

DEPURACQUE SERVIZI S.R.L.

Relazione sulla Gestione al 31/12/2016

Dati Anagrafici	
Sede in	SALZANO
Codice Fiscale	02261620278
Numero Rea	VENEZIA207218
P.I.	02261620278
Capitale Sociale Euro	223.080,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della Società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della Società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	



Gli importi presenti sono espressi in Euro

Spettabili Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo di Euro. 2.107.197 . L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di Euro. 1.016.584

Situazione della Società

Il valore della produzione è passato da Euro 13.096.717 a Euro 15.416.682, con un incremento di Euro 2.319.965, pari al 17,7%.

I ricavi caratteristici sono aumentati di Euro 1.686.066, anche per effetto delle attività di bonifica.

Gli incrementi per lavori interni di Euro 93.008 riguardano impianti.

Gli altri ricavi e proventi sono aumentati di Euro 550.191 per effetto di maggiori contributi in conto esercizio per Euro 48.576 e per l'incremento degli altri ricavi per Euro 501.615. Su tale voce rilevano i ricavi derivanti da rapporti consortili per Euro 426.735 a cui si correlano costi derivanti dai medesimi rapporti per Euro 421.441, iscritti negli altri oneri di gestione.

I costi della produzione sono passati da Euro 11.603.488 a Euro 12.380.510, con un incremento di Euro 777.022, pari al 6,7%.

I costi per materie prime, sussidiarie e di consumo sono aumentati di Euro 455.790, quelli per servizi diminuiti di Euro 128.907 e quelli per godimento beni di terzi aumentati di Euro 51.374.

Il costo del personale è aumentato di Euro 166.988.

Gli ammortamenti e le svalutazioni, complessivamente pari a Euro 859.215, sono diminuiti di Euro 46.810 rispetto al precedente esercizio.

Si segnala che l'impianto di Salzano sta per completare il processo di ammortamento in conformità all'originario piano, ma al pari di altri beni completamente ammortizzati, risulta essere in condizioni adeguate, attesi i continui investimenti finalizzati al miglioramento tecnico-produttivo e qualitativo-quantitativo e le costanti manutenzioni periodiche.

Le svalutazioni crediti analitiche, cioè su specifiche posizioni, sono diminuite; tuttavia, atteso il contesto di mercato, si è ritenuto di continuare a stimare il rischio anche sulle posizioni *in bonis* con un metodo sintetico basato sull'osservazione delle insolvenze rilevate in media nell'ultimo quinquennio rispetto ai ricavi caratteristici. Il fondo svalutazione crediti ammonta a Euro 173.501 su un monte crediti commerciale di Euro 6.531.127, pari a circa il 2,7%. Anche nel prossimo esercizio verranno monitorate con cura e stretta periodicità le situazioni creditorie che possano presentare problemi di sofferenza al fine di assumere per tempo le decisioni del caso.

Le partite finanziarie e le rettifiche di valore di attività finanziarie non sono significative e, comunque, adeguatamente descritte nel bilancio.

L'onere per imposte correnti, di precedenti esercizi, anticipate e differite trova anch'esso adeguata informativa nel bilancio. Sul punto si segnala un beneficio in termini di risparmio IRES per l'Aiuto alla crescita economica di circa Euro 63 mila e in termini di risparmio IRAP per il cd. "cuneo fiscale" di circa Euro 102 mila. Inoltre, la Società ha beneficiato dell'agevolazione per il cd. "super ammortamento" che dispiegherà i propri effetti anche negli esercizi successivi, alla luce dei nuovi investimenti in corso.

Investimenti

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a circa Euro 3.894 mila, di cui Euro 3.574 mila per

immobilizzazioni materiali ed immateriali, ed Euro 320 mila per immobilizzazioni finanziarie.

In particolare, tra le immobilizzazioni materiali, si segnala l'investimento in impianti mobili per commesse di bonifica per circa Euro 1.870 mila e in corso di realizzazione per circa Euro 1.340 mila.

Per quanto attiene le immobilizzazioni finanziarie, si segnalano i rimborsi dei finanziamenti della correlata Depuracque Sviluppo S.r.l. per Euro 600 mila e della collegata Lecher Ricerche e Analisi S.r.l. per Euro 200 mila. Inoltre, è stata finanziata la partecipata RPM S.c.ar.l. per Euro 40 mila, finanziamento già rimborsato per Euro 20 mila.

Per quanto attiene le partecipate, si ritiene che:

- **RPM S.c.ar.l.:** dovrebbe essere sciolta e messa in liquidazione presumibilmente nel corso del 2017;
- **Consorzio Venezia Ricerche:** l'accantonamento in termine di svalutazione della partecipazione e di oneri stimati di chiusura si reputa adeguato rispetto a quelli che sono i dati e le notizie a disposizione;
- **SIFA S.c.p.A.** ha sottoscritto un patto con i Soci e predisposto un piano economico finanziario per ristrutturare il proprio debito che ha effetto (definito di "transitività") anche sui crediti finanziari e commerciali della Depuracque Servizi S.r.l. nei confronti di **Sifagest S.c.ar.l.** Il piano prevede la corresponsione di un tasso del 2%, che si reputa a mercato per tale dilazione. Per quanto attiene il valore delle partecipate, si è provveduto a effettuare un *impairment test* con riferimento ai dati di bilancio 2015, ultimo approvato dalle rispettive Assemblee, che ha determinato una svalutazione di complessivi Euro 24.250;
- **Depurazioni Industriali S.p.A.:** non si hanno notizie sulla chiusura di tale società; in ogni caso non sussistono impegni alla copertura di perdite eccedenti il capitale sociale sottoscritto.

Andamento della gestione

La Vostra Società opera nel settore della gestione, trasporto e smaltimento di rifiuti pericolosi e non pericolosi oltre che nel risanamento ambientale applicando tecnologie avanzate anche con impianti mobili per la bonifica di siti contaminati. A tal fine, per mantenere la posizione nel mercato di riferimento, la Società ha continuato ad investire in tecnologia e ricerca oltre che nella manutenzione e aggiornamento delle proprie dotazioni impiantistiche consolidando i rapporti con i clienti e acquisendo nuove commesse a sviluppo pluriennale.

Con riferimento alle attività con ricaduta locale sulla piattaforma, si segnala di aver conseguito una ottimizzazione delle attività di trasporto e della nuova organizzazione del lavoro, nell'ambito di un programma intrapreso il biennio scorso.

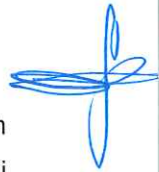
L'ambito geografico di riferimento si estende a tutto il territorio nazionale per le attività di bonifica, mentre l'intermediazione di rifiuti completa la gamma dei servizi resi alla clientela.

Nel corso dell'esercizio sono state progettate nuove iniziative finalizzate all'ampliamento della gamma dei servizi alla clientela attraverso un nuovo modello di gestione dei rifiuti finalizzato alla massimizzazione dei recuperi concepito in ottica di economica circolare.

Imprese collegate

La Società collegata Lecher Ricerche e Analisi S.r.l. svolge la propria attività principalmente nel campo delle analisi chimiche e della consulenza ambientale.

L'Amministratore unico ha comunicato che nell'esercizio 2016 la collegata ha realizzato un valore della produzione di circa Euro 2.653 mila, costi della produzione di circa Euro 2.374 mila, chiudendo, dopo le altre



partite, con un utile di circa Euro 183 mila.

La collegata ha eseguito investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali per circa Euro 188 mila al fine di migliorare i propri servizi in un contesto di mercato caratterizzato da una forte concorrenza.

Riclassificazioni di bilancio e indicatori

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale su base finanziaria, la Posizione finanziaria netta e alcuni significativi indici di bilancio.

Conto Economico a valore aggiunto

Conto Economico	2016	2015
Ricavi delle vendite	14.466.696	12.780.630
Variazione delle rimanenze e produzione interna	93.008	9.300
Costi operativi	(7.902.585)	(7.566.498)
Valore Aggiunto	6.657.119	5.223.432
Costo del lavoro	(2.988.077)	(2.821.089)
Amministratori	(76.280)	(83.311)
EBITDA	3.592.762	2.319.032
Ammortamenti	(791.994)	(756.709)
Accantonamenti	(108.920)	(149.316)
EBIT operativo	2.691.848	1.413.007
Risultato area accessoria	344.324	80.222
Risultato area finanziaria (netto di oneri finanziari)	(21.095)	5.804
EBIT integrale	3.015.077	1.499.033
Oneri finanziari (OF)	(4.060)	(14.271)
Risultato lordo	3.011.017	1.484.762
Imposte	(903.820)	(468.178)
Risultato netto (RN)	2.107.197	1.016.584



Stato Patrimoniale finanziario

Stato Patrimoniale	2016	2015
Attivo fisso:		
Immobilizzazioni immateriali	242.387	225.305
Immobilizzazioni materiali	7.354.635	4.735.302
Immobilizzazioni finanziarie	811.771	1.116.029
Totale Attivo fisso (AF)	8.408.793	6.076.636
Attivo corrente:		
Scorte	248.116	216.821
Liquidità differite e ratei/risconti	7.086.412	6.915.133
Liquidità immediate	2.322.612	1.642.114
Totale Attivo corrente (AC)	9.657.140	8.774.068
Capitale Investito (CI)	18.065.933	14.850.704

Mezzi propri:		
Patrimonio netto	11.661.202	9.955.546
Totale mezzi propri (MP)	11.661.202	9.955.546
Passività consolidate:		
Fondi rischi e oneri	16.621	45.209
Trattamento fine rapporto	955.052	917.485
Ratei e risconti oltre l'es.	22.669	90.667
Totale Passività consolidate (PC)	994.342	1.053.361
Passività correnti:		
Fondi rischi e oneri entro l'es.	108.360	157.388
Debiti entro l'es.	5.233.924	3.615.575
Ratei e risconti entro l'es.	68.105	68.834
Totale Passività correnti (PC)	5.410.389	3.841.797
Totale mezzi di terzi (MT)	6.404.731	4.895.158
Capitale di finanziamento	18.065.933	14.850.704

Posizione finanziaria netta

Posizione Finanziaria Netta	2016	2015
Depositi bancari e postali	-2.316.372	-1.638.614
Denaro e altri valori in cassa	-6.240	-3.500
Disponibilità liquide e prontamente liquidabili (<3 mesi)	-2.322.612	-1.642.114
Attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine (<12 mesi)	-20.000	-200.000
Debiti verso banche	2.418	287.347
Debiti finanziari a breve termine (<12 mesi)	2.418	287.347
Posizione finanziaria netta a breve termine	-2.340.194	-1.554.767
Attività finanziarie e crediti finanziari a medio lungo termine	-306.000	-606.000
Debiti finanziari a medio lungo termine	0	0
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	-306.000	-606.000
Posizione finanziaria netta complessiva	-2.646.194	-2.160.767

Indici di bilancio

Indici economici	2016	2015
ROE	<u>2.107.197</u> 22,06%	<u>1.016.584</u> 11,37%
Risultato netto / P.N. senza risultato	9.554.005	8.938.962
ROS	<u>2.691.848</u> 18,61%	<u>1.413.007</u> 11,06%
Ebit operativo / Ricavi	14.466.696	12.780.630
ROI	<u>2.691.848</u> 41,74%	<u>1.413.007</u> 27,03%
Ebit operativo / C.I.N. operativo	6.448.382	5.228.145
Incidenza oneri finanziari su ricavi OF/Ricavi	<u>4.060</u> 0,03%	<u>14.271</u> 0,11%
	14.466.696	12.780.630
Indici patrimoniali e finanziari	2016	2015



Indice di liquidità	<u>9.409.024</u>	1,74	<u>8.557.247</u>	2,23
Liquidità / Passivo corrente	5.410.389		3.841.797	
Indice di disponibilità	<u>9.657.140</u>	1,78	<u>8.774.068</u>	2,28
Attivo corrente / Passivo corrente	5.410.389		3.841.797	
Indice copertura capitale fisso	<u>11.661.202</u>	1,39	<u>9.955.546</u>	1,64
P.N. / AF	8.408.793		6.076.636	
Indice copertura passivo consolidato	<u>994.342</u>	0,12	<u>1.053.361</u>	0,17
Passività consolidate / AF	8.408.793		6.076.636	
P.F.N. / Ebitda	<u>-2.646.194</u>	-0,74	<u>-2.160.767</u>	-0,93
	3.592.762		2.319.032	

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2, del Codice Civile si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Il Sistema di Gestione Qualità Ambiente e Sicurezza, adottato dalla Vostra Società, prevede l'analisi dei principali dati ambientali ed è stata elaborata con documento di marzo 2017 sulla base dell'esercizio 2016.

I contenuti di dettaglio sono ampiamente declinati nel documento che valuta il complesso aziendale dal punto di vista delle emissioni in genere compresa la produzione di rifiuti. Il monitoraggio continuo consente di misurare gli impatti e tenere sotto controllo i principali indici di riferimento oltre che costituire elemento di riferimento per attività di miglioramento.

Nel corso del 2016 è stato sviluppato un progetto di tracciabilità dei flussi dei rifiuti per valorizzare la trasparenza dell'attività e migliorare la comunicazione verso gli stakeholder; l'attività prevede un disciplinare, un quadro di riferimento e un documento di sintesi.

Per quanto riguarda il personale, non si segnalano aumenti del turnover; l'azienda ha intrapreso un percorso di affiancamento di nuove risorse per affrontare con maggiore autonomia le sfide che il mercato e le nuove attività prevedono nei prossimi anni.

E' aggiornato il Documento di Valutazione dei Rischi.

Formazione e informazione viene erogata secondo i criteri definiti nel SGQAS interessando tutte le professionalità con programmi e metodologie specifiche a seconda dell'ambito di applicazione; nel corso dell'esercizio sono state somministrate complessivamente 336 ore di formazione in 29 eventi formativi escluse le ore di addestramento specifico.

Sono mantenute le certificazioni specifiche per lo svolgimento dell'attività in particolare la ISO 9000, ISO 14000 e OHSAS 18001.

Non si sono verificati infortuni al personale dipendente e per quanto attiene alle assenze (malattie e infortuni), le stesse incidono per circa 3,94% rispetto al 2,49% dell'esercizio precedente sulle ore complessive lavorate.

La Società non ha cause in corso con alcun dipendente o ex dipendente.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta

Ai sensi dell'art. 2428, comma 1, del Codice Civile sono indicati i principali rischi e incertezze cui la Società è esposta.

Dopo un lungo periodo di stabilità, la produzione industriale sembra dare segnali di lenta ripresa che si misura su settori diversi rispetto alle tradizionali attività della piccola industria locale; salvo gli interventi nel

settore delle bonifiche ambientali che continuano a creare attività nel comparto di riferimento su un ambito territoriale più esteso, anche la concorrenza si dimostra particolarmente attiva nel diversificare l'offerta al mercato.

La politica commerciale intrapresa nel triennio scorso, unita ad un attento monitoraggio della concorrenza e della solvibilità della clientela hanno consentito di estendere e consolidare il portafoglio clienti e di ridurre il rischio di credito.

Resta alta l'attenzione nei confronti della razionalizzazione dei consumi per consolidare i risultati positivi conseguiti con le politiche di miglioramento intraprese da tempo, a supporto degli investimenti pregressi per la autoproduzione di energia con fotovoltaico e ottimizzazione dei dispositivi elettrici in genere; il tutto a favore di una riduzione della produzione di CO2.

Prosegue l'implementazione dei sistemi contabili che, integrati ai sistemi gestionali consentirà, nel corso del 2017, di attuare un nuovo modello per il controllo di gestione.

Attività di ricerca e sviluppo

L'organizzazione aziendale impegna parte del proprio personale specializzato in continue attività di Ricerca e Sviluppo al fine di aggiornare le proprie tecnologie ed esplorare nuove applicazioni e soluzioni finalizzate alla riduzione della produzione di rifiuti, al loro recupero e reimpiego nei settori produttivi.

L'attività comprende anche lo studio e l'individuazione di nuovi modelli gestionali e di rappresentazione delle attività aziendali per la tracciabilità dei flussi e il controllo dei processi e lo sviluppo di progetti finanziati da bandi pubblici di ricerca anche in collaborazione con istituti Universitari e Consorzi di Ricerca ufficialmente riconosciuti.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

La Società non esercita direzione e coordinamento su alcuna Società ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile, né vi è soggetta.

Si riportano di seguito i dati relativi ai rapporti con la collegata Lecher ricerche e Analisi S.r.l..

Bilancio 2016	Rapporti commerciali		Rapporti finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
Lecher Ricerche e Analisi S.r.l.	67.038	39.151	-	-

Bilancio 2016	Ricavi commerciali			Costi commerciali		
	Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
Lecher Ricerche e Analisi S.r.l.	-	106.909	1.000	10.314	305.366	-

Nell'esercizio in commento la collegata ha rimborsato il finanziamento fruttifero di Euro 200 mila, corrispondendo interessi di Euro 2.858.

Le operazioni commerciali tra le Società sono avvenute generalmente a normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di Società controllanti

Ai sensi dell'art. 2428 n. 3) e 4) del Codice Civile, si precisa che:

- la Società non può avere azioni proprie, essendo una Società a responsabilità limitata.
- la Società non è controllata da altre Società; pertanto, non possiede, né ha posseduto, acquistato e alienato, azioni o quote di Società controllanti, né direttamente, né indirettamente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le prospettive di crescita del mercato, dopo un lungo periodo di stagnazione, vede la nascita di nuove imprese che applicano tecnologie produttive di nuova concezione, nuovi prodotti e processi che producono rifiuti diversi per natura e composizione i quali, se dal un lato obbligano ad un adeguamento delle tecnologie, dall'altro offrono nuove opportunità di recupero e riutilizzo, il tutto a favore di un minore consumo di risorse non rinnovabili.

Il percorso di ottimizzazione della gestione intrapreso continuerà a produrre i risultati previsti, la migliore gestione delle informazioni consentita dagli importanti investimenti in IT, la riorganizzazione dei processi e la loro automazione consentirà di mantenere la posizione conquistata dalla Società nel settore di riferimento.

Un ulteriore contributo allo sviluppo sarà consentito dalla consolidata collaborazione con altre aziende del settore al fine di condividere esperienze e affrontare il mercato con maggiore competitività.

Strumenti finanziari, gestione del rischio finanziario ed esposizione al rischio

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, n. 6 bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della Società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, qui di seguito sono esposti gli obiettivi e le politiche della Società sulla gestione del rischio finanziario nonché l'esposizione della Società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

La gestione dei rischi finanziari è parte integrante della gestione delle attività e delle passività della Società ed è sempre sotto controllo.

La Società non è stata e non è esposta al rischio di cambio poiché ha eseguito tutte le transazioni in Euro. Per quanto attiene il rischio di tasso, alla data di chiusura dell'esercizio, la Società non ha in essere mutui e finanziamenti con istituti bancari o altri finanziatori, né acquisizioni di beni in locazione finanziaria. Gli oneri finanziari attengono a operazioni bancarie di anticipo di liquidità di breve periodo e a un mutuo chirografario rimborsato nell'esercizio.

La Società non ha operato in strumenti finanziari derivati che, comunque, sarebbero valutati solo in un'ottica di copertura di rischio.

Per quanto attiene il rischio di liquidità, la Società dispone di adeguate linee di affidamento bancario a breve che permettono di gestire tale rischio unitamente a quello di possibile variazione dei flussi finanziari.

Allo stato attuale, il rischio di controparte bancaria - tema assai sensibile alla luce delle vicende che hanno interessato le Banche del territorio - per le somme depositate presso gli Istituti bancari, viene presidiato provvedendo a ponderare la provvista di liquidità tra più Istituti e cercando di mantenerla sotto la soglia di copertura del fondo di garanzia interbancaria.

Per quanto attiene il rischio di credito, viene monitorato periodicamente il rischio di esigibilità di ogni credito commerciale, gli scaduti e le linee di credito affidate a ciascun cliente.



Per quanto attiene il rischio di prezzo in vendita e in acquisto si ricerca la frammentazione del portafoglio clienti e fornitori.

Le partecipazioni "in altre imprese" sono iscritte al costo che si reputa non presentare apprezzabili differenze rispetto al loro "fair value".

Si ritiene che i crediti finanziari verso la partecipate RPM S.c.ar.l. e Sifagest S.c.ar.l. non presentino rischi di solvibilità.

Informazioni di cui al D.Lgs. n. 231/2001

La Società ha adottato un modello organizzativo conforme ai principi del D.lgs. n. 231/2001; la relazione dell'O.d.V. non ha evidenziato rilievi.

Sedi secondarie

Ai sensi dell'art. 2428, comma 4, del Codice Civile, si precisa che la Società non ha sedi secondarie.

Approvazione del bilancio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2016 così come presentato.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Alberto Tommasi

