



BILANCIO DI ESERCIZIO

anno 2014

51° Esercizio



Bilancio di Esercizio anno 2014

51° Esercizio

ASTEM S.p.A.
Capitale sociale 5.771.100 euro i.v.
Sede in Lodi (LO) - Strada Vecchia Cremonese
Iscritta al Registro delle Imprese di Lodi
Codice Fiscale 00791500150 - Partita IVA 11854080154

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

GALLETTI Cristiano	Presidente
DIMITA Antonio	Consigliere
MARINI Cristiano	Consigliere
MEROLA Michele	Consigliere
SAGRADA MariaRosa	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

CARABELLI Pierluigi	Presidente
PERSINI Monica	Sindaco
TOMA Lucio	Sindaco

Sindaci supplenti

BOLOGNINI Luigina
BERTOGLIO Ferdinando

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Milano
-------------------------------	--------

INDICE

- **BILANCIO D'ESERCIZIO 2014**

- 1. Relazione sulla Gestione del Consiglio
di Amministrazione

Pag. I - IX

- 2. Bilancio al 31.12.2014

- Stato Patrimoniale e Conto Economico
 - Nota integrativa
 - Stato Patrimoniale Riclassificato
 - Rendiconto Finanziario

Pag. 1 - 6

Pag. 7 - 23

Pag. 27

Pag. 28

- **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

- **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**



ASTEM S.p.A.
Capitale sociale 5.771.100 euro i.v.
Sede in Lodi (LO) - Strada Vecchia Cremonese
Iscritta al Registro delle Imprese di Lodi
Codice Fiscale 00791500150 - Partita IVA 11854080154

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

**RELAZIONE SULLA GESTIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Signori Azionisti,

questo Consiglio d'Amministrazione che ho l'onore di presiedere, in ottemperanza alle vigenti disposizioni di legge e di statuto, Vi presenta il Bilancio d'Esercizio di ASTEM S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

L'esercizio 2014 chiude con un risultato positivo di euro 742.524 dopo aver effettuato ammortamenti per euro 551.918 ed imposte per euro 21.375.

Pur in presenza di un mutevole quadro normativo, il perimetro delle attività effettuate non è variato rispetto all'esercizio precedente: si è altresì proceduto alle attività relative all'integrazione operativa dei così detti "side business" così da aver una struttura societaria che va nella direzione di migliorare la capacità di sviluppo e nello stesso tempo di non essere in contrasto con la partecipazione alle gare di affidamento servizi da parte di LGH.

Per una analisi di dettaglio si rimanda ai capitoli seguenti.

EVOLUZIONE DELLA SOCIETA'

Per quanto concerne l'assetto societario sono da segnalare l'acquisto avvenuto in data 11/12/2014 Rep.7451 Racc. 5278 avanti al notaio Vera Tagliaferri del ramo d'azienda di Astem Gestioni Srl relativo ai così detti "side business" a valore dal 01-01-2015 e l'acquisto della partecipazione deliberata dal CDA il 27/11/2014 perfezionata avanti al notaio Piercarlo Mattea atto del 05/12/2014 Rep. 193432 Racc. 23510 della quota pari al 45% della società Sporting Lodi per la gestione della piscina.

La società si occupa della gestione del verde pubblico per il Comune di Lodi, della gestione e riscossione della Tassa Occupazione Suolo Pubblico e Tassa Affissioni e Pubblicità, si occupa inoltre della gestione calore per gli edifici di proprietà del Comune di Lodi.

Alla data di chiusura dell'esercizio la partecipazione al capitale sociale di Astem S.p.A. da parte dell'Ente controllante Comune di Lodi è pari al 99,22% del capitale sociale, mentre la partecipazione dei Comuni terzi rispetto al Comune di Lodi risulta essere dello 0,78% del capitale sociale.

Per quanto concerne invece il perimetro delle attività effettuate non vi sono variazioni da segnalare rispetto all'esercizio precedente.

QUADRO GENERALE DI RIFERIMENTO

La normativa sui servizi pubblici può oggi rinvenirsi, in via principale, oltre che dai principi e dalle regole comunitarie, dalle seguenti norme: i) art. 113 del D.lgs. n. 267/2000; ii) art. 3bis del D.L. n. 138/2011, convertito, con modificazioni, dalla L. 14 settembre 2011, n. 148 e s.m.i., e modificato dall'art. 1, comma 609 e ss., della Legge 23 dicembre 2014, n. 190, "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge di stabilità 2015)"; iii) art. 34, commi 20 e ss. del D.L. n. 179/2012; iv) art. 1 commi 550 e ss della L. n. 147/2013; v) art. 13 del D.L. n. 150/2013 (conv. in L. n. 15/2014).

Tale quadro normativo deriva da un'evoluzione legislativa e giurisprudenziale particolarmente complessa, interessata peraltro nel tempo anche da abrogazioni referendarie e pronunce di incostituzionalità.

In assenza di una disciplina generale sull'affidamento dei servizi locali a rilevanza economica, dottrina e giurisprudenza hanno chiarito che la materia doveva ritenersi direttamente soggetta alle regole ed ai principi europei, nonché a quelli affermati dalla giurisprudenza nazionale e della Corte di Giustizia europea, oltre che alla normativa nazionale di settore e regionale.

Successivamente alle abrogazioni e pronunce di incostituzionalità, nella materia dei servizi pubblici, si è assistito ad un nuovo intervento del Legislatore con il D.L. 18 ottobre 2012, n. 179 (convertito, con modificazioni, dalla L. 17 dicembre 2012, n. 221), il quale ha disposto ulteriori misure urgenti per la crescita del Paese e ha dettato con l'art. 34 del decreto, rubricato "Misure urgenti per le attività produttive, le infrastrutture e i trasporti locali, la valorizzazione dei beni culturali ed i comuni", la nuova disciplina in materia di servizi pubblici locali di rilevanza economica.

Significativa importanza riveste poi la Legge n. 15 del 27 febbraio 2014, in vigore dal 1 marzo 2014, con cui è stato convertito il cd. Decreto Milleproroghe (D.L. 150/2013).

In sede di conversione, infatti, è stato modificato l'art. 13 del predetto Decreto.

Si rammenta, infatti, che l'art. 13 del Decreto Milleproroghe interveniva sull'impianto del precitato art. 34 D.L. 179/2012, che imponeva agli enti affidanti di adeguare gli affidamenti in essere, ove non conformi, alla normativa comunitaria, pubblicando una apposita relazione in assenza della quale gli stessi sarebbero cessati al 31.12.2013.

Con il Decreto Milleproroghe si è, per l'appunto, inteso derogare al citato art. 34, senza tuttavia limitarsi a prorogare al 31.12.2014 il termine ivi previsto del 31.12.2013.

La nuova formulazione del comma 1 dell'art. 13 del Decreto Milleproroghe, oggi dunque è la seguente: "In deroga a quanto previsto dall'articolo 34, comma 21 del decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221, al fine di garantire la continuità del servizio, laddove l'ente responsabile dell'affidamento ovvero, ove previsto, l'ente di governo dell'ambito o bacino territoriale ottimale e omogeneo abbia già avviato le procedure di affidamento pubblicando la relazione di cui al comma 20 del medesimo articolo, il servizio è espletato dal gestore o dai gestori già operanti fino al subentro del nuovo gestore e comunque non oltre il 31 dicembre 2014."

Si segnala, inoltre, che a decorrere dal 1° gennaio 2014, l'affidamento diretto del servizio secondo la modalità dell' in house providing può avvenire senza alcun limite di importo, purché naturalmente sussistano le condizioni di legge per tale forma di gestione. Infatti, attraverso la previsione del comma 27 dell'art. 34 sono state soppresse le parole "e a condizione che il valore economico del servizio o dei beni oggetto dell'affidamento sia complessivamente pari o inferiore a 200.000 euro annui" dell'art. 4, comma 8, del D.L. n. 95/2012 (conv. in l. n. 135/2012).

Alcune disposizioni di rilievo sono contenute, inoltre, nella l. 147 del 23 dicembre 2013 (c.d. Legge di stabilità 2014) ed a tal proposito si rimanda all'art. 1, commi 550 e ss. con particolare riguardo alle indicazioni previste per società che svolgono servizi pubblici e per le partecipate dagli enti locali. Dall'applicazione di tali norme (vedi in particolare i commi dal 551 al 569) sono escluse le società emittenti strumenti finanziari quotati su mercato regolamentato.

Infine, con la L. 190/2014 (legge di stabilità 2015) sono state introdotte alcune disposizioni (art. 1, comma 609 e ss.) in materia di "razionalizzazione delle società partecipate locali" mediante la modificazione 3-bis del decreto-legge 13 agosto 2011, n. 138, convertito, con modificazioni, dalla legge 14 settembre 2011, n. 148. Le norme prevedono l'attivazione da parte delle pubbliche amministrazioni locali di un processo di

aggregazione tra società pubbliche di servizi a rilevanza economica, nonché predisposizione di piani di razionalizzazione delle società e delle partecipazioni comunque detenute anche in via indiretta, al fine di eliminare le partecipazioni non necessarie ai fini istituzionali.

Alla società inoltre si applicano, quale società interamente pubblica e controllata direttamente da enti locali, le disposizioni di legge del D.L. 95/2012 art. 4 in materia di limitazione del numero degli amministratori e in materia di limitazioni dei compensi agli stessi riconosciuti.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il margine operativo per 80 mila euro è determinato dal risultato dei singoli servizi, prima del ribaltamento dei costi di struttura, come da dettaglio di seguito (importi in migliaia di euro):

Servizio Energia - <i>margine positivo</i>	143
Servizio gestione verde - <i>margine positivo</i>	105
Servizio TAP-(Tosap, affissioni, pubblicità) <i>margine positivo</i>	174
Servizi Immobiliari Lodi	229
Costi di struttura	- 571
Margine Operativo Aziendale	80
Risultato della gestione finanziaria	692
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	- 31
Risultato della gestione straordinaria	23
Risultato ante imposte	764
Imposte	-21
Risultato d'esercizio	743

I servizi di gestione verde, Tosap, affissioni, pubblicità ed energia i cui contratti sono nella titolarità della nostra azienda, sono stati svolti da Astem Gestioni che opera con un contratto di servizio.

La situazione dei servizi aziendali

Energia

In questo servizio sono inserite le attività di gestione calore per strutture del Comune di Lodi e di altri enti.

I ricavi complessivi ammontano a 1.288 mila euro. I costi di produzione ammontano a 1.145 mila euro, di cui 111 mila euro per ammortamento dei beni e 1.034 mila euro per costi di service da parte di Astem Gestioni ed acquisto di materia prima.

La differenza tra ricavi e costi evidenzia un risultato positivo di 143 mila euro.

Gestione verde pubblico

Il servizio si riferisce all'attività di manutenzione del verde pubblico.

I ricavi lordi del servizio per l'esercizio 2014 sono stati accertati in 676 mila euro.

I costi vengono accertati in 571 mila euro, con una differenza tra ricavi e costi pari a 105 mila euro.

TAP –(TOSAP – AFFISSIONI – PUBBLICITA')

In questo servizio sono comprese le attività di riscossione e accertamento Tosap e Pubblicità nel Comune di Lodi, nonché le pubbliche affissioni.

I ricavi lordi vengono accertati in 309 mila euro, i costi della produzione in 135 mila euro.

La differenza tra valore e costi della produzione evidenzia un risultato positivo di 174 mila euro.

Servizi immobiliari Lodi

In questo servizio sono comprese le risultanze della gestione e valorizzazione dei terreni e fabbricati acquistati dal Comune di Lodi.

I ricavi lordi vengono accertati in 401 mila euro, i costi della produzione in 172 mila euro e comprendono 147 mila euro di ammortamenti.

La differenza tra valore e costi della produzione evidenzia un risultato positivo di 229 mila euro.

Nel 2014 non sono stati ceduti né terreni, né immobili, di quelli iscritti tra le rimanenze.

Struttura e costi/ricavi comuni

Comprende i costi di staff ed ausiliari e il canone per l'affitto delle aree della sede a Linea Group Holding.

I ricavi sono pari a 367 mila euro; i costi sono stati accertati in 931 mila euro e comprendono ammortamenti per 286 mila euro.

La differenza tra valore e costi della produzione evidenzia un risultato negativo di 571 mila euro.

LE RISULTANZE ECONOMICHE

Il Conto Economico complessivo dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 evidenzia un valore della produzione pari a 3.042 mila euro a fronte di un consuntivo dell'anno precedente pari a 3.277 mila euro, in leggera flessione prevalentemente per i ricavi delle attività del servizio gestione calore legato anche all'andamento climatico.

I costi dei fattori della produzione ammontano complessivamente a 2.962 mila euro. Gli stessi nel consuntivo 2013 erano stati accertati in 3.065 mila euro. La diminuzione rispetto all'esercizio precedente è imputabile essenzialmente a minori costi per le forniture di gas per la gestione calore.

La differenza tra valori e costi della produzione evidenzia un risultato positivo pari a 80 mila euro, rispetto ad un valore positivo dell'esercizio precedente per 211 mila euro.

I proventi ed oneri finanziari apportano un risultato positivo per 692 mila euro e beneficiano dei dividendi di Linea Group Holding S.p.A. e dell'Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l., relativi all'esercizio 2014, complessivamente pari a 1.166 mila euro. La diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 102 mila euro è ascrivibile alla flessione dei dividendi di Linea Group Holding.

Si rammenta che la Società dal 2009 contabilizza i dividendi percepiti prima dalla partecipata Linea Group

Holding S.p.A. e successivamente dalla controllata Azienda Farmacie Comunali di Lodi S.r.l. applicando il criterio della maturazione anziché quello per cassa.

I proventi ed oneri straordinari danno un risultato positivo per 23 mila euro.

L'utile prima delle imposte ammonta a 764 mila euro.

Le imposte di competenza dell'esercizio (IRAP e IRES) sono pari a 21 mila euro, e sono così costituite:

<input type="checkbox"/> IRES e IRAP dell'esercizio	18 mila euro
<input type="checkbox"/> IMPOSTE anticipate	2 mila euro
<input type="checkbox"/> IMPOSTE differite	1 mila euro

L'utile netto dell'esercizio è pari a 743 mila euro.

Il Conto Economico complessivo relativo all'esercizio evidenzia i seguenti valori (importi in migliaia di euro):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
▪ Ricavi per vendita e prestazione di servizi	2.425	2.400
▪ Totale Valore della produzione	3.042	3.277
▪ Totale Costi della produzione	- 2.962	- 3.065
▪ Differenza tra valore e costi della produzione	80	211
▪ Risultato della gestione finanziaria	692	523
▪ Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 31	0
▪ Risultato della gestione straordinaria	23	66
▪ Risultato ante imposte	764	800
▪ Imposte dell'esercizio (correnti e anticipate)	- 21	- 131
▪ Utile netto dell'esercizio	743	669

Maggiori dettagli delle singole componenti patrimoniali ed economiche dell'esercizio 2014 sono esplicitati nella nota integrativa.

Infine si riportano di seguito gli indici più significativi sulle voci del bilancio 2013, con il confronto con l'esercizio precedente:

INDICI	2014	2013
<i>ROE = Risultato d'esercizio / Patrimonio netto</i>	2,6%	2,3%
<i>ROI = Reddito Operativo / Totale Attivo</i>	0,1%	0,4%
<i>ROS = Diff. tra Valore e Costi Produzione / Ricavi delle vendite</i>	3,5%	8,8%
<i>Indice di struttura primario = Patrimonio netto / Immobilizzazioni</i>	67,0%	67,7%
<i>Mezzi propri / Capitale investito = Patrimonio Netto / Totale attivo</i>	50,4%	51,6%
<i>Rapporto indebitamento = Tot.Passivo-Patrimonio netto / Totale Attivo</i>	49,6%	48,4%

LE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE

ASTEM SpA possiede le seguenti partecipazioni societarie:

- Linea Group Holding S.p.A. di cui possiede il 13,221% del capitale sociale. LGH ha un risultato positivo che garantisce un dividendo complessivo di euro 6.700.000 (di cui 886 mila euro spettanti ad Astem SpA).
- Azienda Farmacie Comunali di Lodi S.r.l. di cui possiede il 100% del capitale sociale. AFC ha prodotto un risultato positivo che garantisce un dividendo di euro 280.000.
- SOGIR S.r.l. di cui possiede il 50% del capitale sociale. SOGIR nell'esercizio 2014 ha prodotto una perdita di euro 29 mila che è stata riportata a nuovo. Per garantire la operatività ASTEM Spa ha già erogato finanziamenti per complessivi euro 100 mila a titolo oneroso.
- ENERGYLO S.r.l. di cui ha acquisito il 45% del capitale nell'esercizio 2014.
- SPORTING LODI Società sportiva dilettantistica a responsabilità limitata di cui ha acquisito il 45% del capitale nell'esercizio 2014. Per sostenere la gestione dell'attività ASTEM Spa ha già erogato un finanziamento pari a 150 mila euro a titolo oneroso.

Per i dettagli e le ulteriori informazioni si rimanda all'apposito paragrafo della Nota Integrativa.

GLI INVESTIMENTI

Nell'esercizio 2014 sono stati realizzati investimenti per complessivi 148 mila euro.

Si tratta di investimenti di ausilio all'attività di gestione calore per 53 mila euro, di lavori di ammodernamento degli immobili della sede per 32 mila euro, lavori in corso per la riqualificazione della piazzola della sede per 31 mila euro, oneri pluriennali per migliorie su beni di terzi per 14 mila euro, le spese di acquisizione del ramo d'azienda dei così detti "Side Business" per 12 mila euro e altri investimenti per 5 mila euro.

Rapporti con i clienti

I rapporti con i clienti costituiti da Enti pubblici per le attività di gestione del verde, gestione calore, Tosap, Pubblicità ed affissioni sono buoni.

Attività di ricerca e sviluppo

Le principali attività concluse od avviate nei singoli servizi aziendali sono le seguenti:

- Servizi immobiliari: trattative con potenziali acquirenti;
- E' stata mantenuta la certificazione ISO 9001 – edizione 2000 nel servizio gestione calore;

Rapporti con la controllante e con le società controllate e collegate

I rapporti con il socio controllante, Comune di Lodi, sono improntati alla massima collaborazione e tutti i contratti sono regolati a condizioni e termini in linea con quelli di mercato.

Con la controllata Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l. sono proseguiti i rapporti di buona collaborazione e sono stati rinnovati gli accordi sottoscritti a inizio 2013 di finanziamento infragruppo per ottimizzare le reciproche eccedenze/fabbisogni di carattere finanziario.

La collegata Linea Group Holding sta operando l'integrazione ed ottimizzazione delle attività delle società gestionali conferite dalle Patrimoniali di Lodi, Pavia, Cremona, Rovato e Crema. I Rapporti con la collegata sono buoni e tutti i contratti sono regolati a condizioni e termini in linea con quelli di mercato.

La collegata SOGIR S.r.l. è tutt'ora impegnata nella fase di operatività delle soluzioni previste per l'avvio dell'attività di gestione "in house" del servizio di igiene urbana.

La collegata Sporting Lodi Società sportiva dilettantistica a responsabilità limitata ha beneficiato di un prestito a titolo oneroso dell'importo di 150 mila euro per sostenere la propria attività.

Nella tabella riepilogativa sono riportati i saldi relativi ai rapporti intrattenuti con la controllante e le altre società del gruppo (importi in migliaia di euro):

Società	Ricavi	Costi	Crediti	Debiti
<u>Controllante</u>				
Comune di Lodi	2.117	93	1.503	15.800
<u>Controllate</u>				
Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l.	280	3	280	303
<u>Collegate</u>				
Linea Group Holding S.p.A.	1.195	104	1.200	112
Sogir S.r.l.	9	0	13	0
Sporting Lodi S.s.d. a r.l.	0	0	150	0
Totale	3.601	200	3.146	16.215

Le transazioni con tutte le parti correlate sono regolate da appositi contratti e sono effettuate a prezzi e condizioni in linea con quelli di mercato.

Commento sui principali rischi

Rischio cambio

La società svolge la sua attività solo su territorio nazionale pertanto opera esclusivamente in valuta euro e non risulta esposta a rischi legati all'oscillazione dei tassi di cambio.

Rischio di prezzo

I servizi svolti in favore del socio di maggioranza Comune di Lodi con contratto di servizio non presentano rischio di prezzo.

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.

I servizi dell'attività caratteristica sono prestati principalmente all'Ente controllante Comune di Lodi ed alla partecipata Linea Group Holding S.p.A. (LGH) o sue controllate e quindi il rischio di insolvenza è ritenuto non significativo.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.

I principali debiti non commerciali sono nei confronti dell' Ente controllante Comune di Lodi.

La società ha in essere finanziamenti in parte a breve e in parte a lungo termine (mutui rimborsabili in 15 anni) accessi con Istituti di Credito per il finanziamento dell'acquisizione della società Azienda Farmacie Comunali di Lodi S.r.l. e di una significativa unità immobiliare ubicata a Lodi, il palazzo di via Besana locato all'INPS, come analiticamente descritto in Nota Integrativa.

Si precisa inoltre che la società non detiene nel suo portafoglio strumenti finanziari derivati.

Rischi fiscali

Ad oggi non sono in essere contenziosi fiscali di alcun tipo o specie che coinvolgano la Società avanti alle Commissioni Tributarie, né sono stati notificati atti di accertamento.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio sono relativi ai processi di miglioramento organizzativo e gestionale per garantire efficienza nelle attività operative e promuovere lo sviluppo.

Sono stati approvati nel CDA del 22/01/2015 l'organigramma aziendale ed il piano economico-budget 2015-2017.

Sono state ottenute direttamente in capo all'azienda le certificazioni UNI ISO 9000-14000-18000 che ci consentono di partecipare alle gare specie per la gestione calore che ci ha visto vincere col Parco Tecnologico Padano.

Relativamente alle partecipate è in corso un processo di valutazione che potrebbe portare a disinvestire quella in ENERGYLO così come dovrà essere rivisto il piano d'azione per l'eliminazione delle aree.

Nel 2015 la società ha incassato il primo acconto del rimborso del finanziamento effettuato a EAL SpA per l'importo di 100.000 euro.

Evoluzione della gestione

Le attività gestionali saranno concentrate sui tre punti relativi anche a problematiche aperte e cioè:

- Sviluppo ed ampliamento dei servizi offerti effettuati direttamente (acquisto ramo side business) e preliminarmente offerti ai comuni soci.
- Razionalizzazione organizzativa delle partecipate e servizi offerti alle stesse in ottica risparmio e controllo attività: in tale contesto assume ancor più rilevanza l'attenzione a SOGIR che sta avviando il progetto di gestione integrata dei rifiuti.
- Rielaborazione di un progetto organico per la valorizzazione dell'intero patrimonio immobiliare e più in dettaglio delle aree: in dialogo costante col socio Comune di Lodi.

Termine di approvazione del bilancio

Con la riforma del diritto societario, introdotta dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6, è stata confermata la possibilità, in presenza di una espressa previsione statutaria, di derogare al termine ordinario e di convocare l'assemblea per l'approvazione del bilancio d'esercizio entro il maggior termine di centottanta giorni.



Il Consiglio di Amministrazione ha deciso, con apposita delibera, di avvalersi del maggior termine di centottanta giorni per l'approvazione del bilancio 2014, in seguito alle particolari esigenze della struttura e più precisamente dalla necessità di acquisire i bilanci delle partecipate per iscrivere nel proprio bilancio i dividendi per maturazione.

CONCLUSIONI

Signori Azionisti,

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 che presentiamo alla Vostra approvazione si chiude con un utile netto di euro 742.523,72.

Confidando nel Vostro consenso sui criteri che hanno presieduto alla redazione del Bilancio e della Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che si chiude con un utile netto di euro 742.523,72, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione;
- ad approvare la Relazione sulla Gestione;
- ci rimettiamo invece alla decisione dell'Assemblea dei Soci per quanto concerne la destinazione dell'utile netto dell'esercizio, auspicando che venga riportato a nuovo a beneficio della solidità patrimoniale e finanziaria della società.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A. di Milano.

Con questa nostra relazione abbiamo cercato di esplicitare quelli che sono stati i risultati e i più significativi impegni che il Consiglio di Amministrazione di ASTEM SpA ha dovuto affrontare nel corso del 2014.

Lodi, 9 giugno 2015.

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Cristiano Galletti

Documento originale consultabile agli atti della società.

ASTEM S.p.A.

Sede in Lodi (LO) - Strada Vecchia Cremonese
 Iscritta al Registro delle Imprese di Lodi
 Codice Fiscale 00791500150 - Partita IVA 11854080154

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014**

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<u>STATO PATRIMONIALE</u>				
<u>ATTIVO</u>				
A) CREDITI VERSO SOCI				
per capitale sottoscritto da versare				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.379		3.172	
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicita'				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.433			
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili				
5) Avviamento				
6) Altre	56.954		53.273	
7) Immobilizzazioni in corso e acconti	12.122			
TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		74.888		56.445
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1) Terreni e fabbricati	11.585.526		11.978.444	
2) Impianti e macchinario	258.049		292.070	
3) Attrezzature industriali e commerciali			218	
4) Altri beni	675.425		697.831	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	41.600		10.400	
TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		12.560.600		12.978.963
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1) Partecipazioni in:		29.524.346		29.472.121
a) imprese controllate	6.419.914		6.419.914	
b) imprese collegate	23.104.432		23.052.207	
c) altre imprese				
2) Crediti		731.952		381.952
a) verso imprese controllate				
b) verso imprese collegate				
- esigibili entro l'esercizio successivo	100.000		50.000	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	150.000			
c) verso controllanti				
d) verso altri				
- esigibili entro l'esercizio successivo	331.952		331.952	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	150.000			
3) Altri titoli				
4) Azioni proprie		1.250		1.250
TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		30.257.548		29.855.323
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		42.893.036		42.890.731
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I RIMANENZE				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo				
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				
3) Lavori in corso su ordinazione				
4) Prodotti finiti e merci	9.291.116		9.291.116	
5) Acconti				
6) Altre				
TOTALE DELLE RIMANENZE		9.291.116		9.291.116

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Euro	Euro	Euro	Euro
II CREDITI				
1) verso clienti		276.869		229.227
- esigibili entro l'esercizio successivo	276.869		229.227	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
2) verso imprese controllate		280.464		210.000
- esigibili entro l'esercizio successivo	280.464		210.000	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
3) verso imprese collegate		1.213.312		1.416.402
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.213.312		1.416.402	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4) verso controllanti		1.503.074		811.968
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.503.074		811.968	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4-bis) crediti tributari		200.101		220.462
- esigibili entro l'esercizio successivo	200.101		220.462	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4-ter) imposte anticipate		461.954		469.032
- esigibili entro l'esercizio successivo	461.954		469.032	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
5) verso altri		844.356		699.176
- esigibili entro l'esercizio successivo	844.356		699.176	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
TOTALE DEI CREDITI		4.780.130		4.056.267
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
1) Partecipazioni in imprese controllate				
2) Partecipazioni in imprese collegate				
3) Partecipazioni in imprese controllanti				
4) Altre partecipazioni				
5) Azioni proprie				
6) Altri titoli				
TOTALE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1) Depositi bancari e postali	68.737		13.183	
2) Assegni				
3) Denaro e valori in cassa	4.535		1.783	
TOTALE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE		73.272		14.966
C - TOTALE DELL'ATTIVO CIRCOLANTE		14.144.518		13.362.349
D) RATEI E RISCONTI				
1) Ratei attivi				
2) Risconti attivi	6.348		6.356	
3) Disagio sui prestiti				
D - RATEI E RISCONTI		6.348		6.356
TOTALE ATTIVO		57.043.902		56.259.436

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Euro	Euro	Euro	Euro
PASSIVO				
A) PATRIMONIO NETTO				
I CAPITALE SOCIALE		5.771.100		5.771.100
II RISERVE DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI				
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		4.541.133		4.541.133
a) Legge n. 72 del 1983	292.377		292.377	
b) Legge n. 185 del 2008	4.248.756		4.248.756	
IV RISERVA LEGALE		714.000		714.000
V RISERVA AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		1.250		1.250
VI RISERVE STATUTARIE O REGOLAMENTARI				
VII ALTRE RISERVE		16.979.007		17.319.199
a) Riserva straordinaria	10.392.565		10.392.565	
b) Fondo contributi in c/capitale per investimenti	99.187		99.187	
c) Riserva ex legge 127/97	2.251.283		2.591.475	
d) Avanzo di fusione (Astem Energy)	4.235.972		4.235.972	
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO				
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		742.524		669.531
TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO		28.749.014		29.016.213
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi similari	437.196		456.898	
2) Per imposte, anche differite	105.892		104.491	
3) Altri	789.314		795.314	
TOTALE DEI FONDI PER RISCHI E ONERI		1.332.402		1.356.703
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO				
D) DEBITI				
1) Obbligazioni ordinarie				
2) Obbligazioni convertibili				
3) Debiti verso soci per finanziamenti		9.283.521		9.283.521
- esigibili entro l'esercizio successivo	9.283.521		9.283.521	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
4) Debiti verso banche		7.492.530		7.760.559
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.417.200		3.575.073	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.075.330		4.185.486	
5) Debiti v/altri finanziatori		375.000		375.000
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo	375.000		375.000	
6) Acconti		177		177
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo	177		177	
7) Debiti verso fornitori		2.202.726		1.214.773
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.202.726		1.214.773	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
9) Debito verso imprese controllate		303.000		300.000
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.000		50.000	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	300.000		250.000	
10) Debito verso imprese collegate		59.432		61.342
- esigibili entro l'esercizio successivo	59.432		61.342	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
11) Debiti verso controllanti		6.516.288		6.221.199
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.516.288		6.221.199	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
12) Debiti tributari		146.602		20.599
- esigibili entro l'esercizio successivo	146.602		20.599	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
13) Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale		2.939		2.443
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.939		2.443	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
14) Altri debiti		509.915		575.608
- esigibili entro l'esercizio successivo	509.915		575.608	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
TOTALE DEI DEBITI		26.892.130		25.815.221
E) RATEI E RISCONTI				
1) Ratei passivi	7.676		6.044	
2) Risconti passivi	62.680		65.255	
3) Aggio sui prestiti				
TOTALE RATEI E RISCONTI		70.356		71.299
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		57.043.902		56.259.436
<u>CONTI D'ORDINE</u>				
I GARANZIE PRESTATE		9.469.061		9.469.061
- Fidejussioni prestate da terzi per ns. conto a favore di altri	469.061		469.061	
- Garanzie Reali a favore di terzi	9.000.000		9.000.000	
I GARANZIE RICEVUTE				
- Fidejussioni prestate da terzi a nostro favore				

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Euro	Euro	Euro	Euro
<u>CONTO ECONOMICO</u>				
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		2.245.018		2.400.374
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5) Altri ricavi e proventi		796.521		876.462
a) diversi	768.339		842.992	
b) contributi in conto esercizio	28.182		33.470	
TOTALE DEL VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		3.041.539		3.276.836
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie Prime, sussidiarie, di consumo e di merci		(654.351)		(907.691)
7) Per servizi		(1.515.890)		(1.361.873)
8) Godimento di beni di terzi		(4.053)		(3.860)
9) Per il personale :				(5.135)
a) salari e stipendi				
b) oneri sociali				
c) trattamento di fine rapporto				
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi			(5.135)	
10) Ammortamenti e svalutazioni		(551.918)		(544.006)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(14.728)		(12.123)	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(532.868)		(531.883)	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	(4.322)			
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
12) Accantonamenti per rischi				(34.500)
13) Altri accantonamenti				
14) Oneri diversi di gestione		(235.758)		(208.411)
TOTALE DEI COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		(2.961.970)		(3.065.476)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		79.569		211.360
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni		1.165.807		1.267.680
a) in imprese controllate	280.000		210.000	
b) in imprese collegate	885.807		1.057.680	
c) altri				

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Euro	Euro	Euro	Euro
16) Altri proventi finanziari		20.339		14.413
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
1) da imprese controllate				
2) da imprese collegate	3.941		2.137	
3) da controllanti				
4) altri	16.398		12.119	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni				
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) proventi diversi dai precedenti :				
a) da imprese controllate				
b) da imprese collegate				
c) da controllanti				
d) altri			157	
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari :		(494.192)		(759.060)
a) da imprese controllate	(3.000)		(7.315)	
b) da imprese collegate				
c) da controllanti	(92.835)		(263.829)	
d) altri	(398.357)		(487.916)	
17-bis) Utili e perdite su cambi				
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)		691.954		523.033
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immob. finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non cost. partecipazioni				
d) altre				
19) Svalutazioni		(30.407)		(30.407)
a) di partecipazioni	(30.407)			
b) di immob. finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non cost. partecipazioni				
d) altre				
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)		(30.407)		
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi straordinari		35.711		81.010
a) plusvalenze da alienazioni				
b) imposte relative ad esercizi precedenti				
c) altre	35.711		81.010	
21) Oneri straordinari		(12.928)		(15.047)
a) minusvalenze da alienazioni			(9.507)	
b) imposte relative ad esercizi precedenti	(1.148)		(349)	
c) altri	(11.780)		(5.191)	
TOTALE ONERI E PROVENTI STRAORDINARI (20-21)		22.783		65.963
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)		763.899		800.356
22) Imposte dell'esercizio		(21.375)		(130.825)
a) correnti	(12.896)		(18.483)	
b) anticipate	(7.078)		(107.851)	
c) differite	(1.401)		(4.491)	
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		742.524		669.531

ASTEM S.p.A.
Capitale sociale 5.771.100 euro i.v.
Sede in Lodi (LO) - Strada Vecchia Cremonese
Iscritta al Registro delle Imprese di Lodi
Codice Fiscale 00791500150 - Partita IVA 11854080154

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

NOTA INTEGRATIVA

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 c.1 del Codice Civile, corrisponde ai saldi delle scritture contabili regolarmente tenute dalla Società ed è stato redatto conformemente a quanto richiesto dal Codice Civile agli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis, comma 1 ed osservando i criteri di valutazione di cui all'articolo 2426.

La società pur detenendo un'impresa controllata si è avvalsa dell'esonero dal redigere il bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 comma 1 del Decreto Legislativo n. 127 del 9 aprile 1997.

EVOLUZIONE DELLA SOCIETA'

Nel corso dell'esercizio 2014 si è proceduto con gli adempimenti propedeutici all'operazione straordinaria e di riorganizzazione societaria che ha riguardato il conferimento da parte di ASTEM GESTIONI S.r.l., con efficacia 1 gennaio 2015, del ramo d'azienda dei così detti "Side Business": gestione verde pubblico, gestione TOSAP/TAP e gestione calore.

PRINCIPALI CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO.

I criteri di valutazione applicati per la redazione del bilancio sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al valore di acquisto o di conferimento al netto della quota di ammortamento.

Sono state iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale, con il consenso del collegio sindacale ove richiesto dalla legge, in considerazione della loro utilità pluriennale.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al valore di acquisto o di costruzione ad eccezione dei beni conferiti al 28/02/1999, data di trasformazione della società in S.p.A., che sono iscritte al valore accertato in perizia alla data suddetta.

Le costruzioni in economia sono iscritte al costo di produzione, tenendo conto dei costi diretti e dei costi indiretti di natura industriale ad esse imputabili.

Le immobilizzazioni sono esposte al netto degli ammortamenti.

Le immobilizzazioni, il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al valore netto contabile, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Tale svalutazione viene ripristinata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che l'avevano provocata.

Le spese di manutenzione di natura conservativa vengono imputate integralmente al Conto Economico nell'esercizio in cui vengono sostenute. Le spese di manutenzione di natura incrementativa, in quanto sostenute allo scopo di prolungare la vita utile del bene, di adeguarlo tecnologicamente e/o di

aumentarne la produttività e la sicurezza ai fini dell'economicità produttiva dell'impresa, vengono attribuite al cespite al quale si riferiscono ed ammortizzate in base alla sua residua vita utile

Nell'esercizio 2008 è stata effettuata la rivalutazione dei fabbricati in base alla ex lege 185/2008 con adeguamento del valore storico al valore della perizia senza azzeramento del fondo esistente al 31/12/2008. Si segnala che una parte dei beni rivalutati sono stati conferiti a LGH.

Ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali, la cui durata è limitata nel tempo, sono sistematicamente ammortizzate sulla base della vita utile stimata.

La rivalutazione derivante dalle operazioni peritali non ha modificato la residua vita economico tecnica delle immobilizzazioni e per alcune tipologie sono state utilizzate aliquote differenziate per tenerne conto.

Per i beni acquistati ed entrati in funzione nell'esercizio l'aliquota è ridotta della metà.

Per le spese e migliorie effettuate sui beni ottenuti in concessione d'uso è stato applicato l'ammortamento finanziario nel caso in cui la durata residua del contratto di concessione sia inferiore alla stimata vita economico tecnica della miglioria. L'ammortamento economico tecnico è stato applicato nel caso contrario.

Le aliquote economico-tecniche applicate ai beni sono le seguenti:

<u>Categorie</u>	<u>Aliquote</u>
Fabbricati	3 %
Centrali termiche	5 %
Impianti generici	9 – 10 %
Attrezzatura varia e minuta	10 %
Mobili e macchine ord. d'ufficio	12 %
Attrezzature, Impianti e Macchine d'ufficio elettroniche	20 %

Le aliquote sono rimaste invariate rispetto all'esercizio precedente.
Il valore dei terreni è scorporato dal valore dei fabbricati.

Gli investimenti su beni di terzi sono ammortizzati per gli anni residui di contratto o, se inferiori, per l'aliquota tecnica.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Le partecipazioni sono iscritte, se aventi carattere di investimento durevole, tra le immobilizzazioni finanziarie al costo di acquisto o di sottoscrizione, ridotto in caso di perdite durevoli di valore all'eventuale minor valore desumibile da ragionevoli aspettative di utilità e recuperabilità negli esercizi futuri; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

Crediti

Sono iscritti al loro valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo

Rimanenze

Le rimanenze sono relative ai terreni e fabbricati acquisiti dal Comune di Lodi e non ancora venduti e sono valutate al costo di acquisto.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore nominale ed adeguati al loro presumibile valore di realizzazione, mediante lo stanziamento di apposito fondo svalutazione.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti attivi e passivi sono stati determinati applicando il criterio della competenza temporale dei costi e dei ricavi d'esercizio.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite ed oneri di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non era definito l'esatto ammontare in modo oggettivo o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto

Nell'esercizio la società non ha avuto dipendenti.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Dividendi

Dal bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 la società ha modificato l'applicazione del principio contabile relativo all'iscrizione dei dividendi distribuiti dalla società partecipata LGH, conformemente a quanto previsto dai principi contabili, in particolare dal principio contabile n. 21, i dividendi a valere sugli utili realizzati dalle partecipate Linea Group Holding S.p.A. (LGH) e Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l. (AFCL) sono contabilizzati nell'esercizio di maturazione economica.

Imposte dell'esercizio e Imposte differite

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le imposte differite riflettono gli effetti fiscali significativi derivanti dalle differenze di natura temporanea tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i corrispondenti valori di bilancio.

In ossequio al principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, oltre alle imposte differite relative a tutte le poste che ne danno origine, sono rilevate in bilancio anche le imposte anticipate, in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora non vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

Conversione dei valori espressi all'origine in valuta estera

Non esistono valori espressi all'origine in valuta estera.

Dati sull'occupazione

La società non ha personale dipendente e non ne ha avuto nel corso dell'esercizio.

CONTENUTO E VARIAZIONI DELLO STATO PATRIMONIALE

L'allegato n. 1 riporta le movimentazioni e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

ATTIVO**IMMOBILIZZAZIONI**

Ammontano a 42.893 mila euro (42.891 mila euro nel 2013).

L'ammontare comprende 4.301 mila euro del valore della rivalutazione dei fabbricati, già ammortizzati alla data di chiusura dell'esercizio per euro 774 mila

Le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali intervenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato n. 2.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano a 75 mila euro (56 mila euro nel 2013).

La voce Costi di impianto e ampliamento rileva gli oneri sostenuti per l'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 giugno 2013.

La voce Altre Immobilizzazioni Immateriali rileva essenzialmente i costi pluriennali legati all'erogazione del mutuo sottoscritto nell'esercizio (descritto sotto nel paragrafo di commento dei debiti verso banche) pari a 32 mila euro, oltre ai costi legati a migliorie su beni di terzi, pari a 25 mila euro, l'aumento rispetto all'esercizio precedente è da ascrivere alle migliorie su beni di terzi dovuti ad allacci alla rete di teleriscaldamento di utenze con contratto di gestione calore.

Le Immobilizzazioni immateriali in corso si riferiscono ai costi capitalizzati relativi all'acquisizione del ramo d'azienda dei così detti "Side Business" da ASTEM GESTIONI S.r.l. con efficacia 1 gennaio 2015.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano a 12.561 mila euro (12.979 mila euro nel 2013).

La voce terreni e fabbricati rileva il valore degli immobili della sede della società, degli uffici commerciali di viale Dante, oltre all'immobile di via Besana 4, tutti in Lodi, e tutti in locazione a terzi. Gli incrementi dell'esercizio (32 mila euro) sono da ascrivere a lavori di ammodernamento degli immobili della sede.

La voce impianti e macchinari rileva impianti generici pari a 41 mila euro e l'impianto di pannelli fotovoltaici per la produzione di energia elettrica installati sulla copertura degli immobili della sede pari a 217 mila euro.

La voce altri beni rileva principalmente gli investimenti per i contratti in essere delle attività di gestione calore.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Ammontano a 30.258 mila euro (29.855 mila euro nel 2013).

Partecipazioni

Ammontano a 29.524 mila euro (29.472 mila euro nel 2013).

Il valore è riferito alla partecipazione che la società detiene in Linea Group Holding S.p.A., nell' Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l., in Sogir S.r.l., Energylo S.r.l. e Sporting Lodi.

I dati di riferimento delle partecipazioni possedute riferiti al bilancio 2014 sono i seguenti (importi in migliaia di euro):

Ragione Sociale Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto al 31/12/2014	Utile / (Perdita)	% Possesso	Valore Quota P.N. Possesso	Valore a Bilancio
Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l. - Lodi	200	1.206	282	100%	1.206	6.420
Totale partecipazioni in società controllate						6.420
Linea Group Holding S.r.l. - Cremona (*)	189.484	199.310	5.503	13,221%	26.351	22.927
SOGIR S.r.l. Lodi	100	73	(53)	50%	37	125
ENERGYLO S.r.l. Lodi (*)	20	28	1	45%	13	13
Sporting Lodi S.s.d. a r.l. Lodi (**)	607	150	(349)	45%	68	39
Totale partecipazioni in società collegate						23.104
Totale Partecipazioni						29.524

(*): I dati indicati si riferiscono al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2013, ultimo bilancio approvato alla data di redazione della presente.

(**): I dati indicati si riferiscono al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/08/2014, ultimo bilancio approvato alla data di redazione della presente.

Per quanto concerne la partecipazione nell' AZIENDA FARMACIE COMUNALI LODI S.r.l., la differenza tra il valore di iscrizione a bilancio ed il valore del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2014 della partecipazione è dovuta al fatto che il prezzo d'acquisto incorpora il valore non espresso dell'avviamento attribuibile all'azienda.

La partecipazione in SOGIR S.r.l. rappresenta il 50% del capitale sociale sottoscritto in data 8 giugno 2011, interamente versato. In data 04/12/2013 è stato altresì effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale sociale di 75 mila euro, rilevato in aumento del valore della partecipazione. Dato che la società è ancora in attesa dell'avvio dell'attività operativa (che si prevede possa iniziare entro la fine del 2015), si reputa congruo il valore di bilancio della partecipazione, ancorché superiore alla corrispondente quota del suo patrimonio netto.

La partecipazione in ENERGYLO S.r.l. rappresenta la quota di nominali euro 9.000,00, pari al 45% del capitale sociale, acquisita in data 9 aprile 2014. Il valore della partecipazione iscritta a bilancio è stato svalutato di euro 30 mila per allinearla al valore della corrispondente quota di patrimonio netto.

La partecipazione in SPORTING LODI Società Sportiva Dilettantistica a Responsabilità Limitata, rappresenta la quota di nominali euro 273.262,50, pari al 45% del capitale sociale, acquisita in data 5

dicembre 2014.

Crediti finanziari

Ammontano a 732 mila euro (382 mila euro nel 2013).

Sono relativi al finanziamento a breve termine a titolo oneroso erogato alla collegata SOGIR S.r.l. pari 100 mila euro, al tasso pari all'euribor 3 mesi più uno spread del 5% su base annua; al finanziamento a breve termine a titolo oneroso concesso ad E.A.L. S.r.l., pari a 310 mila euro, al tasso pari all'euribor 3 mesi più uno spread del 4,995% su base annua; al finanziamento a Sporting Lodi pari a 150 mila euro, al tasso del 5% su base annua; al finanziamento a Sport 64 pari a 150 mila euro, al tasso del 5% su base annua, infine a depositi cauzionali versati pari a 22 mila euro.

I Crediti verso EAL si reputa vengano interamente incassati entro il 31/12/2015, mentre il finanziamento alla collegata Sporting Lodi (di euro 150 mila) con accordo sottoscritto in data 23 dicembre 2014 è stato postergato al rimborso dei finanziamenti concessi dal Banco Popolare, con scadenza al 30 giugno 2034.

Azioni proprie

Ammontano a 1 mila euro (1 mila euro nel 2013).

Le azioni proprie possedute da Astem S.p.A. sono 25, al valore nominale di euro 50 cadauna, per un totale di euro 1.250 detenute dal febbraio del 2004, iscritte a bilancio al loro valore nominale.

RIMANENZE

Ammontano a 9.291 mila euro (9.291 mila euro nel 2013).

Le rimanenze per 9.291 mila euro sono riferite agli immobili acquistati negli esercizi precedenti dal Comune di Lodi per essere rivenduti e sono iscritti al loro valore di acquisto inclusi di oneri accessori. Nell'esercizio 2014 e nei primi mesi dell'anno 2015 le gare indette dalla Società per la vendita dei precitati immobili utilizzando come base d'asta i precitati valori di acquisto, così come previsto dagli accordi con il Comune di Lodi, hanno avuto esito negativo. Gli amministratori, sulla base dei precitati accordi, hanno in corso trattative con il Comune di Lodi aventi per oggetto la rinegoziazione dei propri impegni reciproci in relazione alla ridefinizione del prezzo di vendita degli immobili.

CREDITI

Ammontano a 4.780 mila euro (4.056 mila euro nel 2013).

Verso clienti

Ammontano a 277 mila euro (229 mila euro nel 2013).

I crediti verso clienti sono aumentati rispetto all'esercizio precedente di euro 48 mila, essenzialmente per la dinamica degli incassi.

Tali crediti sono iscritti al netto di un fondo svalutazione crediti di 40 mila euro, incrementato nell'esercizio di euro 4 mila, che è ritenuto congruo per coprire le eventuali insolvenze.

Verso Controllate

Ammontano a 280 mila euro (210 mila euro nel 2013).

Sono relativi essenzialmente ai dividendi riferiti all'esercizio 2014 della controllata Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l., rilevati in base al criterio della maturazione.

Verso Collegate

Ammontano a 1.213 mila euro (1.416 mila euro nel 2013).

Per l'importo di 886 mila euro sono relativi ai dividendi di Linea Group Holding S.p.A. riferiti all'esercizio 2014 rilevati in base al criterio della maturazione, mentre per l'importo di 327 mila euro sono afferenti a crediti di natura commerciale (canoni di locazione).

Verso Controllanti - Comune di Lodi

Ammontano a 1.503 mila euro (812 mila euro nel 2013).

I crediti verso il Comune di Lodi si riferiscono a crediti di natura commerciale per fatture emesse (894 mila euro) e per fatture da emettere (609 mila euro).

Crediti tributari

Ammontano a 200 mila euro (220 mila euro nel 2013).

I crediti tributari rilevano crediti IRES per 171 mila euro, ivi compresi quelli chiesti a rimborso per la mancata deduzione dell' IRAP di cui al D.L. 201/2011 per 35 mila euro, ad IVA a credito per 22 mila euro, crediti per acconti IRAP versati in eccedenza per 7 mila euro.

Imposte anticipate

Ammontano a 462 mila euro (469 mila euro nel 2013).

Le imposte anticipate riflettono gli effetti fiscali derivanti dalle differenze di natura temporanea tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i corrispondenti valori in bilancio, tali imposte sono calcolate alle aliquote previste dalla normativa vigente.

I crediti per imposte anticipate sono originati dalle seguenti riprese fiscali:

<i>valori /000</i>	2013	variazioni	2014
IRES			
Ammortamenti su rivalutazione	388	-	388
Fondo rischi e oneri	1.252	- 25	1.227
Altri oneri a deducibilità differita	10	-	10
IMPONIBILE	1.650	- 25	1.625
Imposta (27,5%)	454	- 7	447
			-
IRAP			
Ammortamenti su rivalutazione	388	-	388
IMPONIBILE	388	-	388
Imposta (3,9%)	15	-	15
			-
TOTALE	469		462

Il Fondo rischi e oneri non rileva ai fini delle imposte anticipate IRAP in quanto si riferisce al fondo Premungas - afferente costi per l'ex personale dipendente ora in pensione - e ad altri oneri non rilevanti ai fini IRAP.

Verso altri

Ammontano a 844 mila euro (699 mila euro nel 2013).

Si tratta di crediti verso SAL S.r.l. per 670 mila euro, crediti per 158 mila euro relativi al versamento dell' acconto ad ASTEM GESTIONI Srl per l'acquisizione del ramo side business di cui si è trattato al paragrafo Evoluzione della Società e crediti diversi per 16 mila euro.

CREDITI SUPERIORI A CINQUE ANNI

Solo il finanziamento alla collegata Sporting Lodi, pari a 150 mila euro, è superiori a cinque anni in conseguenza della postergazione ai finanziamenti erogati dal Banco Popolare (con scadenza 30/06/34).

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a 73 mila euro (15 mila euro nel 2013).

Sono relative alla giacenza sui conti correnti bancari e postali per 69 mila euro ed a denaro e valori in cassa per 4 mila euro.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

Ammontano a 6 mila euro (6 mila euro nel 2013).

Risconti attivi

Ammontano a 6 mila euro (6 mila euro nel 2013).

Sono relativi a costi già sostenuti ma di competenza dei successivi esercizi, sia per assicurazioni che per costi relativi all'emissione di fidejussioni.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Ammonta a 28.749 mila euro (29.016 mila euro nel 2013).

Il Capitale Sociale pari a euro 5.771.100 è costituito da 115.422 azioni da 50 euro cadauna e non è variato nel corso dell'esercizio.

Lo stesso è detenuto per 99,22%, pari a 114.527 azioni (per un valore nominale di 5.726 mila euro) dal Comune di Lodi, la rimanenza del capitale, ad eccezione di n. 25 azioni, sono detenute da altri 35 Comuni.

La riserva per azioni proprie in portafoglio, per un totale di euro 1.250, è relativa alle 25 azioni sottoscritte dalla società in seguito agli scarti dell'aumento di Capitale Sociale.

Il prospetto allegato n. 3 riporta le variazioni intervenute nell'esercizio delle singole voci del Patrimonio Netto, con il dettaglio della disponibilità e distribuibilità delle riserve stesse.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Ammontano a 1.332 mila euro (1.357 mila euro nel 2013), e sono così suddivisi:

Per trattamento di quiescenza e obblighi similari

Ammonta a 437 mila euro (457 mila euro al 2013).

Si tratta di un fondo costituito per gli oneri futuri basato sulla stima degli importi da corrispondere a titolo di pensione integrativa agli ex dipendenti iscritti al Fondo Premungas con una specifica modalità di calcolo e per l'indennità gas prevista dagli accordi in essere.

L'importo stanziato in tale fondo è diminuito rispetto all'esercizio precedente per gli utilizzi a copertura degli esborsi sostenuti, pari a 20 mila euro. Il saldo del fondo per Trattamento di Quiescenza e Obblighi Similari risultante alla data di chiusura dell'esercizio è ritenuto congruo a soddisfare gli impegni futuri.

Fondo per imposte, anche differite

Ammontano a 106 mila euro (104 mila euro nel 2013).

Il saldo è relativo all'IRES (all'aliquota del 27,5%) calcolata:

- sul 5% del dividendo 2014 sia di Linea Group Holding S.p.A. (pari a 886 mila euro), sia dell'Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l. (pari a 280 mila euro), entrambi rilevati in base al criterio della maturazione
- sulla plusvalenza su un conferimento in neutralità fiscale di ramo d'azienda effettuato nel 2010, pari a 317 mila euro;

Altri fondi per rischi e oneri

Ammontano a 789 mila euro (795 mila euro nel 2013).

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	<i>Valori /000</i>	Importo
Consistenza all' 1.01.2014		795
Utilizzi a copertura costi sostenuti	-	6
Accantonamenti dell'esercizio		
Totale al 31.12.2014		789

Tali fondi sono risultati congrui sulla base di una stima prudenziale dei probabili oneri o rischi futuri tenuto conto delle informazioni ad oggi disponibili.

Gli stessi si riferiscono a impegni o contenziosi in essere per i quali si stima di poter sostenere oneri in futuro sia per esiti giudiziari sfavorevoli che per volontà di operare in via transattiva.

DEBITI

Ammontano a 26.892 mila euro (25.815 mila euro nel 2013).

Essi sono così composti:

Debiti verso soci per finanziamenti

Ammontano a 9.284 mila euro (9.284 mila euro nel 2013).

L'importo è relativo al debito residuo sul finanziamento iniziale di 12.600 mila euro ottenuto nel 2009 per l'acquisizione di immobili da rivendere sul mercato, il rimborso dell'ammontare di 9.284 mila euro sarà dovuto solo dopo aver perfezionato la cessione degli stessi come previsto dagli accordi sottoscritti tra il Comune e la società.

Debiti verso banche

Ammontano a 7.493 mila euro (7.761 mila euro nel 2013).

Il debito riguarda sia l'utilizzo del fido di conto corrente aperto presso Il Banco Popolare, divisione Banca Popolare di Lodi, pari a 3.307 mila euro, sia il debito residuo sul mutuo sottoscritto in data 25 luglio 2013 con lo stesso istituto, pari a 4.185 milioni di euro, della durata di 15 anni, rimborsabile in rate trimestrali alla fine di ciascun trimestre solare, dal 30/09/2013 al 30/06/2028 e concesso a un tasso fisso del 5% su base annua.

Tale mutuo è garantito da ipoteca iscritta sugli immobili di proprietà della sede di Strada Vecchia Cremonese e degli uffici in Viale Dante, a Lodi.

Debiti verso altri finanziatori

Ammontano a 375 mila euro (375 mila euro nel 2013).

Sono relativi ad un finanziamento decennale ottenuto dalla Regione Lombardia - per l'investimento sulle reti di teleriscaldamento conferito dalla allora controllata Astem Energy - con scadenza 24 giugno 2021, al tasso massimo dello 0,5% e con piano di rimborso in cinque rate annuali a decorrere dal 21 giugno 2017.

Acconti

Ammontano a 0,1 mila euro (0,1 mila euro nel 2012).

Sono relativi a depositi cauzionali su contratti di locazione.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 2.203 mila euro (1.215 mila euro nel 2013).

Sono relativi a fatture ricevute o da ricevere per beni consegnati o prestazioni eseguite. L'aumento rispetto all'esercizio precedente è da ascrivere essenzialmente alle dinamiche dei pagamenti, con particolare rilievo alle forniture energetiche per la gestione calore e alle forniture di servizi resi per la gestione del verde e gestione TOSAP/TAP.

Debiti verso controllate

Ammontano a 303 mila euro (300 mila euro nel 2013).

Si riferiscono al debito nei confronti di Azienda farmacie Comunali Lodi S.r.l. per un finanziamento a titolo oneroso erogato inizialmente in data 9 gennaio 2013, al tasso di interesse legale, con un piano di rimborso in sei rate semestrali di pari importo con scadenza dall' 4 gennaio 2016 all' 1 luglio 2018.

Debiti verso collegate

Ammontano a 59 mila euro (61 mila euro nel 2013).

Sono relativi a debiti di natura commerciale e per importi da rimborsare alla partecipata Linea Group Holding S.p.A.

Debiti verso Controllanti - Comune di Lodi

Ammontano a 6.516 mila euro (6.221 mila euro nel 2013).

Sono costituiti da:

- Dividendi deliberati relativi agli esercizi dal 2009 al 2013 non ancora versati per 5.725 mila euro;
- Debiti importi incassati nell'esercizio per Pubblicità, Tosap ed Affissioni da versare pari a 698 mila euro;
- Debiti per interessi su finanziamento maturati per 93 mila euro.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è da ascrivere essenzialmente al debito per i dividendi deliberati sull'utile 2013, in parte compensati dal pagamento parziale del dividendo dell'esercizio 2009 e dalla diminuzione del debito per Interessi sul finanziamento.

Debiti tributari

Ammontano a 147 mila euro (21 mila euro nel 2013).

Sono relativi al saldo a debito dell' IVA differita per 142 mila euro e alle ritenute IRPEF da versare 5 mila euro.

Debiti verso Istituti di Previdenza e di Sicurezza Sociale

Ammontano a 3 mila euro (2 mila euro nel 2013).

Riguardano gli importi da versare per il pagamento delle competenze degli amministratori e dei lavoratori autonomi del mese di dicembre.

Altri debiti

Ammontano a 510 mila euro (576 mila euro nel 2013).

Sono costituiti da debiti verso SAL per 254 mila euro, debiti verso terzi da identificare per incassi ricevuti per 90 mila euro, debiti verso terzi per assegni non riscossi per 78 mila euro, debiti verso i Comuni Soci di minoranza per 55 mila euro, debiti verso INPS per note di credito da emettere sui canoni di locazione per 31 mila euro e debiti diversi per 2 mila euro.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Ammontano a 70 mila euro (71 mila euro nel 2013).

Ratei passivi

Ammontano a 8 mila euro (6 mila euro nel 2013).

Rilevano quote di costi di competenza dell'esercizio ma non ancora liquidati, sono afferenti essenzialmente a quote di oneri per interessi e premi assicurativi.

Risconti passivi

Ammontano a 63 mila euro (65 mila euro nel 2013).

Sono relativi ad un contributo ricevuto dalla Regione Lombardia per la ristrutturazione della palazzina di Viale Dante. Gli stessi sono portati a conto economico nella stessa proporzione dell'ammortamento dei beni a cui si riferiscono.

DEBITI E PASSIVITA' SUPERIORI A CINQUE ANNI

I debiti superiori a cinque anni sono relativi a:

<i>valori /000</i>	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	3.417	1.012	3.064	7.493
Debiti verso altri finanziatori	0	300	75	375
Debiti verso controllate	0	300	0	300
Ratei e risconti passivi	2	10	51	63
Totale	3.419	1.622	3.190	8.231

I Ratei e risconti passivi sono relativi al risconto di un contributo ricevuto dalla Regione Lombardia per la ristrutturazione della palazzina di Viale Dante. Gli stessi sono imputati a conto economico nella stessa proporzione dell'ammortamento dei beni a cui si riferiscono.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono così composti:

GARANZIE PRESTATE

Ammontano a 9.469 mila euro (9.469 mila euro nel 2013).

Le Fidejussioni prestate da terzi per nostro conto a favore di altri ammontano a 469 mila euro, invariate rispetto all'esercizio precedente, e rilevano le fidejussioni rilasciate dalla Banca Popolare di Lodi (ora Banco Popolare) per nostro conto a favore di terzi.

Le Garanzie reali a favore di terzi, dell'importo di 9.000 mila euro, rilevano l'importo dell'ipoteca iscritta dal Banco Popolare sugli immobili di proprietà della sede di Strada Vecchia Cremonese e degli uffici in Viale Dante a Lodi, a garanzia del mutuo già descritto sopra nel paragrafo di commento dei debiti verso banche.

GARANZIE RICEVUTE

Fidejussioni prestate da terzi a nostro favore

Non presenti nell'esercizio (Non presenti nel 2013).

CONTENUTO E VARIAZIONI DEL CONTO ECONOMICO

Di seguito si commentano le principali voci del conto economico.

A - VALORE DELLA PRODUZIONE

1 - RICAVI PER VENDITE E PRESTAZIONI

<i>valori /000</i>	2014	2013
A - Servizio Energia	1.259	1.370
B - Servizio Gestione Verde	676	710
C - Servizi vari ed altri ricavi	310	320
Totale	2.245	2.400
<i>differenza</i>	-	-6,5%

A - Servizio ENERGIA

I ricavi sono relativi alla gestione del calore per le strutture comunali e per altre strutture situate nel Comune di Lodi.

Il corrispettivo è legato anche all'andamento climatico e alle temperature esterne, che è uno dei parametri per il calcolo dei corrispettivi dovuti, a cui è imputabile la variazione rispetto all'esercizio precedente.

C - Servizio Gestione VERDE

I ricavi sono relativi alle prestazioni rese per la gestione, manutenzione e conservazione del verde pubblico nella città di Lodi e di alcuni altri comuni.

D – Servizi VARI ed altri ricavi ESTERNI

I ricavi sono relativi alla gestione di Tosap - Affissioni e Pubblicità per conto dell'Ente controllante Comune di Lodi.

A.3 – VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Sona pari a zero euro (Non presenti nel 2013).

A.5 - ALTRI RICAVI E PROVENTI

Ammontano a 797 mila euro (876 mila euro nel 2013).

I valori sono relativi a:

- Affitto immobili per 708 mila euro;
- Contributi in conto esercizio per 28 mila euro
- Quota annuale contributi riscontati 3 mila euro
- Rimborsi vari per 58 mila euro;

L'affitto immobili è relativo ai canoni per l'uso degli immobili della sede a LGH (per le attività delle proprie società operative e i dipendenti con funzioni di staff) ed al canone corrisposto dall'INPS per l'uso dell'immobile sito in via Besana 4 a Lodi.

L'importo dei contributi in conto impianti si riferisce al risconto del contributo a fondo perduto ricevuto dalla Regione Lombardia e ai contributi del GSE per l'energia autoprodotta dai pannelli fotovoltaici installati sugli immobili della sede.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6 - PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

La voce comprende essenzialmente:

<i>Valori/000</i>	2014	2013
Combustibili (Gas metano e calore)	615	868
Energia Elettrica	32	37
Altri materiali	7	3
Totale	654	908
<i>differenza</i>	- 254	-28,0%

B.7 - PER SERVIZI

Le prestazioni di servizi sono relative a:

<i>Valori/000</i>	2014	2013
Compensi e contributi ai Consiglieri	78	74
Compensi e contributi al Collegio Sindacale	23	24
Compensi per prestazioni e consulenze	121	81
Manutenzioni, riparazioni e canoni assistenza	56	44
Assicurazioni	24	28
Postali, telefoniche e recapito fatture	17	12
Costi da "service"	1.011	1.077
Altre spese e prestazioni	186	22
Totale	1.516	1.362
<i>differenza</i>	<i>154</i>	<i>11,3%</i>

I costi da "service" riguardano prestazioni fatturate da Astem Gestioni S.r.l. e da Linea Group Holding S.p.A. per la gestione delle attività operative e le prestazioni di staff.

B.8 – GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Ammontano a 4 mila euro (4 mila euro nel 2013).

Sono relativi ai canoni pagati per lo scarico delle acque di superficie in rogge.

B.9 – PER IL PERSONALE

Non presenti (5 mila euro nel 2013).

La società non ha in organico personale dipendente al 31/12/2014.

A seguito del conferimento del ramo di "Side business" acquisirà, dall'1/01/2015, 9 dipendenti da ASTEM GESTIONI S.r.l.

B.10 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

- *AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI*

Gli ammortamenti per le immobilizzazioni immateriali ammontano a 15 mila euro e gli ammortamenti per le immobilizzazioni materiali per 533 mila euro (rispettivamente 12 e 532 mila euro nel 2013), la suddivisione analitica degli ammortamenti per ciascuna voce delle immobilizzazioni è evidenziato nell'allegato n. 2.

B.12 – ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Non presenti (35 mila euro nel 2013).

Si è ritenuto il fondo esistente congruo a far fronte ai rischi per i contenziosi in essere.

B.14 - ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Ammontano a 236 mila euro (208 mila euro nel 2013).

La voce di bilancio rileva essenzialmente:

- IMU e imposte varie per 158 mila euro;
- IVA indetraibile principalmente per le attività esenti (aggi per Tosap-Affissioni e Pubblicità) per 60 mila euro;
- Variazioni di stima e altri oneri per 18 mila euro.

C.15 – PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Ammontano a 1.166 mila euro (1.268 mila euro nel 2013).

Sono relativi al dividendo per l'esercizio 2013 della controllata Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l. (per 280 mila euro) e della partecipata Linea Group Holding S.p.a. (per 886 mila euro), entrambi rilevati in base al criterio della maturazione.

C.16 - ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Ammontano a 20 mila euro (14 mila euro nel 2013).

Sono relativi ad interessi maturati sui finanziamenti già citati concessi alla partecipata SOGIR (pari a 4 mila euro) e alla società E.A.L. S.p.A. (pari a 16 mila euro) oltre agli interessi maturati su c/c bancari e postali di modesta entità.

C.17 - INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Ammontano a 494 mila euro (759 mila euro nel 2013).

Sono relativi agli interessi sui finanziamenti in essere con la controllata Azienda Farmacie Comunali Lodi S.r.l. (per 3 mila euro), con l'Ente controllante Comune di Lodi (per 93 mila euro), e agli interessi maturati sia sulle linee di credito bancarie utilizzate sia sul mutuo in essere (per 398 mila euro).

D.19 – SVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI

Ammontano a 30 mila euro (non presenti nel 2013).

La voce è afferente la svalutazione del valore della partecipazione in ENERGYLO, come già descritto nell'apposito paragrafo di commento delle partecipazioni.

E.20 – PROVENTI STRAORDINARI

Ammontano a 36 mila euro (81 presenti mila euro nel 2013).

Gli altri proventi straordinari rilevano essenzialmente i rimborsi ottenuti per IRES versata ma non dovuta per la maggior deduzione IRAP relativa agli anni dal 2004 al 2006.

E.21 – ONERI STRAORDINARI

Ammontano a 13 mila euro (15 mila euro nel 2013).

Questa voce di bilancio rileva essenzialmente oneri per sopravvenienze passive per componenti negativi di reddito di competenza di esercizi precedenti, erroneamente non rilevati nell'esercizio di competenza, oltre a imposte relative ad esercizi precedenti per mille euro.

E.22 – IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Sono complessivamente pari a euro 21 mila euro (130 mila euro nel 2013).

Le imposte correnti sono relative all' IRAP per 13 mila euro e sono state calcolate all'aliquota fiscale vigente del 3,9%, tenendo conto delle variazioni sia in aumento che in diminuzione previste dalle norme fiscali vigenti.

Le imposte anticipate e differite incidono negativamente sul conto economico per complessivi 8 mila euro e rilevano la variazione delle differenze temporanee tra il risultato di bilancio ed il reddito fiscale intervenute nell'esercizio, come da prospetti evidenziati nel commento delle voci patrimoniali.

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE EFFETTIVO E ONERE FISCALE TEORICO DI BILANCIO

RICONCILIAZIONE DELLA BASE IMPONIBILE IRES

<i>valori /000</i>	Imponibili	Imposte
Risultato prima delle imposte	764	
Onere fiscale teorico IRES (27,5%)		210
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi		
Proventi soggetti a tassazione differita negli esercizi successivi	(1.166)	(321)
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		
Costi deducibili in esercizi successivi	10	3
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Rigiro di proventi soggetti a tassazione differita	63	17
Costi ripresi a tassazione in esercizi precedenti	(10)	(3)
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi		
Variazioni in aumento definitive	505	139
Variazioni in diminuzioni definitive	(92)	(25)
Erogazioni liberali	(1)	0
Perdita fiscale esercizi precedenti e Deduzione ACE	(73)	(20)
Imponibile fiscale IRES	0	
Imposte sul reddito correnti IRES		0

RICONCILIAZIONE DELLA BASE IMPONIBILE IRAP

<i>valori /000</i>	Imponibili	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione onere fiscale teorico aliquota 3,9%	80	3
Costi non rilevanti ai fini IRAP	4	0
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi		
Proventi soggetti a tassazione differita negli esercizi successivi	0	0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		
Costi deducibili in esercizi successivi	0	0
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Rigiro di proventi soggetti a tassazione differita	0	0
Costi ripresi a tassazione in esercizi precedenti	(6)	0

Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Variazioni in aumento definitive	253	10
Variazioni in diminuzioni definitive	0	0
Deduzioni	0	0
Imponibile fiscale IRAP	331	
Imposte sul reddito correnti IRAP		13

ALTRE INFORMAZIONI

COMPENSI

I compensi previsti per i componenti del Consiglio di Amministrazione sono: per il Presidente 32,8 mila euro e per ciascuno degli altri componenti 9,0 mila euro annui, oltre ai contributi di legge.

Il compenso del Presidente è adeguato alle normative vigenti.

I compensi previsti per i componenti del Collegio Sindacale ammontano a 5,4 mila euro annui per ciascun membro, maggiorati del 50% per il Presidente, più il pagamento delle ore di presenza, le spese ed i contributi di legge.

I compensi del Presidente, dei membri del Consiglio di Amministrazione e dell'Organo di Controllo sono stati adeguati all'Art. 6, comma 6, della Legge 78/2010.

I compensi corrisposti alla società di revisione per l'anno 2014 ammontano complessivamente a 16 mila euro.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Durante il corrente esercizio non sono intervenute operazioni con parti correlate rientranti tra quelle di cui al disposto dell'art. 2427 punto 22-bis del codice civile introdotto dal D.Lgs. 173/2008 – art. 1 comma 1, ovvero operazioni di entità rilevante e non concluse a normali condizioni di mercato.

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22.ter del C.C. si precisa che la società non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Lodi, 9 giugno 2015.

IL PRESIDENTE
 DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Cristiano Galletti)

Documento originale consultabile agli atti della società.

BILANCIO 2014

Allegato n. 1 alla NOTA INTEGRATIVA

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

	Saldo al 31/12/2013	Aumenti (Diminuzioni)	Saldo al 31/12/2014	
ATTIVO				
A) CREDITI VERSO SOCI				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	56.445	18.443	74.888
II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	12.978.963	(418.363)	12.560.600
III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	29.855.323	402.225	30.257.548
	TOTALE DELLE IMMOBILIZZAZIONI	42.890.731	2.305	42.893.036
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I	RIMANENZE			
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo			
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3)	Lavori in corso su ordinazione			
4)	Prodotti finiti e merci	9.291.116		9.291.116
5)	Acconti			
6)	Altre			
	TOTALE DELLE RIMANENZE	9.291.116		9.291.116
II	CREDITI			
1)	verso utenti e clienti	229.227	47.642	276.869
2)	verso imprese controllate	210.000	70.464	280.464
3)	verso imprese collegate	1.416.402	(203.090)	1.213.312
4)	verso controllanti	811.968	691.106	1.503.074
4-bis)	crediti tributari	220.462	(20.361)	200.101
4-ter)	imposte anticipate	469.032	(7.078)	461.954
5)	verso altri	699.176	145.180	844.356
	TOTALE DEI CREDITI	4.056.267	723.863	4.780.130
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
1)	Partecipazioni in imprese controllate			
2)	Partecipazioni in imprese collegate			
3)	Partecipazioni in imprese controllanti			
4)	Altre partecipazioni			
5)	Azioni proprie			
6)	Altri titoli			
	TOTALE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1)	Depositi bancari e postali presso:	13.183	55.554	68.737
2)	Assegni			
3)	Denaro e valori in cassa	1.783	2.752	4.535
	TOTALE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	14.966	58.306	73.272
	C - TOTALE DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	13.362.349	782.169	14.144.518
D) RATEI E RISCONTI				
1)	Ratei attivi			
2)	Risconti attivi	6.356	(8)	6.348
3)	Disagio sui prestiti			
	D - TOTALE RATEI E RISCONTI	6.356	(8)	6.348
	TOTALE ATTIVO	56.259.436	784.466	57.043.902

BILANCIO 2014

Allegato n. 1 alla NOTA INTEGRATIVA

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

	Saldo al 31/12/2013	Aumenti (Diminuzioni)	Saldo al 31/12/2014
PASSIVO			
A) PATRIMONIO NETTO			
I CAPITALE SOCIALE	5.771.100		5.771.100
II RISERVE DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI			
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE			
a) Legge n. 72 del 1983	292.377		292.377
b) Legge n. 185 del 2008	4.248.756		4.248.756
IV RISERVA LEGALE	714.000		714.000
V RISERVA AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	1.250		1.250
VI RISERVE STATUTARIE O REGOLAMENTARI			
VII ALTRE RISERVE, DISTINTAMENTE INDICATE			
a) Riserva straordinaria	10.392.565		10.392.565
b) Fondo contributi in c/capitale per investimenti	99.187		99.187
c) Riserva ex legge 127/97	2.591.475	(340.192)	2.251.283
d) Avanzo di Fusione (Astem Energy	4.235.972		4.235.972
VIII UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO			
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	669.531	72.993	742.524
TOTALE DEL PATRIMONIO NETTO	29.016.213	(267.199)	28.749.014
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi similari	456.898	(19.702)	437.196
2) Per imposte, anche differite	104.491	1.401	105.892
3) Altri	795.314	(6.000)	789.314
TOTALE DEI FONDI PER RISCHI E ONERI	1.356.703	(24.301)	1.332.402
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
D) DEBITI			
1) Obbligazioni ordinarie			
2) Obbligazioni convertibili			
3) debiti verso soci per finanziamenti	9.283.521		9.283.521
4) Debiti verso banche	7.760.559	(268.029)	7.492.530
5) Debiti verso altri finanziatori	375.000		375.000
6) Acconti	177		177
7) Debiti verso fornitori	1.214.773	987.953	2.202.726
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
9) Debito verso imprese controllate	300.000	3.000	303.000
10) Debito verso imprese collegate	61.342	(1.910)	59.432
11) Debiti verso controllante	6.221.199	295.089	6.516.288
12) Debiti tributari	20.599	126.003	146.602
13) Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale	2.443	496	2.939
14) Altri debiti	575.608	(65.693)	509.915
TOTALE DEI DEBITI	25.815.221	1.076.909	26.892.130
E) RATEI E RISCONTI			
1) Ratei passivi	6.044	1.632	7.676
2) Risconti passivi	65.255	(2.575)	62.680
3) Disagio sui prestiti			
TOTALE DEI RATEI E DEI RISCONTI	71.299	(943)	70.356
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	56.259.436	784.466	57.043.902

VOCI	CONSISTENZA AL 01.01.2014			VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO 2014				TOTALE al 31.12.2014
	COSTO STORICO	Rivalutazioni	TOTALE 01.01.2014	Acquisizioni	Riclassifiche a/da altri conti	Alienazioni Rettifiche	Ammortamenti	
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI								
1 - COSTI DI IMPIANTO	3.965		3.965					3.965
- fondo ammortamento	-793		-793				793	-1.586
Totale	3.172		3.172				-793	2.379
2 - COSTI DI RICERCA E SVILUPPO								
- fondo ammortamento								
Totale								
3 - DIRITTI DI BREVETTO, SOFTWARE, ecc.				5.150				5.150
- fondo ammortamento							-1.717	-1.717
Totale				5.150			-1.717	3.433
4 - CONCESSIONI, MARCHI, LICENZE E DIRITTI SIMILI								
- fondo ammortamento								
Totale								
5 - AVVIAMENTO								
- fondo ammortamento								
Totale								
6 - ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	81.666		81.666	14.000	2.000			97.666
- fondo ammortamento	-28.393		-28.393		-100		-12.218	-40.711
Totale	53.273		53.273	14.000	1.900		-12.218	56.955
7 - IMMOB. IN CORSO E ACCONTI				12.121				12.121
TOTALE Immob. IMMATERIALI	56.445		56.445	31.271	1.900		-14.728	74.888

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI								
1 - TERRENI	671.262		671.262					671.262
1 - FABBRICATI	9.750.206	4.301.266	14.051.472	32.397				14.083.869
- fondo ammortamento	-2.100.000	-644.190	-2.744.290				-425.315	3.189.605
Totale	8.321.368	3.657.076	11.978.444	32.397			-425.315	11.585.526
2 - IMPIANTI E MACCHINARIO	373.830		373.830		2.000			371.830
- fondo ammortamento	-81.760		-81.760		100		-32.121	-113.781
Totale	292.070		292.070		-1.900		-32.121	258.049
3 - ATTREZZATUREIndustr. E COMMERC.	64.678		64.678					64.678
- fondo ammortamento	-64.460		-64.460				-218	-64.678
Totale	218		218				-218	
4 - ALTRI BENI	1.142.823		1.142.823	52.807				1.195.630
- fondo ammortamento	444.992		444.992				75.213	-520.205
Totale	697.831		697.831	52.807			-75.213	675.425
5 - IMMOB. MAT. IN CORSO E ACCONTI	10.400		10.400	31.200				41.600
TOTALE Immob. MATERIALI	9.321.887	3.657.076	12.978.963	116.404	-1.900		-532.867	12.560.600

BILANCIO 2014

Allegato n. 3 alla NOTA INTEGRATIVA


VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

valori in migliaia di euro

	CAPITALE SOCIALE	Riserva rivalut. ex lege 72/83-185/08	Riserva legale	Riserva azioni proprie	Riserva Straordinaria		Fondo contributi c/capitale	Riserva ex legge 127/97	Avanzo di fusione con Astem Energy		Utili Riportati a nuovo	Utile esercizio	TOTALE
						vincolata				vincolata			
POSSIBILE UTILIZZO	A - B - (1)	B		A - B - C	A - B - C	A - B - (1)	A - B - C	A - B - C	A - B - C	A - B - C	A - B - C		
Saldo al 31.12.2011	3.570.000	4.541.133	714.000	1.250	739	10.391.826	99.187	2.911.729	321.712	3.914.260	0	1.229.746	27.695.582
Assemblea Ordinaria del 27/06/2012 Destinazione Utile 2011												(1.229.746)	(1.229.746)
Assemblea Ordinaria del 21/11/2012 ** Distribuzione riserve							(320.254)						(320.254)
Utile esercizio 2012												660.260	660.260
Saldo al 31.12.2012	3.570.000	4.541.133	714.000	1.250	739	10.391.826	99.187	2.591.475	321.712	3.914.260	0	660.260	26.805.842
Assemblea Ordinaria del 21/06/2013 Destinazione Utile 2012												(660.260)	(660.260)
Assemblea Straordinaria del 21/06/2013 ** Aumento Capitale Sociale	2.201.100												2.201.100
Utile esercizio 2013												669.531	669.531
Saldo al 31.12.2013	5.771.100	4.541.133	714.000	1.250	739	10.391.826	99.187	2.591.475	321.712	3.914.260	0	669.531	29.016.213
Assemblea Ordinaria del 25/06/2014: Destinazione Utile 2013											669.531	(669.531)	0
Assemblea Ordinaria del 7/08/2014: Distribuzione Riserve							(340.192)				(669.531)		(1.009.723)
Utile esercizio 2014												742.524	742.524
Saldo al 31.12.2014	5.771.100	4.541.133	714.000	1.250	739	10.391.826	99.187	2.251.283	321.712	3.914.260	0	742.524	28.749.014

LEGENDA

- A - Per aumento di capitale
- B - Per copertura perdite
- C - Per distribuzione ai soci

STATO PATRIMONIALE <i>(riclassificato con criterio di liquidità delle partite)</i>	2014 <i>Valori in euro/000</i>	2013 <i>Valori in euro/000</i>
IMPIEGHI		
<u>Attività correnti (a)</u>	<u>14.071,2</u>	<u>13.347,4</u>
Rimanenze	9.291,1	9.291,1
Crediti commerciali v/clienti	276,9	229,2
Crediti vs. controllante	1.503,1	812,0
Altre attività correnti	3.000,1	3.015,1
<u>Passività correnti (b)</u>	<u>-9.505,1</u>	<u>-8.161,1</u>
Debiti v/fornitori	-2.202,7	-1.214,8
Debiti vs. controllante	-6.516,3	-6.221,2
Altre passività correnti	-722,1	-660,2
Ratei e Risconti netti	-64,0	-64,9
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (c=a+b)	4.566,1	5.186,3
<u>Attività immobilizzate (d)</u>	<u>42.183,0</u>	<u>42.530,7</u>
Immobilizzazioni materiali nette	12.560,6	12.979,0
Immobilizzazioni immateriali	74,9	56,4
Partecipazioni	29.524,3	29.472,1
Altre attività fisse	23,2	23,2
CAPITALE INVESTITO (e=c+d)	46.749,1	47.717,0
<u>Altre passività (f)</u>	<u>-1.707,4</u>	<u>-1.731,7</u>
Fondo TFR	0,0	0,0
Fondi rischi	-1.332,4	-1.356,7
Altre passività a lungo	-375,0	-375,0
Totale Impieghi (Capitale Investito Netto) (g=e+f)	45.041,7	45.985,3
FONTI		
<u>Mezzi di terzi (h)</u>	<u>-16.366,0</u>	<u>-16.984,1</u>
Debiti finanziari verso Soci	-9.283,5	-9.283,5
Debiti finanziari verso Controllate	-300,0	-300,0
Debiti finanziari a breve verso altri	-3.417,2	-3.575,1
Debiti finanziari a medio-lungo verso altri	-4.075,3	-4.185,5
Crediti finanziari verso collegate	250,0	50,0
Crediti finanziari verso altri	460,0	310,0
<u>Liquidità (i)</u>	<u>73,3</u>	<u>15,0</u>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (l=h+i)	-16.292,7	-16.969,1
<u>Patrimonio netto (m)</u>	<u>-28.749,0</u>	<u>-29.016,2</u>
Capitale sociale	-5.771,1	-5.771,1
Riserve	-22.235,4	-22.575,6
utile/perdita	-742,5	-669,5
Totale Fonti (n=l+m)	-45.041,7	-45.985,3

BILANCIO 2014

(importi in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	2014
Utile dell'esercizio	742,5
+ Imposte sul reddito	21,4
+ interessi passivi	494,2
- interessi attivi	(20,3)
- dividendi incassati	(1.267,7)
+ minusvalenze	0,0
- plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0,0
Utile / (perdita) rettificato	(29,9)
Rettifiche per costi non monetari:	
+ accantonamento ai fondi	0,0
+ ammortamento immobilizzazioni	547,6
+ svalutazioni crediti e attività attivo circolante	4,3
+/- rettifiche di valore di attività finanziarie	30,4
+/- altre rettifiche non monetarie	145,4
Flusso finanziario prima delle variazioni di C.C.N.	697,8
Variazioni di Capitale Circolante Netto:	
+ diminuzione / - aumento rimanenze	0,0
+ diminuzione / - aumento crediti	(723,8)
+ diminuzione / - aumento ratei e risconti attivi	0,0
+ aumento / - diminuzione debiti	1.344,9
+ aumento / - diminuzione ratei e risconti passivi	(0,9)
Flusso finanziario dopo le variazioni di C.C.N.	1.318,0
+ / - Altre rettifiche:	
+ interessi incassati	0,2
- interessi pagati	(669,5)
+ dividendi incassati	1.267,7
- Imposte pagate	0,0
Flusso derivante dalla gestione reddituale (A)	1.916,4
- investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(147,7)
- investimenti in partecipazioni delle immob. finanziarie	(82,6)
+ disinvestimenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	0,0
+ disinvestimenti di partecipazioni delle immob. finanziarie	0,0
Flusso finanziari generati dall'attività di investimento (B)	(230,3)
Variazione Mezzi di terzi:	
+ diminuzione / - aumento debiti finanziari verso Soci	0,0
+ diminuzione / - aumento debiti finanziari verso Controllate	0,0
+ diminuzione / - aumento debiti finanziari verso altri	(268,1)
+ aumento / - diminuzione crediti finanziari verso collegate	(200,0)
+ aumento / - diminuzione crediti finanziari verso altri	(150,0)
Variazione Mezzi propri:	
+ Aumento di capitale a pagamento	0,0
- Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(1.009,7)
Flusso finanziari generati dall'attività di finanziamento (C)	(1.627,8)
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A + B + C)	58,3
Disponibilità Liquide all' 1/01/2014	15,0
Disponibilità Liquide al 31/12/2014	73,3

ASTEM S.P.A.

Capitale sociale euro 5.771.100 i.v.

Cod.fisc. 00791500150

P.Iva 11854080154

Registro Imprese di Lodi

Strada Vecchia Cremonese – Lodi

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA
SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014**

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale è stato nominato in data 4 agosto 2014 ed allo stesso è stata attribuita la funzione di vigilanza.

L'attività di revisione è attribuita alla società PricewaterhouseCoopers S.p.a.

Diamo quindi conto dell'attività di vigilanza da noi svolta nel corso dell'esercizio 2014, precisando che per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si deve far riferimento al parere espresso nella relazione redatta in data 11 giugno 2014.

Nel corso dell'esercizio 2014 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e degli esperti contabili".

Del nostro operato Vi diamo atto di quanto segue.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nell'espletamento delle verifiche periodiche ci siamo attenuti a quanto dispone l'art. 2403 del codice civile. Nel corso di tali verifiche abbiamo proseguito la nostra attività di valutazione e di vigilanza sull'adeguatezza del sistema

amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di questo ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo particolari osservazioni, rilievi o indicazioni particolari da formulare.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, nell'ambito della partecipazione ai Consigli di Amministrazione, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo in essere che sono conformi alla legge e allo statuto sociale.

Per quanto riguarda le risultanze della gestione emergenti dalla lettura del bilancio dell'esercizio 2014, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 giugno 2015 e per il quale abbiamo rinunciato ai termini previsti dall'art. 2429 c.c., premettiamo che nel corso dell'esercizio in chiusura la Società ha effettuato le seguenti operazioni di carattere straordinario:

- l'acquisto della partecipazione del 45% del capitale sociale della società Sporting Lodi;
- l'acquisto del ramo d'azienda di Astem Gestioni Srl;
- l'acquisto della partecipazione del 45% del capitale sociale della società Mariani Servizi S.r.l. (ora ENERGYLO S.r.l.).

I fatti rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio sono evidenziati nella relazione sulla gestione alla quale si rimanda.

Il bilancio dell'esercizio 2014 presenta in sintesi le seguenti risultanze:

		Esercizio 2014	Esercizio 2013
Totale attivo	€.	57.043.902	56.259.436
Totale passivo	"	28.294.888	27.243.223
Patrimonio netto (escluso risultato esercizio)	"	28.006.490	28.346.682
Utile esercizio	"	742.524	669.531
Valore della produzione	€.	3.041.539	3.276.836
Costi della produzione	"	(2.961.970)	(3.065.476)
Proventi e oneri finanziari	"	691.954	523.033
Rettifiche di valore di attività finanziarie	"	(30.407)	-
Proventi e oneri straordinari	"	22.783	65.963
Risultato prima delle imposte	"	763.899	800.356
Imposte dell'esercizio	"	(21.375)	(130.825)
Utile (perdita) dell'esercizio	"	742.524	669.531

Sulle risultanze del bilancio in chiusura riteniamo utile evidenziare che:

- nel corso dell'esercizio 2014 la società ha contabilizzato per competenza sia il dividendo di Linea Group Holding S.r.l. per euro 885.807 e il dividendo della controllata AFC – Azienda Farmacie Comunali S.r.l. per euro 280.000;
- la redditività della gestione caratteristica è positiva per euro 79.569, in calo rispetto al 2013 pari ad €. 211.360;
- l'utile netto è pari ad euro 742.524 a fronte di euro 669.531 dell'esercizio precedente;
- i debiti finanziari sono diminuiti ad €. 16,7 milioni da 17,0 dell'esercizio precedente, a fronte di un patrimonio netto pari ad €. 28,7 milioni a fine esercizio. Il rapporto di indebitamento (Posizione finanziaria netta / patrimonio netto) diminuisce a 0,59 (0,75 nel 2012). Il debito per finanziamenti del socio Comune di Lodi è rimasto invariato ad €. 9.2 milioni, tale esposizione deriva dall'acquisto, avvenuto alla fine dell'esercizio 2008, di terreni e immobili per oltre 12 milioni, gli altri sono debiti verso le banche, diminuiti da 7,7 milioni (2013) a 7,5 milioni (2014);
- i debiti v/altri finanziatori sono invariati e ammontano a 0,375 milioni e sono relativi ad un finanziamento erogato dalla Regione Lombardia per le reti di teleriscaldamento;
- i debiti verso controllanti aumentano da €. 6,2 milioni ad euro 6,5 milioni così come aumentano i crediti verso controllanti da €. 0,8 milioni, ad €. 1,5 milioni.

I servizi gestiti dalla società sono: le attività di gestione del verde pubblico per il Comune di Lodi, la gestione del calore per gli edifici di proprietà del Comune di Lodi, il servizio Tosap, Pubblicità ed Affissioni e la gestione degli immobili e, dall'esercizio 2015 il ramo d'azienda acquisito da Astem Gestioni Srl

Si ritiene opportuno evidenziare la necessità per la società di:

- monitorare l'andamento dei flussi di cassa necessari a far fronte all'elevato indebitamento; tali flussi sono oggi sostanzialmente dipendenti dai dividendi della partecipata LGH e della controllata AFC (Azienda Farmacie Comunali). I flussi derivanti dall'alienazione degli immobili rimangono ancora di più incerta realizzabilità in un momento che permane sfavorevole nel mercato immobiliare;
- procedere all'ulteriore rafforzamento patrimoniale, anche deliberando l'accantonamento a riserve degli utili di esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice Civile.

Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, in aggiunta a quanto precede, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo inoltre verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Non essendo a noi demandato il controllo contabile della società, abbiamo preso contatti con il Revisore e letto la relazione senza rilievi dallo stesso redatta.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato e tenuto conto che non emergono rilievi o riserve da parte del Revisore Legale, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Lodi, 12 giugno 2015.

I SINDACI

(Dott. Pierluigi Carabelli)

(Dott.ssa Monica Persini)

(Dott. Lucio Toma) 

Documento originale consultabile agli atti della società.



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

Agli Azionisti della
Astem SpA

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Astem SpA chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Astem SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 giugno 2014.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Astem SpA al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.

4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Astem SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

www.pwc.com/it



raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Astem SpA al 31 dicembre 2014.

Milano, 12 giugno 2015

PricewaterhouseCoopers SpA

Mariela Cederna
(Revisore legale)

Documento originale consultabile agli atti della società.