazioni più consistenti rispetto al bilancio precedente sono analizzate di seguito:

- \* **Elettricità Produzione** registra ricavi dalla vendita dell'energia prodotta dagli impianti idroelettrici e fotovoltaici per € **1.062.173**, con una flessione pari a € 505.204 (-32%) sul 2015, a causa di una minore produzione, da 28.759 MWh del 2015 agli attuali 24.346 MWh (-15%), dovuta ad una stagione invernale piuttosto secca e mite e al fermo macchina della centrale Ribùtino per il mese di dicembre a causa dei danni del terremoto. Tutto ciò ha comportato la riduzione dei ricavi evidenziata.
- \* **Elettricità Distribuzione** registra ricavi per di € **2.684.021**, in calo di € 188.310 (-6,56%) rispetto all'esercizio precedente come esposto nella seguente tabella:

Tipo ricavo	2016	2015	Variazione
Attività distribuzione	1.657.641	1.750.516	-92.875
Attività trasmissione	561.236	658.007	-96.771
Attività misura	207.702	218.386	-10.684
Esercizio impianti Illuminazione Pubblica	70.000	112.000	-42.000
Manutenzione Lampade Votive	101.697	102.813	-1.116
Prestazioni	59.140	20.167	+38.973
Altri ricavi	26.605	10.442	+16.163
<b>Totale Ricavi Elettricità distribuzione</b>	<b>2.684.021</b>	<b>2.872.331</b>	<b>-188.310</b>

- \* **Gas metano** presenta un ammontare dei ricavi da distribuzione in flessione di circa il 5% rispetto all'esercizio precedente, passando da € 1.080.000 a € **1.025.707** attuali.
- \* **Calore** registra una crescita del 32% dei ricavi per la gestione degli impianti termici comunali pari a euro 66.106, passando da € 208.340 a € **274.446**.
- **Acqua potabile** presenta una crescita complessiva dei ricavi da distribuzione e vendita di acqua per € 236.196 (+12%) per effetto dell'allineamento dei ricavi al VRG fissato dall'AEEGSI, alla gestione degli utenti dei Comuni di Camerino e Castesantangelo sul Nera a partire dall'1/1/2016 e alla prevedibile contrazione dei consumi causata degli eventi sismici di agosto/ottobre 2016, nel dettaglio:

Comune	Quota variabile	Quota fissa	Altri Ricavi	Totale
Tolentino	1.100.496	256.270	81.554	1.438.320
Belforte del Chienti	86.305	22.598	9.266	118.168
Caldarola	79.058	27.767	9.160	115.985
Camporotondo	20.978	0	0	20.978
Cessapalombo	23.831	8.577	2.488	34.896
Serrapetrona	48.371	15.398	8.446	72.215
Camerino	338.892		2.172	341.064
Castelsantangelo	35.119	0	0	35.119
<b>Totale 2016</b>	<b>2.139.050</b>	<b>330.610</b>	<b>113.086</b>	<b>2.582.746</b>
Tolentino	1.223.578	296.533	79.967	1.598.275
Belforte del Chienti	96.152	26.065	5.841	128.058
Caldarola	76.005	32.079	4.016	112.100
Camporotondo	0	0	0	0
Cessapalombo	24.599	10.347	995	35.941
Serrapetrona	45.697	17.980	2.498	66.175
Camerino	0	0	0	0
Castelsantangelo	0	0	0	0
<b>Totale 2015</b>	<b>1.466.031</b>	<b>383.004</b>	<b>91.514</b>	<b>1.940.549</b>
<b>Variazioni</b>	<b>267.019</b>	<b>-52.394</b>	<b>21.571</b>	<b>236.196</b>

- **Depurazione e fognatura** chiude con una crescita di € 126.849 (+10%), per effetto dell'allineamento dei ricavi al VRG fissato dall'AEEGSI e alla gestione degli utenti dei Comuni di Camerino e Castesantangelo sul Nera a partire dall'1/1/2016 e alla prevedibile contrazione dei consumi causata degli eventi sismici di agosto/ottobre 2016, nel dettaglio:

Comune	DE utenze idriche	FO utenze idriche	DE utenze industriali	FO utenze industriali	Altri ricavi	Totale
Tolentino	635.968	238.461	137.252	13.564	8.350	1.033.595
Belforte d.C.	39.854	12.800	0	0	0	52.654
Caldarola	35.994	12.322	0	0	0	48.316
Camporotondo	3.639	1.761	0	0	0	5.400
Cessapalombo	5.240	2.536	0	0	0	7.776
Serrapetrona	16.615	5.885	0	0	0	22.500
Camerino	96.191	55.965	0	0	0	152.156
Castelsantangelo	13.440	4.033	0	0	0	17.473
<b>Totale 2016</b>	<b>846.941</b>	<b>333.763</b>	<b>137.252</b>	<b>13.564</b>	<b>8.350</b>	<b>1.339.870</b>
Tolentino	575.439	213.816	252.155	27.719	3.332	1.072.461
Belforte d.C.	44.318	13.297	229	0	0	57.844
Caldarola	39.633	11.907	0	0	0	51.540
Camporotondo						
Cessapalombo	4.720	2.268	0	0	0	6.988
Serrapetrona	18.505	5.583	0	0	0	24.188
Camerino						
Castelsantangelo						
<b>Totale 2015</b>	<b>682.715</b>	<b>246.871</b>	<b>252.384</b>	<b>27.719</b>	<b>4.461</b>	<b>1.213.021</b>
<b>Variazioni</b>	<b>164.226</b>	<b>86.892</b>	<b>-115.132</b>	<b>-14.155</b>	<b>5.018</b>	<b>126.849</b>

- **Trasporti** presenta ricavi per € 505.107, sostanzialmente uguali a quelli del 2015 (-€ 9.146).
- **Parcheggi** registra una flessione dei ricavi pari a -177.424 (-17%) a causa della sospensione dal pagamento delle soste nel periodo successivo al sisma del 30 ottobre.
- **Terme** presenta ricavi per € 2.198.930, con una crescita di € 49.150 (+2,3%).
- **Piscina Comunale** non presenta ricavi da vendite e prestazioni, perché è gestita da terzi, il cui provento è classificato alla voce A.5 Altri Ricavi.
- **Acqua minerale** a seguito della sospensione dell'attività non presenta ricavi.
- **Servizi Generali** presenta un calo di circa il 16% rispetto all'esercizio 2015, con ricavi che passano da € 367.503 a € **307.980**, per una revisione dei contratti di servizio per conto Terzi.

## A. 2. VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI FINITI

A fine esercizio non si rilevano rimanenze di prodotti finiti.

## A. 3. VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Non esistono movimenti per tale voce.

## A. 4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

In questa voce sono compresi gli incrementi di patrimonio, per la capitalizzazione di costi sostenuti nella realizzazione degli impianti necessari allo svolgimento delle attività proprie istituzionali.

Già nel bilancio 2012 è stato utilizzato un diverso metodo di contabilizzazione che consiste nel far transitare in questa voce solamente i costi dei materiali prelevati dal magazzino, il costo della manodopera interna e le spese generali inerenti, escludendo i costi per gli appalti e i servizi, che comunque concorrono al valore delle immobilizzazioni iscritti a Patrimonio, ritenendo che, per le specifiche modalità con cui avviene la costruzione di tali cespiti, la procedura adottata è più aderente al principio contabile n.12 OIC. Si registra un minor valore, rispetto al 2014, per € 62.499.

I fattori utilizzati per realizzare tali immobilizzazioni sono evidenziati e raffrontati nelle tabelle sottostanti:

**COMPOSIZIONE delle capitalizzazioni per lavori interni 2016**

Gestione	Materiali da magazzino	Mano d'opera	Spese generali	Costi capitalizzati
Elettricità Produzione	2.612	501	0	<b>3.113</b>
Elettricità Distribuzione	127.763	166.552	15.692	<b>310.007</b>
Gas metano	5.023	8.465	3.512	<b>17.000</b>
Calore	0	1.308		<b>1.308</b>
Acqua potabile	28.694	49.860	14.656	<b>93.210</b>
Depurazione/fognatura	0	9.444	992	<b>10.436</b>
Piscina comunale	98	22.997	2.798	<b>25.893</b>
Servizi generali	0	0	0	<b>0</b>
<b>Totale 2016</b>	<b>164.190</b>	<b>263.877</b>	<b>38.410</b>	<b>466.477</b>
<b>Incidenza %</b>	<b>35%</b>	<b>57%</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>

**COMPOSIZIONE delle capitalizzazioni per lavori interni 2015**

Gestione	Materiali da magazzino	Mano d'opera	Spese generali	Costi capitalizzati
Elettricità Produzione	85	5195	104	<b>5.384</b>
Elettricità Distribuzione	86.186	145.142	18.629	<b>249.957</b>
Gas metano	4.320	6.219	520	<b>11.059</b>
Calore	0	1.653	764	<b>2.417</b>
Acqua potabile	8.835	28.457	6.504	<b>43.796</b>
Depurazione/fognatura	452	7.668	1.020	<b>9.140</b>
Piscina comunale	2.278	39.106	3.450	<b>44.834</b>
Servizi generali	0	2.892	900	<b>3.792</b>
<b>Totale 2015</b>	<b>102.156</b>	<b>236.332</b>	<b>31.891</b>	<b>370.379</b>
<b>Incidenza %</b>	<b>28%</b>	<b>64%</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>

<b>Variazione 2016 / 2015</b>	<b>+62.034</b>	<b>+27.545</b>	<b>+6.519</b>	<b>+96.098</b>
-------------------------------	----------------	----------------	---------------	----------------

**A. 5. Altri ricavi e proventi**

I ricavi diversi si riducono di € 473.473 raggiungendo un ammontare pari a € **3.261.965**, al netto dello scambio per partite interne che vale rispettivamente € 3.006.788 per il 2016 e € 2.535.708 per il 2015; essi sono articolati come segue:

- La voce più consistente di questa categoria di ricavi è rappresentata da € **2.141.648** quale vendita dei c.d. GRIN (ex certificati verdi) ottenuti dalla riqualificazione IAFR dei due impianti idroelettrici di Ribùtino e Pianarucci. Rispetto al 2015 si registra un calo di € 284.391 a causa della minore produzione idroelettrica.
- **Vendita energia elettrica** dall'impianto di Valcimarra per € **100.855**, con una flessione di euro 14.616 rispetto al 2015.
- i **contributi in conto esercizio** ammontano ad € **185.606** (-3.455 sul 2015) e sono costituiti, dal contributo per finanziare il rinnovo del ccnl degli autoferrottranvieri 2004-2007 per € 83.639, per riduzione accise sul gasolio per € 5.723 e per € 96.244 relativi agli allacciamenti e ad altri contributi.
- la **quota annua dei contributi in conto impianti**, concessi per finanziare opere immateriali, materiali, in particolare autobus, è pari ad € **91.696**, con una crescita di € 1.535. I contributi in conto impianti sono imputati a conto economico parallelamente all'ammortamento dei beni cui si riferiscono.
- **rimborsi per danni e penalità** ammontano a € **135.845** con una crescita di € 38.749 rispetto al 2015 a seguito dei lavori di riparazione dei danni alluvionali 2013 effettuati nel 2016.
- **utilizzo dal fondo svalutazione crediti** pari a zero mentre nel 2015 ammontava a € 519.349.
- i **restanti ricavi** ammontano in totale ad € **606.315**, fra cui spiccano i ricavi di gestione della Piscina (€ 266.037 contro € 105.933 relativi ad una parte del 2015); gli affitti attivi (€ 2.550); risarcimenti per infortuni (€ 2.092); plusvalenze per alienazione di immobilizzazioni (€ 3.355). conguaglio imposte anni precedenti (€233.312), e ricavi diversi per € 98.969. Rispetto al 2015 (€ 3.735.438) registrano un calo di € 473.473.

**Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività (prospetto)**

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Altre	11.702.992
<b>Totale</b>	<b>11.702.992</b>

**Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica (prospetto)**

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	11.702.992
<b>Totale</b>	<b>11.702.992</b>

**Commento, valore della produzione**

**A.** Il **valore della produzione** indica il valore dei beni e servizi di natura industriale prodotti dalle attività istituzionali e si attesta a € **15.431.433**, con una diminuzione di € 947.775 (-5,8%) sul valore 2015.

**Commento, costi della produzione****B) Costi della produzione**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
14.708.447	14.582.316	126.131

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	932.180	789.724	142.456
Servizi	5.121.995	4.340.567	781.428
Godimento di beni di terzi	1.115.622	1.047.113	68.509
Salari e stipendi	3.216.559	3.095.135	121.424
Oneri sociali	1.187.706	1.147.180	40.526
Trattamento di fine rapporto	108.678	90.351	18.327
Altri costi del personale	85.416	78.841	6.575
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	32.103	33.754	(1.651)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.019.027	1.882.937	136.090
Svalutazioni crediti attivo circolante	45.177	820.565	(775.388)
Variazione rimanenze materie prime	(56.810)	(26.578)	(30.232)
Oneri diversi di gestione	900.794	1.282.727	(381.933)
<b>Totale</b>	<b>14.708.447</b>	<b>14.582.316</b>	<b>126.131</b>

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

**B. 6. Spese per acquisti**

Gli acquisti hanno raggiunto nel 2016 la cifra complessiva di € **932.180** a fronte di € 789.724 dell'esercizio precedente (+18%), la crescita che si rileva dipende sostanzialmente dal maggiore acquisto di materiali per le nuove gestioni. In questa voce sono compresi i costi di seguito descritti:

- gli acquisti per materiali a **magazzino** ammontano ad € 470.019, con una notevole crescita (+35%) sul valore 2015, che registrava € 346.849, dovuto a maggiori acquisti effettuati. Gli articoli a magazzino non sono destinati alla vendita ma all'uso per manutenzione e costruzione degli impianti.
- gli **acquisti per materiali di consumo** ammontano a € 442.963, con una crescita di € 24.884 (+6%) rispetto al 2015.
- le **spese di cancelleria** ammontano a € 19.199, con una flessione di € 3.704 (-16%) rispetto al 2015.

**B. 7. Spese per servizi**

Nel 2016 sono stati spesi per servizi € **5.121.995**, con una crescita di € 781.428 (+18%) rispetto a € 4.340.567 dell'esercizio precedente. In questa voce sono compresi:

- I costi di **manutenzione**, ammontano a € **1.093.266** con una crescita di € 172.206 (+19%) rispetto all'esercizio precedente (€ 921.060);
- le **spese pubblicitarie**, ammontano a € **99.664**, contro € 74.810 del 2015 (+33%) e comprendono prevalentemente le spese pubblicitarie e marketing (€ 87.377).
- la spesa per l'acquisto di **gas metano**, utilizzato negli impianti termici della gestione Calore, si attesta a € **179.869**, con un calo sul 2015 pari a -16%;
- la spesa per **l'energia elettrica** utilizzata per il **sollevamento dell'acqua potabile, per l'impianto di depurazione ed altri servizi** minori, è stata pari a € **751.672**, di cui € 73.362 sulle reti di nuova gestione, con una crescita di € 81.672 (+27%) rispetto al bilancio 2015.
- le spese per **altri servizi industriali** ammontano in totale a € **2.997.524**, contro i € 2.508.310 del 2015 (+20%), in cui sono compresi i seguenti costui: trasmissione energia elettrica per euro 681.325 (-48.442), consulenze professionali per € 928.805 (+242.582), assicurazioni per euro 252.443 (-24.208), smaltimento rifiuti speciali, fanghi e depurazione reflui per € 175.524 (+19.278), corrispettivo per l'attingimento dall'acquedotto del Nera per € 175.488 (+26.184), pulizie per € 119.953 (+33.945), la gestione delle bollette interne e per conto Terzi per € 84.010 (-1.724), telefoniche per € 124.222 (+39.768), spese legali/notarili per € 57.132 (+45.541), spese bancarie per € 69.214 (+34.134), spese per gli automezzi di servizio per € 55.890 (+12.070), i costi per il CdA e il collegio sindacale per € 113.307 (+45.633), personale interinale per € 61.152 (+49.780), altri costi per complessivi € 99.059 (+17.573).

**B. 8. Godimento beni di Terzi**

L'ammontare di tali spese è stato di € **1.115.620**, con una crescita di € 68.507 rispetto al 2015, tra cui: i canoni di concessione sui beni del demanio comunale per € 955.770 (+38.930), i canoni statali e provinciali di derivazione acqua e per attraversamenti stradali e fluviali con linee elettriche, tubature idriche e metanodotti per € 101.781 (+5.733), i canoni d'affitto dei locali utilizzati per ambulatori per € 58.069 (+23.844).

<b>Godimento beni di Terzi</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variazione</b>
Comune di Belforte del Chienti (1)	15.083	11.92	+3.691
Comune di Caldarola (1)	19.481	19.481	0
Comune di Camporotondo di Fiastrone (1)	15.563		+15.563
Comune di Cessapalombo (1)	18.027	18.027	0
Comune di Serrapetrona (1)	9.655	5.940	+3.715
Comune di Tolentino (2)	762.000	862.000	-100.000
Comune di Camerino (1)	109.212	0	+109.212
Comune di Castelsantangelo sul Nera (1)	6.749	0	+6.749
<b>Totale canoni per beni comunali</b>	<b>955.770</b>	<b>916.840</b>	<b>+38.930</b>
Totale canoni per derivazioni e attraversamenti	101.781	96.048	+5.733
Totale noleggi	8.027	6.586	+1.441
Totale canoni per affitti	50.042	27.639	+22.403
<b>Totale costi per godimento beni di terzi</b>	<b>1.115.620</b>	<b>1.047.113</b>	<b>+68.507</b>

(1) Questi canoni afferiscono al Servizio Idrico Integrato.

(2) Questi canoni afferiscono a S.I.I. € 1.000 (€ 1.000) + TE € 1.000 (€ 1.000) + EP € 400.000 (€ 500.000) + GM € 300.000 (€ 300.000) + LV.€ 60.000 (€ 60.000), tra parentesi i valori dell'esercizio precedente.

La variazione netta che si rileva rispetto all'esercizio precedente, pari ad +68.507 (+6,5%), è dovuta principalmente alle nuove gestioni dell'SII e a minori canoni sui beni in uso per la produzione elettrica.

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Il costo complessivo per il personale dipendente è stato pari ad € **4.598.359**, contro € 4.411.507 registrati nel 2015, con una crescita pari a 186.852 (+4,2%), cui bisogna aggiungere € 61.154 per gli interinali 2015 e € 6.355 per il 2015, già compresi nella voce B.7.

Le retribuzioni ammontano ad € **3.208.097**, +122.089 (+3,9%) rispetto al 2015, in cui sono compresi lo straordinario € 97.567 (+26.605) e la produttività € 73.988 (-14.141).

Gli oneri sociali ammontano a € **1.187.705**, con un incremento di € 40.974 (3,6%).

L'accantonamento per TFR, con un onere di € **108.678**, è maggiore di € 18.328 rispetto all'esercizio precedente.

Nel corso dell'anno sono state erogate, per cessazioni e/o anticipazioni, indennità di TFR per un ammontare pari ad € **151.627**, contro un totale di € 108.672 pagato nel 2015.

La variazione dell'onere per ferie non godute pesa sulla spesa per il personale per € **36.303**, con una crescita di € 4.294 sul 2015. Gli altri oneri del personale, relativi a riduzioni tariffarie, contributi ai circoli dei dipendenti e per altre spese, infine, ammontano a € 57.576, con una variazione rispetto al 2015 di -1.167.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Gli **ammortamenti** sono stati calcolati in base alla residua possibilità di utilizzo dei beni applicando i coefficienti stabiliti dall'AEEG (per i settori EL-EP-GM-SII) e quelli fissati ai fini fiscali, per gli altri settori non interessati dalla delibera dell'AEEG, perché ritenuti rappresentativi dell'effettivo deperimento degli stessi.

Rispetto a € 1.916.691 registrati per il 2015, gli ammortamenti dell'esercizio raggiungono la cifra complessiva di € **2.051.129**, con una crescita di € 134.439 pari al +7%.

Le aliquote applicate sono riepilogate nella seguente tabella:

Tipologia beni / Gestione	EL	EP	GM	CA	AP	DE	TR	PA	TE	FA	AM	SG
Software	33,33											
Spese d'impianto				20				20	10	20		
Fabbricati	2	1,5	2		3,5	1,5	2		2	1,5	2	1,5
Costruzioni leggere	5											
Opere civili	2	5	2,75		2	1,5	2			1,5	2	1,5
Terreni	0											
Impianti di produzione		3,5	5	5	1,75	5	5		5	6,25		
Impianti di sollevamento					6	6						
Condutture / fognature			2,5		2,5	1,25			5			
Linee BT/MT e trasformazione	2,67	2,67										
Contatori elettronici	5,33											
Serbatoi					2						2,5	
Attrezzatura	5											
Autoveicoli da trasporto	10										20	
Autovetture	12,5				12,5				25			12,5
Telecontrolli	5	10	10		5	10						
Mobili e macchine d'ufficio	6											
Macchine elettromedicali									10			
Macchine elettroniche	20											
Condotte forzate		4										
Opere gratuitamente devolvibili	0,5	0,5			1,25				1		2	10

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

L'**accantonamento** di € 45.177 al **fondo svalutazione crediti**, è stato stimato congruo, in base ad un'attenta analisi della possibilità di recupero e tenendo conto della crisi economico-finanziaria perdurante, per ricondurre il valore nominale dei crediti in essere al 31.12 a quello di presumibile realizzo. Nell'esercizio precedente l'adeguamento del fondo era stato di € 820.565.

**B. 11. Variazione delle rimanenze**

Le giacenze di magazzino sono state valutate secondo i criteri indicati alla precedente voce C.I *Rimanenze*. La variazione intervenuta fra il valore delle rimanenze finali (€ 600.953) e quelle iniziali (€ 544.143) è stata di € -56.810, dovuto alla normale movimentazione del magazzino.

**B. 12. Accantonamenti per rischi**

Come già esposto alla voce B. *Fondo rischi ed oneri* del Passivo dello Stato Patrimoniale, non è stata accantonata alcuna somma ulteriore per far fronte a nuovi rischi.

**B. 13. Altri accantonamenti**

Non sono stati accantonati ulteriori fondi rispetto a quanto già accantonato in precedenza.

**Oneri diversi di gestione****B. 14. Oneri diversi di gestione**

Le **spese generali** sostenute nel 2016 sono state pari a € 900.794, con una flessione di € 381.933 rispetto al 2015. In questa voce sono incluse, fra parentesi gli importi relativi all'esercizio precedente: I.V.A. non detraibile sugli acquisti per € 205.722 (€ 127.632), TOSAP, IMU ed altre imposte e tasse per € 158.858 (€ 147.607), contributo funzionamento alle Autorità di settore e per la vigilanza dighe per € 102.539 (€ 58.554), minusvalenze per dismissione di immobilizzazioni per € 70.531 (€ 41.201), contributi alle associazioni di categoria per € 22.163 (€ 31.390), indennizzi all'utenza € 18.785 (€ 18.473), spese per acquisto di libri e riviste specializzate nei vari settori per € 3.866 (€ 4.156), altre spese per complessivi € 75.384 (€ 11.959).

Non sono state rilevate **perdite su crediti** mentre quelle accertate nel 2015 ammontavano ad € 519.349 e che comunque hanno trovato copertura integrale nel relativo fondo svalutazione.

**B. Il totale dei costi della produzione** è pari a € 14.708.447 con una crescita di € 126.131 (+0,9%) sul bilancio 2015, che aveva chiuso a € 14.585.316.

La **differenza tra il valore e i costi della produzione (A. - B.)** rappresenta il **marginale industriale** prodotto dalle attività dell'ASSM, è **positivo** per € 722.986, con una riduzione di € 1.073.906 sul 2015, che aveva registrato un margine di 1.796.892.

**Introduzione, proventi e oneri finanziari**

La **gestione finanziaria** presenta un saldo negativo per € 258.858, contro un saldo, sempre negativo per € 239.906 del bilancio al 31 dicembre 2015, con una variazione € -18.951.

**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
(258.858)	(239.907)	(18.951)

**Introduzione, composizione dei proventi da partecipazione****Proventi da partecipazioni**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre
Altri proventi da partecipazione diversi dai dividendi					32.565
					<b>32.565</b>

**C. 15. Proventi da partecipazioni**

Nel corso dell'esercizio sono stati incassati dividendi per un importo complessivo pari a € **32.565**, rispetto al 2015, si registra una variazione negativa di € 103.232 a causa del minor dividendo percepito da Prometeo SpA.

**Analisi della composizione dei proventi da partecipazione diversi dai dividendi (prospetto)**

	Proventi diversi dai dividendi
Da altri	
<b>Totale</b>	

**Introduzione, ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti****Interessi e altri oneri finanziari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari					277	277
Interessi fornitori					11.146	11.146
Interessi medio credito					316.194	316.194
Interessi su finanziamenti					242	242
					<b>327.859</b>	<b>327.859</b>

**C. 17. Interessi ed altri oneri finanziari**

Gli oneri finanziari ammontano ad un totale di € **327.859**, con una diminuzione di € 116.074 rispetto al bilancio 2015, dovuto ad un minor onere sui finanziamenti pari a € 130.550 (da euro 370.252 a € 239.702 del 2016), cui si aggiunge l'onere derivante dal contratto di *interest rate swap* per € 83.473, contro € 73.681 del 2015.

**Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti (prospetto)**

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	316.471
Altri	11.388
<b>Totale</b>	<b>327.859</b>

**Commento, proventi e oneri finanziari****Altri proventi finanziari**

Sono stati conseguiti altri proventi finanziari per un totale di € **36.434**, registrando una riduzione per € 31.796 sul 2015. Sono costituiti da interessi sui depositi bancari e postali per € 22.198 (€25.366 nel 2015), da interessi di mora per € 9.086 (€37.658 nel 2015) e da altri interessi attivi per €5.150 (€ 5.206 nel 2015).

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					22.199	22.199
Altri proventi					14.236	14.236
Arrotondamento					1	1
					<b>36.436</b>	<b>36.436</b>

**Proventi finanziari**

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Da partecipazione	32.565	135.797	(103.232)
Proventi diversi dai precedenti	36.436	68.229	(31.793)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(327.859)	(443.933)	116.074
	<b>(258.858)</b>	<b>(239.907)</b>	<b>(18.951)</b>

**Commento, rettifiche di valore di attività e passività finanziarie****D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

Nel corso del 2016 non è stato necessario rettificare valori delle attività finanziarie.

**Introduzione, importo e natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali****Ricavi di entità o incidenza eccezionale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

**Proventi e oneri finanziari di entità o incidenza eccezionale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

**Introduzione, importo e natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali****Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non sono stati registrati fatti di natura eccezionale che hanno avuto riflesso sull'attività della Società, a parte gli eventi sismici di agosto-ottobre 2016, il cui impatto sul territorio è ancora di difficile valutazione in termini economici.

**Introduzione, imposte correnti differite e anticipate****Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote / dell'istituzione della nuova imposta { } intervenute nel corso dell'esercizio.

L'Ires differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali esclusivamente con riferimento alla società.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Il carico fiscale dell'esercizio ammonta a € **228.966** (48,23% sull'utile lordo), di cui IRES € 168.557 e IRAP per € 60.409. Nel 2015 hanno gravato rispettivamente per € 482.967 e per € 299.269 pari ad un totale di € 782.236.

Le imposte sono state determinate rettificando opportunamente le voci di costo e di ricavo in base alle disposizioni del DPR 917/86 (TUIR) vigente e del D.Lgs. 446/97.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
	207.857	782.236	(574.379)
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	207.857	782.236	(574.379)
IRES	166.151	482.967	(316.816)
IRAP	41.706	299.269	(257.563)
Imposte sostitutive			
<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>			
IRES			
IRAP			
<b>Proventi (oneri) da adesione</b>			

**al regime di consolidato  
fiscale / trasparenza fiscale**

207.857	782.236	(574.379)
---------	---------	-----------

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

**Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)**

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	464.128	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	127.635
<b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</b>		
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</b>		
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>		
Imponibile fiscale	464.128	

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	5.366.522	
	<b>5.366.522</b>	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	209.294
<b>Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:</b>		
Imponibile Irap	5.366.522	

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

**Fiscalità differita / anticipata**

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte.

Le imposte differite si calcolano secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno {sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio}.

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

Non si rilevano differenze temporanee che comporterebbero la rilevazione di imposte differite e anticipate.

**Commento, imposte correnti differite e anticipate**

Non sono state iscritte imposte anticipate perché non ci sono eventi sussistono le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro.

### **Introduzione, dati sull'occupazione**

#### **Dati sull'occupazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

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

<b>Organico</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	1	2	(1)
Quadri	6	6	0
Impiegati	52	40	12
Operai	39	39	0
	<b>98</b>	<b>87</b>	<b>11</b>

I contratti nazionali di lavoro applicati sono quello relativi a ciascun settore industriale in cui opera la Società:

- contratto dirigenti
- contratto elettrici
- contratto gas-acqua
- contratto autoferrotramvieri
- contratto terme
- contratto ausiliari del traffico

### **Introduzione, compensi, anticipazioni e crediti concessi a amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

#### **Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

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

	Amministratori	Sindaci

Compensi	91.875	21.432
----------	--------	--------

**Commento, compensi, anticipazioni e crediti concessi a amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Agli Amministratori e ai Sindaci sono stati erogati solamente i compensi sopra indicati.

**Introduzione, compensi revisore legale o società di revisione**

**Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete ammonta a euro 15.000.

**Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società (prospetto)**

Descrizione	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza iniziale, numero	Consistenza finale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, valore nominale
Azioni Ordinarie			270.202	276.130	100	100
Totale			270.202	276.130		

**Commento, categorie di azione emesse dalla società**

Durante l'esercizio sono state sottoscritte 5.928 nuove azioni per il valore nominale di Euro 592.800 a seguito conferimento della piscina comunale G.Caporicci da parte del Comune di Tolentino.

Le azioni e i titoli emessi sono i seguenti:

Azioni e titoli emessi dalla società	Numero	Tasso	Scadenza	Diritti attribuiti
Azioni ordinarie	5.928			

Alla data di chiusura del bilancio i titoli in circolazione sono i seguenti:  
n. 276.130 azioni ordinarie.

Non sono stati emessi altri strumenti finanziari dalla Società.

**A. I. Capitale sociale**

Al 31 dicembre 2016, il Capitale sociale ammonta a € **27.613.000**, con un incremento di € 592.800 relativo al conferimento dell'impianto della piscina comunale, formalizzato in data 1.8.2016, ed è rappresentato da n. 276.130 azioni ordinarie del valore nominale di €100 ciascuna, suddiviso fra i soci come segue:

Socio	Azioni sottoscritte	Capitale sociale	Quota %
Comune di Tolentino	276.017	27.601.700	99,95907%
Comune di Camerino	61	6.100	0,02209%
Comune di Caldarola	14	1.400	0,00507%
Comune di Belforte del Chienti	13	1.300	0,00471%
Comune di Serrapetrona	9	900	0,00326%
Comune di Camporotondo di Fiastrone	8	800	0,00290%
Comune di Cessapalombo	8	800	0,00290%
<b>Totale capitale sociale</b>	<b>276.130</b>	<b>27.613.000</b>	<b>100,00000%</b>

**Introduzione, dettagli sugli strumenti finanziari emessi dalla società****Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

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

La società non ha emesso strumenti finanziari.

**Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati**

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

Di seguito sono indicati il *fair value* e le informazioni (riferite all'esercizio in corso e all'esercizio precedente) sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla società, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo.

Allo scopo di coprire il rischio di rialzo dei tassi di interesse sul mutuo a tasso variabile con Veneto Banca, l'ASSM SpA ha stipulato un contratto di *interest rate swap*, essendoci sin dalla sottoscrizione una stretta relazione tra i connotati tecnici del mutuo e quelli dell'IRS, le cui caratteristiche principali sono qui di seguito riassunte:

dati	Veneto Banca
Contratto n.	6177681
Finalità	copertura
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso di interesse
Data negoziazione	09.11.2012
Decorrenza	31.12.2012
Scadenza	30.12.2022
Importo nozionale	4.800.000
Tasso fisso	1,73%
Periodicità liquidazione	Semestrale
<i>Fair value</i> al 31.12.2015	-261.962 (di cui -189.923 a PN)
<b><i>Fair value</i> al 31.12.2016</b>	<b>-278.650 (di cui -202.021 a PN)</b>
Variazione del <i>fair value</i>	<b>-16.688 (di cui -12.088 a PN)</b>

Si tratta di uno strumento semplice il cui valore di scambio viene comunicato mensilmente dalla banca, che permette la copertura dal rischio di un rialzo anomalo del tasso di interesse del finanziamento stesso. Data la natura di copertura di un flusso finanziario (*cash flow hedge*) ne consegue che il modello contabile adottato è quello dell'iscrizione del fair value e delle sue successive variazioni ad un'apposita riserva del Patrimonio Netto in contropartita al fondo rischi, come si vedrà più avanti. Per effetto del D.Lgs.139/2015, si è dovuto integrare i saldi iniziali all'1.1.2016 con il valore del derivato a tale data, anche se non contabilizzato nell'esercizio ormai già chiuso. Nel 2016 sono stati liquidati differenziali su tale contratto per € 72.086, contro un onere di € 68.856 del 2015, entrambi sono inclusi tra gli oneri finanziari dei rispettivi esercizi.

Il *fair value* è stato determinato sulla base delle informative obbligatorie fornite dalla Banca.

### ***Introduzione, impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale***

#### **Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

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

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

### ***Commento, impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale***

### ***Introduzione, imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata***

#### **Informazioni relative all'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto controllata**

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 *quinqüies*), C.c..

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 *sexies*), C.c..

### ***Introduzione, bilancio società che esercitò l'attività di direzione e coordinamento***

La vostra Società non appartiene ad alcun gruppo. Tuttavia Il socio di maggioranza Comune di Tolentino esercita la direzione e coordinamento diretto.

### **Commento, proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

#### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<b>Risultato d'esercizio al 31/12/2016</b>	<b>Euro</b>	<b>256.271</b>
5% a riserva legale	Euro	12.814
a riserva straordinaria	Euro	243.457
a dividendo	Euro	0

### **Commento, nota integrativa**

#### **Informazioni relative ai certificati verdi**

Ai sensi dell'OIC N. 7 I CERTIFICATI VERDI (ORA DENOMINATI GRIN) si forniscono le seguenti informazioni:

il quantitativo dei certificati verdi maturati nell'esercizio: n.19.515;  
 il valore di mercato dei certificati verdi alla data di chiusura del bilancio d'esercizio € 2.141.648;  
 il prezzo previsto per il ritiro garantito dei certificati verdi da parte del GSE € 2.141.648;  
 il quantitativo di certificati verdi richiesti a preventivo n.19.515;  
 il surplus o il deficit produttivo di certificati verdi verificatosi nell'esercizio: 0;  
 l'effetto prodotto dalla variazione delle quantità e dei prezzi sulla consistenza delle rimanenze finali di certificati verdi: 0;  
 l'esistenza di pegni, patti di riservato dominio o qualsiasi altro gravame riferibile ai certificati verdi posseduti:  
 non esistono gravami di qualsiasi natura salvo il transito su conti correnti dedicati.

#### **Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

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

Sono state poste in essere operazioni con il comune di Tolentino aventi oggetto la concessione di servizi pubblici quali la distribuzione del gas metano e la produzione elettrica, quest'ultima con l'uso in esclusiva delle opere di accumulo e derivazione delle acque. I contratti fissano i relativi corrispettivi in € 300.000 per il gas metano, € 60.000 per le lampade votive e un canone variabile da € 1.000 a € 500.000 per la produzione idroelettrica in base all'energia prodotta. Altre operazioni di tipo commerciale sono scambiate a prezzi normali di tariffa (servizio SII) o con addebito del costo pieno (interventi su richiesta a spot).

Con la controllata TSB srl esiste un contratto per espletare le normali operazioni di segreteria ambulatoriale, segreteria amministrativa e contabilità determinato al costo.

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

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Vice Presidente Amministratore Delegato  
Amministratore  
Amministratore  
Amministratore

Stefano GOBBI  
Graziano NATALI  
Rosalia CALCAGNINI  
Eleonora CONFORTI  
Sandro PALOMBARINI