



## **BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2015**

della società

### **A.I.M. Vicenza S.p.A.**

Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento di COMUNE di VICENZA

Sede in 36100 VICENZA (VI) Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72  
Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati

Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza  
e Codice fiscale 95007660244

## A.I.M. Vicenza S.p.A.

Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento del COMUNE DI VICENZA

Sede in 36100 VICENZA (VI) Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72  
Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati  
Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza  
e Codice fiscale 95007660244

### BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2015

| Attivo         |  | 2015               | 2014               |
|----------------|--|--------------------|--------------------|
| <b>A</b>       | <b>Crediti verso soci per versamenti dovuti</b>    | -                  | -                  |
| <b>B</b>       | <b>Immobilizzazioni</b>                            |                    |                    |
| <b>B I)</b>    | <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                | <b>75.945.624</b>  | <b>81.433.421</b>  |
| B I1)          | Costi di impianto e di ampliamento                 | 1.585.878          | 1.679.242          |
| B I2)          | Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità      | 39.981             | 70.824             |
| B I3)          | Diritti di brevetto ind.le e utiliz. opere ingegno | -                  | -                  |
| B I4)          | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili      | 52.235.752         | 54.945.063         |
| B I5) a)       | Avviamento   | 2.081.770          | -                  |
| B I5) b)       | Differenza di consolidamento                       | 24.287             | 32.382             |
| B I6)          | Immobilizzazioni in corso e acconti                | 558.827            | 1.407.019          |
| B I7)          | Altre  | 19.419.129         | 23.298.891         |
| <b>B II)</b>   | <b>Immobilizzazioni materiali</b>                  | <b>240.462.606</b> | <b>238.613.254</b> |
| B II1)         | Terreni e fabbricati                               | 36.671.260         | 37.115.969         |
| B II2)         | Impianti e macchinari                              | 177.896.033        | 177.506.173        |
| B II3)         | Attrezzature industriali e commerciali             | 10.015.035         | 9.354.350          |
| B II4)         | Altri beni   | 6.768.660          | 7.684.680          |
| B II5)         | Immobilizzazioni in corso e acconti                | 9.111.618          | 6.952.082          |
| <b>B III)</b>  | <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                | <b>12.264.638</b>  | <b>10.506.452</b>  |
| <b>B III1)</b> | <b>Partecipazioni</b>                              | <b>7.032.173</b>   | <b>6.532.100</b>   |
|                | - imprese controllate                              | 32.153             | 41.487             |
|                | - imprese collegate                                | 5.494.403          | 5.219.426          |
|                | - imprese controllanti                             | -                  | -                  |
|                | - altre imprese                                    | 1.505.617          | 1.271.187          |
| <b>B III2)</b> | <b>Crediti</b>                                     | <b>5.227.856</b>   | <b>3.969.743</b>   |
|                | verso imprese controllate                          | 68.000             | 68.000             |
|                | verso imprese collegate                            | 460.000            | 675.729            |
|                | verso controllanti                                 | 2.612.239          | 2.612.239          |
|                | verso altri  | 2.087.617          | 613.775            |
| <b>B III3)</b> | <b>Altri titoli</b>                                | <b>4.609</b>       | <b>4.609</b>       |
| <b>B III4)</b> | <b>Azioni proprie</b>                              | -                  | -                  |
|                | <b>Totale B</b>                                    | <b>328.672.868</b> | <b>330.553.127</b> |

|                 |   |                    |                    |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|
| <b>C</b>        | <b>Attivo circolante</b>                                |                    |                    |
| <b>C I)</b>     | <b>Rimanenze</b>  | <b>3.361.507</b>   | <b>3.347.629</b>   |
| CI1)            | Materie prime, sussidiarie e di consumo                 | 3.145.843          | 3.194.991          |
| CI2)            | Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati         | -                  | -                  |
| CI3)            | Lavori in corso su ordinazione                          | -                  | 13.137             |
| CI4)            | Prodotti finiti e merci                                 | 215.664            | 139.501            |
| CI5)            | Acconti   | -                  | -                  |
| <b>C II)</b>    | <b>Crediti del circolante</b>                           | <b>159.445.504</b> | <b>157.672.176</b> |
| <b>CII1)</b>    | <b>Crediti verso clienti</b>                            | <b>95.811.026</b>  | <b>91.621.525</b>  |
|                 | - esigibili entro 12 mesi                               | 95.811.026         | 91.621.525         |
|                 | - esigibili oltre 12 mesi                               | -                  | -                  |
| <b>CII2)</b>    | <b>Crediti verso imprese controllate</b>                | -                  | -                  |
|                 | - esigibili entro 12 mesi                               | -                  | -                  |
|                 | - esigibili oltre 12 mesi                               | -                  | -                  |
| <b>CII3)</b>    | <b>Crediti verso imprese collegate</b>                  | <b>2.882.510</b>   | <b>2.038.052</b>   |
|                 | - esigibili entro 12 mesi                               | 2.882.510          | 2.038.052          |
|                 | - esigibili oltre 12 mesi                               | -                  | -                  |
| <b>CII4)</b>    | <b>Crediti verso imprese controllanti</b>               | <b>28.386.522</b>  | <b>20.913.693</b>  |
|                 | - esigibili entro 12 mesi                               | 28.386.522         | 20.913.693         |
|                 | - esigibili oltre 12 mesi                               | -                  | -                  |
| <b>CII4bis)</b> | <b>Crediti tributari</b>                                | <b>1.916.550</b>   | <b>4.048.852</b>   |
|                 | - esigibili entro 12 mesi                               | 1.916.550          | 4.048.852          |
|                 | - esigibili oltre 12 mesi                               | -                  | -                  |
| <b>CII4ter)</b> | <b>Imposte anticipate</b>                               | <b>14.900.101</b>  | <b>15.264.937</b>  |
| <b>CII5)</b>    | <b>Altri crediti</b>                                    | <b>15.548.795</b>  | <b>23.785.117</b>  |
|                 | - esigibili entro 12 mesi                               | 15.543.052         | 23.779.399         |
|                 | - esigibili oltre 12 mesi                               | 5.743              | 5.718              |
| <b>C III)</b>   | <b>Attività finanziarie che non costit. immobilizz.</b> | <b>37.000</b>      | <b>17.000</b>      |
| CIII1)          | Partecipazioni in imprese controllate                   | -                  | -                  |
| CIII2)          | Partecipazioni in imprese collegate                     | -                  | -                  |
| CIII3)          | Partecipazioni in imprese controllanti                  | -                  | -                  |
| CIII4)          | Altre partecipazioni                                    | -                  | -                  |
| CIII5)          | Azioni proprie  | -                  | -                  |
| CIII6)          | Altri titoli  | 37.000             | 17.000             |
| <b>C IV)</b>    | <b>Disponibilità liquide</b>                            | <b>46.001.662</b>  | <b>8.108.189</b>   |
| CIV1)           | Depositi bancari e postali                              | 45.541.131         | 7.449.481          |
| CIV2)           | Assegni   | 400.244            | 596.164            |
| CIV3)           | Denaro e valori in cassa                                | 60.287             | 62.544             |
|                 | <b>Totale C</b>   | <b>208.845.673</b> | <b>169.144.994</b> |
| <b>D</b>        | <b>Ratei e risconti attivi</b>                          |                    |                    |
| AD1)            | Ratei attivi  | 311                | 188                |
| AD2)            | Risconti attivi   | 1.498.200          | 1.618.820          |
| AD3)            | Disaggio su prestiti                                    | -                  | -                  |
|                 | <b>Totale D</b>   | <b>1.498.511</b>   | <b>1.619.008</b>   |
|                 | <b>ATTIVO</b>   | <b>539.017.052</b> | <b>501.317.129</b> |

| <b>Passivo e Patrimonio Netto</b> |   | 2015               | 2014               |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| <b>A</b>                          | <b>Patrimonio netto</b>                                   |                    |                    |
|                                   | <b>Patrimonio netto di gruppo</b>                         | <b>170.366.369</b> | <b>163.828.332</b> |
| AI)                               | Capitale sociale  | 71.293.000         | 71.293.000         |
| AII)                              | Riserva da sovrapprezzo delle azioni                      | -                  | -                  |
| AIII)                             | Riserva di rivalutazione                                  | -                  | -                  |
| AIV)                              | Riserva legale  | 549.526            | 488.441            |
| AV)                               | Riserve statutarie  | 30.568             | 30.568             |
| AVI)                              | Riserve per azioni proprie in portafoglio                 | -                  | -                  |
| AVII)                             | Altre riserve   | 63.867.275         | 63.528.757         |
| AVIII)                            | Utili (perdite) portati a nuovo                           | 27.255.687         | 23.498.186         |
| AIX)                              | Utile (perdita) dell' esercizio                           | 7.370.313          | 4.989.380          |
|                                   | <b>Patrimonio netto di terzi</b>                          | <b>2.522.217</b>   | <b>1.723.283</b>   |
| AX)                               | Capitale e riserve di terzi                               | 2.229.135          | 1.673.406          |
| AXI)                              | Utile (perdite) di terzi                                  | 293.082            | 49.877             |
|                                   | <b>Totale A</b>   | <b>172.888.586</b> | <b>165.551.615</b> |
| <b>B</b>                          | <b>Fondi per rischi ed oneri</b>                          |                    |                    |
| B1)                               | Fondo per trattamento quiescenza e obblighi simili        | 158.515            | 158.515            |
| B2)                               | Fondo per imposte, anche differite                        | 5.840.699          | 6.914.288          |
| B3)                               | Fondo per rischi ed oneri futuri                          | -                  | -                  |
| B4)                               | Altri fondi rischi  | 17.974.185         | 10.826.924         |
|                                   | <b>Totale B</b>   | <b>23.973.399</b>  | <b>17.899.727</b>  |
| <b>C</b>                          | <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> | <b>15.842.973</b>  | <b>16.596.565</b>  |
| <b>D</b>                          | <b>Debiti</b>   |                    |                    |
| <b>D1)</b>                        | <b>Obbligazioni</b>                                       | -                  | -                  |
|                                   | - esigibili entro 12 mesi                                 | -                  | -                  |
|                                   | - esigibili oltre 12 mesi                                 | -                  | -                  |
| <b>D2)</b>                        | <b>Obbligazioni convertibili</b>                          | -                  | -                  |
|                                   | - esigibili entro 12 mesi                                 | -                  | -                  |
|                                   | - esigibili oltre 12 mesi                                 | -                  | -                  |
| <b>D3)</b>                        | <b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>                | <b>323.899</b>     | <b>316.194</b>     |
|                                   | - esigibili entro 12 mesi                                 | -                  | -                  |
|                                   | - esigibili oltre 12 mesi                                 | 323.899            | 316.194            |
| <b>D4)</b>                        | <b>Debiti verso banche</b>                                | <b>153.364.365</b> | <b>139.633.292</b> |
|                                   | - esigibili entro 12 mesi                                 | 55.724.685         | 87.190.168         |
|                                   | - esigibili oltre 12 mesi                                 | 97.639.680         | 52.443.124         |
| <b>D5)</b>                        | <b>Debiti verso altri finanziatori</b>                    | <b>2.945.228</b>   | <b>3.026.218</b>   |
|                                   | - esigibili entro 12 mesi                                 | 335.095            | 344.294            |
|                                   | - esigibili oltre 12 mesi                                 | 2.610.133          | 2.681.924          |
| <b>D6)</b>                        | <b>Acconti</b>  | <b>3.690.880</b>   | <b>3.846.871</b>   |
|                                   | - esigibili entro 12 mesi                                 | 3.690.880          | 3.846.871          |
|                                   | - esigibili oltre 12 mesi                                 | -                  | -                  |
| <b>D7)</b>                        | <b>Debiti verso fornitori</b>                             | <b>49.992.215</b>  | <b>59.535.725</b>  |
|                                   | - esigibili entro 12 mesi                                 | 49.992.215         | 57.242.094         |

|             |  |                    |                    |
|-------------|--|--------------------|--------------------|
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | -                  | 2.293.631          |
| <b>D8)</b>  | <b>Debiti rappresentati da titoli di credito</b>         | -                  | -                  |
|             | - esigibili entro 12 mesi                                | -                  | -                  |
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | -                  | -                  |
| <b>D9)</b>  | <b>Debiti verso imprese controllate</b>                  | -                  | -                  |
|             | - esigibili entro 12 mesi                                | -                  | -                  |
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | -                  | -                  |
| <b>D10)</b> | <b>Debiti verso imprese collegate</b>                    | <b>19.114.976</b>  | <b>21.901.846</b>  |
|             | - esigibili entro 12 mesi                                | 19.114.976         | 21.901.846         |
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | -                  | -                  |
| <b>D11)</b> | <b>Debiti verso controllanti</b>                         | <b>24.801.939</b>  | <b>10.674.783</b>  |
|             | - esigibili entro 12 mesi                                | 24.801.939         | 10.674.783         |
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | -                  | -                  |
| <b>D12)</b> | <b>Debiti tributari</b>                                  | <b>17.923.004</b>  | <b>13.056.746</b>  |
|             | - esigibili entro 12 mesi                                | 17.923.004         | 13.056.746         |
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | -                  | -                  |
| <b>D13)</b> | <b>Debiti vs istituti di previdenza e sic.za sociale</b> | <b>2.279.460</b>   | <b>2.279.338</b>   |
|             | - esigibili entro 12 mesi                                | 2.279.460          | 2.279.338          |
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | -                  | -                  |
| <b>D14)</b> | <b>Altri debiti</b>                                      | <b>12.724.590</b>  | <b>11.980.026</b>  |
|             | - esigibili entro 12 mesi                                | 12.681.046         | 11.980.026         |
|             | - esigibili oltre 12 mesi                                | 43.543             | -                  |
|             | <b>Totale D</b>  | <b>287.160.556</b> | <b>266.251.039</b> |
| <b>E</b>    | <b>Ratei e risconti passivi</b>                          |                    |                    |
| E1)         | Ratei passivi  | 275.160            | 72.757             |
| E2)         | Risconti passivi   | 38.876.378         | 34.945.426         |
| E3)         | Aggio su prestiti  | -                  | -                  |
|             | <b>Totale E</b>  | <b>39.151.538</b>  | <b>35.018.183</b>  |
|             | <b>PASSIVO</b>   | <b>539.017.052</b> | <b>501.317.129</b> |

| <b>Conti d'ordine</b>                           | <b>2015</b>        | <b>2014</b>       |
|---|--------------------|-------------------|
| Garanzie prestate a terzi                       | 43.644.072         | 23.253.340        |
| Garanzie prestate ad imprese controllate        | -                  | -                 |
| Garanzie prestate ad imprese collegate          | 30.543.160         | 20.728.360        |
| Garanzie prestate a consociate                  | -                  | -                 |
| Garanzie prestate a controllanti e altre gruppo | 123.656            | 60.922            |
| <b>Garanzie prestate</b>                        | <b>74.310.888</b>  | <b>44.042.622</b> |
| <b>Altri conti d'ordine</b>                     | <b>17.953.986</b>  | <b>18.469.452</b> |
| <b>Garanzie ricevute</b>                        | <b>26.589.766</b>  | <b>24.815.041</b> |
| <b>Totale</b>                                   | <b>118.854.640</b> | <b>87.327.115</b> |

| <b>Conto economico</b> |  | 2015               | 2014               |
|------------------------|--|--------------------|--------------------|
| <b>A</b>               | <b>Valore della produzione</b>                           |                    |                    |
| A1)                    | Ricavi delle vendite e delle prestazioni                 | 264.169.157        | 250.527.755        |
| A2)                    | Var.ne rim.ze prodotti c.so di lav.ne, sem. e fin.       | 76.163 -           | 1.749.380          |
| A3)                    | Variazione dei lavori in corso su ordinazione            | - 13.137 -         | 479.385            |
| A4)                    | Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni        | 10.598.320         | 9.285.391          |
| <b>A5)</b>             | <b>Altri ricavi e proventi</b>                           | <b>26.903.128</b>  | <b>25.898.351</b>  |
| a)                     | Contributi in conto esercizio                            | 16.504.800         | 17.194.479         |
| b)                     | Altri  | 10.398.328         | 8.703.872          |
|                        | <b>Totale A</b>  | <b>301.733.631</b> | <b>283.482.732</b> |
| <b>B</b>               | <b>Costi della produzione</b>                            |                    |                    |
| B6)                    | Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci           | 108.242.946        | 110.866.813        |
| B7)                    | Per servizi  | 82.986.323         | 70.702.510         |
| B8)                    | Per godimento beni di terzi                              | 4.184.638          | 5.243.349          |
| <b>B9)</b>             | <b>Per il personale</b>                                  | <b>44.228.430</b>  | <b>43.299.179</b>  |
| a)                     | Salari e stipendi  | 31.373.011         | 30.683.323         |
| b)                     | Oneri sociali  | 10.062.925         | 9.847.678          |
| c)                     | Trattamento di fine rapporto                             | 2.245.072          | 2.234.461          |
| d)                     | Trattamento di quiescenza e simili                       | 301.991            | 300.767            |
| e)                     | Altri costi  | 245.431            | 232.950            |
| <b>B10)</b>            | <b>Ammortamenti e svalutazioni</b>                       | <b>28.294.793</b>  | <b>27.562.123</b>  |
| a)                     | Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali          | 9.071.427          | 8.558.626          |
| b)                     | Ammortamento delle immobilizzazioni materiali            | 15.624.478         | 15.703.124         |
| c)                     | Altre svalutazione delle immobilizzazioni                | -                  | 19.130             |
| d)                     | Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante          | 3.598.888          | 3.281.243          |
| B11)                   | Var. rim.ze materie prime, suss., di cons. e merci       | 49.144             | 167.209            |
| B12)                   | Accantonamenti per rischi                                | 160.000            | -                  |
| B13)                   | Altri accantonamenti                                     | 4.502.245          | 1.622.526          |
| B14)                   | Oneri diversi di gestione                                | 10.595.438         | 8.155.850          |
|                        | <b>Totale B</b>  | <b>283.243.957</b> | <b>267.619.559</b> |
|                        | <b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>    | <b>18.489.674</b>  | <b>15.863.173</b>  |
| <b>C</b>               | <b>Proventi ed oneri finanziari</b>                      |                    |                    |
| <b>C15)</b>            | <b>Proventi da partecipazioni</b>                        | <b>288</b>         | <b>230</b>         |
| a)                     | Proventi da partecipazioni in imprese controllate        | -                  | -                  |
| b)                     | Proventi da partecipazioni in imprese collegate          | -                  | -                  |
| c)                     | Proventi da partecipazioni in altre imprese              | 288                | 230                |
| <b>C16)</b>            | <b>Altri proventi finanziari</b>                         | <b>408.550</b>     | <b>345.985</b>     |
| a)                     | da crediti iscritti nelle immobilizzazioni               | 1.384              | -                  |
|                        | <i>Interessi attivi da fin.ti a imprese controllate</i>  | -                  | -                  |
|                        | <i>Interessi attivi da fin.ti a imprese collegate</i>    | 1.384              | -                  |
|                        | <i>Interessi attivi da fin.ti a imprese controllanti</i> | -                  | -                  |
|                        | <i>Interessi attivi da fin.ti ad altre imprese</i>       | -                  | -                  |
| b)                     | da titoli iscritti nelle imm.ni che non cost.part        | -                  | -                  |
| c)                     | da titoli iscr. att. circ. che non cost. part.           | -                  | -                  |

|  |   |                    |                    |
|--|---|--------------------|--------------------|
| d)                                     | Proventi diversi dai precedenti                           | 407.166            | 345.985            |
|  | <i>Altri prov.fin.diversi dai prec.da imp.controllate</i> | -                  | -                  |
|  | <i>Altri prov.fin.diversi dai prec.da impr.collegate</i>  | 12.641             | 19.068             |
|  | <i>Altri prov.fin.diversi dai prec.da impr.contr.anti</i> | -                  | -                  |
|  | <i>Altri prov. fin. diversi dai precedenti da altri</i>   | 394.525            | 326.917            |
| <b>C17)</b>                            | <b>Interessi ed altri oneri finanziari</b>                | <b>6.015.484</b>   | <b>5.891.375</b>   |
| a)                                     | Interessi ed altri oneri finanz.verso imp.contr.          | -                  | -                  |
| b)                                     | Interessi ed altri oneri finanz.verso imp.coll.           | -                  | -                  |
| c)                                     | Interessi ed altri oneri fin.verso imp.contr.anti         | 41.089             | 1.151              |
| d)                                     | Altri Interessi ed altri oneri finanziari                 | 5.974.395          | 5.890.224          |
| <b>C17 bis)</b>                        | <b>Utili e perdite su cambi</b>                           | -                  | -                  |
| <b>Totale C</b>                        |   | <b>- 5.606.646</b> | <b>- 5.545.160</b> |
| <hr/>                                  |   |                    |                    |
| <b>D</b>                               | <b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>       |                    |                    |
| <b>D18)</b>                            | <b>Rivalutazioni</b>                                      | <b>687.508</b>     | <b>660.348</b>     |
| a)                                     | Riv. di partecipazione                                    | 687.508            | 660.348            |
| b)                                     | Riv. immobilizzazioni finanz. che non cost. part.         | -                  | -                  |
| c)                                     | Riv. altri titoli attivo circ. che non cost. part.        | -                  | -                  |
| <b>D19)</b>                            | <b>Svalutazioni</b>                                       | -                  | -                  |
| a)                                     | Sval. di partecipazioni                                   | -                  | -                  |
| b)                                     | Sval. immob.ni finanz. che non cost. part.                | -                  | -                  |
| c)                                     | Sval. altri titoli att. circ. che non cost. part.         | -                  | -                  |
| <b>Totale D</b>                        |   | <b>687.508</b>     | <b>660.348</b>     |
| <hr/>                                  |   |                    |                    |
| <b>E</b>                               | <b>Proventi ed oneri straordinari</b>                     |                    |                    |
| <b>E20)</b>                            | <b>Proventi straordinari</b>                              | <b>2.253.863</b>   | <b>759.573</b>     |
| a)                                     | Proventi da plusvalenza da alienazione                    | -                  | -                  |
| b)                                     | Altre sopravvenienze attive                               | 1.673.619          | 84.288             |
| b)                                     | Quota annua contributi in c/ capitale                     | 580.244            | 675.285            |
| <b>E21)</b>                            | <b>Oneri straordinari</b>                                 | <b>2.010.251</b>   | <b>280.779</b>     |
| a)                                     | Imposte relative ad esercizi precedenti                   | 1.930.744          | 214.721            |
| b)                                     | Oneri straordinari minusvalenze da alienazione            | 11.333             | -                  |
| c)                                     | Oneri straordinari altre sopravv. straordinarie           | 68.174             | 66.058             |
| <b>Totale E</b>                        |   | <b>243.612</b>     | <b>478.794</b>     |
| <hr/>                                  |   |                    |                    |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>   |   | <b>13.814.148</b>  | <b>11.457.155</b>  |
| <hr/>                                  |   |                    |                    |
| <b>E22)</b>                            | <b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>                 | <b>6.150.753</b>   | <b>6.417.898</b>   |
| a)                                     | Imposte correnti  | 8.853.196          | 7.979.747          |
| b)                                     | Imposte differite (anticipate)                            | - 2.702.443        | - 1.561.849        |
| <b>Utile (perdita) dell' esercizio</b> |   | <b>7.663.395</b>   | <b>5.039.257</b>   |
| <hr/>                                  |   |                    |                    |
|  | Utile (perdita) di terzi                                  | 293.082            | 49.877             |
| <b>Utile (perdita) di gruppo</b>       |   | <b>7.370.313</b>   | <b>4.989.380</b>   |

## A.I.M. Vicenza S.p.A.

Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento del COMUNE DI VICENZA

Sede in 36100 VICENZA (VI) Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72  
Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati  
Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza  
e Codice fiscale 95007660244

### NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2015

#### Premessa

#### Criteri di formazione

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto. Sono stati applicati i principi contabili disposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e, ove mancanti questi, i principi contabili raccomandati dallo Iasb e richiamati dalla Consob.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Gli importi sono espressi in Euro.

#### Area e metodi di consolidamento

Di seguito si riporta l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale e soggette a data di chiusura bilancio coincidente con 31/12/2015:

| SOCIETA'                             | Sede Legale | Capitale Sociale | % Partecipazione |
|--------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Controllo Diretto</b>             |             |                  |                  |
| AIM Vicenza S.p.A.                   | Vicenza     | 71.293.000       | Controllante     |
| AIM Servizi a Rete S.r.l.            | Vicenza     | 29.164.000       | 100%             |
| AIM Mobilità S.r.l.                  | Vicenza     | 1.529.000        | 100%             |
| AIM Energy S.r.l.                    | Vicenza     | 6.500.000        | 100%             |
| Valore Ambiente S.r.l.               | Vicenza     | 1.012.000        | 100%             |
| Valore Città Amcps S.r.l.            | Vicenza     | 2.310.000        | 100%             |
| SIT Società Igiene Territorio S.p.A. | Vicenza     | 2.600.000        | 75%              |



| SOCIETA'                   | Sede Legale                 | Capitale Sociale | % Partecipazione |
|----------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Controllo Indiretto</b> |                             |                  |                  |
| AIM Ecoenergy S.r.l.       | Vicenza                     | 30.000           | 51%              |
| CogasPiùEnergie S.r.l.     | Ortona (CH)                 | 200.000          | 51%              |
| S.I.A. S.r.l.              | Grumolo delle Abbadesse -VI | 10.994           | 49%              |

Le società suindicate, le prime due controllate da AIM Energy Srl e la terza collegata di Valore Ambiente Srl, vengono consolidate integralmente nel gruppo con la rilevazione del patrimonio di terzi.

Le variazioni nell'ambito dell'area di consolidamento rispetto allo scorso esercizio sono le seguenti:

- CogasPiùEnergie S.r.l.: la società è stata acquisita nel marzo 2015 e presenta il primo bilancio significativo dalla sua costituzione, avvenuta in data 27.10.2014; la società opera nel mercato della vendita di gas naturale con 14 dipendenti, 30 sportelli commerciali ed un portafoglio di oltre 20 mila clienti distribuiti nel centro e nel sud Italia.
- AIM Bonifiche S.r.l.: La società è stata oggetto di fusione in AIM Vicenza S.p.A. in data 6.11.2015 con atto pubblico del Notaio Muraro, con effetto dal 1.01.2015.

Le imprese incluse nell'area di consolidamento integrale al 31/12/2015, oltre alla stessa SIT, sono le seguenti:

| SOCIETA'                   | Sede Legale         | Capitale Sociale | % Partecipazione |
|----------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| <b>Controllo Indiretto</b> |                     |                  |                  |
| TRE V Ambiente Srl         | Vicenza             | 15.000           | 100% *           |
| BLUEOIL Srl                | Bolzano Vic.no (VI) | 60.000           | 54,12% *         |

\*percentuale di SIT SpA, controllata da AIM SpA al 75%

Per il Gruppo SIT non sono intervenute variazioni nel corso del 2015.

Come per l'esercizio precedente, la società Torretta Rijeka d.o.o. con sede a Rijeka (Croazia) e con capitale sociale di 75.000 Kune croate controllata al 100% e la società Rasha S.r.l. (detenuta dalla società Blueoil), non sono state incluse nell'area di consolidamento integrale essendo non operative e presentando valori non significativi. Le partecipazioni pertanto sono iscritte al costo. Si evidenzia che la società Rasha è in liquidazione e la partecipazione nella società Rasha è stata interamente svalutata.

Non esistono esclusioni per eterogeneità.

Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio di esercizio della Società controllante e delle società incluse nell'area di consolidamento.

Si rinvia esplicitamente alla relazione sulla gestione per quanto riguarda le informazioni relative alla natura della attività dell'impresa, ai rapporti con l'Ente controllante ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## Criteri di consolidamento

I principali criteri di consolidamento sono i seguenti:

- Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle passività e delle attività delle partecipate secondo il metodo globale. Le differenze positive risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle voci impianti e macchinari e alla voce differenze di consolidamento, posta tra le attività di bilancio.
- Vengono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra le società del gruppo, così come gli utili e le perdite derivanti da operazioni commerciali, inclusi gli effetti delle operazioni straordinarie avvenute in passato.
- Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.
- I dividendi distribuiti dalle imprese del Gruppo vengono eliminati dal conto economico in sede di consolidamento.
- La contabilizzazione delle immobilizzazioni materiali in base ai contratti di leasing è stata effettuata secondo il metodo finanziario, in linea con le previsioni dei principi contabili internazionali (IAS 17); gli effetti di tali appostazioni contabili sono stati recepiti sia nel sottoconsolidato al 31/12/2015 del Gruppo SIT sia nel presente bilancio complessivo.
- Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

## Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2015 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già approvati dai rispettivi organi competenti. Su tali bilanci non si è reso necessario apportare modifiche per riflettere principi contabili omogenei nell'ambito del Gruppo o per adeguarli a principi contabili di riferimento, in quanto già redatti in ossequio a quelli di legge e di generale accettazione.

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

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

Non sono intervenuti casi eccezionali che rendessero necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.29, comma 4, e all'art.35, comma 2, del D,Lgs. 127/91.

Ciò premesso, i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio 2015 applicati con uniformità anche nel precedente bilancio e nel rispetto dei principi stabiliti dall'art. 2426 del codice civile, codificati dal Consiglio Nazionale dei Commercialisti e dei Ragionieri e modificati dall'OIC in relazione alla riforma del diritto societario, sono di seguito riportati.

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali, ad esclusione dei diritti d'uso e godimento relativi ai beni demaniali e patrimoniali indisponibili in concessione, sono iscritte a bilancio al costo di acquisizione o di produzione, inclusi gli oneri accessori e al netto delle quote di ammortamento.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono ammortizzati con un'aliquota annua del 20% (5 anni).

I diritti d'uso e di godimento relativi ai beni demaniali e patrimoniali indisponibili, iscritti al valore assegnato da perizia di conferimento, concorrono alla determinazione del risultato d'esercizio, per quote costanti, in base alla durata delle convenzioni di concessione.

Per quanto riguarda l'attività di gestione del servizio di distribuzione del gas metano nel Comune di Treviso i costi sostenuti per l'acquisizione degli impianti compresi gli oneri accessori sono stati contabilizzati nella voce "Altre concessioni". Il relativo ammortamento viene determinato in quote costanti annue pari alla durata della concessione (12 anni); peraltro, le predette quote di ammortamento sono calcolate sul prezzo di acquisto degli impianti al netto del prezzo di riscatto degli stessi al termine della concessione, già predeterminato nel contratto di affidamento del servizio.

Nell'esercizio 2012 si è proceduto ad una riclassificazione di quei cespiti relativi all'estensione rete che risultano di proprietà del Comune di Treviso da immobilizzazioni materiali ad immateriali, nella voce Concessioni Vicenza ed altri Comuni. L'ammortamento procede con la medesima aliquota già in essere. Al termine della concessione essi saranno dati in uso al gestore subentrante, al pari di quanto risulta già imputato nei conti d'ordine.

Le aliquote applicate per categoria sono riepilogate nella tabella seguente:

| Categoria                                     | Aliquota Applicata |
|---|--------------------|
| Costi di costituzione, impianto e ampliamento | 20%                |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 20%                |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 12 anni – 30 anni  |
| Avviamento                                    | 10%                |
| Differenza di consolidamento                  | 10%-20%            |
| Altre immobilizzazioni                        | Durata contratto   |

Le aliquote di cui sopra sono state applicate anche ai beni immateriali di ex-AMCPS Srl, successivamente alla fusione avvenuta nel 2010.

Per ex-AIM RETI Srl, società oggetto di fusione nel 2010 in AIM Vicenza SpA, le immobilizzazioni risultano ammortizzate come segue:

- le spese per studi e ricerche sono ammortizzati come da tabella di cui sopra;
- le concessioni sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata della concessione;
- le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto di concessione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Nel rispetto dell'art. 2426 del codice civile le immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni tecniche in corso sono state iscritte a bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Per gli impianti costruiti in economia si è tenuto conto del costo dei materiali consumati, del costo delle prestazioni di lavoro del personale utilizzato, dei relativi oneri sociali e degli accantonamenti al fondo trattamento di fine rapporto e della quota parte di prestazioni interne ragionevolmente imputabili ai medesimi.

Le quote di ammortamento imputate a conto economico sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Il valore delle immobilizzazioni in corso di realizzazione rileva i costi diretti che si sono manifestati fino al 31/12/2015; il relativo ammortamento avrà inizio a partire dall'esercizio di entrata in funzione di ciascun cespite. Per i beni entrati in funzione nel corso del 2015 le aliquote d'ammortamento applicate sono calcolate in misura ridotta.

Le spese incrementative e di manutenzione che producono un significativo e tangibile incremento della capacità produttiva o che comportano un allungamento della vita utile dei cespiti, sono state capitalizzate e generalmente portate ad incremento del cespite su cui vengono realizzate ed ammortizzate in relazione alla vita utile residua. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati direttamente a conto economico.

Relativamente alle discariche l'ammortamento del costo complessivo sostenuto per la sua realizzazione è stato imputato in proporzione al volume occupato dai rifiuti conferiti in discarica nell'esercizio, sul totale del volume autorizzato, oppure in proporzione al biogas prodotto nel caso di esaurita capacità di conferimento.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Al riguardo si segnala che in nessun caso è stato necessario operare in tal senso.

Le aliquote applicate per categoria sono riepilogate nelle tabella seguente:

| Categoria                                       | Aliquota Applicata |
|---|--------------------|
| Fabbricati                                      | 1,67%- 4%          |
| Impianti e macchinari                           | 2 %- 20%           |
| Impianti e macchinari – quota di consolidamento | 9,1%               |
| Attrezzature industriali e commerciali          | 3,3%- 20%          |

Le percentuali di ammortamento applicate ai cespiti di ex-AIM Reti Srl sono le seguenti:

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Terreni e fabbricati  | 2,5%      |
| impianti e macchinari | 2,5%- 20% |

Le percentuali di ammortamento relative ai cespiti della società ex-AMCPS Srl sono le seguenti:

|  |          |
|--|----------|
| Immobile sede AMCPS                    | 3%       |
| Impianti e macchinari                  | 10%- 20% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 12%- 40% |

Gli investimenti realizzati nell'ambito della concessione Global Service vengono ammortizzati sulla base della durata residua della concessione sottoscritta nel novembre 2009, per complessivi dieci anni. I contributi da enti diversi in conto capitale vengono considerati dal 2006 a riduzione delle immobilizzazioni.

#### IMMOBILIZZAZIONI CONDOTTE IN LOCAZIONE FINANZIARIA

I valori dei beni acquistati mediante la stipula di contratti di locazione finanziaria vengono iscritti a bilancio secondo il metodo finanziario, in linea con le previsioni dei principi contabili internazionali (IAS 17), cioè al valore normale del bene comprensivo del prezzo di riscatto previsto dal contratto, con correlativa iscrizione al passivo di un debito di pari importo, che viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti. Il valore del bene iscritto nell'attivo viene sistematicamente ammortizzato, utilizzando l'aliquota pari a come se il cespite fosse stato acquistato.

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in società controllate sono state consolidate con il metodo integrale, ad eccezione di quanto specificato in precedenza.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto oppure al costo.

Le altre partecipazioni minoritarie sono valutate al costo di acquisto; alcuni valori di costo iscritti in bilancio sono stati svalutati in anni precedenti, in presenza di perdite durevoli di valore.

Tra le immobilizzazioni finanziarie sono appostati i crediti verso società collegate per finanziamento fruttifero, nonché i depositi cauzionali prestati a terzi. Dette voci sono esposte al loro valore nominale.

#### RIMANENZE

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo medio ponderato;

Il valore così ottenuto è poi rettificato dall'apposito "fondo obsolescenza magazzino", per tenere conto delle merci per le quali si prevede un valore di realizzazione inferiore a quello di costo.

I lavori in corso su ordinazione di durata infrannuale sono valutati sulla base dei costi sostenuti in funzione degli stati avanzamento.

I lavori in corso su ordinazione di durata ultrannuale sono iscritti sulla base dei corrispettivi.

#### CREDITI

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali e di settore.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

---

### ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

I titoli a reddito fisso e gli altri titoli di credito, nel rispetto dell'art. 2426 del Codice Civile, sono valutati al minore tra il valore di costo e quello di mercato.

### DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide includono le disponibilità di cassa e i saldi attivi di conti correnti bancari non soggetti a restrizioni o vincoli; le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale.

### RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti sono determinati secondo il criterio della competenza temporale e in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

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.

### CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI

I contributi da enti diversi in conto capitale vengono considerati dal 2006 a riduzione delle immobilizzazioni nei casi in cui lo stesso contributo sia direttamente riferito ad un impianto. Precedentemente i contributi in conto impianti erano contabilizzati tra i risconti passivi ed accreditati al conto economico con le medesime modalità utilizzate per il calcolo dell'ammortamento dei cespiti a cui si riferivano.

Vengono dunque calcolati ammortamenti netti sui cespiti interessati dal contributo, mentre vengono ancora utilizzati i risconti passivi per i contributi già imputati negli anni precedenti al 2006 che concorrono al risultato di esercizio in quota annua, in misura corrispondente all'ammortamento dei relativi cespiti.

### CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO

I contributi in conto esercizio sono iscritti per competenza.

### FONDI PER RISCHI ED 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.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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. Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

## DEBITI

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

Risultano generalmente esigibili entro il successivo esercizio; le principali eccezioni vengono indicate nella descrizione delle singole poste.

## IMPOSTE

Le imposte sono accantonate secondo il principio della competenza e rappresentano pertanto:

- l'ammontare delle imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri dovuti in applicazione della normativa fiscale vigente;
- l'ammontare delle imposte differite o prepagate in relazione a differenze temporanee sorte e che si annulleranno negli esercizi futuri; le imposte anticipate sono contabilizzate solo quando è possibile il relativo recupero nei periodi futuri.

## GARANZIE, IMPEGNI, BENI DI TERZI E RISCHI

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento.

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Le garanzie prestate verso società collegate sono espressamente indicate.

## INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Con riferimento a quanto previsto dal codice civile all'art.2427-bis, si segnala che AIM Vicenza S.p.A. ha stipulato, in data 17 novembre 2005, un contratto a garanzia del rischio di fluttuazione del tasso correlato al finanziamento stipulato con Unicredit Banca S.p.A.

Tale contratto permette ad AIM di coprirsi contro il rischio di una eccessiva fluttuazione del tasso variabile legato al finanziamento cui il contratto suddetto fa riferimento, che viene mantenuto nel collar 2% - 5%.

Le caratteristiche del contratto sono le seguenti: il nozionale su cui viene calcolato l'IRS ammonta al 31/12/15 ad Euro 7,92 mln; il valore di mercato, determinato stimando i flussi di cassa attualizzati previsti sulla base del contratto, è di Euro – 274 mila; il contratto in essere scadrà il 15 giugno 2018

La società SIT Spa non ha in essere operazioni in strumenti finanziari.

**ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE**
**Attività**
**B) Immobilizzazioni**

| Immobilizzazioni immateriali | 2015       | 2014       | Variazione  |
|------------------------------|------------|------------|-------------|
|                              | 75.945.624 | 81.433.421 | - 5.487.797 |

**I. Immobilizzazioni immateriali**

| Immobilizzazioni immateriali                              | 2014              | Variaz. Area / Operaz. Straord. | Incram.        | Decrem.        | Ammort.            | Altri movim.       | 2015              |
|---|-------------------|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Costi impianto e ampliamento                              | 5.109.359         | - 4.079                         | 216.659        | - 11.280       | -                  | 6.596              | 5.317.255         |
| F.do amm.to costi impianto e ampliamento                  | - 3.430.117       | 5.807                           | -              | 5.280          | - 305.751          | - 6.596            | - 3.731.377       |
| <b>Costi di impianto e di ampliamento</b>                 | <b>1.679.242</b>  | <b>1.728</b>                    | <b>216.659</b> | <b>- 6.000</b> | <b>- 305.751</b>   | <b>-</b>           | <b>1.585.878</b>  |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità             | 3.353.506         | - 11.777                        | -              | - 360          | -                  | 44.562             | 3.385.931         |
| F.do amm.to costi di ricerca, di sviluppo e di pub        | - 3.282.682       | 11.777                          | -              | 360            | - 31.616           | - 43.789           | - 3.345.950       |
| <b>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</b>      | <b>70.824</b>     | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>- 31.616</b>    | <b>773</b>         | <b>39.981</b>     |
| Brevetti  | 96.090            | 3.903                           | -              | -              | -                  | -                  | 99.993            |
| F.do amm.to brevetti                                      | - 96.090          | - 3.903                         | -              | -              | -                  | -                  | - 99.993          |
| <b>Diritti di brevetto ind.le e utiliz. opere ingegno</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| Concessioni Vicenza e altri comuni                        | 95.636.814        | -                               | -              | -              | -                  | 797.930            | 96.434.744        |
| F.do amm. concess.Vicenza e altri comuni                  | - 40.693.649      | -                               | -              | -              | - 3.050.647        | - 455.960          | - 44.200.256      |
| Know how  | 3.166             | -                               | -              | -              | -                  | -                  | 3.166             |
| F.do amm. know how  | - 1.268           | -                               | -              | -              | - 634              | -                  | - 1.902           |
| <b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>      | <b>54.945.063</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>- 3.051.281</b> | <b>341.970</b>     | <b>52.235.752</b> |
| Avviamento  | 6.820.246         | 2.313.078                       | -              | -              | -                  | -                  | 9.133.324         |
| F.do amm.to avviamento                                    | - 6.820.246       | -                               | -              | -              | - 231.308          | -                  | - 7.051.554       |
| <b>Avviamento</b>   | <b>-</b>          | <b>2.313.078</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>- 231.308</b>   | <b>-</b>           | <b>2.081.770</b>  |
| Differenza di consolidamento                              | 7.011.008         | - 11.818                        | -              | -              | -                  | -                  | 6.999.190         |
| F.do differenza di consolidamento                         | - 6.978.626       | 11.818                          | -              | -              | - 8.095            | -                  | - 6.974.903       |
| <b>Differenza di consolidamento</b>                       | <b>32.382</b>     | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>- 8.095</b>     | <b>-</b>           | <b>24.287</b>     |
| <b>Immobilizzazioni in corso e acconti</b>                | <b>1.407.019</b>  | <b>-</b>                        | <b>283.089</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>- 1.131.281</b> | <b>558.827</b>    |
| Altri oneri pluriennali                                   | 5.059.123         | -                               | 30.861         | -              | -                  | -                  | 5.089.984         |
| F.do amm.to altri oneri pluriennali                       | - 3.967.384       | -                               | -              | -              | - 272.294          | -                  | - 4.239.678       |
| Spese increm.beni di terzi                                | 34.458.624        | 6.590                           | 965.138        | - 61.043       | -                  | - 976.777          | 34.392.532        |
| F.do amm. spese increm.beni di terzi                      | - 15.823.051      | - 3.159                         | -              | 26.874         | - 3.673.468        | 495.868            | - 18.976.936      |



|                    |                   |                  |                  |   |               |                    |                    |                   |
|--------------------|-------------------|------------------|------------------|---|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Software           | 14.112.817        | 43.322           | 932.429          | - | 6.770         | -                  | 143.263            | 15.225.061        |
| F.do amm. Software | - 10.541.238      | - 33.013         | -                | - | 2.730         | - 1.497.613        | - 2.700            | - 12.071.834      |
| <b>Altre</b>       | <b>23.298.891</b> | <b>13.740</b>    | <b>1.928.428</b> | - | <b>38.209</b> | - <b>5.443.375</b> | - <b>340.346</b>   | <b>19.419.129</b> |
| <b>Totale</b>      | <b>81.433.421</b> | <b>2.328.546</b> | <b>2.428.176</b> | - | <b>44.209</b> | - <b>9.071.426</b> | - <b>1.128.884</b> | <b>75.945.624</b> |

Nella colonna Altri movimenti sono inclusi i movimenti di riclassificazione e attribuzione di immobilizzazioni iscritte in corso di esercizi precedenti e ulteriori attribuzioni di immobilizzazioni tra cui:

- allocazione contributo park Fogazzaro a diminuzione cespite per Euro -1.157.025 e rettifica Fondo ammortamento dello stesso park Fogazzaro per Euro 495.868.
- adeguamento del cespite pozzo geotermico, la cui concessione è rilasciata dalla Regione Veneto, liberando un precedente fondo rischi con impatto per Euro 455.960 netti.

Gli importi sulla colonna Variazione area sono riferiti alla società CogasPiùEnergie Srl acquisita nell'anno.

### **Composizione delle voci Costi di impianto e ampliamento, Costi di ricerca, di sviluppo e costi di pubblicità e Avviamento**

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

La voce Costi di impianto e ampliamento di Euro 1.585.878 è principalmente dovuta all'aggiudicazione della gara per la distribuzione di gas nel Comune di Villaverla, avvenuta nel 2012.

La voce avviamento comprende l'acquisizione a titolo oneroso di rami d'azienda e risulta incrementata nel 2015 in particolare a seguito dell'operazione di consolidamento della società CogasPiù Energie Srl.

### **Concessioni, Spese per incremento beni di terzi, Altri oneri pluriennali**

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

Nella posta Concessioni licenze marchi sono ricompresi i diritti d'uso e di godimento relativi a beni demaniali e patrimoniali indisponibili di proprietà del Comune di Vicenza, iscritti al valore assegnato dalla perizia di conferimento, che concorrono alla determinazione del risultato d'esercizio per quote costanti d'ammortamento, in base alla durata delle convenzioni di concessione. In particolare si riferisce soprattutto alla fusione per incorporazione di AIM Vicenza Reti Srl nella capogruppo.

Sono comprese anche immobilizzazioni relative ad estensione rete effettuate negli anni scorsi nel Comune di Treviso, per migliore collocazione dei cespiti che sono di proprietà del Comune di Treviso. L'ammortamento procede con la medesima aliquota degli esercizi precedenti. Al termine della concessione essi saranno dati in uso al gestore subentrante, al pari di quanto risulta già imputato nei conti d'ordine.

L'importo di estensioni rete gas effettuate nel corso dell'esercizio 2015 a Treviso ammonta ad Euro 117.820, imputate secondo i criteri del punto precedente.

Le spese per incrementi su beni di terzi sono relative ai costi per lavori sugli stabili aziendali e su altri beni non di proprietà acquisiti con la fusione di AIM Vicenza Reti Srl, oltre ai costi per i lavori effettuati nello stabile della nuova sede di SIT SpA, per la messa in funzione dell'impianto Acovis, per la copertura della discarica di Grosseto e per l'ampliamento dell'officina Trasporti posta su terreno di proprietà del Comune di Vicenza, per il quale esiste un diritto d'opzione all'acquisto che il Gruppo ha esercitato nel mese di dicembre 2011.

Nella voce Altri oneri pluriennali trova collocazione, dal bilancio 2009, anche il costo relativo alla sostituzione dei contatori di energia elettrica di tipo elettromeccanico con quelli elettronici: si è

proceduto all'ammortamento su base decennale (media ponderata della vita utile residua) con riferimento al riconoscimento del relativo recupero in tariffa.

La differenza di consolidamento deriva dal consolidamento di alcune controllate dirette ed indirette.

## II. Immobilizzazioni materiali

| Immobilizzazioni materiali | 2015        | 2014        | Variazione |
|----------------------------|-------------|-------------|------------|
|                            | 240.462.606 | 238.613.254 | 1.849.352  |

| Immobilizzazioni materiali                    | 2014               | Variaz. Area / Operaz. Straord. | Incrementi        | Decrementi       | Ammort.             | Altri movim.       | 2015               |
|---|--------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Terreni                                       | 17.283.410         | - 5.424.263                     | -                 | -                | -                   | 5.424.263          | 17.283.410         |
| Fabbricati                                    | 26.427.800         | - 702.402                       | 293.234           | - 82.971         | -                   | 772.233            | 26.707.894         |
| F.do amm.to fabbricati                        | - 6.595.241        | 227.161                         | -                 | 25.701           | - 750.504           | - 227.161          | - 7.320.044        |
| <b>Terreni e fabbricati</b>                   | <b>37.115.969</b>  | <b>- 5.899.504</b>              | <b>293.234</b>    | <b>- 57.270</b>  | <b>- 750.504</b>    | <b>5.969.335</b>   | <b>36.671.260</b>  |
| Impianti e macchinari                         | 356.864.214        | - 1.093.695                     | 9.508.340         | - 1.984.183      | -                   | 3.910.234          | 367.204.910        |
| F.do amm.to impianti e macchinari             | -179.358.041       | 917.232                         | -                 | 1.721.269        | - 12.010.380        | - 578.957          | - 189.308.877      |
| <b>Impianti e macchinari</b>                  | <b>177.506.173</b> | <b>- 176.463</b>                | <b>9.508.340</b>  | <b>- 262.914</b> | <b>- 12.010.380</b> | <b>3.331.277</b>   | <b>177.896.033</b> |
| Attrezzature industr. e commerc.              | 30.458.460         | - 71.897                        | 2.160.876         | - 1.272.346      | -                   | 380.993            | 31.656.086         |
| F.do amm.to attrezzature industr. e commerc.  | - 21.104.110       | 71.987                          | -                 | 1.074.138        | - 1.515.720         | - 167.346          | - 21.641.051       |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali</b> | <b>9.354.350</b>   | <b>90</b>                       | <b>2.160.876</b>  | <b>- 198.208</b> | <b>- 1.515.720</b>  | <b>213.647</b>     | <b>10.015.035</b>  |
| Beni concessi in affitto                      | -                  | -                               | -                 | -                | -                   | -                  | -                  |
| F.do amm.beni concessi in affitto             | -                  | -                               | -                 | -                | -                   | -                  | -                  |
| Beni in locaz.finanziaria                     | 13.022.240         | -                               | 288.457           | -                | -                   | -                  | 13.310.697         |
| F.do amm.beni in locaz.finanziaria            | - 9.722.596        | -                               | -                 | -                | - 433.844           | -                  | - 10.156.440       |
| Altre immobilizzazioni materiali              | -                  | -                               | -                 | -                | -                   | -                  | -                  |
| F.do amm. altri beni materiali                | -                  | -                               | -                 | -                | -                   | -                  | -                  |
| Beni gratuitamente devolvibili                | 15.547.667         | -                               | 311.520           | 137              | -                   | 1                  | 15.859.051         |
| F.do amm.beni gratuit.devolvibili             | - 11.162.631       | -                               | -                 | -                | - 914.031           | - 167.986          | - 12.244.648       |
| <b>Altri beni</b>                             | <b>7.684.680</b>   | <b>-</b>                        | <b>599.977</b>    | <b>137</b>       | <b>- 1.347.875</b>  | <b>- 167.985</b>   | <b>6.768.660</b>   |
| <b>Immobilizzazioni in corso e acconti</b>    | <b>6.952.082</b>   | <b>-</b>                        | <b>4.201.128</b>  | <b>25.533</b>    | <b>-</b>            | <b>- 2.067.125</b> | <b>9.111.618</b>   |
| <b>Totale</b>                                 | <b>238.613.254</b> | <b>- 6.075.877</b>              | <b>16.763.555</b> | <b>- 492.996</b> | <b>- 15.624.479</b> | <b>7.279.149</b>   | <b>240.462.606</b> |

Gli importi sulla colonna Variazione area, da considerare unitamente a quelli in Altri movimenti, sono riferiti sia alla società CogasPiù Energie Srl acquisita nell'anno sia alla movimentazione relativa ad

AIM Bonifiche che, pur essendo uscita dall'area di consolidamento, è stata oggetto di fusione in AIM Vicenza Spa nel 2015.

A quest'ultima operazione si lega la movimentazione più rilevante che riguarda complessivi Euro 6.108.597 composti in prevalenza dal terreno e dal complesso immobiliare sito in zona industriale di Marghera (VE).

Nella colonna Altri movimenti sono altresì inclusi i movimenti di riclassificazione e attribuzione di immobilizzazioni in corso di esercizi precedenti e ulteriori attribuzioni di immobilizzazioni tra cui una rettifica sul Fondo ammortamento Impianti Fotovoltaici per Euro 346.030.

### **Beni in locazione finanziaria**

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

La posta comprende i beni che sono stati acquisiti tramite operazioni di locazione finanziaria ed iscritti in questa voce secondo i principi contabili internazionali. L'importo più significativo riguarda l'impianto fotovoltaico di Lonigo pari a circa 3 milioni di Euro, oltre a nuove acquisizioni di mezzi e macchinari destinati alla raccolta e al trattamento dei rifiuti.

### **Beni gratuitamente devolvibili**

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

La posta ricomprende i costi sostenuti per la realizzazione dell'impianto di discarica controllata, sito in Grumolo delle Abbadesse, comprensivo del valore del terreno in proprietà, sul quale la discarica è realizzata.

L'impianto su cui è stata realizzata la vecchia discarica, entrato in funzione nel 1999, è interamente completato; non ci sono stati incrementi di costo nel corso del 2015.

L'ammortamento, in quota crescente rispetto all'esercizio precedente, è parametrato allo sfruttamento del biogas prodotto dall'impianto in relazione ai costi di gestione dello stesso. Dal 2011 gli ammortamenti vengono effettuati in misura proporzionale alla previsione di energia elettrica prodotta, vista l'esaurita capacità di conferimento della discarica.

Prosegue inoltre l'ammortamento del terreno e dei relativi oneri accessori sul quale insiste l'ampliamento della discarica; l'ammortamento del terreno, iniziato nel 2012, viene effettuato in quote costanti per dieci anni ed è correlato alla durata del contratto d'affitto del terreno stesso con SIA, società collegata di Valore Ambiente Srl, che ha in gestione l'ampliamento della nuova discarica. Al termine della coltivazione della discarica è prevista la devoluzione gratuita del terreno stesso al locatario.

Per quanto riguarda l'ampliamento della discarica, di competenza di SIA Srl, esso viene ammortizzato in maniera direttamente proporzionale ai quantitativi di rifiuti conferiti nell'unità di volume.

### **Contributi in conto capitale**

Nell'esercizio 2015 la società ha imputato contributi in conto capitale, per l'importo di Euro 393.162 riferiti ad n. 2 autobus entrati in funzione nell'esercizio.

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

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

La voce immobilizzazioni in corso si riferisce a costi sostenuti per l'acquisto e la costruzione di impianti diversi, nuovi automezzi ed attrezzature, non ancora entrati in servizio.

### **Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono imputate svalutazioni e rivalutazioni nell'esercizio 2015.

### **III . Immobilizzazioni finanziarie**

| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
|                                     | 12.264.638  | 10.506.452  | 1.758.186         |

### **Partecipazioni**

#### **Imprese controllate indirettamente**

Il valore di tali imprese controllate, per il totale di Euro 32.155, si riferisce alle seguenti società non incluse nell'area di consolidamento per i motivi esposti in premessa.

| <b>Denominazione</b>       | <b>Sede</b> | <b>Valuta</b> | <b>Capitale sociale</b> | <b>Utile/ Perdita</b> | <b>Patrimonio netto</b> | <b>% Poss.</b> | <b>Valore bilancio</b> |
|----------------------------|-------------|---------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
| Torretta Rijeka doo        | Croazia     | HRK           | 75.000                  | -17.131               | -33.838                 | 100%           | 32.153                 |
| Rasha S.r.l.- in liquidaz. | Vicenza     | EUR           | 10.000                  | -3.350                | 2.230                   | 54,12%         | 0                      |
| <b>Totale</b>              |             |               |                         |                       |                         |                | <b>32.153</b>          |

In relazione alla società Torretta Rijeka, nel fondo rischi del passivo è stato iscritto l'importo di euro 27.000 a fronte di potenziali rischi di perdite durature del valore della partecipazione.

Le società sono esposte con percentuali di SIT SpA, controllata da AIM Vicenza SpA al 75%.

#### **Imprese collegate**

Il valore delle partecipazioni in società collegate ammonta a Euro 5.494.403.

Si espone di seguito l'elenco delle società collegate .

#### **Imprese collegate direttamente**

Le seguenti società risultano collegate indirettamente:

| Denominazione                 | Sede            | Capitale sociale | Patrimonio netto | % Poss. |
|-------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
| Centro Idrico Novoledo S.r.l. | Villaverla (VI) | 90.000           | 447.923          | 50      |
| Acovis S.r.l.                 | Sandrigo (VI)   | 100.000          | 307.064          | 26      |
| S.I.V.E. S.r.l.               | Legnago (VR)    | 147.470          | 908.604          | 24,73   |
| Assocogen S.r.l.              | Vicenza         | 10.000           | -303.188         | 37      |

### Imprese collegate indirettamente

Le seguenti società risultano collegate indirettamente, tramite le Società AIM Mobilità Srl ed AIM Energy Srl, controllate al 100%.

| Denominazione                    | Sede         | Capitale sociale | Patrimonio netto | % Poss. |
|----------------------------------|--------------|------------------|------------------|---------|
| Società Vicentina Trasporti Scrl | Vicenza      | 60.000           | 62.747           | 33,33   |
| 2V Energy S.r.l.                 | Vicenza      | 2.000.000        | 2.420.633        | 50      |
| Soenergy S.r.l.                  | Argenta (FE) | 2.500.000        | 4.571.246        | 15      |

Le seguenti ulteriori società collegate con collegamento indiretto sono appartenenti al sottogruppo SIT e vengono qui esposte con percentuali di SIT SpA, controllata da AIM SpA al 75%.

| Denominazione               | Sede          | Capitale sociale | Patrimonio netto | % Poss. |
|-----------------------------|---------------|------------------|------------------|---------|
| Nuova Logica Energia S.r.l. | Verona        | 10.000           | 10.682           | 50      |
| Legnago Servizi S.p.A.      | Legnago (VR)  | 120.000          | 1.545.279        | 49      |
| Acovis S.r.l.               | Sandrigo (VI) | 100.000          | 307.064          | 48      |
| Futura S.p.A.               | Firenze       | 7.000.000        | 4.754.824        | 20      |

I dati si riferiscono ai bilanci chiusi al 31/12/2015.

Si evidenzia quanto segue:

- Assocogen Srl: la società risulta fallita nel 2009. La quota di partecipazione è totalmente svalutata.
- Soenergy Srl, operatore nazionale nel mercato libero del gas naturale e dell'energia elettrica a totale capitale pubblico, è stata acquisita in gennaio 2013 per il 15% del capitale ma viene considerata "collegata" a seguito dei Patti Parasociali intercorsi fra AIM Energy e Soelia per la

definizione della governance e per gli aspetti operativi legati all'approvvigionamento del gas e dell'energia elettrica.

- La partecipazione in Futura SpA rappresenta un investimento duraturo e strategico nell'ambito del Gruppo SIT, finalizzata alla costruzione e gestione di un impianto di selezione di RSU con produzione di CDR.

Sulle azioni relative alla partecipazione in Futura SpA, pari al 20% del capitale e un valore nominale di euro 1.400.000, è stato costituito un pegno a favore degli istituti bancari che hanno concesso un finanziamento alla stessa Futura SpA per la realizzazione dell'impianto CDR di Grosseto.

Nella tabella che segue è evidenziato il valore di partecipazione a bilancio di ciascuna società:

|                                   | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>COLLEGAMENTO DIRETTO</b>       |                  |                  |
| Centro Idrico Novoledo S.r.l.     | 203.962          | 180.556          |
| Acovis S.r.l.                     | 79.837           | 76.358           |
| S.I.V.E. S.r.l.                   | 224.698          | 213.271          |
|                                   | <b>508.497</b>   | <b>470.185</b>   |
| <b>COLLEGAMENTO INDIRETTO</b>     |                  |                  |
| S.V.T. Srl                        | 20.914           | 20.813           |
| S.I.A. S.r.l.                     |                  |                  |
| 2V Energy S.r.l.                  | 1.210.318        | 1.020.735        |
| Soenergy S.r.l.                   | 1.457.250        | 1.571.468        |
|                                   | <b>2.688.482</b> | <b>2.613.016</b> |
| <b>COLLEGAMENTO INDIRETTO 75%</b> |                  |                  |
| Legnago Servizi S.p.A.            | 757.185          | 502.073          |
| Cisat - in liquidazione           |                  | 1.033            |
| Acovis S.r.l.                     | 121.640          | 121.640          |
| Futura S.p.A.                     | 1.400.000        | 1.400.000        |
| Nuova Logica Energia S.r.l.       | 17.099           | 14.099           |
| BLUEOIL S.r.l.                    |                  |                  |
| Associazione Centro Studi         | 1.500            | 1.500            |
|                                   | <b>2.297.424</b> | <b>2.040.345</b> |
| <b>Totale Imprese Collegate</b>   | <b>5.494.403</b> | <b>5.123.546</b> |

Per quanto riguarda la società S.I.A. Srl e BLUEOIL Srl, non è stato riportato il valore delle partecipazioni in quanto si tratta di società consolidate integralmente.

#### c) Altre imprese

| Descrizione                 | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Agrilux S.r.l.              | 1.295.029        | 1.156.479        |
| CO.GES A. S.r.l.            | 46.091           | 46.091           |
| Vicenza Futura S.p.A.       | 29.175           | 29.175           |
| Fondazione G.Rumor          | 86.815           | 86.815           |
| Banca Etica                 | 33.350           | 33.350           |
| Altre                       | 15.157           | 15.157           |
| <b>Totale Altre imprese</b> | <b>1.505.617</b> | <b>1.367.067</b> |

Le partecipazioni in società collegate dirette ed indirette al 100% sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in società collegate con collegamento indiretto al 75% e le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo, tranne Legnago Servizi Spa e Agrilux Srl che sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

#### **Crediti verso imprese controllate**

L'importo di Euro 68.000, invariato rispetto al 2014, si riferisce al finanziamento infruttifero erogato alla Torretta Rijeka (non consolidata) in relazione alla partecipazione all'asta dei terreni nell'ambito del contenzioso in essere in Croazia.

#### **Crediti verso imprese collegate**

L'importo di Euro 460.000 (Euro 675.729 nel 2014) si riferisce al finanziamento erogato alla società collegata Futura SpA di Firenze per far fronte agli investimenti programmati e alle necessità finanziarie.

#### **Crediti verso controllante**

L'importo di Euro 2.612.239 (invariato rispetto al precedente esercizio) corrisponde agli anticipi sui canoni di concessione verso il Comune di Vicenza. Essi verranno scomputati dal pagamento dei canoni relativi agli ultimi dieci anni di durata della concessione (dal 2020 al 2029), che le società costituite con la scissione hanno in essere con il Comune di Vicenza.

#### **Crediti verso altri**

Vengono incluse le seguenti poste:

- il credito per cessioni partecipazioni (Euro 415.082) che deriva dalla cessione della partecipazione della SIT Istra (Croazia). A garanzia della suddetta vendita il cessionario aveva concesso di iscrivere ipoteca su terreni di sua proprietà a favore di SIT. Tale credito, svalutato nel 2009, nel 2013 è stato ripristinato al suo valore nominale. Gli amministratori infatti ritengono che a seguito delle azioni intraprese e dei pareri espressi dai legali che vi siano i presupposti perché il credito possa essere interamente recuperato.

- altri crediti per depositi cauzionali e crediti residuali per Euro 1.672.535.

La tabella che segue riepiloga il contenuto della voce:

| Descrizione                         | 2015             | 2014           | Variazione       |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Crediti per cessione partecipazioni | 415.082          | 415.082        | 0                |
| Depositi cauzionali e altri crediti | 1.672.535        | 198.693        | 1.473.842        |
| <b>Totale</b>                       | <b>2.087.617</b> | <b>613.775</b> | <b>1.473.842</b> |

L'incremento nell'anno in corso si riferisce in prevalenza al deposito cauzionale dell'importo di Euro 1.200.000 versato per conto della società collegata 2V Energy a garanzia di un contratto di dispacciamento di energia elettrica, in sostituzione di una fideiussione precedentemente prestata.

### C) Attivo circolante

| Attivo circolante | 2015        | 2014        | Variazione |
|-------------------|-------------|-------------|------------|
|                   | 208.845.673 | 169.144.994 | 39.700.679 |

### I. Rimanenze

| Rimanenze  | 2014             | Incrementi    | Decrementi      | Altri movimenti | 2015             |
|--|------------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo                | 3.576.872        | 64.391        | - 94.556        | - 3.557         | 3.543.150        |
| F.do sval.mat.prime, suss. e di consumo                | - 381.881        | - 31.415      | 16.337          | - 348           | - 397.307        |
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>         | <b>3.194.991</b> | <b>32.976</b> | <b>- 78.219</b> | <b>- 3.905</b>  | <b>3.145.843</b> |
| <b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>Lavori in corso su ordinazione</b>                  | <b>13.137</b>    | <b>-</b>      | <b>13.137</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>Prodotti finiti e merci</b>                         | <b>139.501</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>76.163</b>   | <b>215.664</b>   |
| <b>Acconti su scorte</b>                               | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>Totale</b>  | <b>3.347.629</b> | <b>32.976</b> | <b>- 91.356</b> | <b>72.258</b>   | <b>3.361.507</b> |

Al 31/12/15, il valore complessivo delle rimanenze ammonta ad Euro 3.361.507. Detto valore è al netto del relativo fondo svalutazione scorte, pari ad Euro 397.307.

Le rimanenze sono costituite prevalentemente da materiali per la manutenzione dei servizi, dal combustibile, pro quota, utilizzato per il funzionamento della centrale termoelettrica del Mincio, dai carburanti e dai ricambi per l'intero parco mezzi aziendale.



Il decremento dei lavori in corso su ordinazione di Euro 13.137 è relativo a lavori per gli impianti fotovoltaici di competenza della società AIM Ecoenergy Srl.

L'importo di Euro 215.664 rappresenta il valore dei prodotti finiti al 31/12/2015 relativamente all'area di igiene ambientale del Gruppo SIT

## II. Crediti

I crediti sono tutti in euro e non esistono poste in valuta estera.

Non vi sono crediti di durata superiore ai 5 anni, salvo per una quota di imposte anticipate che, per la loro caratteristica di essere legate agli ammortamenti dei cespiti, avranno il relativo utilizzo in funzione della durata dei cespiti stessi a cui si riferiscono.

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

| Crediti del circolante             | 2015               | Quota entro 12 mesi | Quota 1-5 anni | Quota oltre 5 anni |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|--------------------|
| Crediti verso clienti              | 95.811.026         | 95.811.026          | -              | -                  |
| Crediti verso imprese controllate  | -                  | -                   | -              | -                  |
| Crediti verso imprese collegate    | 2.882.510          | 2.882.510           | -              | -                  |
| Crediti verso imprese controllanti | 28.386.522         | 28.386.522          | -              | -                  |
| Crediti tributari                  | 1.916.550          | 1.916.550           | -              | -                  |
| Imposte anticipate                 | 14.900.101         | 14.900.101          | -              | -                  |
| Altri crediti                      | 15.548.795         | 15.543.052          | 5.743          | -                  |
| <b>Totale</b>                      | <b>159.445.504</b> | <b>159.439.761</b>  | <b>5.743</b>   | <b>-</b>           |

### Crediti verso utenti e clienti

Tale voce, al lordo del fondo svalutazione crediti di Euro 13.719.064, ammonta ad Euro 109.530.090 ed è costituita:

- da crediti derivanti da forniture per vendita e per distribuzione di gas e di elettricità, illuminazione pubblica, calore per Euro 87.385.898;
- da prestazioni diverse relative alle attività di Igiene Ambientale, da parte delle società Valore Ambiente Srl, AIM Vicenza SpA e SIT SpA, per Euro 12.241.533;
- da prestazioni diverse relative alle attività di Trasporto Pubblico Locale e Sosta, per Euro 1.960.402;
- da canone d'uso degli impianti di acqua e fognatura-depurazione e prestazioni diverse relativamente alle fatture emesse e da emettere verso Acque Vicentine SpA, per Euro 5.378.931;
- da canoni locazione sugli immobili gestiti per conto del Comune di Vicenza e da prestazioni residuali di altre attività, per Euro 2.563.326.

| Crediti verso clienti                  | 2015              | 2014              | Variazione       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Crediti BT verso clienti/ utenti       | 71.202.036        | 71.573.021        | - 370.985        |
| Fatture da emettere vs. clienti/utenti | 38.328.054        | 31.496.310        | 6.831.744        |
| Crediti verso Società del gruppo       | -                 | -                 | -                |
| F.sval.crediti BT verso clienti        | - 11.912.260      | - 10.226.304      | - 1.685.956      |
| F.inesazione fitti                     | - 1.806.804       | - 1.221.502       | - 585.302        |
| <b>Crediti verso clienti</b>           | <b>95.811.026</b> | <b>91.621.525</b> | <b>4.189.501</b> |

La voce fatture da emettere verso clienti e utenti è costituita prevalentemente da consumi ancora da fatturare al 31/12/2015, per somministrazione di gas metano e di energia elettrica, oltre che da fatture per prestazioni di servizio e utilizzo di impianti e reti.

La variazione dell'area di consolidamento, dovuta alla società CogasPiùEnergie, comporta un incremento complessivo di Euro 4.977.366.

### Crediti verso imprese collegate

I Crediti verso imprese collegate, che ammontano ad Euro 2.882.510, sono nei confronti di:

- Soenergy Srl e 2V Energy Srl per Euro 1.875.497, relativi a crediti commerciali per operazioni di vendita gas ed elettricità e in parte a crediti finanziari;
- Società collegate del Gruppo SIT, per Euro 969.715;
- Centro Idrico Novoledo Srl, per Euro 37.298.

| Crediti verso imprese collegate         | 2015             | 2014             | Variazione     |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Crediti finanz. BT vs imprese collegate | 757.183          | 1.175.834        | - 418.651      |
| Crediti comm. BT verso collegate        | 2.125.327        | 862.218          | 1.263.109      |
| <b>Crediti verso imprese collegate</b>  | <b>2.882.510</b> | <b>2.038.052</b> | <b>844.458</b> |

### Crediti verso Ente Controllante

L'ammontare del credito, passa da Euro 20.913.693 al 31/12/2014 ad Euro 28.386.522 alla fine del presente esercizio, al netto del fondo svalutazione crediti.

I crediti a breve termine verso la controllante sono riferiti prevalentemente a contributi di provenienza regionale a fronte di acquisto autobus.

I crediti commerciali verso l'Ente Controllante Comune di Vicenza riguardano le prestazioni relative a lavori vari per manutenzione ordinaria e straordinaria del patrimonio del Comune, i corrispettivi dovuti per il Global Service, i corrispettivi derivanti dal contratto di servizio Trasporto Pubblico Locale, nonché le forniture di utenze per gas, elettricità ad uso civile.

Essi sono ulteriormente dettagliati come segue:

- fatture emesse per prestazioni diverse al 31/12/15, per Euro 11.525.511;

- fatture da emettere per lavori in corso ed interventi vari, principalmente sul patrimonio del Comune, per Euro 5.943.011;
- fatture da emettere, per conguagli su contratto di servizio di trasporto pubblico locale ed altre prestazioni di servizi inerenti AIM Mobilità, per Euro 8.712.757;
- bollette emesse al 31/12/2015, per Euro 295.198.

| Crediti verso imprese controllanti         | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|
| Crediti BT verso controllante Com.VI       | 2.077.045         | 2.085.894         |
| Crediti comm. BT verso controllante Com.VI | 26.476.477        | 18.891.601        |
| F.sval.crediti BT verso controll. Com.VI   | - 167.000         | - 63.802          |
| <b>Crediti verso imprese controllanti</b>  | <b>28.386.522</b> | <b>20.913.693</b> |

Di seguito viene riportata la movimentazione del fondo svalutazione crediti complessivo, sia per i crediti verso clienti e locatari, che per i crediti verso il Comune di Vicenza:

| Fondo svalutazione crediti | Saldo al 31/12/2014 | Variaz.area    | Accantonam.      | Utilizzo          | Saldo al 31/12/2015 |
|----------------------------|---------------------|----------------|------------------|-------------------|---------------------|
| F.S.C. Clienti             | 10.226.306          | 310.795        | 2.808.219        | -1.433.060        | 11.912.260          |
| F.S.C. Inesazione Fitti    | 1.221.502           |                | 659.097          | -73.795           | 1.806.804           |
| F.S.C. Comune Vicenza      | 63.802              |                | 131.572          | -28.374           | 167.000             |
| <b>Totale</b>              | <b>11.511.610</b>   | <b>310.795</b> | <b>3.598.888</b> | <b>-1.535.229</b> | <b>13.886.064</b>   |

### Crediti tributari e imposte anticipate

La posta Crediti tributari ammonta complessivamente ad Euro 1.916.550, mentre la posta Imposte anticipate ammonta ad Euro 14.900.101.

| Crediti tributari                 | 2015             | 2014             | Variazione         |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Crediti verso Erario              | 1.075.439        | 2.638.740        | - 1.563.301        |
| Credito IRES                      | 286.092          | 732.803          | - 446.711          |
| Credito IRAP                      | 523.704          | 470.430          | 53.274             |
| Altri crediti tributari entro es. | 31.315           | 206.879          | - 175.564          |
| <b>Crediti tributari</b>          | <b>1.916.550</b> | <b>4.048.852</b> | <b>- 2.132.302</b> |

La voce Crediti verso Erario si riferisce in prevalenza al credito di IVA risultante alla data del 31/12/2015 per alcune società che non rientrano nell'Iva di gruppo.

Le Imposte anticipate ammontano ad Euro 14.900.101 e fanno riferimento a:

- imposte anticipate correlate a maggiori ammortamenti civilistici non riconosciuti ai fini fiscali ed effettuati per adeguare la vita utile residua di taluni cespiti;
- imposte anticipate sui contributi c/impianti di anni pregressi, correlati agli ammortamenti ma con percorso fiscale diverso dal civilistico;
- accantonamenti a fondi diversi, fra cui il fondo svalutazione crediti che risulta maggiore rispetto al limite fiscalmente ammesso;
- imposte anticipate su ricavi sospesi di Global Service;
- imposte anticipate per maggiori interessi passivi netti indeducibili;
- tassazione anticipata di costi diversi che sono deducibili fiscalmente in esercizi successivi.

Le imposte anticipate, per la parte relativa agli ammortamenti ed ai contributi, verranno utilizzate con la stessa metodologia dell'ammortamento a cui gli impianti si riferiscono, pertanto proseguiranno oltre i successivi cinque anni.

L'ammontare dei crediti per imposte anticipate sopraindicato tiene conto delle modifiche introdotte dalla L. 208/2015, cd. Legge di Stabilità 2016, la cui pubblicazione in Gazzetta Ufficiale avvenuta lo scorso 30 dicembre 2015 impone di tener conto, ai fini della rilevazione della fiscalità differita nei bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015, della riduzione dell'aliquota Ires dal 27,5% al 24% a decorrere dal 1° gennaio 2017.

Per un dettaglio maggiore sulla movimentazione della posta imposte anticipate si rinvia alla tabella in calce alla nota integrativa, ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del codice civile.

### Crediti verso altri

L'importo di Euro 15.548.795 è dettagliato nella seguente tabella:

| Altri crediti                         | 2015              | 2014              | Variazione |                  |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------|
| Crediti verso Stato                   | 4.920.178         | 9.751.470         | -          | 4.831.292        |
| Crediti verso Regione ed Enti territ. | 726.831           | 1.273.114         | -          | 546.283          |
| Crediti verso Enti diversi            | 5.741.957         | 7.026.867         | -          | 1.284.910        |
| Crediti verso Soc. del Gruppo         | -                 | -                 | -          | -                |
| Crediti BT verso dipendenti           | -                 | -                 | -          | -                |
| Crediti verso soci                    | -                 | -                 | -          | -                |
| Crediti per caparre e anticipi        | 2.757.940         | 2.890.832         | -          | 132.892          |
| Altri crediti a BT                    | 1.396.146         | 2.837.116         | -          | 1.440.970        |
| Altri crediti MLT                     | 5.743             | 5.718             |            | 25               |
| <b>Altri crediti</b>                  | <b>15.548.795</b> | <b>23.785.117</b> | -          | <b>8.236.322</b> |

La voce Crediti verso lo Stato riguarda:

- eccedenze di acconti per accise, versati nel corso dell'esercizio all'UTF o ad altri enti, per gas ed energia elettrica, che saranno regolarizzati tramite l'assorbimento delle successive rate a debito; gli importi di tale eccedenza ammontano al 31/12/2015 ad Euro 2.878.041 verso lo Stato (e analogamente Euro 725.272 verso la Regione);

- credito chiesto a rimborso per accise sul GPL, inerente il trasporto pubblico locale, per Euro 521.355;
- istanza di rimborso IRES ai sensi del D.L.185/2008 e D.L.201/2011, per la maggior imposta versata per i periodi precedenti, per effetto della mancata deduzione della quota Irap relativa al costo del lavoro. Complessivamente il gruppo vanta un credito di Euro 1.513.870;
- crediti residuali per Euro 6.912.

Il Credito verso Enti diversi si riferisce a :

- Euro 3.610.073 per contributi verso Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico riferiti unicamente ai titoli di efficienza energetica per il gas e per l'energia elettrica, in conformità alla delibera AEEG n.219/04;
- Euro 2.234.840 per contributi da riscuotere dalla Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico (ora denominata CSEA, Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali), relativamente alla continuità del servizio, alla parte attiva delle componenti di tariffa, nonché a conguagli di perequazioni su energia elettrica e gas;
- Euro -102.956 per rettifica di crediti residuali.

Il Credito per caparre si riferisce in prevalenza al preliminare di compravendita siglato nel 2009 con il Comune di Vicenza relativo al compendio immobiliare sito in Via Fusinieri, Vicenza. Nei conti d'ordine è appostato l'impegno relativo a tale contratto.

La posta Altri crediti entro l'esercizio ammonta ad Euro 1.396.146 e comprende principalmente crediti verso rivenditori per titoli di viaggio e sosta, anticipi pagati all'Ente appaltante per la gara prevista per la distribuzione del gas, e partite da liquidare diverse per componenti di costo di competenza dell'esercizio.

La ripartizione geografica dei crediti al 31/12/2015 non è significativa in quanto la quasi totalità di essi è vantata nei confronti di soggetti italiani (articolo 2427, I° comma, n.6, C.C.).

### III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce Altri titoli di Euro 37 mila si riferisce ad investimenti a breve termine.

### IV. Disponibilità liquide

| Disponibilità liquide | 2015       | 2014      | Variazione |
|-----------------------|------------|-----------|------------|
|                       | 46.001.662 | 8.108.189 | 37.893.473 |

| Disponibilità liquide      | 2015              | 2014             | Variazione        |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali | 45.541.131        | 7.449.481        | 38.091.650        |
| Assegni                    | 400.244           | 596.164          | - 195.920         |
| Denaro e valori in cassa   | 60.287            | 62.544           | - 2.257           |
| <b>Totale</b>              | <b>46.001.662</b> | <b>8.108.189</b> | <b>37.893.473</b> |

Il prospetto rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 31/12/2015. I saldi negativi di c/c bancari sono correttamente classificati all'interno della voce Debiti verso Banche.

#### D) Ratei e risconti

| Ratei e risconti attivi | 2015      | 2014      | Variazione |
|-------------------------|-----------|-----------|------------|
|                         | 1.498.511 | 1.619.008 | - 120.497  |

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 criteri adottati nella valutazione sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

| Ratei e risconti attivi                 | 2015             | 2014             | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Ratei attivi per interesse              | -                | -                | -                |
| Ratei fitti attivi                      | -                | -                | -                |
| Altri ratei attivi                      | 311              | 188              | 123              |
| <b>Ratei attivi</b>                     | <b>311</b>       | <b>188</b>       | <b>123</b>       |
| Risconti attivi per canoni e spese div. | 249.823          | 385.574          | - 135.751        |
| Risconti attivi pluriennali             | 1.303.900        | 1.311.195        | - 7.295          |
| Altri risconti attivi                   | - 55.523         | - 77.949         | 22.426           |
| <b>Risconti attivi</b>                  | <b>1.498.200</b> | <b>1.618.820</b> | <b>- 120.620</b> |
| <b>Disaggio su prestiti</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Totale</b>                           | <b>1.498.511</b> | <b>1.619.008</b> | <b>- 120.497</b> |

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

- Euro 721.379 per risconto di una parte del canone pagato ad Acovis Srl in relazione al contratto di affitto del ramo di azienda comprendente l'impianto di lavorazione della plastica;
- Euro 406.169 per risconto di imposte e spese su nuovi mutui contratti dal 2009;
- Euro 370.963 per risconti complessivi relativi a polizze fidejussorie, assicurazioni, canoni diversi, tasse su autoveicoli ed oneri di competenza di esercizi futuri collegati alla realizzazione dell'impianto fotovoltaico di Lonigo;
- Euro 311 per ratei attivi.

I risconti con durata superiore ai cinque anni sono pari a Euro 288.104.

**Passività**
**A) Patrimonio netto**

| Patrimonio netto complessivo | 2015        | 2014        | Variazione |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|
|                              | 172.888.586 | 165.551.615 | 7.336.971  |

| Patrimonio netto                       | 2014               | Variaz. Area  | Increm.          | Destin.           |                 | 2015               |
|--|--------------------|---------------|------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
|  |                    |               |                  | Risultato         | Altri mov.      |                    |
| <b>Capitale sociale</b>                | <b>71.293.000</b>  |               |                  |                   |                 | <b>71.293.000</b>  |
| Riserva sovrapp.azioni                 | -                  |               |                  |                   |                 | -                  |
| Riserva di rivalutazione               | -                  |               |                  |                   |                 | -                  |
| <b>Riserva legale</b>                  | <b>488.441</b>     |               |                  | <b>61.085</b>     |                 | <b>549.526</b>     |
| <b>Riserve statutarie</b>              | <b>30.568</b>      |               |                  |                   |                 | <b>30.568</b>      |
| <b>Riserva azioni pr.in portaf.</b>    | -                  |               |                  |                   |                 | -                  |
| Riserva straordinaria                  | -                  |               |                  |                   |                 | -                  |
| Soci c/apporti                         | -                  |               |                  |                   |                 | -                  |
| Riserve di fusione                     | 63.382.373         |               |                  |                   |                 | 63.382.373         |
| Altre riserve                          | 146.384            |               |                  | 460.610           | -122.092        | 484.902            |
| <b>Altre riserve</b>                   | <b>63.528.757</b>  |               |                  | <b>460.610</b>    | <b>-122.092</b> | <b>63.867.275</b>  |
| <b>Utili (perdite) portati a nuovo</b> | <b>23.498.186</b>  | <b>4.981</b>  |                  | <b>3.767.685</b>  | <b>-15.165</b>  | <b>27.255.687</b>  |
| <b>Utile (perdita) dell' esercizio</b> | <b>4.989.380</b>   |               | <b>7.370.313</b> | <b>-4.989.380</b> |                 | <b>7.370.313</b>   |
| <b>Patrimonio netto di gruppo</b>      | <b>163.828.332</b> | <b>4.981</b>  | <b>7.370.313</b> | <b>-700.000</b>   | <b>-137.257</b> | <b>170.366.369</b> |
| Capitale e riserve di terzi            | 1.673.406          | 5.184         |                  | 49.877            | 500.668         | 2.229.135          |
| Utile (perdite) di terzi               | 49.877             |               | 293.082          | -49.877           |                 | 293.082            |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>       | <b>1.723.283</b>   | <b>5.184</b>  | <b>293.082</b>   | <b>0</b>          | <b>500.668</b>  | <b>2.522.217</b>   |
| <b>Patrimonio netto</b>                | <b>165.551.615</b> | <b>10.165</b> | <b>7.663.395</b> | <b>-700.000</b>   | <b>363.411</b>  | <b>172.888.586</b> |

**Capitale sociale**

Il capitale sociale di AIM Vicenza S.p.A. ammonta ad Euro 71.293.000, interamente posseduto dal Comune di Vicenza e costituito da n. 1.425.860 azioni ordinarie, del valore di 50 euro ciascuna.

**Riserve diverse**

Le voci di riserva sono così composte:

- Riserva legale per Euro 549.526
- Riserva statutaria per Euro 30.568;
- Riserve derivanti dalle operazioni di fusione per incorporazione di AIM Reti Srl e Amcps Srl, avvenute nel 2010, per complessive Euro 63.382.373;
- Altre Riserve per Euro 484.902.

### Utili (perdite) a nuovo

In sede di approvazione del bilancio al 31/12/2014, il socio ha deliberato la destinazione dell'utile di Euro 1.221.695 come segue:

- a riserva legale per Euro 61.085;
- ad altre riserve per Euro 460.610;
- al Socio Comune di Vicenza, per Euro 700.000

La voce restante di utili a nuovo costituisce il progressivo delle operazioni di consolidamento.

### Utile d'esercizio del gruppo

L'esercizio 2015 chiude con un utile del gruppo pari a Euro 7.370.313.

### Variazione area e Patrimonio netto di terzi

Nell'esercizio sono riportate le seguenti variazioni dell'area di consolidamento, come già indicato nelle premesse:

- è inclusa nell'area la società CogasPiù Energie Srl per la quota del 51%;
- è esclusa dall'area la società AIM Bonifiche Srl i cui valori rientrano in AIM Vicenza Spa per effetto della fusione.

Nella colonna Variazione area sono riportati i valori all'1/01/15, mentre nella colonna Altri movimenti trovano collocazione le scritture di consolidamento che interessano le due società.

Il capitale di terzi è dunque relativo a:

- 25% del gruppo SIT, comprensivo delle quote terzi della stessa SIT Spa, di TreV Ambiente Srl e di Blueoil Srl;
- 49% della società AIM Ecoenergy Srl;
- 51% della società SIA Srl;
- 49% della società CogasPiù Energie Srl.

La posta del Patrimonio Netto di Terzi ammonta complessivamente ad Euro 2.522.217, comprensiva dell'utile di terzi, pari ad Euro 293.082.

Per il prospetto di raccordo fra Patrimonio netto e risultato di esercizio della capogruppo e Patrimonio netto e risultato consolidato, si rinvia in calce al documento.

## B) Fondi per rischi e oneri

| Fondi per rischi ed oneri | 2015       | 2014       | Variazione |
|---------------------------|------------|------------|------------|
|                           | 23.973.399 | 17.899.727 | 6.073.672  |

Nella tabella seguente sono evidenziati i movimenti dell'esercizio:



| Fondi per rischi ed oneri                                 | 2014              | Accanton.        | Rilascio           | Altri movimenti  | 2015              |
|---|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Fondo per trattamento quiescenza                          | 158.515           | -                | -                  | -                | 158.515           |
| <b>Fondo per trattamento quiescenza e obblighi simili</b> | <b>158.515</b>    | -                | -                  | -                | <b>158.515</b>    |
| <b>Fondo per imposte, anche differite</b>                 | <b>6.914.288</b>  | <b>85.751</b>    | <b>-335.048</b>    | <b>- 824.292</b> | <b>5.840.699</b>  |
| F.do garanzia prodotti                                    | -                 | -                | -                  | -                | -                 |
| F.do manutenzioni cicl. e oneri div.                      | 114.195           | 155.000          | -                  | -                | 269.195           |
| F.do oneri futuri su impianti div.                        | 7.558.802         | 1.999.478        | - 1.024.538        | 2.456.043        | 10.989.785        |
| F.do perdite soc.partecipate                              | 103.500           | -                | - 1.033            | -                | 102.467           |
| F.do contenzioso legale                                   | 393.196           | 35.144           | - 9.000            | -                | 419.340           |
| F.do sociale e comunale ERP                               | 301.136           | 35.320           | -                  | -                | 336.456           |
| Altri fondi rischi  | 2.356.095         | 2.437.303        | - 307.986          | 1.371.530        | 5.856.942         |
| <b>Altri fondi rischi</b>                                 | <b>10.826.924</b> | <b>4.662.245</b> | <b>- 1.342.557</b> | <b>3.827.573</b> | <b>17.974.185</b> |
| <b>Totale</b>   | <b>17.899.727</b> | <b>4.747.996</b> | <b>- 1.677.605</b> | <b>3.003.281</b> | <b>23.973.399</b> |

Il Fondo trattamento di quiescenza comprende gli oneri per trattamento di fine mandato degli amministratori ed ammonta ad Euro 158.515. Non vi sono state variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Il Fondo per imposte differite, per Euro 5.840.699 riguarda:

- maggiori ammortamenti effettuati in via extracontabile e da disinquinamento fiscale;
- imposte su plusvalenze realizzate ed altre imposte differite.

L'ammontare del fondo imposte differite sopraindicato tiene conto delle modifiche introdotte dalla L. 208/2015, cd. Legge di Stabilità 2016, la cui pubblicazione in Gazzetta Ufficiale avvenuta lo scorso 30 dicembre 2015 impone di tener conto, ai fini della rilevazione della fiscalità differita nei bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015, della riduzione dell'aliquota Ires dal 27,5% al 24% a decorrere dal 1° gennaio 2017.

Per un dettaglio maggiore sulla movimentazione della posta Fondo imposte differite si rinvia alla tabella in calce alla nota integrativa, ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del codice civile.

La voce Fondi oneri futuri su impianti diversi, per Euro 10.989.785, comprende le seguenti principali poste:

- il fondo spese per le opere di completamento della discarica di Grumolo delle Abbadesse (VI), Euro 1.946.586; la relazione tecnica aggiornata al 31 dicembre 2015 da parte del responsabile tecnico della discarica ha riconfermato la congruità del fondo suddetto a garantire l'esecuzione dei lavori di completamento del lotto esaurito della discarica;
- il fondo spese per le opere di completamento dell'ampliamento della stessa discarica, di competenza della società SIA Srl, che passano da Euro 657.285 ad Euro 907.463;
- il fondo per oneri relativi allo smaltimento dei rifiuti ancora stoccati nell'impianto di Marghera (VE), Euro 1.852.034;

- il fondo per ulteriori oneri post-gestione della discarica di Lonigo (in cui sono stati riclassificati precedenti accantonamenti che erano iscritti nella voce Debiti verso fornitori) per Euro 2.278.402;
- il fondo di Euro 3.760.000 è relativo ad un prudenziale accantonamento per la ridotta capacità produttiva della Centrale termoelettrica del Mincio: tale tipo di impianto di produzione di energia elettrica risente del permanere della crisi economica e della ridotta marginalità dell'unità produttiva a causa dell'apporto delle rinnovabili sul mercato elettrico.  
I Produttori del comparto sono ancora in attesa di un provvedimento ministeriale che dovrebbe normare la remunerazione dell'impianto, c.d.Capacity Payment.

La voce Altri fondi rischi, dell'importo complessivo di Euro 5.856.942, comprende principalmente:

- il fondo per spese ed eventuali interessi conseguenti al contenzioso degli anni precedenti con Autorità dell'Energia Elettrica e Gas, di cui è stato effettuato ricorso al Consiglio di Stato, nonché fondi per passività che potrebbero derivare da altri contenziosi, quantificabili nell'ammontare ma non certi nella loro manifestazione temporale, per complessivi Euro 1.177.000;
- il fondo, stanziato nella società SIA Srl, per quote di ammortamenti differiti per la costruendo discarica che andranno progressivamente a rettificare le quote di ammortamento di competenza poste a carico degli esercizi futuri. L'importo passa da Euro 1.194.405 ad Euro 1.454.261;
- il fondo per oneri riferiti alle concessioni con i Comuni diversi e con il Comune di Vicenza per la distribuzione del gas, nella considerazione che è in corso un contenzioso con i primi per la proroga del servizio di distribuzione: in tal senso è stato riclassificato nell'esercizio anche l'importo in precedenza imputato alla voce Debiti verso fornitori. L'importo complessivo al 31/12/2015 ammonta ad Euro 2.100.130.

Per la parte relativa al Comune di Vicenza è stato prudenzialmente imputato un fondo iniziale di Euro 453.000 per tener conto della minore durata della concessione stessa per effetto della normativa vigente, in funzione dell'affidamento della gara d'ambito della distribuzione del gas, che presumibilmente non avverrà prima del 1 gennaio 2018.

Il Fondo manutenzione ciclica e oneri (Euro 269.195) rileva accantonamenti effettuati, per la quota parte del 5% di proprietà della Centrale Termoelettrica del Mincio, inerenti l'attività di smobilizzo per manutenzioni della stessa Centrale e il ripristino degli impianti di turbogas. Comprende inoltre un accantonamento per lavori di manutenzione da eseguire su tubazioni gas per problematiche rilevate.

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

| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2015       | 2014       | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
|  | 15.842.973 | 16.596.565 | - 753.592  |

Il fondo accantonato, pari ad Euro 15.842.973, rappresenta l'effettivo debito al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

| <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> |             |
|---|-------------|
| Saldo al 31/12/2014                                       | 16.596.565  |
| Quota stanziata a conto economico                         | 2.245.072   |
| Quota utilizzo fondo                                      | - 3.125.104 |
| Altri movimenti   | 126.440     |
| Saldo al 31/12/2015                                       | 15.842.973  |

Il decremento comprende le quote destinate al Fondo Tesoreria Inps, ai fondi di previdenza complementare e quanto liquidato ai dipendenti dimessi. L'importo di Altri movimenti è relativo alla variazione dell'area di consolidamento.

#### D) Debiti

| Debiti | 2015        | 2014        | Variazione |
|--------|-------------|-------------|------------|
|        | 287.160.556 | 266.251.039 | 20.909.517 |

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

| Debiti   | 2015               | Quota entro 12 mesi | Quota 1-5 anni    | Quota oltre 5 anni |
|--|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Obbligazioni</b>                                      | -                  | -                   | -                 | -                  |
| <b>Obbligazioni convertibili</b>                         | -                  | -                   | -                 | -                  |
| <b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>               | <b>323.899</b>     | -                   | <b>323.899</b>    | -                  |
| <b>Debiti verso banche</b>                               | <b>153.364.365</b> | <b>55.724.685</b>   | <b>52.709.745</b> | <b>44.929.935</b>  |
| <b>Debiti verso altri finanziatori</b>                   | <b>2.945.228</b>   | <b>335.095</b>      | <b>2.610.133</b>  | -                  |
| <b>Acconti</b>   | <b>3.690.880</b>   | <b>3.690.880</b>    | -                 | -                  |
| <b>Debiti verso fornitori</b>                            | <b>49.992.215</b>  | <b>49.992.215</b>   | -                 | -                  |
| <b>Debiti rappresentati da titoli di credito</b>         | -                  | -                   | -                 | -                  |
| <b>Debiti verso imprese controllate</b>                  | -                  | -                   | -                 | -                  |
| <b>Debiti verso imprese collegate</b>                    | <b>19.114.976</b>  | <b>19.114.976</b>   | -                 | -                  |
| <b>Debiti verso consociate</b>                           | -                  | -                   | -                 | -                  |
| <b>Debiti verso controllanti</b>                         | <b>24.801.939</b>  | <b>24.801.939</b>   | -                 | -                  |
| <b>Debiti tributari</b>                                  | <b>17.923.004</b>  | <b>17.923.004</b>   | -                 | -                  |
| <b>Debiti vs istituti di previdenza e sic.za sociale</b> | <b>2.279.460</b>   | <b>2.279.460</b>    | -                 | -                  |
| <b>Altri debiti</b>                                      | <b>12.724.590</b>  | <b>12.681.047</b>   | <b>43.543</b>     | -                  |
| <b>Totale</b>  | <b>287.160.556</b> | <b>186.543.301</b>  | <b>55.687.320</b> | <b>44.929.935</b>  |

## Debiti verso soci per finanziamenti

L'importo di Euro 323.899 rappresenta il debito della società Blueoil per finanziamenti effettuati dai soci al fine di garantire alla società i necessari mezzi finanziari nella fase di start up per l'acquisizione delle immobilizzazioni e dei fattori produttivi.

## Debiti verso banche

Il saldo dei debiti verso banche al 31/12/2015 è pari ad Euro 153.364.365, così ripartito:

| Debiti verso banche                  | 2015               | 2014               | Variazione          |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Finanziamenti bancari BT             | 18.777.850         | 6.578.186          | 12.199.664          |
| Banche c/c                           | 24.906.997         | 57.944.191         | - 33.037.194        |
| Banche c/anticipazione               | 12.039.838         | 22.667.791         | - 10.627.953        |
| <b>Debiti verso banche entro es.</b> | <b>55.724.685</b>  | <b>87.190.168</b>  | <b>- 31.465.483</b> |
| Finanziamenti bancari MLT            | 97.639.680         | 52.443.124         | 45.196.556          |
| <b>Debiti verso banche oltre es.</b> | <b>97.639.680</b>  | <b>52.443.124</b>  | <b>45.196.556</b>   |
| <b>Debiti verso banche</b>           | <b>153.364.365</b> | <b>139.633.292</b> | <b>13.731.073</b>   |

La voce di debito trova corrispondenza in un analogo incremento dell'Attivo circolante alla voce Disponibilità liquide, per Euro 37,9 milioni.

La voce si compone di:

- Euro 36.946.835 per l'esposizione debitoria nei confronti delle aziende di credito per scoperti di conto corrente;
- Euro 116.417.530 riferiti all'effettivo debito dei mutui per la quota capitale, a breve e a lungo termine, secondo la seguente suddivisione:

| Mutui in essere                     | termine | Residuo al<br>31/12/2014 | Incrementi | Decrementi | Residuo al<br>31/12/2015 |
|-------------------------------------|---------|--------------------------|------------|------------|--------------------------|
| Cassa Depositi e Prestiti – Sosta   | 2022    | 249.943                  |            | 25.641     | 224.302                  |
| Cassa Depositi e Prestiti – Scavi   | 2022    | 977.851                  |            | 101.241    | 876.610                  |
| Cassa DD.PP. – calore               | 2022    | 108.650                  |            | 11.249     | 97.401                   |
| Banca OPI – ramo Enel               | 2023    | 9.562.500                |            | 1.125.000  | 8.437.500                |
| Cassa di Risparmio BZ - gas         | 2017    | 956.209                  |            | 413.120    | 543.089                  |
| Unicredit B.Impr. – investim. Div.  | 2018    | 6.034.710                |            | 1.724.203  | 4.310.507                |
| Unicredit B.Impr. – investim. TLR   | 2018    | 1.458.333                |            | 416.666    | 1.041.667                |
| Unicredit B.Impr. – Valore Amb.     | 2018    | 990.652                  |            | 283.043    | 707.609                  |
| Banca Nazion. Lavoro- gara gas TV   | 2017    | 13.448.276               |            | 1.379.310  | 12.068.966               |
| Banca Etica – fotovoltaico          | 2017    | 843.920                  |            | 333.403    | 510.517                  |
| Banca Popolare Vicenza – sedi       | 2025    | 8.452.681                |            | 698.593    | 7.754.088                |
| Friuladria - consolid.debito        | 2017    | 1.679.914                |            | 656.942    | 1.022.972                |
| Monte Paschi Siena- consolid.debito | 2019    | 9.125.523                |            | 1.826.998  | 7.298.525                |
| Banco Desio - consolid. Debito      | 2018    | 5.000.000                |            | 1.195.442  | 3.804.558                |
| Banco Popolare - consol.debito      | 2018    |                          | 2.000.000  | 176.289    | 1.823.711                |
| Banca Nazion. Lavoro- investimenti  | 2019    |                          | 2.500.000  | 312.500    | 2.187.500                |
| Banca Etica - autobus               | 2020    |                          | 1.000.000  | 93.349     | 906.651                  |

|                                    |      |                   |                   |                   |                    |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Veneto Banca - investim.TLR        | 2022 |                   | 3.000.000         | 94.029            | 2.905.971          |
| Banca Intesa - consolid.debito     | 2025 |                   | 10.000.000        | 0                 | 10.000.000         |
| Banca Etica -consolid.debito       | 2016 |                   | 2.600.000         | 0                 | 2.600.000          |
| Banco Popolare - consol.debito     | 2016 |                   | 1.200.000         | 0                 | 1.200.000          |
| BEI - investimenti div.            | 2030 |                   | 30.000.000        | 0                 | 30.000.000         |
| BEI - investimenti div.            | 2025 |                   | 15.000.000        | 0                 | 15.000.000         |
| Unicredit B.Impr.- SIT             | 2015 | 89.570            |                   | 89.570            | -                  |
| Cassa Rurale Art. Brendola - SIT   | 2017 | 42.578            |                   | 15.259            | 27.319             |
| Banca Popolare Emilia Romagna -SIT | 2019 |                   | 1.000.000         | 20.028            | 979.972            |
| Banca Popolare di Vicenza -TreV    | 2020 |                   | 97.500            | 9.403             | 88.097             |
| <b>Totale</b>                      |      | <b>59.021.310</b> | <b>68.397.500</b> | <b>11.001.280</b> | <b>116.417.530</b> |

A seguito della contrazione di nuovi finanziamenti a medio/lungo termine, la società ha razionalizzato la propria posizione finanziaria, riducendo il ricorso all'esposizione a breve termine.

I debiti non sono assistiti da alcuna garanzia reale, eccetto:

- tre mutui per acquisto sedi aziendali, assistiti da garanzia ipotecaria;
- alcuni mutui per i quali sono state fornite delegazioni di incasso per bollette e fatture emesse.

### Debiti verso altri finanziatori

Il totale della voce, per complessivi Euro 2.945.228, è relativo a debiti per i cespiti acquisiti in leasing e ricalcolati secondo i principi previsti dallo IAS n.17, i cui effetti riguardano la capogruppo ed alcune società controllate.

La quota a breve (entro i 12 mesi) ammonta complessivamente ad Euro 335.095, mentre la quota oltre i 12 mesi ammonta ad Euro 2.610.133.

### Acconti da utenti - clienti

La posta ammonta ad Euro 3.690.880 ed è costituita da:

- Euro 3.467.583: anticipi sui consumi e depositi cauzionali versati dagli utenti all'atto della stipulazione dei contratti di fornitura di gas ed energia elettrica che verranno restituiti agli utenti al momento di cessazione del contratto. Secondo quanto disposto dalla delibera n. 200/99 dell'Autorità per l'Energia ed il Gas, detti anticipi vengono accreditati agli utenti che effettuano il pagamento delle bollette mediante la domiciliazione bancaria. La voce è considerata a breve in quanto tutti gli utenti possono assumere la tipologia di utente "libero" e dunque potenzialmente uscire dal contratto in qualsiasi momento;
- L'ulteriore voce di Acconti per Euro 223.297 riguarda anticipi per lavori cimiteriali e la quota di oneri per allacciamenti di elettricità versati dagli utenti che a fine esercizio risultano ancora da eseguire.

Rispetto all'esercizio precedente, è stata reintrodotta la metodologia dei risconti passivi pluriennali per i contributi di allacciamento del solo gas, utilizzando la medesima durata dei cespiti a cui si riferiscono.

La legge n.9 del 21/02/2014 al comma 16 ha rettificato le modalità di definizione del valore di rimborso al gestore uscente indicate nel decreto legislativo n.164/2000 (decreto Letta), di conseguenza si è reso necessario operare con il metodo dei risconti per allineare il più possibile il valore residuo netto civilistico dei cespiti al futuro valore di rimborso.

### Debiti verso fornitori

Tale voce, pari ad Euro 49.992.215, comprende solo debiti entro 12 mesi.

La riduzione dei debiti oltre l'esercizio si riferisce alla riclassifica fra i Fondi Rischi ed Oneri degli importi per la c.d. post-gestione della discarica di Lonigo.

| Debiti verso fornitori                  | 2015              | 2014              | Variazione         |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Debiti verso fornitori entro es.        | 25.114.991        | 31.023.205        | - 5.908.214        |
| Debiti per fatture da ricevere          | 24.877.224        | 26.218.889        | - 1.341.665        |
| Debiti verso Società del gruppo         | -                 | -                 | -                  |
| <b>Debiti verso fornitori entro es.</b> | <b>49.992.215</b> | <b>57.242.094</b> | <b>- 7.249.879</b> |
| Debito verso fornitori oltre es.        | -                 | 2.293.631         | - 2.293.631        |
| <b>Debiti verso fornitori oltre es.</b> | <b>-</b>          | <b>2.293.631</b>  | <b>- 2.293.631</b> |
| <b>Debiti verso fornitori</b>           | <b>49.992.215</b> | <b>59.535.725</b> | <b>- 9.543.510</b> |

### Debiti verso imprese collegate

I debiti verso imprese collegate ammontano a Euro 19.114.976 al 31/12/15; la parte prevalente del debito è costituita da operazioni commerciali intercorse nei confronti di 2V Energy Srl e di Soenergy Srl per fatture ricevute e fatture da ricevere.

| Debiti verso imprese collegate                | 2015              | 2014              | Variazione         |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Debiti finanz. vs imprese collegate entro es. | -                 | 15.000            | - 15.000           |
| Debiti comm.li vs imprese collegate entro es. | 19.114.976        | 21.886.846        | - 2.771.870        |
| <b>Debiti verso imprese collegate</b>         | <b>19.114.976</b> | <b>21.901.846</b> | <b>- 2.786.870</b> |

### Debiti verso Ente Controllante

I debiti verso il Comune di Vicenza, ente controllante, ammontano complessivamente ad Euro 24.801.939, come da tabella seguente:

| Debiti verso controllanti                        | 2015              | 2014              | Variazione        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso controllante Com.VI entro es.       | 20.964.302        | 5.244.845         | 15.719.457        |
| Debiti comm. verso controllante Com.VI entro es. | 3.837.637         | 5.429.938         | - 1.592.301       |
| Debiti verso controllante Com.VI oltre es.       | -                 | -                 | -                 |
| <b>Debiti verso controllanti</b>                 | <b>24.801.939</b> | <b>10.674.783</b> | <b>14.127.156</b> |

I debiti verso il Comune di Vicenza entro l'esercizio sono relativi a:

- Euro 17.654.655 per gli incassi del tributo per Igiene Ambientale: l'incremento rispetto al precedente esercizio è conseguenza della regolazione effettuata nei primi mesi 2016 del tributo

TARES/ TARI, di cui il Comune ha affidato ad AIM Vicenza S.p.A. la gestione, comprensiva dell'attività di riscossione;

- Euro 2.685.000 per utili destinati risultanti dai bilancio 2013-2014;
- Euro 624.647 per altri debiti relativi a rimborsi di costi sostenuti e rimborso rate di mutuo in esaurimento.

I debiti commerciali verso il Comune di Vicenza, tutti relativi a canoni di concessione, corrispettivi per contratto di servizio e a fitti passivi di competenza del 2014 e di anni precedenti, sono così composti:

- Euro 4.257.036 per fatture ricevute;
- Euro -419.399 per fatture e accrediti da ricevere .

Il saldo dei debiti e crediti verso l'Ente controllante è a favore del gruppo AIM per circa 3,6 milioni di Euro.

### Debiti tributari

La composizione della voce è riportata nella seguente tabella:

| Debiti tributari                                  | 2015              | 2014              | Variazione       |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Debiti tributari entro es.                        | -                 | -                 | -                |
| Debiti per accise gas metano ed e.e.,addiz.div.   | 5.268.311         | 4.188.335         | 1.079.976        |
| Debiti per componenti CCSE                        | 5.821.238         | 5.019.907         | 801.331          |
| Debiti verso erario c/IRPEF                       | 1.221.776         | 1.217.779         | 3.997            |
| Debiti verso Erario c/IVA                         | 1.466.062         | 2.043.876         | - 577.814        |
| Debiti imposte IRES                               | 3.632.704         | 42.128            | 3.590.576        |
| Debiti imposte IRAP                               | 125.845           | 17.291            | 108.554          |
| Debiti tributari BT gestione discarica e ambiente | 387.068           | 527.430           | - 140.362        |
| <b>Debiti tributari</b>                           | <b>17.923.004</b> | <b>13.056.746</b> | <b>4.866.258</b> |

Gli importi più rilevanti sono relativi al saldo delle accise verso UTF ed addizionali verso Regione Veneto, per gas ed energia elettrica (Euro 5.268.311), nonché al saldo delle componenti di tariffa da pagare alla Cassa Conguaglio per il settore Elettrico (Euro 5.821.238).

I pagamenti delle accise e di Cassa conguaglio sono tutti avvenuti entro il 31/03/2016.

Al termine dell'esercizio l'IRES complessiva risulta a debito per Euro 3.632.704, mentre l'anno precedente si configurava un prevalente credito verso l'Erario.

### Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale, per un totale di Euro 2.279.460, risultano i seguenti:

- Euro 1.053.317 verso INPS e gestione separata
- Euro 676.950 verso INPDAP
- Euro 549.193 verso istituti di previdenza complementare

## Debiti verso altri

I debiti verso altri sono così costituiti:

| Altri debiti                            | 2015              | 2014              | Variazione |                |
|---|-------------------|-------------------|------------|----------------|
| Debiti per depositi cauzionali da terzi | 2.544.553         | 2.705.071         | -          | 160.518        |
| Debiti verso Enti diversi               | 3.740.136         | 3.129.625         |            | 610.511        |
| Debiti per caparre e anticipi           | 199.964           | 152.313           |            | 47.651         |
| Debiti BT verso il personale            | 1.742.878         | 1.930.725         | -          | 187.847        |
| Debiti per ferie non godute e tfr       | 2.323.613         | 2.189.312         |            | 134.301        |
| Altri debiti BT                         | 2.129.903         | 1.872.980         |            | 256.923        |
| Debiti verso Società del gruppo         | -                 | -                 |            | -              |
| Debiti vs il personale                  | -                 | -                 |            | -              |
| Altri debiti oltre es.                  | 43.543            | -                 |            | 43.543         |
| <b>Altri debiti</b>                     | <b>12.724.590</b> | <b>11.980.026</b> |            | <b>744.564</b> |

La posta Debiti verso il personale comprende competenze maturate e premi di risultato relativi all'esercizio 2015 da liquidare nell'esercizio successivo.

Le poste Debiti verso Enti diversi ed Altri debiti sono composte principalmente da:

- quota a debito v/Cassa Conguaglio S.E. per perequazione generale per la vendita e la distribuzione di energia elettrica e gas, degli anni precedenti, Euro 2.550.811;
- debiti per quote ancora da corrispondere per acquisto di partecipazioni e per debiti verso soci terzi, complessivamente Euro 963.708;
- debiti verso FTV Spa per gestione comune del servizio biglietteria del settore mobilità, e verso Acque Vicentine Spa, per l'importo complessivo di Euro 865.658, in corso di regolazione nei primi mesi del 2016;
- altre partite da liquidare che annoverano costi di competenza dell'esercizio in chiusura o pregressi, la cui contabilizzazione a chiusura avverrà nel corso del 2016.

## E) Ratei e risconti

| Ratei e risconti passivi | 2015       | 2014       | Variazione |
|--------------------------|------------|------------|------------|
|                          | 39.151.538 | 35.018.183 | 4.133.355  |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio appostate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce risulta così dettagliata:



| Ratei e risconti passivi               | 2015              | 2014              | Variazione       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Ratei passivi per interessi            | -                 | -                 | -                |
| Altri ratei passivi                    | 275.160           | 72.757            | 202.403          |
| <b>Ratei passivi</b>                   | <b>275.160</b>    | <b>72.757</b>     | <b>202.403</b>   |
| Risc.pass. contrib.c/capitale          | 30.570.486        | 31.364.527        | - 794.041        |
| Risc.pass.abbonamenti Trasporto pubbl. | 808.595           | 756.834           | 51.761           |
| Risc.pass.canoni Telecomunicazioni     | 2.475.423         | 641.643           | 1.833.780        |
| Risc.pass.Global service               | 1.246.735         | 1.718.246         | - 471.511        |
| Altri risconti passivi                 | 3.775.139         | 464.176           | 3.310.963        |
| <b>Risconti passivi</b>                | <b>38.876.378</b> | <b>34.945.426</b> | <b>3.930.952</b> |
| <b>Ratei e risconti passivi</b>        | <b>39.151.538</b> | <b>35.018.183</b> | <b>4.133.355</b> |

I risconti passivi per contributi in c/capitale, per Euro 30.570.486 riguardano ricavi anticipati relativi a contributi in conto impianto da riscontare nel corso degli anni di utilizzo dei cespiti, in misura proporzionale alle relative quote di ammortamento.

Dall'esercizio 2015 la voce Risconti passivi comprende la partita relativa ai ricavi per contributi allacciamento gas. Tale variazione del trattamento contabile si è resa necessaria a fronte di esigenze dettate dalla gara d'ambito per la distribuzione del gas.

L'incremento dei risconti per canoni Telecomunicazioni è riferito allo sviluppo dell'attività di affitto della rete di fibra ottica con nuovi contratti stipulati con operatori del settore.

I ratei e risconti passivi sono così suddivisi:

| Descrizione                         | Entro            | Oltre            | Oltre             | Totale            |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | 12 mesi          | 12 mesi          | 5 anni            |                   |
| Risc.pass. contrib. c/capitale      | 1.848.447        | 7.127.207        | 21.594.832        | 30.570.486        |
| Risc.pass. canoni Telecomunicazioni | 236.099          | 737.398          | 1.501.926         | 2.475.423         |
| Risc.pass. Global service           | 415.533          | 831.202          | 0                 | 1.246.735         |
| Altri risconti passivi e ratei      | 4.811.392        | 16.939           | 30.563            | 4.858.894         |
| <b>Totale</b>                       | <b>7.311.471</b> | <b>8.712.746</b> | <b>23.127.321</b> | <b>39.151.538</b> |

## Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

| Conti d'ordine                                  | 2015               | 2014              |
|---|--------------------|-------------------|
| Garanzie prestate a terzi                       | 29.939.773         | 13.206.863        |
| Garanzie prestate ad imprese controllate        | 13.704.299         | 10.046.477        |
| Garanzie prestate ad imprese collegate          | 30.543.160         | 20.728.360        |
| Garanzie prestate a consociate                  | -                  | -                 |
| Garanzie prestate a controllanti e altre gruppo | 123.656            | 60.922            |
| <b>Garanzie prestate</b>                        | <b>74.310.888</b>  | <b>44.042.622</b> |
| <b>Altri conti d'ordine</b>                     | <b>17.953.986</b>  | <b>18.469.452</b> |
| <b>Garanzie ricevute</b>                        | <b>26.589.766</b>  | <b>24.815.041</b> |
| <b>Totale</b>                                   | <b>118.854.640</b> | <b>87.327.115</b> |

Le garanzie prestate a terzi sono a loro volta ripartite in:

- fidejussioni inerenti i contratti di appalto per servizi di raccolta , costruzione e gestione di impianti e discariche e altre prestazioni rientranti nell'attività del gruppo SIT, per Euro 1.125.500;
- altre fidejussioni e garanzie verso terzi, fornitori ed Enti Pubblici, per Euro 42.642.228, prevalentemente a garanzia del pagamento di accise, per contratti di acquisto di materia prima gas ed energia elettrica e contratti di prestazioni e lavori diversi.

Le garanzie ad imprese collegate sono costituite da lettere di patronage e fidejussioni per complessivi Euro 30.543.160, di cui Euro 19.482.453 rilasciate per l'operatività della società 2V Energy Srl.

Negli altri conti d'ordine sono imputati:

- l'impegno di Euro 308.314 riferito ad un preliminare di compravendita stipulato con il Comune di Vicenza in data 28/09/2009 per il compendio immobiliare con sovrastanti fabbricati, sito in Via Fusinieri;
- ulteriore impegno di Euro 1.807.250 per una ulteriore porzione di terreno di cui è stato esercitato il diritto di opzione, riferito allo stesso preliminare sopra indicato;
- l'impegno di Euro 7.194.465 che costituisce la quota parte finanziata dal Comune di Treviso, relativa agli impianti dati in concessione ad AIM Vicenza Spa per la gestione del servizio di distribuzione del gas. Al termine della concessione essi saranno dati in uso al gestore subentrante;
- il valore nominale delle azioni pari al 20% del capitale detenuto da SIT nella società collegata Futura Spa (Euro 1.400.000) costituite in pegno a favore degli istituti bancari che hanno concesso un finanziamento alla stessa società;
- ulteriori garanzie inerenti i contratti di appalto per servizi di raccolta, costruzione e gestione di impianti e discariche e altre prestazioni rientranti nell'attività del gruppo SIT, per Euro 7.222.315.

Le fidejussioni ricevute da terzi si riferiscono alle garanzie sui contratti di somministrazione o sui contratti di appalto per i servizi gestiti dalle varie società del gruppo.

### Informazioni relative agli strumenti finanziari

Con riferimento a quanto previsto dal codice civile all'art.2427-bis, si segnala che AIM Vicenza S.p.A. ha stipulato, in data 17 novembre 2005, un contratto a garanzia del rischio di fluttuazione del tasso correlato al finanziamento stipulato con Unicredit Banca S.p.A. .

Tale contratto permette ad AIM di coprirsi contro il rischio di una eccessiva fluttuazione del tasso variabile legato al finanziamento cui il contratto suddetto fa riferimento, che viene mantenuto nel collar 2% - 5%.

Le caratteristiche del contratto sono le seguenti: il nozionale su cui viene calcolato l'IRS ammonta al 31/12/15 ad Euro 7,92 mln; il valore di mercato, determinato stimando i flussi di cassa attualizzati previsti sulla base del contratto, è di Euro – 274 mila; il contratto in essere scadrà il 15 giugno 2018.

La società SIT Spa non ha in essere operazioni in strumenti finanziari.

**ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO**

I ricavi, proventi e oneri sono stati indicati al netto dei resi, sconti e abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e con le prestazioni di servizio.

**A) Valore della produzione**

| Valore della produzione | 2015        | 2014        | Variazione |
|-------------------------|-------------|-------------|------------|
|                         | 301.733.631 | 283.482.732 | 18.250.899 |

**Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni**
**Ricavi per categoria di attività**

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

I ricavi sono ripartiti secondo la tabella sottoriportata:

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2015               | 2014               | Variazione        |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Ricavi Gas Metano                        | 113.595.377        | 111.894.363        | 1.701.014         |
| Ricavi Elettricità                       | 79.448.859         | 66.561.425         | 12.887.434        |
| Ricavi Energia Termica                   | 4.499.755          | 4.250.735          | 249.020           |
| Ricavi Telecomunicazioni                 | 810.300            | 735.487            | 74.813            |
| Ricavi Igiene Ambientale                 | 25.720.878         | 25.714.320         | 6.558             |
| Ricavi Discarica                         | 984.062            | 994.270            | - 10.208          |
| Ricavi Gestione impianti                 | 8.980.181          | 10.825.057         | - 1.844.876       |
| Ricavi Mobilità                          | 12.670.709         | 12.334.167         | 336.542           |
| Ricavi Valore Città                      | 8.249.192          | 7.955.492          | 293.700           |
| Ricavi Global Service                    | 5.830.123          | 5.772.746          | 57.377            |
| Ricavi per servizi e canoni              | 0                  | 137.224            | - 137.224         |
| Ricavi diversi A1                        | 3.379.720          | 3.352.471          | 27.249            |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>264.169.157</b> | <b>250.527.757</b> | <b>13.641.400</b> |

Si evidenzia l'aumento della voce Ricavi elettricità, dovuto principalmente all'incremento del 40,5% di quantità venduta rispetto all'anno precedente, compensato dal decremento dell'1,85% di energia venduta a clienti in maggior tutela.

L'aumento dei Ricavi Gas Metano è imputabile in larga misura all'ingresso nel Gruppo della società Cogaspiù Energie Srl.

Il decremento della voce Gestione Impianti è imputabile, invece, alla gestione del Gruppo SIT.

I ricavi cd. Valore Città fanno riferimento ai canoni e ai lavori che la capogruppo fattura in forza della concessione stipulata con il Comune di Vicenza; contestualmente tali poste sono soggette a rivalsa da

parte della società controllata Valore Città.

I ricavi Global Service sono derivanti dai vari servizi in concessione dal Comune di Vicenza, in forza del contratto approvato dal Consiglio Comunale con delibera n. 50 del 13/07/2009.

I ricavi diversi, infine, includono prestazioni addebitate dalle società del gruppo ad Acque Vicentine, nonché ricavi accessori alla distribuzione, derivanti da contratti e da lavori all'utenza per gas ed energia elettrica.

### **Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti e dei lavori in corso su ordinazioni**

L'importo rilevato, pari a Euro 76.163, costituisce la variazione intervenuta nell'esercizio per i prodotti finiti e/o in lavorazione, mentre l'importo di Euro -13.137 costituisce la variazione dei lavori sugli impianti fotovoltaici.

### **Incremento delle immobilizzazioni per lavori interni**

La voce rileva i costi sostenuti per la realizzazione di impianti costruiti in economia e capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali e materiali per un totale complessivo di Euro 10.598.320.

Trovano collocazione in questa voce e relativa contropartita di pari importo nelle rispettive componenti di costo del Conto Economico, le capitalizzazioni per la realizzazione di immobilizzazioni costruite mediante fattori produttivi interni del gruppo, principalmente individuabili in materiali da magazzino e manodopera delle diverse Società e divisioni.

### **Altri ricavi e proventi**

Il dettaglio è composto dalle due successive tabelle:

| <b>Contributi in conto esercizio</b>              | <b>2015</b>       | <b>2014</b>       | <b>Variazione</b> |                |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Contributi in c/eserc. contratto di servizio TPL  | 9.297.912         | 9.309.725         | -                 | 11.813         |
| Contributi in c/eserc.da Comuni extraurb.         | 750.000           | 716.937           |                   | 33.063         |
| Contributi in c/eserc. da C.C.S.E.                | 4.414.013         | 4.851.307         | -                 | 437.294        |
| Altri contributi in c/esercizio                   | 537.199           | 586.268           | -                 | 49.069         |
| Contributi da utenti per allacciamenti            | 242.777           | 503.241           | -                 | 260.464        |
| Contributi da utenti in c/capitale (quote eserc.) | 1.262.899         | 1.227.001         |                   | 35.898         |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>16.504.800</b> | <b>17.194.479</b> | -                 | <b>689.679</b> |

| Altri   | 2015              | 2014             | Variatione       |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Plusvalenze ordinari immobilizzazioni immateriali | -                 | -                | -                |
| Plusvalenze ordinari immobilizzazioni materiali   | 150.724           | 173.614          | - 22.890         |
| Ripresa fondo altre imposte e tasse               | -                 | -                | -                |
| Ripresa altri fondi rischi                        | 272.273           | 429.434          | - 157.161        |
| Prestazioni rese a soc. diverse                   | 200.123           | 194.726          | 5.397            |
| Rimborso danni, penalità                          | 693.595           | 411.585          | 282.010          |
| Vendita apparecchi e materaili                    | 23.127            | 25.358           | - 2.231          |
| Recupero costi e servizi vari                     | 288.660           | 175.192          | 113.468          |
| Affitti attivi                                    | 128.464           | 131.727          | - 3.263          |
| Concessioni pubblicitarie                         | 217.669           | 261.706          | - 44.037         |
| Ricavi per sopravv. e correz.stime                | 7.403.184         | 6.220.518        | 1.182.666        |
| Ricavi diversi A5                                 | 1.020.509         | 680.012          | 340.497          |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>10.398.328</b> | <b>8.703.872</b> | <b>1.694.456</b> |

I contributi da contratti di servizio per il Trasporto Pubblico Locale si riferiscono ai contratti di servizio sottoscritti con decorrenza 1° gennaio 2001 con il Comune di Vicenza.

I contributi da Comuni riguardano le integrazioni tariffarie da porre a carico delle Amministrazioni Comunali, come previste in convenzione, per il servizio svolto nei Comuni contermini.

La voce contributi da Cassa Conguaglio del Settore Elettrico (ora denominata Cassa per i Servizi Energetici ed Ambientali), per Euro 4.414.013, riguarda sia il corrispettivo previsto per titoli di efficienza energetica che gli importi di perequazione relativi ai servizi di energia elettrica e gas a favore delle società AIM Servizi a Rete Srl ed AIM Vicenza Spa.

Le voci relative ai Contributi da utenti si riferiscono agli allacciamenti in c/esercizio e alla quota annua di contributi per estensione reti e impianti, determinata con le stesse modalità degli ammortamenti degli impianti a cui i contributi si riferiscono.

Come evidenziato nella sezione relativa ai Risconti passivi, dall'esercizio al 31/12/2015 la voce risente della variazione di trattamento sui contributi allacciamento gas.

La voce Ricavi per sopravvenienze e correzione stime si riferisce all'aggiornamento di valori e stime di esercizi precedenti, principalmente per:

- quote di perequazione e contributi diversi provenienti da Cassa Conguaglio del Settore Elettrico per distribuzione e misura di gas ed energia elettrica riferiti a esercizi pregressi e per titoli di efficienza energetica, per complessivi Euro 1.300.860;
- stralcio di debiti di anni pregressi e prescritti per l'avvenuta cessazione del rapporto con i creditori, per Euro 2.780.000;
- rettifica su arretrati di costo del personale per Euro 443.856;
- insussistenza della passività per ricavi eccedentari relativi al 2001 per Euro 428.351.
- rettifiche di debiti o di crediti per differenza di stime, conguagli di fatture per esercizi precedenti, principalmente per i servizi gas, energia elettrica e igiene ambientale, e rimborsi danni riscossi, per in totale complessivo di Euro 1.818.250.

Completano la voce ulteriori ricavi sopravvenuti e rettifiche di costi pregressi, imputati nelle varie società del gruppo, che costituiscono comunque rettifiche di valutazioni precedenti.

### Ricavi per area geografica

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

I ricavi suddetti sono stati conseguiti per le varie società del gruppo principalmente nella città di Vicenza e provincia e nella città di Treviso, con l'eccezione della società di vendita AIM Energy i cui ricavi riguardano clienti serviti in 2478 comuni e 99 province d'Italia, concentrati prevalentemente nella Regione Veneto.

### B) Costi della produzione

| Costi della produzione | 2015        | 2014        | Variazione |
|------------------------|-------------|-------------|------------|
|                        | 283.243.957 | 267.619.559 | 15.624.398 |

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

La voce si compone come segue:

| Materie prime, sussid., di consumo e merci | 2015               | 2014               | Variazione         |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Materiale sussidiario e di consumo         | 7.510.263          | 7.685.837          | - 175.574          |
| Materie prime Acqua                        | 23.925             | 15.872             | 8.053              |
| Materie prime Gas                          | 73.606.527         | 79.131.600         | - 5.525.073        |
| Materie prime Elettricità                  | 23.562.617         | 20.803.205         | 2.759.412          |
| Materie prime Combustibili CTE             | 1.907.128          | 1.109.565          | 797.563            |
| Materie prime Carburanti                   | 1.632.486          | 2.120.734          | - 488.248          |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>108.242.946</b> | <b>110.866.813</b> | <b>- 2.623.867</b> |

Nella tabella sono riepilogati gli acquisti di acqua, gas metano, elettricità, combustibile per le centrali termoelettriche, carburanti, materiali di ricambio e di consumo. In quest'ultima categoria sono ricompresi anche quelli impiegati nella realizzazione degli investimenti interni.

Il decremento del costo per materie prime Gas è riconducibile a quanto esposto nella voce Ricavi delle vendite.

### Costi per servizi

La voce si compone come segue:

| Costi per servizi                                 | 2015              | 2014              | Variazione        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Lavori di manutenzione, riparaz.                  | 10.505.836        | 9.951.051         | 554.785           |
| Prestazioni di servizio e rettifica p/capitalizz. | 1.907.740         | 3.061.151         | - 1.153.411       |
| Trasporti e smaltimento rifiuti                   | 6.270.402         | 8.011.361         | - 1.740.959       |
| Gestione raccolta e spazzamento                   | -                 | -                 | -                 |
| Trasporto gas ed energia el.                      | 51.653.147        | 38.579.444        | 13.073.703        |
| Pubblicità e promozione                           | 863.931           | 891.625           | - 27.694          |
| Servizi comm.li, bollettaz., lettura contatori    | 655.963           | 594.898           | 61.065            |
| Consulenze professionali legali e notarili        | 558.772           | 674.580           | - 115.808         |
| Assicurazioni                                     | 1.815.672         | 1.887.648         | - 71.976          |
| Altri servizi                                     | 1.868.935         | 1.433.694         | 435.241           |
| Servizi vari per il personale                     | 1.771.282         | 1.532.430         | 238.852           |
| Servizi bancari, postali, telefonici              | 1.780.233         | 1.534.128         | 246.105           |
| Compensi amministratori                           | 326.545           | 408.581           | - 82.036          |
| Compensi sindaci                                  | 219.996           | 217.887           | 2.109             |
| Prest. di somministrazione                        | 481.378           | 449.643           | 31.735            |
| Custodia e vigilanza                              | 510.086           | 516.439           | - 6.353           |
| Pulizia e rimessaggio                             | 750.753           | 699.283           | 51.470            |
| Costi diversi di distribuzione                    | 1.045.652         | 258.667           | 786.985           |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>82.986.323</b> | <b>70.702.510</b> | <b>12.283.813</b> |

L'incremento del costo di trasporto gas ed energia elettrica è riconducibile all'incremento delle vendite. I decrementi della voce Prestazione di servizi sono riferiti ai minori lavori effettuati e alla variazione per capitalizzazione.

### Godimento beni di terzi

| Costi per godimento beni di terzi           | 2015             | 2014             | Variazione         |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Affitti passivi v/Comune di Vicenza         | 137.628          | 137.431          | 197                |
| Corrisp.contratti serv.v/ Comune di Vicenza | -                | 795.720          | - 795.720          |
| Canoni concessione v/Comune di Vicenza      | 1.104.889        | 762.687          | 342.202            |
| Canoni concessione v/altri Comuni           | 1.961.076        | 2.681.294        | - 720.218          |
| Altri canoni di concessione                 | 97.500           | 32.500           | 65.000             |
| Canoni derivazioni e vari                   | 150.731          | 147.434          | 3.297              |
| Altri affitti passivi                       | 764.279          | 652.945          | 111.334            |
| Canoni leasing e noleggi                    | -                | 31.465           | - 31.465           |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>4.184.638</b> | <b>5.243.349</b> | <b>- 1.058.711</b> |

Il corrispettivo per contratto di servizio verso Comune di Vicenza di Euro 795.720, e il canone di concessione di Euro 762.687 presenti fino all'esercizio 2014, subiscono un decremento complessivo di Euro 453.518.

Nel corso dell'esercizio i canoni relativi alla distribuzione gas sono stati rideterminati con il Comune di Vicenza, alla luce delle variazioni intervenute negli anni e in vista della procedura di gara d'ambito come previsto dalla attuale normativa, nella misura di un nuovo canone concessorio di Euro 600.000 da



corrispondersi al Comune stesso fino al subentro del nuovo gestore dell'Ambito.

L'importo complessivo di tale canone concessione verso il Comune di Vicenza per l'uso delle reti e degli impianti, considerando tutti i servizi del Gruppo, ammonta complessivamente ad Euro 1.104.889.

La voce Canoni di concessione verso Comuni comprende i canoni riconosciuti al Comune di Treviso e ad altri Comuni della Provincia di Vicenza per la gestione del servizio di distribuzione del gas.

Tale costo va considerato insieme all'accantonamento a Fondi diversi di Euro 728.600, imputato in via prudenziale in attesa della definizione dei rapporti intercorrenti con alcuni Comuni, conseguenti allo scadere delle convenzioni stipulate e in vista della procedura di gara d'ambito per la distribuzione del gas.

La voce Altri affitti passivi comprende la locazione dell'immobile della sede di SIT SpA e delle varie unità operative del Gruppo.

### Costi per il personale

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

| Costi del personale                       | 2015              | 2014              | Variazione     |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Salari e stipendi</b>                  | <b>31.373.011</b> | <b>30.683.323</b> | <b>689.688</b> |
| <b>Oneri sociali</b>                      | <b>10.062.925</b> | <b>9.847.678</b>  | <b>215.247</b> |
| <b>Trattamento di fine rapporto</b>       | <b>2.245.072</b>  | <b>2.234.461</b>  | <b>10.611</b>  |
| <b>Trattamento di quiescenza e simili</b> | <b>301.991</b>    | <b>300.767</b>    | <b>1.224</b>   |
| Costo contributi dopolavoro               | 30.794            | 45.775            | - 14.981       |
| Costo ferie non godute                    | 9.089             | 700               | 8.389          |
| Altri costi del personale                 | 205.548           | 186.475           | 19.073         |
| <b>Altri costi</b>                        | <b>245.431</b>    | <b>232.950</b>    | <b>12.481</b>  |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>44.228.430</b> | <b>43.299.179</b> | <b>929.251</b> |

L'organico al 31/12/2015, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni:

| Organico           | 2015       | 2014       | Variazioni |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti          | 12         | 12         | 0          |
| Impiegati e quadri | 367        | 344        | 23         |
| Operai             | 536        | 547        | -11        |
| <b>Totale</b>      | <b>915</b> | <b>903</b> | <b>12</b>  |

La forza media equivalente ha subito le seguenti variazioni:

| FME Organico                  | 2015         | 2014         | Variazioni   |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dirigenti, Impiegati e quadri | 352,5        | 339,9        | 12,6         |
| Operai                        | 532,5        | 539,6        | - 7,1        |
| <b>Totale</b>                 | <b>885,0</b> | <b>879,5</b> | <b>+ 5,5</b> |

## Ammortamenti

| Ammortamenti   | 2015              | 2014              | Variazione      |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Ammortamento costi impianto e ampliament.              | 305.751           | 322.663           | - 16.912        |
| Ammortamento costi ricerca, sviluppo, pubbl.           | 31.616            | 26.368            | 5.248           |
| Ammortamento Know how                                  | 634               | 634               | -               |
| Ammortamento concessioni Vicenza e altri Comuni        | 3.050.647         | 2.936.660         | 113.987         |
| Ammortamento avviamento                                | 231.308           | 2                 | 231.310         |
| Ammortamento differenza di consolidamento              | 8.095             | 64.585            | - 56.490        |
| Ammortamento software                                  | 1.497.614         | 1.673.033         | - 175.419       |
| Ammortamento spese incr. beni di terzi                 | 3.673.468         | 3.264.506         | 408.962         |
| Ammortamento altri oneri pluriennali                   | 272.294           | 270.179           | 2.115           |
| <b>Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</b> | <b>9.071.427</b>  | <b>8.558.626</b>  | <b>512.801</b>  |
| Ammortamento fabbricati                                | 750.505           | 749.472           | 1.033           |
| Ammortamento terreni                                   | -                 | -                 | -               |
| Ammortamento impianti e macchinari                     | 12.010.380        | 12.151.809        | - 141.429       |
| Ammortamento attrezzature industriali e commerc.       | 1.515.718         | 1.527.269         | - 11.551        |
| Ammortamento beni concessi in affitto                  | -                 | -                 | -               |
| Ammortamento beni in locazione finanziaria             | 433.844           | 375.238           | 58.606          |
| Ammortamento altre immobilizzazioni materiali          | -                 | -                 | -               |
| Ammortamento beni gratuit. devolvibili                 | 914.031           | 899.336           | 14.695          |
| <b>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</b>   | <b>15.624.478</b> | <b>15.703.124</b> | <b>- 78.646</b> |

Come già rilevato in sede di commento della voce Immobilizzazioni immateriali, la disponibilità dei beni di natura demaniale e di quelli del patrimonio indisponibile, sotto forma di “diritti d’uso e di godimento”, già a partire dal 1999, concorre alla determinazione del risultato d’esercizio in base alla durata delle convenzioni di concessione.

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

La voce in questione ammonta complessivamente a Euro 3.598.888 e si riferisce all’accantonamento effettuato nell’esercizio al fondo svalutazioni crediti di natura commerciale.

|  | 2015      | 2014      | Variazione |
|--|-----------|-----------|------------|
| Accant. al f.do svalutazione crediti commerciali | 3.598.888 | 3.281.243 | 317.645    |

### Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La variazione di Euro 49.144 è data dalla differenza tra il valore delle rimanenze finali ed iniziali delle materie prime e di consumo indicate nella corrispondente voce dello stato patrimoniale, comprensiva dell'incremento a fondo obsolescenza magazzino.

### Accantonamenti per rischi e Altri accantonamenti

| Accantonamenti                              | 2015             | 2014             | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Accanton. f.do altre imposte e tasse        | -                | -                | -                |
| Accanton. altri f.di rischi                 | 160.000          | -                | 160.000          |
| <b>Accantonamenti per rischi</b>            | <b>160.000</b>   | -                | <b>160.000</b>   |
| Accanton. f.do sociale                      | 35.320           | 31.793           | 3.527            |
| Accanton. f.do contenzioso legale           | 35.144           | 50.000           | - 14.856         |
| Accanton. f.do manutenz.ciclica             | 155.000          | 5.000            | 150.000          |
| Accanton.f.do oneri futuri su impianti div. | 1.999.478        | 1.131.881        | 867.597          |
| Accanton. f.do perdite soc.partecipate      | -                | -                | -                |
| Accanton. f.do oneri fiscali                | -                | -                | -                |
| Altri accantonamenti                        | 2.277.303        | 403.852          | 1.873.451        |
| <b>Altri accantonamenti</b>                 | <b>4.502.245</b> | <b>1.622.526</b> | <b>2.879.719</b> |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>4.662.245</b> | <b>1.622.526</b> | <b>3.039.719</b> |

Gli Accantonamenti complessivi effettuati nell'esercizio, pari ad Euro 4.662.245, riguardano:

- accantonamento di Euro 678.020 relativo alle opere di completamento dell'ampliamento della discarica e quote di ammortamenti differiti sulla stessa, di competenza della società SIA Srl ;
- accantonamento di Euro 1.504.000 per gli impianti relativi alla Centrale termoelettrica del Mincio per ridotta capacità produttiva della stessa, come già indicato nel commento relativo ai fondi di stato patrimoniale;
- accantonamenti di Euro 1.181.000 per oneri relativi al servizio di distribuzione gas, sia per il Comune di Vicenza che per i Comuni limitrofi come già commentato anche nella posta Godimento beni di terzi;
- accantonamenti diversi per circa Euro 1,3 milioni a fronte di passività che potrebbero derivare da contenziosi diversi oppure oneri che sono ragionevolmente quantificati nell'ammontare ma non certi nella loro manifestazione temporale.

### Oneri diversi di gestione

La voce, per un importo complessivo di Euro 10.595.438, è così dettagliata:

| Oneri diversi di gestione                 | 2015              | 2014             | Variazione       |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Minusvalenze ordinarie immob. immateriali | -                 | -                | -                |
| Minusvalenze ordinarie immob. materiali   | 448.088           | 91.973           | 356.115          |
| Imposte non sul reddito e tasse           | 776.370           | 716.599          | 59.771           |
| Perdite su crediti                        | 1.521             | 94.109           | - 92.588         |
| Tasse possesso automezzi                  | 108.307           | 107.009          | 1.298            |
| Contributi ed erogazioni liberali         | 193.578           | 235.280          | - 41.702         |
| Contributi all'Autorità e.e. e gas        | 81.731            | 81.179           | 552              |
| Quote TEE e componenti tar.               | 3.929.872         | 3.211.548        | 718.324          |
| Quote di perequazione e.e. e gas          | 2.082.776         | 1.646.675        | 436.101          |
| Pro-rata iva indetraibile                 | 101.280           | 94.516           | 6.764            |
| Sopravv.passive e correz.stime            | 2.326.378         | 1.463.539        | 862.839          |
| Altri oneri diversi di gestione           | 545.537           | 413.423          | 132.114          |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>10.595.438</b> | <b>8.155.850</b> | <b>2.439.588</b> |

Nella voce Quote TEE e componenti tariffarie trovano collocazione:

- l'importo di Euro 3.345.273, dovuto al costo di competenza 2015 per titoli di efficienza energetica e per l'ulteriore acquisto di quote CO<sub>2</sub>;
- l'importo complessivo di Euro 584.599, relativo alle componenti per il fondo misure e interventi per il risparmio energetico e per la qualità del servizio, al fondo eventi eccezionali ed altre quote prezzo che costituiscono costi.

L'importo di 2.082.776 si riferisce ai costi di competenza 2015 per la quota di perequazione relativa a distribuzione, misura e vendita, sia di gas che di energia elettrica.

La voce Sopravvenienze passive e correzione stime si riferisce principalmente a:

- differenze di stima su ricavi e costi di diversi settori relativi ad anni precedenti, per complessivi Euro 877.433;
- giroconto quota risconto allacci per il 2014 per Euro 340.508 dato che dall'esercizio 2015, come evidenziato nella sezione dei Risconti passivi, la stessa voce Risconti passivi comprende la partita relativa ai ricavi per contributi allacciamento gas;
- fatture relative al vettoriamento e prestazioni diverse, per Euro 807.729.

Completano la voce ulteriori costi sopravvenuti e rettifiche di ricavi pregressi, imputate nelle varie società del gruppo, che costituiscono comunque rettifiche di valutazioni precedenti.

### C) Proventi e oneri finanziari

| Proventi ed oneri finanziari | 2015        | 2014        | Variazione |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|
|                              | - 5.606.646 | - 5.545.160 | - 61.486   |

La voce è composta da:

- Proventi da Partecipazioni per Euro 288
- Altri proventi finanziari per Euro 408.550
- Interessi e oneri finanziari per Euro - 6.015.484

### Proventi da partecipazioni

La voce, per Euro 288, si riferisce al dividendo da Ascopiave SpA.

### Altri proventi finanziari

I proventi finanziari, per un totale complessivo di Euro 408.550, sono così composti:

- Interessi su crediti iscritti nelle immobilizzazioni, Euro 1.384
- Interessi attivi verso collegate, per Euro 12.641;
- Altri proventi finanziari verso terzi, per Euro 394.525, come sotto indicato:

| Altri proventi finanziari          | 2015           | 2014           | Variazione    |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Interessi di c/c bancari e postali | 15.446         | 10.524         | 4.922         |
| Interessi e sconti comm.li attivi  | 379.079        | 316.393        | 62.686        |
| Proventi su option e simili        | -              | -              | -             |
| Altri proventi finanziari          | -              | -              | -             |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>394.525</b> | <b>326.917</b> | <b>67.608</b> |

### Interessi e altri oneri finanziari

Gli oneri finanziari, per un totale complessivo di Euro 6.015.484, sono così composti:

- interessi verso imprese controllanti (Comune di Vicenza), e altre società per Euro 41.089;
- interessi passivi verso altri per Euro 5.974.395 come da tabella sottoriportata:

| Altri oneri finanziari                            | 2015             | 2014             | Variazione    |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Interessi passivi su obbligazioni                 | -                | -                | -             |
| Interessi passivi per debiti MLT verso banche     | 2.399.570        | 1.801.717        | 597.853       |
| Interessi passivi per debiti BT verso banche      | 3.066.466        | 3.650.644        | - 584.178     |
| Interessi passivi da debiti per leasing           | 114.468          | 116.218          | - 1.750       |
| Interessi altri debiti MLT- dep.cauzion.          | - 2.374          | 33.397           | - 35.771      |
| Interessi altri debiti BT                         | 335.389          | 207.801          | 127.588       |
| Minusvalenze ordinarie partecipazioni controllate | -                | -                | -             |
| Minusvalenze ordinarie altri titoli BT            | -                | -                | -             |
| Altri oneri finanziari                            | 60.876           | 80.447           | - 19.571      |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>5.974.395</b> | <b>5.890.224</b> | <b>84.171</b> |

Come già indicato nel commento della voce Debiti verso Banche, nell'esercizio in corso si evidenzia lo spostamento degli interessi passivi dai debiti a breve termine ai debiti a medio-lungo, conseguente alla razionalizzazione e al consolidamento di parte del debito a breve.

#### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 2015    | 2014    | Variazione |
|--|---------|---------|------------|
|  | 687.508 | 660.348 | 27.160     |

#### Rivalutazioni e Svalutazioni

La posta, pari ad Euro 687.508 si riferisce alla rivalutazione delle partecipazioni per effetto del consolidamento effettuato con il metodo del patrimonio netto.

#### E) Proventi e oneri straordinari

| Proventi ed oneri straordinari | 2015    | 2014    | Variazione |
|--------------------------------|---------|---------|------------|
|                                | 243.612 | 478.794 | - 235.182  |

La voce, come da sottostanti tabelle, è così composta:

- Proventi straordinari per Euro 2.253.863;
- Oneri straordinari per Euro -2.010.251.

#### *Proventi straordinari*

| Proventi straordinari                  | 2015             | 2014           | Variazione       |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Proventi da plusvalenza da alienazione | -                | -              | -                |
| Altre sopravvenienze attive            | 1.673.619        | 84.288         | 1.589.331        |
| Quota annua contributi in c/ capitale  | 580.244          | 675.285        | - 95.041         |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>2.253.863</b> | <b>759.573</b> | <b>1.494.290</b> |

L'importo iscritto fra le sopravvenienze attive è composto principalmente da:

- Euro 745.332 per rettifica Fondi ammortamento di anni precedenti relativi a impianti fotovoltaici e parcheggi;
- Euro 824.292 per ricalcolo aliquota Ires 24% sulle imposte differite, come esposto nella sezione Fondi rischi e oneri.

Rientra nella voce Proventi straordinari l'utilizzo della *Quota annua di contributi in capitale*, pari ad Euro 580.244. Tale utilizzo è correlato all'ammortamento di impianti la cui realizzazione è stata oggetto di contribuzione, in particolare da parte della Regione Veneto.

#### Oneri straordinari

| Oneri straordinari                             | 2015             | 2014           | Variazione       |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Oneri straordinari minusvalenze da alienazione | 11.333           | -              | 11.333           |
| Oneri straordinari imposte anni precedenti     | 1.930.744        | 214.721        | 1.716.023        |
| Oneri straordinari altre sopravvenienze        | 68.174           | 66.058         | 2.116            |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>2.010.251</b> | <b>280.779</b> | <b>1.729.472</b> |

Analogamente alle imposte differite, nella voce Altri oneri straordinari è imputato l'importo di Euro 1.750.923 per rettifica delle imposte anticipate, rapportate al 24% di Ires. Sono state imputati ulteriori oneri per imposte di anni precedenti per differenze riscontrate sulle dichiarazioni definitive delle imposte dirette.

#### Imposte sul reddito dell'esercizio

| Imposte sul reddito dell'esercizio | 2015      | 2014      | Variazione |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|
|                                    | 6.150.753 | 6.417.898 | - 267.145  |

| Imposte sul reddito                   | 2015               | 2014               | Variazione         |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| I.R.E.S.                              | 7.668.066          | 5.694.689          | 1.973.377          |
| I.R.A.P.                              | 1.185.130          | 2.285.058          | - 1.099.928        |
| <b>Imposte correnti</b>               | <b>8.853.196</b>   | <b>7.979.747</b>   | <b>873.449</b>     |
| Imposte differite                     | - 250.263          | - 153.009          | - 97.254           |
| Imposte anticipate                    | - 2.452.180        | - 1.408.840        | - 1.043.340        |
| <b>Imposte differite (anticipate)</b> | <b>- 2.702.443</b> | <b>- 1.561.849</b> | <b>- 1.140.594</b> |
| <b>TOTALE IMPOSTE</b>                 | <b>6.150.753</b>   | <b>6.417.898</b>   | <b>- 267.145</b>   |

Il totale delle imposte correnti comprende la cosiddetta Robin Tax per Euro 756.434, derivante

dall'applicazione dell'aliquota 6,5% (ridotta rispetto al 10,5% del precedente esercizio), secondo la normativa di introduzione che interessa le società di distribuzione e di vendita di energia elettrica e gas (D.L. n.138/2011).

### Risultato dell'esercizio

L'esercizio 2015 chiude con un utile di competenza del Gruppo AIM pari a Euro 7.370.313.

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

| <b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>  | <b>Saldo al<br/>31/12/2014</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>Adegua-<br/>aliquota</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2015</b> |
|--|--------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| • Imp.anticipate per quota ammort. civilistici maggiore della q/fiscale e ammort.differiti | 5.560.527                      | 579.214           | -234.331          | -703.852                    | 5.201.558                      |
| • Imp.anticipate su contributi c/impianti con percorso fiscale diverso dal civilistico     | 3.827.904                      | 283872            | -121.386          | -492.420                    | 3.497.970                      |
| • Imp.anticipate su eccedenza fondo svalutazione crediti                                   | 3.000.123                      | 692.026           | -202.863          | -364.712                    | 3.124.574                      |
| • Imp.anticipate su accanton. a fondi.legale e diversi                                     | 286.725                        | 345.223           | -34.226           | -58.696                     | 539.026                        |
| • Imp.anticipate su accanton. a fondi smaltimento magaz. e ripristino ambientale           | 581.540                        | -                 | -                 | -64.821                     | 516.719                        |
| • Imp.anticipate su ricavi sospesi Global Service  | 457.123                        | -                 | -114.272          | -43.636                     | 299.215                        |
| • Altri costi deducibili per cassa anziché per competenza                                  | 86.419                         | 27.589            | -56.081           | -7.351                      | 50.576                         |
| • Imp.anticipate su eccedenza interessi passivi netti indeducibili                         | 1.077.299                      | 1.188.966         | -1.067.364        | -1.057                      | 1.197.844                      |
| • Altre imposte anticipate   | 387.277                        | 109.843           | -10.123           | -14.378                     | 472.619                        |
| <b>T o t a l e</b>   | <b>15.264.937</b>              | <b>3.226.733</b>  | <b>-1.840.646</b> | <b>-1.750.923</b>           | <b>14.900.101</b>              |

| <b>IMPOSTE DIFFERITE</b>  | <b>Saldo al<br/>31/12/2014</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>Adegua-<br/>aliquota</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2015</b> |
|---|--------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| • Imp.differite per quota ammortamenti fiscale maggiore della quota civilistica | 6.637.158                      | 8.911             | -190.509          | -822.437                    | 5.633.123                      |
| • Imposte su plusvalenza ramo azienda TV1                                       | 133.727                        | -                 | -60.210           | -                           | 73.517                         |
| • Altre imposte differite   | 143.403                        | 76.840            | -84.329           | -1.855                      | 134.059                        |
| <b>T o t a l e</b>  | <b>6.914.288</b>               | <b>85.751</b>     | <b>-335.048</b>   | <b>-824.292</b>             | <b>5.840.699</b>               |

### Altre informazioni

Ai sensi di legge, si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (Rif. Art. 2427, primo comma, n. 16, C.C.).

L'importo dei compensi ad amministratori include il premio di risultato riscosso, nonché il rimborso spese viaggio.



| Qualifica               | Compenso |
|-------------------------|----------|
| Compensi amministratori | 326.545  |
| Compensi sindaci        | 219.996  |

Ai sensi di legge, si evidenzia che i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale sono quelli stabiliti all'assegnazione dell'incarico, salvo le rivalutazioni di legge (Istat) (Rif. Art. 2427, primo comma, n. 16, C.C.).

Si evidenziano nella tabella sottostante i compensi alla società BDO SpA per l'esercizio 2015:

| Società                    | Compenso |
|----------------------------|----------|
| AIM VICENZA S.p.A.         | 38.872   |
| AIM ENERGY S.r.l.          | 33.290   |
| AIM SERVIZI A RETE S.r.l.  | 23.029   |
| AIM MOBILITA' S.r.l.       | 15.765   |
| VALORE AMBIENTE S.r.l.     | 12.001   |
| VALORE CITTA' AMPCS S.r.l. | 14.055   |
| AIM BONIFICHE S.r.l.       | 0        |
| S.I.T. S.p.A.              | 17.132   |
|                            | <hr/>    |
|                            | 154.144  |

## ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO

I documenti successivi contengono informazioni aggiuntive a corredo del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

Allegato:

- n.1 Prospetto di raccordo fra bilancio civilistico della capogruppo e bilancio consolidato.

L'AMMINISTRATORE UNICO  
Dott. Paolo Colla

Vicenza, 13 giugno 2016

## ALLEGATO 1

### Prospetto di raccordo fra bilancio civilistico della Capogruppo e bilancio consolidato 2015

|  | PATRIMONIO<br>NETTO AL<br>31.12.2014 | RICLASSIF. | MOVIMENTI<br>P.N. | RISULTATO<br>DELL'ESERCIZIO<br>31.12.2015 | PATRIMONIO<br>NETTO AL<br>31.12.2015 |
|--|--------------------------------------|------------|-------------------|---|--------------------------------------|
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio di esercizio della Controllante | 136.562                              |            | -822              | 2.624                                     | 138.364                              |
| Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate                                   | -94.556                              |            | 4.949             | -432                                      | -90.039                              |
| Quota parte patrimonio netto e risultati   | 112.199                              |            | -1.870            | 8.257                                     | 118.586                              |
| Storno svalutazione di partecipazioni e fondi ripiano perd.  | 10.624                               |            | -4.500            | 1.500                                     | 7.624                                |
| Valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate             | 2.017                                |            | -689              | 507                                       | 1.835                                |
| Eliminazione plusvalenze e capitalizz. infragruppo   | -233                                 |            | -                 | -202                                      | -435                                 |
| Storno dividendi controllate   | -2.670                               |            | 2.099             | -4.958                                    | -5.529                               |
| Effetto della contabilizzazione del leasing secondo il principio contabile IAS17                     | -188                                 |            | -                 | -37                                       | -224                                 |
| Effetto imposte  | 73                                   |            | -                 | 112                                       | 184                                  |
| <b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio del Gruppo</b>   | <b>163.828</b>                       |            | <b>-832</b>       | <b>7.370</b>                              | <b>170.366</b>                       |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di terzi  | 1.724                                |            | 505               | 293                                       | 2.522                                |
| <b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio consolidato</b>              | <b>165.552</b>                       |            | <b>-327</b>       | <b>7.663</b>                              | <b>172.889</b>                       |

## **A.I.M. Vicenza S.p.A.**

Società Unipersonale (soggetta a direzione e coordinamento del Comune di Vicenza)

Sede in Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72  
Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati  
Numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza  
e Codice fiscale 95007660244

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2015**

Egregio Socio,

il gruppo aziendale AIM è stato costituito a partire dal 2005 per operare in modo più flessibile nel settore dei pubblici servizi, anche attraverso eventuali partnership con altri soggetti dello stesso settore erogatori di pubblici servizi. In questo contesto dunque, il bilancio consolidato costituisce un importante strumento informativo, complementare ai singoli bilanci aziendali, rappresentativo della situazione patrimoniale e finanziaria, nonché della formazione del risultato economico di gruppo.

L'Amministratore Unico della Capogruppo si è avvalso della facoltà concessa dall'articolo 2364 del codice civile e dallo statuto, che consente di rinviare la data di convocazione dell'assemblea ordinaria dei soci entro il maggior termine di centottanta giorni.

Il presente bilancio consolidato, relativo all'esercizio 2015 di AIM Vicenza Spa, viene posto a confronto con quello dell'esercizio 2014.

Le società oggetto di consolidamento sono le seguenti:

#### **AIM Vicenza S.p.A.**

Fondata nel 1906, si occupa dell'erogazione nel territorio comunale di Vicenza e di altri comuni di alcuni servizi pubblici, in particolare detiene le concessioni/convenzioni per:

- la gestione del servizio di Global Service, stipulata nel 2009 con il Comune di Vicenza, che consiste nell'attività di manutenzione stradale, comprensiva delle attività accessorie di sosta e di illuminazione pubblica per un periodo decennale;
- la distribuzione del gas nel territorio comunale di Treviso, stipulata nel 2005 per un periodo di dodici anni;
- la gestione e la manutenzione di parte delle reti e degli impianti necessari per l'erogazione dei servizi pubblici, a seguito della fusione con AIM Reti Srl avvenuta nel 2010, la cui concessione è stata stipulata inizialmente nel 2000 con il Comune di Vicenza;
- la gestione e la manutenzione dell'intero patrimonio del Comune di Vicenza, dalle scuole agli edifici istituzionali, dalle strutture sportive agli edifici di Edilizia Residenziale Pubblica; la società gestisce inoltre il patrimonio immobiliare proprio, fra cui anche impianti fotovoltaici propri e dell'Amministrazione Comunale;
- la gestione del ciclo integrato dei rifiuti.
- dall'1 gennaio 2015 la progettazione, realizzazione e gestione dei collegamenti di fibra ottica a banda larga. Il progetto interessa il territorio cittadino e predispone i clienti a ricevere i più moderni servizi di multimedialità da operatori nazionali, ma potrebbe anche allargarsi ai comuni esterni.

Da gennaio 2015 AIM Bonifiche Srl è stata incorporata in AIM Vicenza Spa a seguito Atto del Notaio Muraro, Repertorio n. 74394 del 6.11.2015 e in attuazione del Piano Industriale del Gruppo AIM 2014-2018.

Per gli aspetti operativi delle citate attività, AIM Vicenza Spa si avvale delle società controllate. La società offre infine servizi amministrativi e generali alle società controllate, tramite appositi contratti di servizio.

L'Ente controllante è il Comune di Vicenza il quale possiede, al 31.12.2015, la totalità delle azioni, per un valore di Euro 71.293.000, pari al capitale sociale.

### **AIM Energy S.r.l.**

Società costituita il 28/06/2002 con la denominazione AIM Vendite Srl, totalmente partecipata da AIM Vicenza SpA, con capitale sociale pari a Euro 6.500.000, ha per oggetto la vendita ai clienti finali e la commercializzazione all'ingrosso di gas metano. Detta società è divenuta operativa dal 1° gennaio 2003 a seguito del conferimento da parte di AIM Vicenza Spa del ramo d'azienda "vendita gas" avvenuto in data 31.12.2002. Le successive fusioni per incorporazione delle società Berica Energia Srl e Generazione 4 SpA e l'acquisizione del ramo d'azienda di vendita di elettricità e calore per il Mercato di maggior tutela hanno consentito alla società di ampliare le attività di vendita nei settori gas, elettricità e calore per ogni tipo di clientela, con la contestuale modifica della ragione sociale in AIM Energy Srl.

Nel 2012 sono state costituite due new-co, AIM Ecoenergy Srl e 2VEnergy Srl, partecipate rispettivamente al 51% e al 50%. Le due società hanno presentato, come da atto costitutivo, il loro primo bilancio nel 2013.

A marzo 2015 AIM Energy ha perfezionato l'acquisto del 51% del capitale della Cogaspiù Energie Srl, azienda abruzzese operante nel mercato della vendita di gas naturale.

### **AIM Ecoenergy S.r.l.**

La società è stata costituita in data 29 ottobre 2012, ma ha presentato il suo primo bilancio nel 2013. Essa partecipa al Gruppo per il 51%.

La società opera nel settore delle energie rinnovabili ed ha per oggetto principalmente la commercializzazione, l'installazione e la gestione di impianti fotovoltaici.

### **AIM Servizi a Rete S.r.l.**

La società deriva dalla fusione per incorporazione delle società AIM Vicenza Gas Spa e AIM Vicenza Telecomunicazioni Spa nella società AIM Vicenza Energia Spa.

Attualmente, essa risulta composta dalle Divisioni Gas, Energia, Teleriscaldamento e Servizi alla Distribuzione.

La Divisione Gas distribuisce il gas metano in tutto il territorio comunale e in alcuni comuni della Provincia di Vicenza e Padova.

La Divisione Energia distribuisce energia elettrica in tutto il territorio comunale di Vicenza a seguito della convenzione trentennale stipulata con il Ministero delle Attività Produttive (decreto del 3 Maggio 2001). Il sistema di produzione di energia elettrica è composto da più centrali, la più importante delle quali è situata nel Comune di Ponti sul Mincio (MN) che è in comproprietà con altre Aziende di Servizi Pubblici Locali operanti nel Nord Italia. Il sistema è fisicamente interconnesso, attraverso una rete di trasporto ad alta tensione, alla rete di trasmissione nazionale gestita dal Gestore Rete Trasmissione Nazionale.

La Divisione Teleriscaldamento produce energia elettrica ed energia termica e distribuisce energia termica nel territorio del Comune di Vicenza.

La Divisione Servizi alla Distribuzione effettua principalmente attività di fatturazione e di servizi propeedeutici alle attività principali.

**AIM Mobilità S.r.l.**

La società è stata costituita con efficacia 1° gennaio 2005 a seguito dell'operazione di scissione parziale di AIM Vicenza Spa e, attualmente, gestisce il servizio trasporto pubblico locale urbano ed urbano intercomunale nei comuni di Vicenza, Altavilla Vicentina, Creazzo, Monteviale, Costabissara, Torri di Quartesolo, Caldogno, Monticello Conte Otto, Gambugliano, Longare, Sovizzo, Bolzano Vicentino, Arcugnano e Quinto Vicentino, trasportando circa 11 milioni di passeggeri e percorrendo quasi 4 milioni di chilometri l'anno.

A seguito del conferimento del ramo sosta da AIM Vicenza Spa, a partire dal 2010, la società gestisce anche l'operatività dei vari parcheggi e gli stalli dislocati nella città.

**Valore Ambiente S.r.l.**

Costituita il 14 maggio 2002 con oggetto sociale principalmente orientato a raccolta, trasporto e smaltimento di rifiuti industriali, commerciali ed urbani, rifiuti speciali e rifiuti in genere, espurgo pozzi neri, frantumazione di rifiuti e distribuzione mediante incenerimento, lavori vari complementari, escavazioni, autotrasporto di cose per conto di terzi ed attività di nettezza urbana, con smaltimento di rifiuti urbani ed industriali, gestione e realizzazione di impianti di smaltimento. La società è stata interamente acquistata da AIM Vicenza Spa nel settembre 2006. A seguito del conferimento del ramo Igiene Ambientale da AIM Vicenza Spa, la società gestisce, a partire da settembre 2009, anche le attività di raccolta di rifiuti urbani della città e di spazzamento del suolo pubblico oltre all'attività di discarica di rifiuti solidi urbani che, dal 2011, è stata limitata alla gestione dei volumi residui. La successiva costituzione, da parte di Valore Ambiente, della società SIA Srl (Società Intercomunale Ambiente Srl partecipata dal CIAT al 51%) ha consentito la realizzazione e gestione dell'ampliamento della discarica di Grumolo delle Abbadesse.

**Società Intercomunale Ambiente S.r.l.**

Costituita nel 2011 da Valore Ambiente Srl con il conferimento del ramo d'azienda "Ampliamento discarica". Successivamente al conferimento del ramo d'azienda, Valore Ambiente Srl ha ceduto al CIAT la quota del 51% del capitale sociale. La società ha come oggetto sociale la realizzazione e ampliamento della discarica di rifiuti solidi urbani a Grumolo delle Abbadesse, oltre alla gestione e ogni altra attività affine, correlata e connessa idonea alla funzionalità della discarica citata. Al fine di perseguire la massima efficienza ed economicità dell'impianto è stato sottoscritto un contratto di servizio tra SIA Srl e Valore Ambiente Srl grazie al quale quest'ultima ha messo a disposizione le proprie specializzazioni tecnico-amministrative e il know-how maturato nel settore della gestione del ciclo integrato dei rifiuti.

**Valore Città Amcps S.r.l.**

In data 15 giugno 2010 è stata costituita Valore Città Amcps Srl con capitale sociale pari a 30 mila euro. In data 1 gennaio 2011 la società ha ricevuto, previa perimetrazione e relativa valutazione, il ramo d'azienda ex Amcps da AIM Vicenza Spa

La società effettua le attività di manutenzione stradale, di gestione dei cimiteri, la gestione ed incasso delle locazioni relative all'Edilizia Residenziale Pubblica e la manutenzione del patrimonio edilizio del Comune di Vicenza.

## SIT – Società Igiene Territorio Spa

AIM Vicenza Spa in data 12 novembre 2002 ha acquisito una partecipazione del 60% del capitale di S.I.T. Spa; la società ha per oggetto la realizzazione e la gestione di impianti per il trattamento ed il recupero di RSU e la raccolta differenziata. La società controlla a sua volta altre società tutte operanti nel medesimo settore, come specificato in nota integrativa. Nel corso del 2008 AIM ha portato la sua partecipazione nella società SIT Spa al 75%.

### Risultati di esercizio

L'esercizio in esame chiude con un utile di euro 7.370.314 al netto della quota di risultato di SIT Spa , SIA Srl ed AIM Ecoenergy Srl, di pertinenza di terzi, pari a euro 293.082.

Si evidenziano di seguito le principali voci economiche delle società del gruppo:

| euro                               | Valore della produzione | Costi della produzione | Risultato di esercizio |
|------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| AIM Vicenza S.p.A.                 | 63.049.771              | 59.872.708             | 2.623.931              |
| AIM Energy S.r.l.                  | 179.096.632             | 172.018.554            | 4.635.672              |
| AIM Ecoenergy S.r.l.               | 56.623                  | 193.056                | - 118.057              |
| AIM Servizi a Rete S.r.l.          | 56.842.242              | 51.558.479             | 1.927.976              |
| AIM Mobilità S.r.l.                | 21.671.169              | 21.573.230             | 26.229                 |
| Valore Ambiente S.r.l.             | 20.220.558              | 18.074.918             | 1.843.920              |
| Valore Città Amcps S.r.l.          | 16.647.052              | 16.294.260             | 113.753                |
| Società Igiene Territorio S.p.A.   | 13.846.048              | 14.493.515             | - 636.462              |
| Società Intercomunale Ambiente Srl | 4.693.592               | 3.430.884              | 824.824                |
| Cogaspiù energie Srl               | 9.384.392               | 9.135.458              | 179.761                |

Si evidenziano di seguito i risultati delle singole società del gruppo confrontati con quelli dell'esercizio precedente:

| euro/000                                      | Consuntivo 2015 | Consuntivo 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| AIM Vicenza S.p.A.                            | 2.624           | 1.222           |
| AIM Energy S.r.l.                             | 4.636           | 2.547           |
| AIM Ecoenergy S.r.l.                          | -118            | -146            |
| AIM Servizi a Rete S.r.l.                     | 1.928           | 2.496           |
| AIM Mobilità S.r.l.                           | 26              | 13              |
| Valore Ambiente S.r.l.                        | 1.844           | 1.589           |
| Valore Città Amcps S.r.l.                     | 114             | 74              |
| Società Igiene Territorio S.p.A.              | -636            | -437            |
| Società Intercomunale Ambiente Srl            | 825             | 472             |
| Cogaspiù energie Srl                          | 180             | --              |
| <b>RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO</b>        | <b>7.663</b>    | <b>5.039</b>    |
| di cui competenza di terzi                    | 293             | -50             |
| <b>RISULTATO DI ESERCIZIO DI GRUPPO NETTO</b> | <b>7.370</b>    | <b>4.989</b>    |

\* non consolidato

**Eventi significativi avvenuti nel corso dell'esercizio**

Nei primi mesi del 2015 sono stati sottoscritti tra la Società AIM Vicenza Spa e il Comune di Vicenza i seguenti documenti, di durata triennale: un nuovo Contratto di Servizio, il Disciplinare Tecnico e la Carta dei Servizi, destinati a disciplinare l'erogazione del servizio di spazzamento delle strade, delle piazze e nondimeno la raccolta, il trasporto, il recupero e lo smaltimento dei rifiuti solidi urbani prodotti nel territorio comunale.

A seguito della costituzione di Rete Ambiente Veneto – avvenuta tra le società AIM Vicenza S.p.A., Alto Vicentino Ambiente S.r.l., Contarina S.p.A. ed Ecoambiente Rovigo – finalizzata a principi di cooperazione tra le società pur nel rispetto dell'autonomia delle aziende partecipanti, nel mese di febbraio 2015 è stato approvato tra le parti il Regolamento per l'acquisizione congiunta di beni e servizi. AIM Vicenza S.p.A, in qualità di capofila, ha aggiudicato una prima gara comune per l'acquisizione dei carburanti per autotrazione e ciò è avvenuto con benefici per tutti i soggetti partecipanti.

Con decorrenza 1 gennaio 2015, come indicato nel Piano Industriale 2014-2018, AIM VI Spa ha acquistato, dalla divisione Telecomunicazioni della società AIM Servizi a Rete S.r.l., il ramo d'azienda "Progettazione/esercizio telecomunicazioni /sistema telefonico". In questo modo è stato costituito a pieno titolo il servizio I.C.T. (Information and Communication Technology).

In data 30 giugno 2015 è stato depositato il progetto di fusione per incorporazione di AIM Bonifiche S.r.l. in AIM Vicenza S.p.A.; in data 6.11.2015 con atto pubblico del Notaio Muraro è stato redatto l'atto di fusione con effetto dall'1.1.2015. Tale operazione si pone il principale obiettivo di razionalizzare la struttura del Gruppo.

Nel corso dell'esercizio è stato perimetrato il "ramo d'azienda" GCU e Gestione del Credito con l'obiettivo della cessione da AIM VI Spa ad Aim Energy S.r.l., con effetto dall'1 gennaio 2016. Tutto ciò tende ad una ottimizzazione sia della gestione operativa, sia del rapporto con i clienti/utenti.

Tra le diverse operazioni effettuate dal Gruppo AIM si evidenzia il rapporto con BEI (Banca Europea per gli Investimenti): ad inizio 2015 l'Istituto ha erogato alla Società una prima tranche di euro 30 milioni del finanziamento complessivo di 45 milioni, approvato sulla base dei progetti redatti dal Gruppo AIM e riconosciuti idonei dall'ente finanziatore. Parte del suddetto mutuo verrà imputato alle società di scopo che hanno sostenuto e sosterranno gli oneri d'investimento.

Nel mese di dicembre 2015 è stata erogata la seconda tranche residua di euro 15 milioni. Sotto il profilo finanziario, il Gruppo AIM ha proseguito nella razionalizzazione dei rapporti con il sistema creditizio con i primari obiettivi di:

- riequilibrio della situazione patrimoniale,
- recupero di fonti di finanziamento per lo sviluppo degli investimenti,
- contenimento/riduzione della posizione finanziaria netta.

Nel corso dell'anno, inoltre, la Gruppo AIM ha avviato alcuni studi per valutare possibili integrazioni con altri soggetti erogatori di servizi pubblici locali, al fine di addivenire ad un rafforzamento operativo e di uno sviluppo dei business erogati. Tutto ciò in coerenza con gli indirizzi del Piano Industriale sopracitato.

**AIM Energy Srl**

Anche nel 2015 sono continuati gli effetti positivi derivanti dai prodotti "Ben Spesa", "Idea Fissa Luce e Gas", "Solido Risparmio" (valutata tra le migliori a livello nazionale) e "Porta un Amico".

Nel segmento del micro business, visto il protrarsi di una congiuntura economica negativa, l'azione commerciale è stata condotta con check-up pre-sales e valutazione dell'affidabilità del potenziale cliente.

Incrementi significativi nel micro business in termini di numerosità di clienti e di consumi annui sono arrivati dall'estensione di un accordo con una importante associazione di categoria del settore commercio che ha scelto AIM Energy come unico fornitore di energia elettrica per i propri associati.

Nel settore industriale si confermano storiche collaborazioni lato gas; mentre per l'energia elettrica significativa in termini di quantità vendute è l'aggiudicazione della gara per la fornitura 2015 ad una importante catena alberghiera.

Nel corso del 2015, sono stati potenziati i servizi on line nell'area clienti del sito e il rilascio della nuova App di AIM Energy che offre all'utente un insieme di funzionalità disponibili mediante smartphone, con notifiche push di promemoria circa la bollettazione e le scadenze in corso.

Nel 2015 l'azienda ha proseguito con lo sviluppo del progetto Customer Relationship Management, finalizzato ad implementare un sistema che consenta all'azienda di gestire in modo agevole e puntuale le iniziative commerciali, di fidelizzazione e il caricamento massivo dei contratti da agenzia esterna e da sportello.

A marzo 2015 AIM Energy ha perfezionato l'acquisto del 51% del capitale della Cogaspiù Energie Srl, azienda abruzzese operante nel mercato della vendita di gas naturale.

### **AIM Mobilità Srl**

Nel corso del 2015 il servizio si è sviluppato secondo i consueti criteri di soddisfacimento dei bisogni della clientela, con particolare riguardo alla puntualità, alla sicurezza, al confort ed al rispetto dei parametri posti dal contratto di servizio in essere. Da agosto 2015 si è puntato sull'acquisto dei titoli di viaggio con SMS proposto alla clientela con tariffe scontate (nell'ordine del 4%÷8%).

Si è consolidata sul mercato la tessera denominata "La Ricaricabile". Trattasi di una smart card, cip on paper, che può essere ricaricata presso gli sportelli commerciali di AIM, le casse automatiche situate presso i parcheggi in struttura e i c.d. parcometri intelligenti, dislocati nella città di Vicenza.

E' stato ottimizzato il servizio di trasporto serale con la predisposizione di nuovi abbonamenti che offrono all'utenza varie opzioni tra l'utilizzo diurno e/o notturno.

Nell'ambito della gestione del servizio sosta è stata attivata la funzione di rinnovo on-line degli abbonamenti consentendo all'utenza la possibilità di effettuare i pagamenti in qualsiasi momento 24h su 24 e 365 giorni all'anno. E' stata migliorata l'attività di controllo delle vetture in sosta grazie all'utilizzo di nuovi palmari che, tramite il numero di targa del veicolo sono in grado di verificare la validità dell'abbonamento in essere.

La società ha continuato a gestire per AIM Vicenza Spa i parcheggi esterni alla Fiera, garantendo un servizio di qualità soprattutto in occasione delle maggiori esposizioni.

La Società sulla base degli indirizzi originariamente ricevuti dal Comune di Vicenza anche in sede di piano di razionalizzazione delle società e delle partecipazioni societarie possedute, ha gestito con FTV S.p.A. nel corso del 2015 e inizi 2016 tavoli congiunti di valutazione dell'integrazione dei rispettivi ambiti di servizio di trasporto pubblico locale, al fine di giungere ad una gestione unitaria con effetto dal 1 marzo 2016. Con atto dello scorso 25 febbraio AIM Mobilità S.r.l. e hanno quindi conferito i rispettivi rami trasportistici alla Società SVT S.r.l.

### **Valore Ambiente Srl**

Nel 2015 l'indicatore di raccolta differenziata ha raggiunto il 67,2% con punte del 69% negli ultimi mesi dell'esercizio.



I dati della Customer Satisfaction dimostrano un quadro positivo del rapporto Azienda- Utente finale, con un Indice Sintetico di Soddisfazione pari a 90 su 100 (89,6). Il confronto con le passate rilevazioni evidenzia come dal 2003 tale indice sia costantemente cresciuto con una punta massima nel periodo 2011-2015.

Complessivamente, la riorganizzazione del sistema, con l'introduzione della raccolta porta a porta integrato, ha interessato fin qui circa quasi il 70% delle utenze. Di queste quasi la metà sono servite con il sistema "porta a porta" domiciliato, in larga parte (60%) esteso a carta e plastica.

In ambito regionale, ARPAV posiziona Vicenza al secondo posto tra le città della Regione Veneto, Regione peraltro già prima a livello nazionale in termini di raccolta differenziata. La città di Vicenza si colloca tra le prime città Capoluogo d'Italia con numero di abitanti maggiore di 100.000: Ispra 8° posto; Legambiente 10° posto su 45 capoluoghi. La recente indagine pubblicata nel 2014 dal Sose, Agenzia del Ministero dell'Economia e delle Finanze, colloca la città di Vicenza tra i Comuni virtuosi, per quanto riguarda la gestione dei rifiuti, con una erogazione dei servizi superiore rispetto a quanto mediamente forniscono gli enti con caratteristiche simili e, di contro, una spesa storica inferiore alla media, tanto da far segnare un -0,52% nel rapporto tra spesa storica e fabbisogno.

### **Valore Città Amcps Srl**

Nella fase "post in-house", la società non avendo più limitazioni territoriali ha partecipato, con buoni risultati, a gare bandite dai Comuni Contermini ottenendo risultati soddisfacenti. Sono proseguiti i lavori di estensione delle reti di telecomunicazione, registrando buoni risultati sia in termini di tempistiche di realizzazione che di fatturato. Medesimi risultati si sono avuti nella realizzazione "chiavi in mano" di una importante sostituzione di condotte per la Divisione Gas di AIM Servizi a Rete Srl. In entrambi i casi si tratta di nuove attività che lasciano intravedere un'area di crescita per il settore Scavi.

La manutenzione ordinaria sul Patrimonio del Comune di Vicenza si è mantenuta sui livelli quali-quantitativi del 2014 grazie anche al proseguimento di una serie di iniziative relative ai Settori Suolo e alla Segnaletica già implementate nel 2014, con un incremento delle attività non urgenti e perciò programmabili con maggior dettaglio.

La società ha operato per AIM Econenergy srl nell'attività di installazione dei pannelli fotovoltaici.

Nella logica di Gruppo intesa all'ottimizzazione ed efficientamento nella gestione delle risorse umane, sono state distaccate ulteriori unità, dal Reparto del Verde Pubblico a Valore Ambiente Srl.

### **S.I.T. Spa**

La società ha proseguito nelle azioni di razionalizzazione/contenimento dei costi al fine di consentire un miglioramento della redditività complessiva

E' proseguita per conto di Valore Ambiente Srl la raccolta di imballaggi misti nella Z.I. di Vicenza, iniziata nel dicembre 2014; inoltre è stata ottenuta la proroga fino al 31/12/2018 dell'appalto per la raccolta dei rifiuti urbani dal Comune di San Bonifacio (VR) e si sono vinte le gare per la raccolta fino al 2020 nei Comuni di Costabissara e di Bolzano Vicentino.

La società si è aggiudicata la gara indetta da Futura Spa di Firenze relativamente al rinnovo A.I.A. n° 981/2008 per le attività di adeguamento laghetti acque meteoriche, postazioni di misura e controllo, impianto trattamento AMD e linea scarti presso l'impianto di Grosseto.

E' stato rinnovato fino al 31/3/2017 il contratto con Corepla di selezione della plastica nell'impianto di Sandrigo.

## **AIM Servizi a Rete Srl**

### **La Divisione Gas**

Nel corso del 2015 è continuata la gestione del Servizio di Distribuzione del gas metano nei Comuni di Altavilla Vicentina, Arcugnano, Bolzano Vicentino, Bressanvido, Grumolo delle Abbadesse, Longare, Montegalda, Monticello Conte Otto, Pozzoleone, Quinto Vicentino, Torri di Quartesolo, Villaverla, Gazzo e Grantorto in provincia di Padova e nei capoluoghi di Vicenza e Treviso (quest'ultimo per conto della Capogruppo).

Al 31 dicembre 2015 le utenze attive servite erano nr. 133.527 di cui nr. 87.924 nell'ambito di Vicenza.

La rete di distribuzione di gas metano nell'ambito di Vicenza, di n. 2 Comuni in provincia di Padova e in Comune di Treviso, si sviluppa per complessivi 1.439,9.

Con lettera datata 29/12/2014, il Comune di Vicenza, nella figura di stazione appaltante, ha ufficialmente avviato la procedura di gara per "l'Affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale nell'ATEM Vicenza 1" secondo quanto previsto dal D.Lgs. n. 226 del 12/11/11. Durante il 2015 sono stati forniti i dati richiesti, ed è stato affidato ad un Advisor il ruolo di consulente per le attività di gara. L'attuale scadenza per la pubblicazione del bando per ATEM Vicenza è il mese di settembre 2016.

### **La Divisione Energia**

Nel 2015 è stato registrato un aumento dei consumi di energia elettrica da attribuire alle particolari condizioni atmosferiche, soprattutto nei mesi di luglio ed agosto, caratterizzati da prolungati periodi con alte temperature esterne che hanno generato elevati consumi di energia elettrica per il raffrescamento degli ambienti.

La Divisione Energia ha praticamente completato le attività riguardanti l'installazione dei contatori elettronici BT tele gestiti raggiungendo nel 2015 il 99% delle sostituzioni.

E' stata completata la progettazione esecutiva delle due nuove cabine primarie di trasformazione AT/MT a 132 KV di Monte Crocetta (CP M. Crocetta) e Viale Rumor (CP Pace2), che saranno oggetto di bando di gara entro la fine del 2015. Le cabine primarie sopraindicate saranno collegate alla rete nazionale primaria a 132 KV, attestata a Monteviale, dal nuovo elettrodotto a 132 kV, attualmente in fase di realizzazione da parte della società Terna.

Nel corso del secondo semestre 2015 è stato predisposto e presentato al Comune di Vicenza un progetto di riqualificazione energetica ed ammodernamento del parco lampade con sostituzione a LED per abbattere in maniera consistente gli attuali consumi energetici.

### **La Divisione Teleriscaldamento**

Nel corso del 2015 la cessione di energia termica è stata inferiore alle previsioni per effetto dell'andamento climatico che ha registrato temperature medie superiori alla media storica.

Da febbraio a dicembre il pozzo geotermico "Vicenza" è stato testato con funzionamento prolungato coerentemente alle autorizzazioni ricevute. Ciò ha consentito di valutare l'effetto del maggior emungimento della risorsa sull'andamento di falda. In considerazione della scadenza della concessione geotermica avvenuta nel mese di luglio 2015, la Regione Veneto ha rilasciato proroga per l'utilizzo del pozzo fino a luglio 2017 in quanto sono ancora in fase di definizione gli adempimenti necessari all'indizione della gara per la riassegnazione trentennale della risorsa.

## **AIM Vicenza S.p.A.**

### **Divisione Servizi Generali**

I Servizi Generali sono costituiti dai “servizi di staff” che effettuano un’attività trasversale nei confronti di tutte le linee di business aziendale e di tutte le società.

Tra le diverse attività svolte dai servizi centrali, nei confronti delle società del Gruppo, si segnalano in particolare:

- il supporto di Servizio Amministrazione Finanza e Controllo sia alle attività di perimetrazione del ramo “Gestione clienti e utenti e recupero crediti” per il successivo conferimento in AIM Energy, sia a quelle relative al deconsolidamento del ramo “Trasporto pubblico locale” in quanto destinato al conferimento in SVT;
- il proseguimento del Servizio Gestione clienti e utenti nell’adozione di iniziative volte a migliorare il rapporto con la clientela e a snellire i processi connessi allo svolgimento delle pratiche. E’ stato informatizzato il processo di acquisizione documentale attraverso un software che ha accelerato le operazioni di data entry;
- il Servizio Personale e Organizzazione ha curato in particolare la predisposizione dei percorsi formativi del personale dipendente, a partire dai responsabili di azienda e di servizio, con interventi seminariali incentrati sulla necessità di sviluppo della cultura d’impresa e dello spirito di squadra del management.
- Il Servizio Information and Communication Technology (ICT), conseguentemente alla acquisizione sopracitata del ramo TLC, ha avviato una attività di sviluppo e razionalizzazione del servizio legato alle telecomunicazioni che ha portato alla stipula di un contratto con Vodafone: tale contratto ha previsto la cessione in IRU di coppia di fibre ottiche per l’allaccio di 215 cabinet per un periodo di 18 anni, comprensivo del servizio di manutenzione e pronto intervento.

### **Global Service**

Nel corso del 2015 è stata completata la nuova rotatoria Bonollo–Mazzini-Cairolì (euro 200.000) e la chiusura della progettazione esecutiva della nuova pista ciclabile Camaldolesi, Strada Scuole Anconetta (Monticello Conte Otto).

Fra le opere di manutenzione straordinaria più significative citiamo quelle attinenti la sistemazione dei marciapiedi e delle caditoie.

### **Patrimonio**

Gli interventi effettuati nel 2015 pari a euro 721 mila si riferiscono a opere di manutenzione straordinaria, di riqualificazione edile e nondimeno nuove realizzazioni.

Fra le opere più significative citiamo la prosecuzione dei lavori attinenti la riqualificazione della sede di Valore Città a S. Agostino e la chiusura del progetto esecutivo dell’intervento di costruzione delle nuove tettoie di copertura dei depositi di materie prime nell’ambito degli interventi di adeguamento logistico, ai sensi dell’art. 39 PTA Regione Veneto.

Nell’ambito della razionalizzazione logistica del Gruppo AIM, è stata indetta la gara d’appalto del primo stralcio delle opere di costruzione nuovo polo ambientale presso l’area di Vicenza Est.

### Igiene Ambientale

I ricavi di competenza della Divisione Igiene Ambientale di AIM S.p.A. sono costituiti dal valore riportato nel Piano Finanziario relativamente all'emissione della TARI.

AIM Vicenza S.p.A. riconosce a sua volta, alla società di scopo Valore Ambiente S.r.l., un compenso per l'esecuzione del servizio di raccolta e smaltimento rifiuti e di spazzamento nel Comune di Vicenza.

### Distribuzione Gas Treviso

AIM Vicenza S.p.A. ha affidato la gestione dell'attività di distribuzione gas nel territorio di Treviso alla controllata AIM Servizi a Rete S.r.l.

Gli impegni di AIM nel Comune di Treviso, nel periodo di riferimento, sono rivolti alla gestione del servizio e al rispetto degli obblighi contrattuali concordati con il Comune.

## Investimenti

Nel corso dell'esercizio 2015 sono stati realizzati investimenti per 18,7 milioni di euro come evidenziato nella tabella che segue:

| (euro/000)                            | Consuntivo 2015 | Consuntivo 2014 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| AIM Vicenza S.p.A.                    | 2.920           | 3.400           |
| AIM Energy S.r.l.                     | 209             | 75              |
| AIM Ecoenergy S.r.l.                  | --              | 16              |
| AIM Servizi a Rete S.r.l.             | 11.111          | 9.369           |
| AIM Mobilità S.r.l.                   | 1.429           | 3.029           |
| Cogaspiù Energie S.r.l.               | 270             | --              |
| Società Igiene Territorio S.p.A.      | 535             | 992             |
| Valore Ambiente S.r.l.                | 1.784           | 1.205           |
| Società Intercomunale Ambiente S.r.l. | 315             | 337             |
| Valore Città Amcps S.r.l.             | 99              | 264             |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>18.672</b>   | <b>18.711</b>   |

\* non consolidato

Si riportano sotto i principali investimenti delle singole società che si riferiscono a:

| Descrizione  | Società/Divisione          | CONS 2015 |
|--|----------------------------|-----------|
| ESTENSIONE RETE TLC PER PROGETTO FTTCAB  | AIM SAR / TLC              | 1.342.791 |
| MISURATORI GAS   | AIM SAR / GAS              | 894.733   |
| NUOVE CABINE SECONDARIE E MANUTENZIONE STRAORDINARIA                               | AIM SAR / ENERGIA          | 785.415   |
| ACQUISTO N. 2 AUTOBUS DA MT 18   | AIM MOBILITA'/TPL          | 775.108   |
| MANUTENZIONE STRAORDINARIA ALLACCI GAS   | AIM SAR / GAS              | 687.108   |
| GLOBAL SERVICE   | AIM SPA / GS               | 646.510   |
| NUOVI ALLACCI GAS  | AIM SAR / GAS              | 536.924   |
| RIFACIMENTO QUADRI MT CABINA PRIMARIA PASUBIO                                      | AIM SAR / ENERGIA          | 527.979   |
| CONNESSIONI PASSIVE PERMANENTI   | AIM SAR / ENERGIA          | 482.717   |
| POTENZIAMENTO INFORMATICO SISTEMI CENTRALI   | AIM SPA / SERVIZI GENERALI | 429.649   |
| MANUTENZIONE STRAORDINARIA MEZZI   | VALORE AMBIENTE            | 394.693   |
| MISURATORI GAS   | AIM SPA / GAS TV           | 354.420   |
| ACQUISTO N. 2 AUTOCOMPATTATORI A PRESA LATERALE                                    | VALORE AMBIENTE            | 354.210   |
| NUOVO MACCHINARIO E INTERVENTI SU IMPIANTO SELEZIONE PLASTICA DI SANDRIGO          | GRUPPO SIT                 | 350.257   |
| ACQUISTO STRUTTURE DI RACCOLTA   | VALORE AMBIENTE            | 325.573   |
| ESTENSIONE RETE TLC PER COLLEGAMENTO CABINE ELETTRICHE PRIMARIE                    | AIM SAR / TLC              | 315.917   |
| NUOVI ALLACCI GAS TREVISO  | AIM SPA / GAS TV           | 291.045   |
| RIQUALIFICAZIONE SEDE S. AGOSTINO  | AIM SPA / PATRIMONIO       | 277.781   |
| MANUTENZIONE STRAORDINARIA RETE GAS - CONTRA' VITTORIO VENETO - VICENZA            | AIM SAR / GAS              | 252.236   |
| ACQUISTO N. 2 COMPATTATORI POSTERIORI  | VALORE AMBIENTE            | 231.437   |
| NUOVI MISURATORI ELETTRICI   | AIM SAR / ENERGIA          | 229.767   |
| MANUTENZIONE STRAORDINARIA BUS   | AIM MOBILITA'/TPL          | 216.208   |
| POSA ELETTRODOTTO DA CABINA PACE2 A CABINA S. SILVESTRO                            | AIM SAR / ENERGIA          | 186.138   |
| NUOVA TUBAZIONE IN MEDIA PRESSIONE - VIALE DELL'INDUSTRIA E VIA ARSENALE - VICENZA | AIM SAR / GAS              | 149.426   |
| IMPLEMENTAZIONE SW GESTIONALI DISTRIBUZIONE ENERGIA                                | AIM SAR / ENERGIA          | 143.658   |
| ACQUISTO ESCAVATORE GOMMATO CON POLIPO   | VALORE AMBIENTE            | 136.000   |
| PROGETTAZIONE NUOVA SEDE VALORE AMBIENTE   | AIM SPA / PATRIMONIO       | 132.408   |
| ESTENSIONE RETE TLC - CONTRA' VITTORIO VENETO E MOTTON PUSTERLA                    | AIM SAR / TLC              | 127.346   |
| ADEGUAMENTO MAGAZZINO S. AGOSTINO  | AIM SPA / PATRIMONIO       | 127.310   |

## Risorse umane

Nel corso dell'esercizio 2015 la forza media equivalente suddivisa per società è la seguente:

|                                       | (numero) | Consuntivo 2015 | Consuntivo 2014 |
|---------------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| AIM Vicenza S.p.A.                    |          | 144,4           | 137,7           |
| AIM Energy S.r.l.                     |          | 20,7            | 20              |
| AIM Servizi a Rete S.r.l.             |          | 138,1           | 144,7           |
| AIM Mobilità S.r.l.                   |          | 251,7           | 249,4           |
| Cogaspiù Energie S.r.l.               |          | 12,5            | --              |
| Società Igiene Territorio S.p.A.      |          | 64              | 63              |
| Valore Ambiente S.r.l.                |          | 131             | 132,4           |
| Società Intercomunale Ambiente S.r.l. |          | 6,7             | 7,5             |
| Valore Città Amcps S.r.l.             |          | 116,5           | 123,5           |
| <b>TOTALE</b>                         |          | <b>885,6</b>    | <b>879,7</b>    |

Nell'esercizio 2015 il costo del lavoro è risultato pari a 44,2 milioni di euro e la tabella che segue ne mette a confronto i valori con l'esercizio 2014.

| (euro/000)                            | Consuntivo 2015 | Consuntivo 2014 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| AIM Vicenza S.p.A.                    | 8.327           | 7.607           |
| AIM Energy S.r.l.                     | 945             | 984             |
| AIM Ecoenergy S.r.l.                  | --              | 45              |
| AIM Servizi a Rete S.r.l.             | 7.632           | 8.002           |
| AIM Mobilità S.r.l.                   | 11.428          | 10.998          |
| Cogaspiù Energie S.r.l.               | 509             | --              |
| Società Igiene Territorio S.p.A.      | 3.091           | 3.081           |
| Valore Ambiente S.r.l.                | 6.247           | 6.292           |
| Società Intercomunale Ambiente S.r.l. | 378             | 397             |
| Valore Città Amcps S.r.l.             | 5.671           | 5.822           |
| <b>T O T A L E</b>                    | <b>44.228</b>   | <b>43.299</b>   |

**Andamento della gestione**

Si propongono di seguito le situazioni patrimoniale ed economica dell'esercizio, in forma sintetica.

**Stato Patrimoniale consolidato**

| <b>Stato patrimoniale riclassificato</b>              | Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 | Variazione |                    |
|---|---------------------|---------------------|------------|--------------------|
| Immobilizzazioni Immateriali nette                    | 75.945.624          | 81.433.421          | -          | 5.487.797          |
| Immobilizzazioni materiali nette                      | 240.462.606         | 238.613.254         |            | 1.849.352          |
| Immobilizzazioni finanziarie                          | 12.196.638          | 10.438.452          |            | 1.758.186          |
| <b>Capitale immobilizzato</b>                         | <b>328.604.868</b>  | <b>330.485.127</b>  | -          | <b>1.880.259</b>   |
| Rimanenze   | 3.361.507           | 3.347.629           |            | 13.878             |
| Crediti verso Clienti                                 | 95.811.026          | 91.621.525          |            | 4.189.501          |
| Altri crediti   | 63.671.478          | 66.067.651          | -          | 2.396.173          |
| Ratei e risconti attivi                               | 1.498.511           | 1.619.008           | -          | 120.497            |
| <b>Attività di esercizio a breve termine</b>          | <b>164.342.522</b>  | <b>162.655.813</b>  |            | <b>1.686.709</b>   |
| Debiti verso fornitori breve termine                  | 49.992.215          | 57.242.094          | -          | 7.249.879          |
| Acconti   | 3.690.880           | 3.846.871           | -          | 155.991            |
| Debiti tributari e previdenziali                      | 20.202.464          | 15.336.084          |            | 4.866.380          |
| Altri debiti  | 56.641.505          | 44.556.655          |            | 12.084.850         |
| Ratei e risconti passivi                              | 20.628.834          | 17.773.154          |            | 2.855.680          |
| <b>Passività di esercizio a breve termine</b>         | <b>151.155.898</b>  | <b>138.754.858</b>  |            | <b>12.401.040</b>  |
| <b>Capitale d'esercizio a breve termine</b>           | <b>13.186.624</b>   | <b>23.900.955</b>   | -          | <b>10.714.331</b>  |
| Debiti verso fornitori m/lungo termine                | -                   | 2.293.631           | -          | 2.293.631          |
| TFR   | 15.842.973          | 16.596.565          | -          | 753.592            |
| Altre passività a m/lungo termine                     | 42.496.103          | 35.144.756          |            | 7.351.347          |
| <b>Passività a medio lungo termine</b>                | <b>58.339.076</b>   | <b>54.034.952</b>   |            | <b>4.304.124</b>   |
| <b>Capitale investito netto</b>                       | <b>283.452.416</b>  | <b>300.351.130</b>  | -          | <b>16.898.714</b>  |
| Patrimonio netto                                      | -                   | 172.888.586         | -          | 165.551.615        |
| Posizione finanziaria netta a m/lungo termine         | -                   | 100.573.712         | -          | 55.441.242         |
| Posizione finanziaria netta a breve termine           | -                   | 9.990.118           | -          | 79.358.273         |
| <b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b> | <b>-</b>            | <b>283.452.416</b>  | <b>-</b>   | <b>300.351.130</b> |

A descrizione della solidità patrimoniale della società, si riporta nella tabella sottostante l'indice di struttura:

| <b>Indici di struttura</b>             | Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Margine primario di struttura</b>   | -                   | 155.784.282         |
| <b>Quoziente primario di struttura</b> | 0,53                | 0,50                |

Il Gruppo AIM migliora la composizione patrimoniale con i seguenti effetti:

- rinforzo della solidità aziendale, con conseguente miglioramento del rating;
- possibilità dunque di accedere a capitale di terzi con minori costi;
- maggiore efficienza nella gestione dei costi complessivi della società, in caso di nuovi investimenti sui beni acquisiti, anche attraverso la loro naturale e razionale capitalizzazione;

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta 31/12/2015 è la seguente:

| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                                 | Saldo al 31/12/2015 |                    | Saldo al 31/12/2014 |                    | Variazione        |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Depositi bancari   | 45.541.131          |                    | 7.449.481           |                    | 38.091.650        |
| Denaro e altri valori in cassa                                     | 460.531             |                    | 658.708             |                    | 198.177           |
| Azioni proprie   | -                   |                    | -                   |                    | -                 |
| <b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>                     | <b>46.001.662</b>   |                    | <b>8.108.189</b>    |                    | <b>37.893.473</b> |
| <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> |                     |                    |                     |                    |                   |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi)                                | -                   | 55.724.685         | -                   | 87.190.168         | 31.465.483        |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)                    | -                   | 335.095            | -                   | 344.294            | 9.199             |
| <b>Debiti finanziari a breve termine</b>                           | <b>-</b>            | <b>56.059.780</b>  | <b>-</b>            | <b>87.534.462</b>  | <b>31.474.682</b> |
| <b>Crediti finanziari a breve termine</b>                          |                     | <b>68.000</b>      |                     | <b>68.000</b>      | -                 |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>                 | <b>-</b>            | <b>9.990.118</b>   | <b>-</b>            | <b>79.358.273</b>  | <b>69.368.155</b> |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi)                                | -                   | 97.639.680         | -                   | 52.443.124         | 45.196.556        |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)                    | -                   | 2.934.032          | -                   | 2.998.118          | 64.086            |
| Debiti per altri finanziamenti (oltre 12 mesi)                     | -                   | -                  | -                   | -                  | -                 |
| <b>Debiti finanziari a m/ lungo termine</b>                        | <b>-</b>            | <b>100.573.712</b> | <b>-</b>            | <b>55.441.242</b>  | <b>45.132.470</b> |
| <b>Crediti finanziari a m/lungo termine</b>                        |                     | -                  |                     | -                  | -                 |
| <b>Posizione finanziaria netta a m/lungo termine</b>               | <b>-</b>            | <b>100.573.712</b> | <b>-</b>            | <b>55.441.242</b>  | <b>45.132.470</b> |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                                 | <b>-</b>            | <b>110.563.830</b> | <b>-</b>            | <b>134.799.515</b> | <b>24.235.685</b> |

Si conferma il trend di miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo che vede ridotta in modo consistente l'esposizione rispetto all'esercizio precedente. A migliore descrizione di questo trend, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

| <b>Indici</b>                               | Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Liquidità primaria</b>                   | 1,00                | 0,74                |
| <b>Quoziente indebitamento</b>              | 2,12                | 2,03                |
| <b>Tasso di copertura degli immobilizzi</b> | 1,01                | 0,83                |



## Conto Economico consolidato

| Conto economico a Valore Aggiunto                 | Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 | Variazione       |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Valore della produzione                           | 301.733.631         | 283.482.732         | 18.250.899       |
| Costi esterni                                     | 206.058.489         | 195.135.731         | 10.922.758       |
| <b>Valore Aggiunto</b>                            | <b>95.675.142</b>   | <b>88.347.001</b>   | <b>7.328.141</b> |
| Costo del lavoro                                  | 44.228.430          | 43.299.179          | 929.251          |
| <b>Margine operativo lordo</b>                    | <b>51.446.712</b>   | <b>45.047.822</b>   | <b>6.398.890</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti | 32.957.038          | 29.184.649          | 3.772.389        |
| <b>Risultato operativo</b>                        | <b>18.489.674</b>   | <b>15.863.173</b>   | <b>2.626.501</b> |
| Proventi ed oneri finanziari                      | - 4.919.138         | - 4.884.812         | 34.326           |
| <b>Risultato ordinario</b>                        | <b>13.570.536</b>   | <b>10.978.361</b>   | <b>2.592.175</b> |
| Componenti straordinarie nette                    | 243.612             | 478.794             | - 235.182        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>              | <b>13.814.148</b>   | <b>11.457.155</b>   | <b>2.356.993</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                | - 6.150.753         | - 6.417.898         | 267.145          |
| <b>Risultato complessivo</b>                      | <b>7.663.395</b>    | <b>5.039.257</b>    | <b>2.624.138</b> |
| Quota di competenza di terzi                      | 293.082             | 49.877              | 243.205          |
|   | 293.082             | 49.877              |                  |
| <b>Risultato netto di gruppo</b>                  | <b>7.370.313</b>    | <b>4.989.380</b>    | <b>2.380.933</b> |

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell' esercizio precedente.

| Indici di redditività | Saldo al 31/12/2015 | Saldo al 31/12/2014 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ROE netto</b>      | 4,43%               | 3,04%               |
| <b>ROE lordo</b>      | 7,99%               | 6,92%               |
| <b>ROI</b>            | 3,43%               | 3,16%               |
| <b>ROS</b>            | 6,35%               | 5,79%               |

Tutti gli indici economici rilevano un miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

## Sintesi situazione economica

### Volume d'affari

Il valore della produzione del Gruppo A.I.M. Vicenza Spa si attesta a 301,7 milioni di Euro registrando un aumento globale del 6,44% rispetto all'esercizio precedente. La variazione è da imputare in particolare ai quantitativi di energia elettrica sul mercato libero che ha registrato un incremento del 40,5% rispetto al 2014.

**Costi esterni**

I costi esterni, che ammontano a 206 milioni di Euro, fanno registrare un incremento globale del 5,60% che risulta direttamente correlato con quanto detto sopra in relazione ai ricavi. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione pari al -2,37% dei costi per materie prime sussidiarie e di consumo.

Le prestazioni di servizio rilevano un +17,38% da correlarsi sempre ai maggiori ricavi delle prestazioni.

**Valore aggiunto**

Per effetto delle dinamiche economiche di cui sopra, il valore aggiunto si è attestato in circa 95,67 milioni di Euro con un miglioramento dello 0,5% in termini di incidenza sul valore della produzione rispetto all'esercizio precedente.

**Costo del lavoro**

Il costo del lavoro è stato pari a 44,22 milioni di Euro con un aumento del 2,15% sull'esercizio precedente, ma un contenimento percentuale su valore aggiunto pari al 2,79%.

**Margine operativo lordo**

Il Margine Operativo Lordo (Ebitda) ammonta a 51,44 milioni di Euro pari al 17,1% del Valore della Produzione. Si rileva un incremento pari al 7,55% in termini di incidenza sul valore della produzione rispetto all'esercizio precedente.

**Ammortamenti e accantonamenti**

Complessivamente le poste aumentano del 2,66%.

Gli ammortamenti passano da 24,3 milioni di Euro a 24,7 milioni di Euro.

L'accantonamento al fondo svalutazioni crediti è stato pari a 3,6 milioni di Euro, mentre gli altri accantonamenti ammontano ad Euro 4,5 milioni.

**Risultato operativo**

L'andamento della gestione caratteristica ha consentito di realizzare un risultato operativo pari a 18,5 milioni di Euro pari al 6,1% del Valore della Produzione (5,6% nel 2014).

**Gestione finanziaria**

La gestione finanziaria unitamente alla posta relativa alle rettifiche di valore di attività finanziarie, presenta un saldo negativo di 4,9 milioni di Euro pari all'1,64% del valore della produzione (1,71% nel 2014).

**Gestione straordinaria**

La gestione straordinaria assume un valore positivo marginale pari 243 mila euro.

**Utile/perdita lordo**

L'utile consolidato ante imposte è pari euro 13,81 milioni di Euro.

**Imposte di competenza**

Le imposte sul reddito d'esercizio, correnti, anticipate, differite, ammontano a 6,15 milioni di Euro.

## Risultato d'esercizio

Il risultato positivo del Gruppo risulta pari a Euro 7.370.313, al netto delle quote di spettanza degli azionisti di minoranza (pari a un utile di Euro 293.082). Si rileva un miglioramento pari al 47,71% rispetto al 2014.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1, il gruppo non ha svolto attività rilevanti di ricerca e sviluppo.

## Rischio ambientale

Il gruppo è dotato, come da normativa, di tutti i piani previsti per la gestione del rischio ambientale. Ha conseguito e rinnova puntualmente la certificazione ISO 14001 sinonimo di una gestione ambientale efficiente.

## Rapporti con la controllante

L'ente controllante è il Comune di Vicenza il quale possiede, al 31.12.2015, la totalità delle azioni, per un valore di Euro 71.293.000, pari al capitale sociale.

Il gruppo ha intrattenuto i seguenti rapporti con l'Ente controllante:

| Debiti finanziari | Crediti finanziari | Debiti comm.li | Crediti comm.li |
|-------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| 20.964.301        | 4.689.284          | 3.837.638      | 26.309.477      |

In particolare:

I debiti verso il Comune di Vicenza riguardano i canoni di concessione, i corrispettivi di contratto di servizio, i canoni di locazione, rimborsi di costi amministrativi, utili destinati dai precedenti esercizi, nonché il nuovo tributo TARES/TARI di cui il Comune ha affidato ad AIM Vicenza S.p.A. la gestione, comprensiva dell'attività di riscossione.

I crediti commerciali verso l'Ente Controllante Comune di Vicenza riguardano le forniture di utenze per gas ed elettricità ad uso civile, le prestazioni relative a lavori vari per manutenzione ordinaria e straordinaria del patrimonio del Comune, i corrispettivi e contributi dovuti per il Global Service, i corrispettivi derivanti dal contratto di servizio Trasporto Pubblico Locale e contributi in c/capitale per autobus, stabiliti dalla Regione Veneto.

## Politiche connesse alle diverse attività di copertura

### Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo al rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito, in quanto tale rischio è mitigato dal fatto che l'esposizione creditoria è suddivisa su un largo numero di clienti. Le attività finanziarie riferite ai crediti commerciali sono rilevate in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando i dati storici. Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale.

### Rischio di strumenti finanziari

Con riferimento a quanto previsto dal codice civile all'art.2427-bis, si segnala che AIM Vicenza Spa ha stipulato, in data 17 novembre 2005, un contratto a garanzia del rischio di fluttuazione del tasso correlato al finanziamento stipulato con Unicredit Banca Spa.

Tale contratto permette ad AIM di coprirsi contro il rischio di una eccessiva fluttuazione del tasso variabile legato al finanziamento cui il contratto suddetto fa riferimento, che viene mantenuto nel collar 2% - 5%. Le caratteristiche del contratto sono le seguenti: il nozionale su cui viene calcolato l'IRS 31/12/15 ad Euro 7,916 mln; il valore di mercato, determinato stimando i flussi di cassa attualizzati previsti sulla base del contratto, è di Euro -273,63 mila. Il contratto in essere scadrà il 15 giugno 2018.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano essere difficilmente reperibili. I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del gruppo sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito. Il gruppo ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità:

- gestione centralizzata dei flussi di incasso e pagamento
- mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile
- ottenimento di linee di credito adeguate
- monitoraggio delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

### Rischio di mercato

Per quanto riguarda il rischio di tasso, nel corso del 2015 la Capogruppo ha monitorato costantemente la situazione contrattando al meglio le condizioni applicate dal sistema bancario rispetto all'andamento del mercato al fine di proseguire nella ristrutturazione finanziaria mirata al contenimento dell'indebitamento come previsto dal Piano Industriale 2014-2018.

Il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario) è inesistente in quanto il gruppo opera esclusivamente nel mercato italiano.

## **Adempimenti inerenti le deliberazioni dell’Autorità per l’energia elettrica il gas e il sistema idrico**

Nel 2015 le società del gruppo esercenti le attività previste dalla AEEGSI hanno proseguito nell’aggiornamento delle misure adottate in esecuzione del programma degli adempimenti per la separazione funzionale delle attività di distribuzione del gas naturale e dell’energia elettrica ai sensi della Delibera 11/07.

Con delibera 231/2014/R/COM l’AEEGSI ha emanato nuove disposizioni in merito agli obblighi di separazione contabile per i settori dell’energia elettrica e del gas.

In merito alla separazione contabile del bilancio consolidato di Gruppo, la Capogruppo AIM Vicenza Spa si avvale dell’opzione indicata nell’art. 20.2 del TUIC.

Ciascuna impresa del gruppo soggetta alla normativa dell’Autorità redige i conti annuali separati relativi alle singole attività ed ai singoli comparti di cui agli artt. 4 e 6, e provvede, entro la scadenza prevista, all’invio degli stessi tramite le modalità indicate.

Le società soggette al cd. “unbundling contabile” sono le seguenti:

- AIM Vicenza Spa
- AIM Servizi a Rete S.r.l.
- AIM Energy S.r.l.
- Valore Ambiente S.r.l
- S.I.T. S.p.A
- 2VEnergy S.r.l. (collegata di AIM Energy Srl).

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio ed evoluzione prevedibile**

Tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio si segnalano in particolare:

- In appendice al modello di Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo previsto dal D. Lgs. n. 231/2001, AIM Vicenza S.p.A. ha adottato:
  1. il “Piano Triennale di prevenzione delle corruzione” in ottemperanza alle disposizioni previste dalla Legge 190/2012. Detto piano individua i principali rischi di corruzione e i relativi rimedi e contiene l’indicazione di obiettivi, tempi e modalità di adozione e attuazione delle misure di contrasto alla corruzione.
  2. il “Programma triennale per la trasparenza e l’integrità” come previsto dal D. Lgs. 33/2013 (di attuazione della Legge 190/2012). Tale programma dà attuazione al principio più generale della trasparenza, in virtù della dell’art. 1, co. 34, della legge 190/2012.
- In data 25 febbraio 2016, con atto pubblico, AIM Mobilità S.r.l. e FTV S.p.A. hanno conferito alla Società SVT S.r.l. i rispettivi rami trasportistici. Ciò è avvenuto a completamento del piano di razionalizzazione industriale delle società e delle partecipazioni societarie deliberato dalla Provincia e dal Comune di Vicenza.  
Quindi, a completamento della predetta integrazione e anche al fine di proseguire nei processi di razionalizzazione e di efficientamento dettati dal Piano Industriale 2014-2018, è stato ceduto a SVT S.r.l. il ramo d’azienda denominato “Servizi centrali di supporto all’attività di TPL”.
- AIM Vicenza S.p.A., in osservanza di quanto stabilito dal Consiglio Comunale di Vicenza con un ordine del giorno del Gennaio 2016, ha individuato a mezzo gara con evidenza pubblica un Advisor al quale affidare uno studio per la definizione di possibili scenari di

sviluppo industriale/finanziario del Gruppo AIM.

- La Società AIM Vicenza Spa, sempre in un'ottica di razionalizzazione e come previsto dal Piano Industriale 2014-2018, ha iniziato le attività propedeutiche al fine di procedere entro il 2016 con la fusione della controllata AIM Mobilità S.r.l.

### **AIM Energy Srl**

Nel mese di febbraio 2016 la società si è aggiudicata la gara per la fornitura di gas naturale alle basi americane di Vicenza e Pisa.

E' stata inoltre avviata un'importante campagna valoriale che prevede l'acquisto dell'energia da fonti rinnovabili certificate con Garanzie di Origine. La campagna sull'energia verde rappresenta il punto di partenza verso una maggiore attenzione all'ambiente e all'ecosostenibilità, con particolare interesse verso la sperimentazione di nuove tecnologie da offrire ai clienti finali.

E' iniziata l'attività di ulteriore strutturazione del layout del sito internet per migliorarne la navigabilità e fruibilità, potenziandone i servizi dell'area riservata.

E' stato effettuato l'adeguamento del layout di fattura al modello previsto dall'AEEGSI.

### **AIM Mobilità Srl**

Con Atto del Notaio Muraro del 25 febbraio AIM Mobilità S.r.l. e FTV S.p.A. hanno conferito i rispettivi rami di trasporto pubblico locale alla Società SVT S.r.l. realizzando, di fatto la presenza di un unico gestore del servizio nel Bacino Territoriale Ottimale della Provincia di Vicenza. Sempre in un'ottica di razionalizzazione e come previsto dal Piano Industriale 2014-2018, sono iniziate le attività propedeutiche al fine di procedere entro il 2016 con la fusione della controllata AIM Mobilità S.r.l. in AIM Vicenza Spa.

### **AIM Servizi a Rete Srl**

La società proseguirà nell'attività di rinnovo e sviluppo delle reti e degli impianti delle divisioni Gas, Elettricità e Teleriscaldamento anche grazie al finanziamento BEI ottenuto dal Gruppo AIM.

A gennaio 2016 è iniziato il Quinto Periodo Regolatorio che, di fatto, modifica la struttura delle componenti tariffarie per il servizio di trasmissione, la regolazione tariffaria del servizio di distribuzione e del servizio di misura e le modalità di riconoscimento degli investimenti.

Proseguiranno le attività di raccolta e invio dati alla Stazione Appaltante – Comune di Vicenza in vista dell'emanazione del bando di gara prevista per il mese di settembre 2016.

Come previsto dalle "Linee Guida" emanate dal Ministero dello Sviluppo Economico, la Divisione Gas sarà impegnata in contraddittorio con le Amministrazioni Comunali e i loro tecnici incaricati, nella definizione puntuale del V.I.R. (Valore industriale residuo degli impianti), e nell'aggiornamento al 31/12/15 dei dati di consistenza e le relazioni tecniche conformi all'art. 4 del D.M. 226/11.

### **Valore Ambiente Srl**

La società proseguirà nella realizzazione del progetto di revisione del sistema di gestione RU, con il completamento per l'area esterna e per i quartieri di cintura dei sistemi di accesso controllato, attraverso il sistema porta a porta domiciliato esteso a carta e plastica (area esterna) e il sistema a calotta (area di cintura).

Un impegno straordinario è destinato al sostanziale rinnovamento del parco mezzi con un impegno finanziario di oltre 5 Mln di euro finanziato in parte dalla BEI.

**S.I.A. Srl**

Nel corso del 2016 la società avvierà l'iter di acquisizione delle autorizzazioni e di espletamento delle procedure di gare necessarie alla realizzazione di un impianto per il trattamento in sito del percolato estratto dalla discarica.

**S.I.T. Spa**

Proseguirà nel corso del 2016 l'attività di riposizionamento della società in modo tale da rafforzarne la struttura e migliorarne la capacità di generare valore aggiunto anche alla luce del Piano Industriale 2014-2018 del Gruppo AIM, socio al 75%, con il quale è prevista la creazione di un polo ambientale nell'ambito del bacino di riferimento.

**Valore Città Amcps Srl**

La società proseguirà nel consolidamento della propria presenza nel mercato grazie ai business a maggiore valore aggiunto quali: l'Efficientamento Energetico, l'Eco-Edilizia, il Restauro, il Facility Management, il Global Service e l'Emergenza per gli Enti Territoriali, tutti settori su cui impiegare la grande professionalità già accumulata nel tempo.

L'AMMINISTRATORE UNICO

Dott. Paolo Colla

Vicenza, 13 giugno 2016

## AIM VICENZA SPA e controllate

Società soggetta a direzione e coordinamento del COMUNE di VICENZA

Sede in Vicenza, Contrà Pedemuro S. Biagio 72  
Capitale sociale Euro 71.293.000 interamente versati  
Registro delle Imprese di Vicenza e Codice fiscale 95007660244

### Relazione del Collegio Sindacale al bilancio consolidato al 31.12.2015

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato, chiuso il 31 dicembre 2015, è redatto secondo corretti principi di consolidamento, sulla base di quanto previsto del Decreto Legislativo 9.4.1991 n. 127 ed è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione in cui l'Amministratore Unico espone con completezza le informazioni previste dalla legge.

Siamo a precisare che:

- l'area di consolidamento include le Società controllate identificate con i criteri di cui all'art. 26 D. Lgs. n. 127/1991;
- i criteri di valutazione adottati dalle società incluse nell'area di consolidamento sono correttamente descritti nella Nota Integrativa;
- Il metodo di consolidamento utilizzato è quello integrale.

Vi diamo atto che la relazione sulla gestione contiene i dati e le informazioni richiesti dalle norme di legge in materia, descrivendo con completezza l'andamento della gestione e fornendo le informazioni richieste in merito alla situazione patrimoniale e finanziaria delle Società incluse nell'area di consolidamento, nonché quelle riguardanti gli investimenti in ricerca e sviluppo e l'uso di strumenti finanziari.

Inoltre nell'espletamento delle nostre funzioni di vigilanza Vi informiamo:

- di avere ottenuto dall'Amministratore Unico, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nell'ambito dei rapporti di gruppo;
- di avere ricevuto dall'organo amministrativo le informazioni inerenti la composizione del gruppo e di aver verificato l'esistenza dei rapporti di partecipazione;
- di aver accertato, sulla base di verifiche dirette e di colloqui con l'Amministratore Unico della Società, che lo stesso ha opportunamente documentato i rapporti e le operazioni effettuate con le Società controllate e collegate;
- di aver proceduto a periodici incontri e scambi di informazioni con il revisore legale.

In esito all'attività di vigilanza svolta ed alle risultanze sopra illustrate, tenuto conto dell'assenza di rilievi in merito al bilancio consolidato comunicati al Collegio Sindacale da parte della Società di Revisione, Vi diamo atto con la presente relazione che non emergono omissioni o fatti significativi oggetto di segnalazione agli azionisti.

Vicenza, 13 giugno 2016

Il Collegio Sindacale





## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

All'Azionista unico della  
A.I.M. Vicenza S.p.A. società unipersonale

### Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo A.I.M. Vicenza S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, e dalla nota integrativa.

### *Responsabilità dell'Amministratore Unico per il bilancio consolidato*

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### *Responsabilità della società di revisione*

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art.11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

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

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

### *Giudizio*

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

### *Altri aspetti*

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile dall'allora revisore in carica che ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio con relazione emessa in data 10 giugno 2015.



## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete all'Amministratore Unico della A.I.M. Vicenza S.p.A., con il bilancio consolidato della A.I.M. Vicenza S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo A.I.M. Vicenza al 31 dicembre 2015.

Padova, 13 giugno 2016

BDO Italia S.p.A.

  
Riccardo Vogliotti  
Socio

  
Stefano Bianchi  
Socio