

**LUCCA HOLDING S.p.A. a socio unico**  
 Via dei Bichi, 340 – San Marco – 55100 Lucca  
 Part.Iva – Cod.Fisc. – Registro Imprese di Lucca 01809840463  
 Numero R.E.A. 172764  
 Capitale sociale Euro 48.205.467 i.v.

## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2014 STATO PATRIMONIALE

Dati in Euro		AI 31.12.2014	AI 31.12.2013
<b>A</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		-
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>B.I</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
B.I.1	Costi d'impianto e di ampliamento	966	7.457
B.I.2	Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	3.605	6.066
B.I.3	Diritti di brevetto ind.le e di utilizzazione delle opere di ingegno	-	157
B.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.269.936	1.806.608
B.I.5	Avviamento	-	-
B.I.5 bis	Differenza di consolidamento	528.882	562.896
B.I.6	Immobilizzazioni in corso e acconti	8.727.746	7.741.485
B.I.7	Altre	16.586.904	16.797.268
	<b>Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>27.118.039</b>	<b>26.921.937</b>
<b>B.II</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
B.II.1	Terreni e fabbricati	22.919.246	25.842.178
B.II.2	Impianti e macchinari	60.838.308	58.899.720
B.II.3	Attrezzature industriali e commerciali	20.741.692	16.938.973
B.II.4	Altri beni materiali	817.607	1.017.802
B.II.5	Immobilizzazioni in corso e acconti	2.884.359	3.988.756
	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>108.201.212</b>	<b>106.687.429</b>
<b>B.III</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
B.III.1	Partecipazioni in:		
a)	Imprese controllate non consolidate	-	-
b)	Imprese collegate	1.299.036	3.322.383
c)	Imprese controllanti non consolidate	-	-
d)	Altre imprese	1.734.074	12.338.636
	<b>Totale Partecipazioni</b>	<b>3.033.110</b>	<b>15.661.019</b>
B.III.2	Crediti:		
a)	Verso imprese controllate non consolidate	-	-
b)	Verso imprese collegate	-	-
c)	Verso imprese controllanti non consolidate	-	-
	Esigibili entro 12 mesi	-	-
	Esigibili oltre 12 mesi	3.515	3.515
	<b>Totale crediti verso Controllanti non consolidate</b>	<b>3.515</b>	<b>3.515</b>

d)	Verso altri		
	Esigibili entro 12 mesi	64.600	575.340
	Esigibili oltre 12 mesi	12.366	12.366
	<i>Totale crediti verso Altri</i>	<i>76.966</i>	<i>587.706</i>
	<i>Totale Crediti</i>	<i>80.481</i>	<i>591.221</i>
B.III.3	Altri titoli	-	-
B.III.4	Azioni proprie, con indicazione del v.n. complessivo	-	-
	<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>3.113.591</b>	<b>16.252.240</b>
	<b>Totale IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>138.432.841</b>	<b>149.861.606</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>C.I</b>	<b>Rimanenze</b>		
C.I.1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.390.859	1.560.255
C.I.2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.805.160	4.354.334
C.I.3	Lavori in corso su ordinazione	-	-
C.I.4	Prodotti finiti e merci	2.975.818	3.342.452
C.I.5	Acconti	9.000	-
	<b>Totale Rimanenze</b>	<b>8.180.837</b>	<b>9.257.041</b>
<b>C.II</b>	<b>Crediti</b>		
C.II.1	Verso clienti		
	Esigibili entro 12 mesi	26.670.672	34.244.385
	Esigibili oltre 12 mesi	9.443.859	8.654.981
	<i>Totale crediti Verso Clienti</i>	<i>36.114.531</i>	<i>42.899.366</i>
C.II.2	Verso imprese controllate non consolidate	716.753	-
C.II.3	Verso imprese collegate	115.732	85.075
C.II.4	Verso imprese controllanti non consolidate	15.276.032	11.926.515
C.II.4bis	Crediti Tributari	10.836.018	7.456.481
C.II.4 ter	Imposte Anticipate		
	Esigibili entro 12 mesi	5.284.858	5.666.397
	Esigibili oltre 12 mesi	302.499	303.842
	<i>Totale imposte anticipate</i>	<i>5.587.357</i>	<i>5.970.239</i>
C.II.5	Verso altri		
	Esigibili entro 12 mesi	3.479.912	3.740.915
	Esigibili oltre 12 mesi	893.639	733.722
	<i>Totale crediti verso altri</i>	<i>4.373.551</i>	<i>4.474.637</i>
	<b>Totale Crediti</b>	<b>73.019.974</b>	<b>72.812.313</b>
<b>C.III</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
C.III.1	Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	329.093	-
C.III.2	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
C.III.3	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
C.III.4	Altre partecipazioni	12.324.792	-
C.III.5	Azioni proprie	-	-
C.III.6	Altri titoli	8.211	6.960
	<b>Totale att.finanziarie che non cost. immobilizzazioni</b>	<b>12.662.096</b>	<b>6.960</b>
<b>C.IV</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
C.IV.1	Depositi bancari e postali	11.998.591	21.044.508
C.IV.2	Assegni	2.310	-

C.IV.3	Denaro e valori in cassa	142.020	83.312
	<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>12.142.921</b>	<b>21.127.820</b>
	<b>Totale ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>106.005.828</b>	<b>103.204.134</b>
<hr/>			
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	789.385	848.128
	<b>Totale RATEI E RISCONTI</b>	<b>789.385</b>	<b>848.128</b>
<hr/>			
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>245.228.054</b>	<b>253.913.868</b>
<hr/>			
<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
A.I	Capitale	48.205.467	48.205.467
A.II	Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
A.III	Riserva di rivalutazione	1.657.290	1.657.290
A.IV	Riserva legale	205.337	-
A.V	Riserve statutarie	-	-
A.VI	Riserva per azioni in portafoglio	-	-
A.VI bis	Riserva di consolidamento	1.207	1.207
A.VI ter	Riserva di traduzione	-	-
A.VII	Altre riserve, distintamente indicate	-	-
	Riserva straordinaria	101.396	-
	<i>Totale altre riserve</i>	101.396	-
A.VIII	Utili (Perdite) portati a nuovo	3.779.410	3.829.524
A.IX	Utile (Perdita) dell'esercizio	1.623.346	4.047.856
	<b>Totale PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>55.573.452</b>	<b>57.741.344</b>
<b>A1</b>			
A2.I	Capitale e riserve di terzi	27.154.737	28.061.504
A2.II	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	2.240.167	3.300.865
<b>A2</b>	<b>Totale PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>29.394.904</b>	<b>31.362.370</b>
	<b>Totale PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>84.968.356</b>	<b>89.103.714</b>
<hr/>			
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
B.1	Fondo trattamento di quiescenza ed obblighi simili		-
B.2	Fondo per imposte, anche differite	1.653.034	2.073.450
B.2 bis	Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	-
B.3	Altri	5.335.111	6.006.271
	<b>Totale FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>6.988.145</b>	<b>8.079.721</b>
<hr/>			
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>4.315.177</b>	<b>4.524.612</b>
<hr/>			
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>		
D.1	Obbligazioni	-	-
D.2	Obbligazioni convertibili	-	-
D.3	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
D.4	Debiti verso banche		
	Esigibili entro 12 mesi	17.624.596	14.459.720
	Esigibili oltre 12 mesi	48.627.074	48.954.085

	<i>Totale Debiti verso banche</i>	<i>66.251.670</i>	<i>63.413.805</i>
D.5	Debiti verso altri finanziatori		
	Esigibili entro 12 mesi	702.407	1.206.919
	Esigibili oltre 12 mesi	11.821.641	12.672.009
	<i>Totale Debiti verso altri finanziatori</i>	<i>12.524.048</i>	<i>13.878.928</i>
D.6	Acconti	281.499	381.017
D.7	Debiti verso fornitori		
	Esigibili entro 12 mesi	22.979.647	29.662.789
	Esigibili oltre 12 mesi	-	-
	<i>Totale Debiti verso fornitori</i>	<i>22.979.647</i>	<i>29.662.789</i>
D.8	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
D.9	Debiti verso imprese controllate non consolidate	1.014.409	-
D.10	Debiti verso imprese collegate	1.172	1.172
D.11	Debiti verso imprese controllanti non consolidate		
	Esigibili entro 12 mesi	14.888.206	12.258.688
	Esigibili oltre 12 mesi	-	-
	<i>Totale Debiti verso imprese controllanti non consolidate</i>	<i>14.888.206</i>	<i>12.258.688</i>
D.12	Debiti tributari	2.197.357	3.741.724
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.017.254	1.022.441
D.14	Altri debiti		
	Esigibili entro 12 mesi	6.486.352	7.505.261
	Esigibili oltre 12 mesi	3.874.422	3.609.401
	<i>Totale Altri debiti</i>	<i>10.360.774</i>	<i>11.114.662</i>
	<b>Totale DEBITI</b>	<b>131.516.036</b>	<b>135.475.226</b>
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>17.440.340</b>	<b>16.730.595</b>
	<b>Totale RATEI E RISCONTI</b>	<b>17.440.340</b>	<b>16.730.595</b>
	<b>Totale PASSIVO</b>	<b>160.259.698</b>	<b>164.810.154</b>
	<b>Totale PASSIVO + PATRIMONIO</b>	<b>245.228.054</b>	<b>253.913.868</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Impegni d'acquisto/d'appalto/leasing	3.199.013	1.336.479
	Garanzie a favore di terzi	4.159.908	2.963.074
	Beni di Terzi in leasing	4.196.071	2.431.128
	Beni di Terzi in Concessione	32.479.187	32.479.187
	Garanzie di terzi prestate a favore della società	-	-
	<b>Totale CONTI D'ORDINE</b>	<b>44.034.179</b>	<b>39.209.868</b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>Dati in Euro</b>		<b>Al 31.12.2014</b>	<b>Al 31.12.2013</b>
<b>A</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	103.426.423	118.046.172
A.2	Variazione delle rimanenze in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	(906.886)	(725.241)
A.3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-
A.4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.075.600	3.607.098
A.5	Altri ricavi e proventi		
A.5.1	Vari	4.800.749	3.924.948
A.5.2	Contributi in corso esercizio	1.433.614	1.223.458
	<i>Totale Altri ricavi e proventi</i>	6.234.363	5.148.406
	<b>Totale VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>112.829.500</b>	<b>126.076.435</b>
<b>B</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
B.6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(35.543.958)	(46.273.235)
B.7	Per servizi	(30.726.556)	(31.053.922)
B.8	Per godimento di beni di terzi	(5.600.620)	(5.790.431)
B.9	Per il personale		
a)	Salari e stipendi	(12.709.991)	(12.865.252)
b)	Oneri sociali	(4.295.870)	(4.285.435)
c)	Trattamento di fine rapporto	(845.722)	(882.978)
d)	Trattamento di quiescenza e simili	-	-
e)	Altri costi	(505.856)	(419.521)
	<i>Totale Per il personale</i>	<i>(18.357.439)</i>	<i>(18.453.186)</i>
B.10	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.480.462)	(1.569.307)
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(5.778.771)	(5.661.310)
c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	(347.968)
d)	Svalutazione dei crediti	(1.940.641)	(776.501)
	<i>Totale Ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>(9.199.874)</i>	<i>(8.355.086)</i>
B.11	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(88.135)	23.847
B.12	Accantonamenti per rischi	(99.804)	(606.760)
B.13	Altri accantonamenti	(133.646)	(1.087.671)
B.14	Oneri diversi di gestione	(1.979.247)	(1.968.270)
	<b>Totale COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(101.729.279)</b>	<b>(113.564.714)</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>11.100.221</b>	<b>12.511.721</b>
<b>C</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
C.15	Da partecipazioni	611.874	751.300
C.16	Altri proventi finanziari	623.830	645.029
C.17	Interessi e altri oneri finanziari	(2.818.254)	(2.833.230)
C.17 bis	Utili e predite su cambi	-	-
	<b>Totale PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(1.582.550)</b>	<b>(1.436.901)</b>

<b>D</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
D.18	Rivalutazioni:		
a)	Di partecipazioni		
b)	Di imm. finanziarie che non cost. partecipazioni	1.943	2.781
	<i>Totale Rivalutazioni</i>	<i>1.943</i>	<i>2.781</i>
D.19	Svalutazioni:		
a)	Di partecipazioni	(305.061)	(54.173)
	<i>Totale Svalutazioni</i>	<i>(305.061)</i>	<i>(54.173)</i>
	<b>Totale RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(303.118)</b>	<b>(51.392)</b>
<b>E</b>	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
E.20	Proventi	280.739	1.754.057
E.21	Oneri	(325.097)	(11.454)
	<b>Totale PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(44.358)</b>	<b>1.742.603</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>9.170.194</b>	<b>12.766.031</b>
E.22	Imposte sul reddito dell'esercizio, differite ed anticipate	(5.306.681)	(5.417.310)
	<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.863.513</b>	<b>7.348.721</b>
	<i>Di cui Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di Terzi</i>	<i>2.240.167</i>	<i>3.300.865</i>
	<i>Di cui Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza del Gruppo</i>	<i>1.623.346</i>	<i>4.047.856</i>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**AL BILANCIO CONSOLIDATO 31.12.2014**  
**GRUPPO LUCCA HOLDING S.p.A.**

**PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio consolidato della Lucca Holding S.p.A. e società controllate e collegate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs. 127/1991. La menzionata normativa è stata integrata ed interpretata, ove necessario, dai principi contabili statuiti dall' Organismo Italiano Contabilità e dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

**Bilanci utilizzati**

Ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i bilanci approvati dalle Assemblee delle singole società, ovvero, nell'eventualità in cui non ancora approvati, i progetti di bilancio deliberati dai relativi Consigli di Amministrazione.

Tutti i bilanci sono stati opportunamente riclassificati e rettificati per uniformarsi ai principi contabili e ai criteri di rappresentazione della Capogruppo.

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura dell'esercizio della capogruppo e di tutte le imprese incluse nel consolidamento.

Il presente bilancio consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale di tutte le entità del Gruppo consolidate integralmente.

**Tecniche di consolidamento**

I principali criteri di consolidamento sono i seguenti:

- a) il valore delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate. In sede di prima eliminazione, la differenza positiva che scaturisce fra il costo di acquisto e la corrispondente frazione di patrimonio netto contabile, ove non imputabile ad elementi dell'attivo od del passivo, ma riconducibile alla presenza di avviamento, viene iscritta alla voce dell'attivo denominata "Differenza di consolidamento". La differenza iniziale negativa da annullamento è imputata, ove possibile, alle attività iscritte per valori superiori al

loro valore recuperabile e alle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione. L'eventuale eccedenza negativa, se non è riconducibile alla previsione di perdite, ma al compimento di un buon affare, si contabilizza per intero come "Riserva di consolidamento", viceversa viene allocata alla voce del passivo "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri" qualora la differenza sia relativa, in tutto o in parte, alla previsione di risultati economici futuri sfavorevoli;

- a) Non vengono rilevate imposte sugli utili non distribuiti delle società consolidate in quanto si presume che gli utili eventualmente distribuiti non saranno assoggettati ad ulteriore tassazione per la società controllante o che comunque saranno reinvestiti permanentemente all'interno del Gruppo;
- b) le quote di patrimonio netto e di risultato d'esercizio di pertinenza degli azionisti di minoranza delle partecipate vengono esposte separatamente, rispettivamente alle voci "capitale e riserve di terzi" e "utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi";
- c) eventuali partecipazioni in imprese collegate sono iscritte al valore conseguente all'applicazione del metodo del patrimonio netto;
- d) eventuali partecipazioni in imprese collegate in liquidazione od inattive alla data di riferimento del bilancio consolidato sono mantenute iscritte al criterio del costo;
- e) le partite di debito e di credito e di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area del consolidamento sono state eliminate. Sono stati altresì eliminati gli eventuali dividendi percepiti da società del Gruppo.

Si rileva inoltre che:

- 1) Nel bilancio consolidato al 31.12.2014 è continuato il processo di ammortamento degli avviamenti iscritti in bilancio per le società consolidate con il metodo integrale;
- 2) Con riguardo ai contratti di leasing esistenti al 31.12.2014, per i quali sussistono i presupposti, è stato applicato il metodo di contabilizzazione stabilito dalli IAS 17 e raccomandato dal principio contabile OIC 17, si evidenziano i seguenti:
  - Metro S.r.l. relativamente al contratto di leasing attinente al parcheggio interrato;
  - Lucca Holding Servizi S.r.l. relativamente al contratto di leasing immobiliare della sede amministrativa;



- Gesam Energia S.p.A. relativamente al contratto di leasing su impianto fotovoltaico sito nel Comune di Porcari stipulato a fine anno 2010 e al contratto di leasing su impianto fotovoltaico sito nel Comune di Prato stipulato a fine anno 2012.

Il metodo stabilito dallo IAS 17 non è stato applicato agli altri contratti di leasing in essere sulle varie società del Gruppo, ritenendo per taluni di essi che tali contratti abbiano carattere operativo e non finanziario, per altri in considerazione della non significatività dell'effetto patrimoniale ed economico sui dati consolidato derivante dall'adozione del differente metodo contabile.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo Lucca Holding al 31.12.2014 include i bilanci della Lucca Holding S.p.A. e quelli delle imprese nelle quali la Lucca Holding S.p.A. controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea di cui all'***allegato A***.

Le variazioni dell'area di consolidamento al 31.12.2014 rispetto al precedente esercizio 2013 sono le seguenti:

- **Lucca Fiere e Congressi S.p.A.** – al 31.12.2013 la partecipazione risultava pari al 68,11%. Nel corso del 2014 la Capogruppo ha acquisito il 31,89% delle quote detenute dagli ex soci (terzi), pertanto la partecipazione detenuta al 31.12.2014 dalla Capogruppo risulta pari al 100% del capitale della Lucca Fiere e Congressi S.p.A.. La partecipazione viene consolidata con il metodo integrale sia al 31.12.2013, sia al 31.12.2014.
- **Valfreddana Recuperi S.r.l.** – al 31.12.2014 Sistema Ambiente S.p.A. detiene il 55% del capitale sociale di Valfreddana Recuperi S.r.l.. Al 31.12.2014 tale partecipazione è stata riclassificata da Sistema Ambiente S.p.A. dalla voce "*partecipazioni in imprese controllate*" dell'attivo immobilizzato, alla voce "*attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*" dell'attivo circolante in conseguenza dell'intenzione dell'organo amministrativo di dismettere il pacchetto azionario mediante cessione a terzi nel corso del 2015. Al 31.12.2013 la partecipazione in Valfreddana Recuperi S.r.l. risultava consolidata con il metodo integrale, al 31.12.2014 la partecipazione è iscritta nell'attivo circolante alla voce "*attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*" e valutata al costo

rettificato per tenere in considerazione la riapertura degli effetti del consolidamento integrale degli esercizi precedenti.

- **CTT Nord S.r.l. (ex Clap S.p.A. in liquidazione)** – In data 08 Luglio 2014 sono state ultimate le operazioni di liquidazione di CLAP S.p.A. iniziate in data 14.05.2013 con l'incasso dei crediti ed il soddisfacimento di tutti i debiti. Il piano di riparto finale di liquidazione ha provveduto ad assegnare ad ogni socio ex Clap il corrispondente numero di azioni possedute nella nuova società CTT Nord S.r.l. Ne è derivata per la capogruppo Lucca Holding S.p.A. una partecipazione in CTT Nord S.r.l. pari al 4,615% del capitale complessivo; pertanto la stessa è stata riclassificata nella voce *B)III)1)d) Partecipazioni in altre imprese*. Nel bilancio consolidato al 31.12.2014 del Gruppo Lucca Holding S.p.A. la partecipazione è iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie al costo in linea con il valore iscritto nel bilancio d'esercizio della Capogruppo. Il plusvalore derivante dall'applicazione del consolidamento con il metodo del patrimonio netto al 31.12.2013 è stato eliminato nell'esercizio 2014 e la partecipazione adeguata al valore di costo del bilancio di esercizio della Capogruppo.

## **PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi di redazione del bilancio ed i criteri di valutazione delle singole poste sono rispettosi del contenuto formale e sostanziale del D.Lgs. 127/1991, nonché dei principi contabili approvati dall' Organismo Italiano Contabilità e dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Nessuna deroga è stata applicata. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono quelli qui di seguito elencati.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Gli oneri pluriennali sono iscritti al costo di acquisto, ridotto degli ammortamenti diretti effettuati in relazione alla presunta utilità futura degli specifici oneri o, in mancanza, in un periodo non superiore ai cinque anni. In particolare, i costi di ampliamento sono ammortizzati in quote costanti in 5 esercizi, i costi di acquisto dei programmi software sono ammortizzati in base alla durata residua del contratto ovvero se non determinabile in 3 esercizi.

Le differenze derivanti dalla prima eliminazione in consolidamento di partecipazioni in imprese controllate o collegate, ove allocata ad avviamento, sono state ammortizzate, sulla base della durata dell'utilità di tale attivo, considerando singolarmente le differenti società.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa. L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali è calcolato a quote costanti sulla base delle aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico.

Le spese di manutenzione di natura straordinaria sono portate a incremento del valore del cespite a cui si riferiscono e sono ammortizzate secondo l'aliquota a esso applicata.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni in società collegate, se non consolidate integralmente, sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in società non qualificate, se non consolidate integralmente, sono valutate al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite permanenti di valore.

### **Partecipazioni ed altre attività finanziarie non immobilizzate**

Le partecipazioni e le altre attività finanziarie iscritte nell'attivo circolante sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzazione/valore di mercato. Le quote di partecipazioni in società destinate alla cessione od in liquidazione sono valutate al minore tra costo di acquisto e presumibile valore di realizzazione.

### **Crediti e debiti**

I crediti sono valutati secondo il valore presumibile di realizzazione tenuto conto del grado di solvibilità del debitore. Il valore nominale dei crediti viene rettificato tramite un

fondo svalutazione portato a diretta diminuzione delle voci attive. I debiti sono esposti al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale delle relative operazioni.

### **Patrimonio Netto**

Le voci di patrimonio netto corrispondono alle analoghe voci del patrimonio netto della Capogruppo, ad eccezione di:

- Capitale e Riserve di terzi:

Il capitale e le riserve di terzi fanno riferimento alla quota di patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza delle partecipate.

- Utile (perdita) d'esercizio di terzi:

L'utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi fa riferimento alla quota di risultato d'esercizio di pertinenza dei soci di minoranza delle partecipate.

### **Fondi per rischi e oneri**

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire perdite di natura determinata ma per i quali, alla data di chiusura dell'esercizio, non siano determinati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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

Il fondo trattamento di fine rapporto è adeguato, tenuto conto del disposto della Legge 29/5/82 n. 297, al debito che la società ha, a tale titolo, nei confronti del personale dipendente in conformità ai contratti di lavoro vigenti.

### **Costi e ricavi**

I costi, gli oneri, i ricavi e i proventi sono rilevati in bilancio secondo il principio della competenza economica. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, premi, degli sconti e abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. Le operazioni infragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato.

### **Dividendi**

I proventi relativi a dividendi delle società controllate e collegate vengono eliminati in base ai principi di consolidamento integrale o del consolidamento sintetico (metodo del patrimonio netto).

I dividendi delle imprese non qualificate sono contabilizzati nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione dall'assemblea della partecipata, salvo il caso in cui sussistano elementi certi e precisi che garantiscano la spettanza degli stessi, quali principalmente la delibera di distribuzione e l'erogazione materiale dei dividendi entrambe in data antecedente alla data di redazione del bilancio consolidato.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una prudentiale interpretazione della vigente normativa fiscale e sono espunte nella voce del passivo denominata Debiti tributari.

Eventuali imposte differite od anticipate, calcolate sulle sole differenze temporanee fra le attività e passività riconosciute ai fini fiscali e quelle iscritte nel bilancio d'esercizio inclusi gli effetti derivanti da eventuali scritture di consolidamento, all'aliquota fiscale vigente per il periodo di imposta successivo, vengono appostate rispettivamente nel passivo fra i Fondi rischi e oneri alla voce "per imposte anche differite" e nella voce "Imposte Anticipate" dell'attivo circolante. Le imposte anticipate vengono iscritte solo se esistono ragionevoli probabilità di recupero. Le differenze permanenti di tassazione danno luogo a un incremento dell'incidenza fiscale sul reddito dell'esercizio.

### **Rischi, impegni e garanzie**

Gli impegni e le garanzie sono evidenziati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

### **Modalità di rappresentazione dei dati esposti in nota integrativa**

I dati di stato patrimoniale e di conto economico, nonché quelli inseriti nei commenti di nota integrativa, nella relazione sulla gestione, secondo quanto previsto dall'art. 2423 Cod. Civ. 5° comma sono **in Euro**, salvo eventuali diverse specificazioni.

I dati esposti fra parentesi sono negativi.

### **Struttura del Bilancio Consolidato**

La struttura e il contenuto del Bilancio Consolidato rispettano quanto previsto dall'art.32 D.Lgs.127/91.

Sono stati correttamente evidenziate le voci "Capitale e riserve di terzi" e "Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi", così come richiesto dai commi 3 e 4 del citato art.32.

Gli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico ex-artt.2424-2425 C.C. sono stati integrati al fine di rilevare le poste la cui iscrizione è prevista solo in sede di redazione del Bilancio Consolidato di Gruppo e, precisamente:

- a) inserimento all'attivo patrimoniale, nell'ambito della voce BI "Immobilizzazioni immateriali", dopo la voce BI5 "avviamento", di una voce separata denominata BI5-bis "differenza da consolidamento" ai sensi dell'articolo 33, D.Lgs. 127/91.
- b) inserimento nel passivo patrimoniale, nell'ambito della voce "Fondi per rischi e oneri", di una voce separata denominata BI2-bis "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", derivante dal processo di consolidamento delle partecipazioni.
- c) inserimento tra le voci del patrimonio netto della voce "Riserva di consolidamento";
- d) inserimento tra le voci del patrimonio netto della voce A2 "Patrimonio netto di terzi", articolata nelle voci A2I "Capitale e riserve di terzi" e, A2II "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi", rappresentative rispettivamente della quota di patrimonio netto e di utile consolidato corrispondenti alle interessenze di terzi;
- e) indicazione, nel patrimonio netto consolidato, del subtotale relativo a tutte le componenti di spettanza del gruppo, seguito dalle componenti corrispondenti alle interessenze di terzi;
- f) inserimento nell'ambito della voce AVII "Altre riserve" del patrimonio netto della voce "Riserva da differenze di traduzione" rappresentativa della differenza derivante dalla traduzione di bilanci di controllate espressi in valuta estera;
- g) inserimento nel conto economico, dopo la voce 23) "utile (perdita) consolidati dell'esercizio", delle voci "Risultato di pertinenza del gruppo" e "Risultato di pertinenza di terzi" ai fini della separata evidenziazione della parte del risultato economico consolidato corrispondente alla partecipazione di terzi.

**Riclassifiche e comparabilità dei dati**

Nel presente bilancio consolidato le differenze derivanti dal primo consolidamento delle partecipazioni, non allocabili a specifiche voci dello stato patrimoniale sono state classificate dalla voce "avviamento" alla voce "differenze di consolidamento". I saldi dell'esercizio precedente sono stati riclassificati di conseguenza in ossequio all'art 2423 ter CC.

Si segnala altresì che gli effetti della fuoriuscita dall'area di consolidamento della controllata Valfreddana Recuperi S.r.l. sono esposti nelle tabelle di variazione dei saldi di stato patrimoniale alla colonna "Variazione Area di Consolidamento".

## COMMENTI ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

<b>Dati in Euro</b>	<b>Saldo al 31.12.2013</b>	<b>Var.ne area di consolid.</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>Acquisi- zioni</b>	<b>Aliena- zioni</b>	<b>Sval.ni</b>	<b>Amm.to del periodo</b>	<b>Saldo al 31.12.2014</b>
Costi di impianto e ampliamento.	7.457	-	-	-	-	-	(6.491)	966
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità.	6.066	-	-	-	-	-	(2.461)	3.605
Diritti di brevetto	157	-	-	-	-	-	(157)	-
Concessione, Licenze, Marchi.	1.806.608	-	(469.218)	252.053	-	-	(319.507)	1.269.936
Differenze di consolidamento	562.896	-	-	-	-	-	(34.014)	528.882
Immobilizzazioni in corso, acconti.	7.741.485	-	-	1.002.361	(16.100)	-	-	8.727.746
Altre	16.797.268	(268.746)	508.869	715.825	(48.480)	-	(1.117.832)	16.586.904
<b>Totale</b>	<b>26.921.937</b>	<b>(268.746)</b>	<b>39.651</b>	<b>1.970.239</b>	<b>(64.580)</b>	<b>-</b>	<b>(1.480.462)</b>	<b>27.118.039</b>

#### Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e sono relativi ai costi per la costituzione.

#### Costi di Ricerca, sviluppo e pubblicità

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

#### Concessioni, Licenze e Marchi

Nella voce Concessioni trovano giusta collocazione gli oneri gli oneri pluriennali connessi alla concessione con il Comune di Lucca della Gesam Energia S.p.A., che ne costituiscono la voce più significativa.

#### Altre immobilizzazioni immateriali



Nella voce altre immobilizzazioni immateriali sono incluse principalmente i costi relativi a miglorie su beni di terzi fra i quali risultano:

- i costi sostenuti dalla Polo Energy S.p.A. su beni di proprietà del Comune di Lucca per Euro 11 milioni circa (impianto fotovoltaico e opere viabilità);
- Euro 2,1 milioni circa si riferiscono a miglorie su beni di terzi (Comune di Lucca) per le attività in concessione di “gestione calore” e “pubblica illuminazione”.
- Euro 1,7 milioni circa si riferiscono a miglorie su beni di terzi relative ad aree dei parcheggi Metro.

#### Differenze di consolidamento

Il dettaglio complessivo delle differenze di consolidamento (attribuibili alla presenza di avviamenti) e dei relativi ammortamenti delle società consolidate con il metodo integrale è riassunto nel seguente schema:

Dati in Euro	Avviamento	Periodo di amm.to	% di amm.to	Fondo amm.to 31.12.13	Valore netto al 31.12.13	Amm.to del periodo	Fondo amm.to 31.12.14	Decrementi		Valore netto al 31.12.14
								Sval. ni	Var. Area Cons.	
Geal S.p.a.	438.678	22,00	4,55	(199.479)	239.199	(19.940)	(219.419)	-	-	219.259
Polo Energy S.p.A. (avviamento quota 70% - 2012)	337.145	25,00	4,00	(26.972)	310.173	(13.486)	(40.458)	-	-	296.688
Polo Energy S.p.A. (avviamento quota 10% - 2013)	14.111	24,00	4,17	(588)	13.523	(588)	(1.176)	-	-	12.935
<b>Totale Differenze da eliminazione delle partecipazioni</b>	<b>789.934</b>			<b>(227.039)</b>	<b>562.896</b>	<b>(34.014)</b>	<b>(261.053)</b>	-	-	<b>528.882</b>

Nell'esercizio 2014 è continuato il processo di ammortamento delle differenze di consolidamento (sostanzialmente attribuibili ad avviamenti) iscritte nell'attivo patrimoniale a seguito del consolidamento integrale, che ammontano al 31 dicembre 2014 a totali Euro 528.882 (riga “totale differenze da eliminazione delle partecipazioni”), il totale degli ammortamenti derivanti dal consolidamento integrale per l'esercizio 2014 è pari ad Euro 34mila.

L'ammortamento è stato conteggiato secondo le aliquote sopra esposte, si evidenzia che non si sono avute variazioni rispetto all'esercizio precedente.

La determinazione della vita utile degli avviamenti è stata singolarmente considerata sulla base della durata delle concessioni pluriennali affidate alle società del Gruppo, o in alternativa sulla base della presunta utilizzabilità futura di tale attivo, ed in particolare:

- La società GEAL gestisce il servizio idrico integrato nel Comune di Lucca in base alle Convenzioni di gestione con l'ente locale aventi scadenza naturale il 31.12.2025; l'ammortamento della differenza di consolidamento derivante dal primo consolidamento della società è determinato sulla base della durata di tale concessione.
- La società Polo Energy ha in essere una concessione con il Comune di Lucca per la realizzazione e gestione di due parcheggi con annessi impianti fotovoltaici, avente durata di 25 anni a partire dal giugno 2011; l'ammortamento della differenza derivante dal primo consolidamento della società è determinato sulla base della durata di tale concessione.

Di seguito si riportano le variazioni dei valori iniziali delle differenze di consolidamento.

<b>Dati in Euro</b>	<b>CS al 31.12.13</b>	<b>Variazioni</b>	<b>CS al 31.12.14</b>
Geal S.p.a.	438.678	-	438.678
Polo Energy S.p.A. (avviamento quota 70% - 2012)	337.145	-	337.145
Polo Energy S.p.A. (avviamento quota 10% - 2013)	14.111	-	14.111
<b>Totale differenze di consolidamento da eliminazione delle partecipazioni</b>	<b>789.934</b>	<b>-</b>	<b>789.934</b>

Nella tabella sopra stante non sono stati riportati le differenze positive di consolidamento in Gesam S.p.A., Polis S.p.A., Valfreddana Recupero S.r.l. e Sistema Ambiente S.p.A., in quanto al 31.12.2012 risultavano già completamente ammortizzati o svalutati.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Di seguito le movimentazioni dell'esercizio:

Imm. Materiali	Saldo al 31.12.2013	Var. area di consolid.	Riv./ Sval.ni	Riclassi- fiche	Acquisi- zioni	Aliena- zioni	Altre var.	Amm.to del periodo	Saldo al 31.12.2014
Terreni e fabbricati (proprietà)	16.831.846	(923.384)	-	-	82.660	(204.074)	-	(426.833)	15.360.215
Terreni e fabbricati (leasing)	9.010.332	(1.163.190)	-	-	-	-	-	(288.111)	7.559.031
<b>Totale Terreni e Fabbricati</b>	<b>25.842.178</b>	<b>(2.086.574)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82.660</b>	<b>(204.074)</b>	<b>-</b>	<b>(714.944)</b>	<b>22.919.246</b>
Impianti e macchinari (proprietà)	51.010.008	(745.346)	-	-	5.833.837	(11.892)	-	(2.796.227)	53.290.380
Impianti e Macchinari (leasing)	7.889.712	-	-	-	-	-	-	(341.784)	7.547.928
<b>Totale Impianti</b>	<b>58.899.720</b>	<b>(745.346)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.833.837</b>	<b>(11.892)</b>	<b>-</b>	<b>(3.138.011)</b>	<b>60.838.308</b>
Attrezzature ind.li e comm.li	16.938.973	(188.369)	-	95.926	5.607.199	(104.381)	4.153	(1.611.809)	20.741.692
Altri beni	1.017.802	(195.019)	-	500	314.554	(6.223)	-	(314.007)	817.607
Immobilizzazioni in corso	3.988.756	-	-	(386.342)	400.190	(1.118.245)	-	-	2.884.359
<b>Totale</b>	<b>106.687.429</b>	<b>(3.215.308)</b>	<b>-</b>	<b>(289.916)</b>	<b>12.238.440</b>	<b>(1.444.815)</b>	<b>4.153</b>	<b>(5.778.771)</b>	<b>108.201.212</b>

### Terreni e Fabbricati

Si evidenzia che la voce "Terreni e Fabbricati (proprietà)" comprende per Euro 3,5 milioni circa le differenze di consolidamento riferibili alla società Lucca Fiere e Congressi S.p.A. iscritte sulle diverse tranches acquisite dal 2004 al 2014 ed imputabili a plusvalori immobiliari. La variazione dell'area di consolidamento è riferita all'uscita dal consolidato della Valfreddana Recuperi S.r.l.

I terreni e fabbricati in leasing si riferiscono al valore dei beni in locazione finanziaria di Metro S.r.l. e Lucca Holding Servizi S.r.l. La variazione dell'area di consolidamento è riferita all'uscita della Valdreddana Recuperi S.r.l. dal consolidato.

Rivalutazioni di precedenti esercizi

Il valore del costo storico dei terreni e fabbricati include Euro 1.708.546 relativi alla rivalutazione del complesso immobiliare sito in località Nave in Lucca di proprietà di Sistema Ambiente S.p.A. sulla base del disposto del D.L. 185 del 29/11/2008 art. 15 commi da 16 a 23, effettuata nel corso del bilancio chiuso al 31.12.2008. La rivalutazione ha comportato l'iscrizione di una apposita riserva di rivalutazione iscritta nel voci del patrimonio netto per Euro 1.657.290. L'affrancamento del maggior valore dei cespiti produrrà una deducibilità dei relativi ammortamenti a partire dall'esercizio 2013 come disposto dalla normativa tributaria.

**Impianti e macchinari**

L'incremento della voce "impianti e macchinari (proprietà)" si riferisce esclusivamente alle reti gas (estensioni e manutenzioni straordinarie) ed agli impianti interrati.

Al 31.12.2014 la voce "impianti e macchinari (leasing)" si riferisce esclusivamente al valore dei due impianti fotovoltaici di Gesam Energia.

**Attrezzature industriali e commerciali**

L'incremento della voce è essenzialmente imputabile ad investimenti effettuati da Geal per Euro 4,2 milioni circa legato principalmente al completamento del progetto di messa a norma ed adeguamento di un nuovo laboratorio presso l'impianto di depurazione e al potenziamento del parco in dotazione alla società.

**Altri beni ed Immobilizzazioni in corso**

Gli acquisti dell'anno si riferiscono principalmente a costi già sostenuti per la realizzazione di nuove opere, non ancora completate e/o entrate in funzione alla fine dell'esercizio da parte di Geal S.p.A. Tra gli interventi sono compresi quelli riguardanti le fognature, opere di sollevamento, oltre al valore riguardante vari interventi in corso di esecuzione. Nella voce sono anche inseriti i costi di progettazione per l'estensione delle reti fognarie da realizzare negli anni successivi.

**Altre informazioni**

Gli ammortamenti del periodo sono effettuati a quote costanti sulla base delle aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Il valore delle immobilizzazioni materiali non è state oggetto di rivalutazioni ad esclusione di quelle di legge come sopra evidenziate.

Ai fini della comprensibilità della presente nota integrativa e considerata l'elevata eterogeneità delle aliquote di ammortamento utilizzate dalle differenti società dell'area di consolidamento si rimanda alle singole note integrative delle società del Gruppo per l'evidenza delle stesse.

Si evidenzia in fine che la Lucca Holding S.p.A. opera come holding pura e non sono pertanto necessarie operazioni di omogeneizzazione dei principi contabili di Gruppo per quanto attiene la determinazione della vita utile dei cespiti.

Nel presente bilancio consolidato sono ritenute pertanto congrue e corrette le stime di ammortamento effettuate dalle singole società.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

### Imprese collegate

Società collegate	Valore al 31.12.2013	Riclassifiche	Variazioni del MPN	Valore al 31.12.2014
C.L.A.P. S.p.a.	1.989.105	(1.720.230)	(268.875)	0
Farmacie Comunali S.p.a.	1.330.416	-	(36.186)	1.294.230
La Misericordia	2.862	-	1.942	4.804
<b>Totale partecipazioni in società collegate</b>	<b>3.322.383</b>	<b>(1.720.230)</b>	<b>(303.118)</b>	<b>1.299.036</b>

Il valore in bilancio delle imprese collegate corrisponde alla valutazione con il metodo del patrimonio netto tenuto conto che per queste società è stato assunto a conto economico il risultato in quota ed è computato l'ammortamento dell'eventuale avviamento derivante dalla differenza fra valore di carico e patrimonio netto di riferimento.

Il dettaglio delle “*variazioni*” apportate al valore di bilancio della partecipazioni (iscritti fra le rettifiche di valore delle attività finanziarie del Conto Economico) è riportato di seguito (si veda “*prospetto 1*”).

Prospetto n. 1  
Variazione dei valori di bilancio delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto

Società collegate	Sede	Capitale sociale	% part.ne	% 31.12.2014	PN 31.12.2014	Risultato esercizio 2014	Risultato in quota 2014	Avviamento o plusvalore immobili	% amm.to 31.12.13	Fondo amm.to del periodo 31.12.14	Fondo amm.to 31.12.14	Valore residuo Avviamento	Tot. Var. a CE 31.12.14
Farmacie Comunalì S.p.a.	Lucca	5.688.679	25,01%	5.297.048	(139.935)	(34.998)	30.854	3,85%	(11.879)	(1.188)	(13.067)	17.787	(36.186)
La Misericordia S.r.l.	Lucca	10.000	38%	12.642	14.867	5.649	-	-	-	-	-	-	1.942
TOTALI						(29.348)	30.854	(11.879)	(1.188)	(13.067)	17.787	(34.243)	

Clap S.p.A.

In data 08 Luglio 2014 sono state ultimate le operazioni di liquidazione iniziate in data 14.05.2013 con l'incasso dei crediti ed il soddisfacimento di tutti i debiti. Il piano di riparto finale di liquidazione provvede ad assegnare ad ogni socio ex Clap il corrispondente numero di azioni possedute nella nuova società CTT Nord S.r.l. Ne è derivata per Lucca Holding S.p.A. una partecipazione in CTT Nord S.r.l. pari al 4,615% del capitale complessivo; pertanto la stessa è stata riclassificata nella voce *B)III)1)d) Partecipazioni in altre imprese* e contabilizzata con il metodo del costo e il plusvalore da MPN anno 2013 viene portato a costo e la partecipazione in consolidato viene adeguata al valore del bilancio di esercizio.

Farmacie Comunali S.p.A.

La valutazione con il metodo del patrimonio netto ha comportato una svalutazione di Euro 36.186 come spiegato nella precedente tabella.

La Misericordia S.r.l.

La valutazione con il metodo del patrimonio netto ha comportato una rivalutazione di Euro 1.942.

**Altre imprese**

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
S.A.T. G. Galilei S.p.A.	56.797	(56.797)	-
S.A.L.T. S.p.A.	12.156.813	(12.156.813)	-
Fidi Toscana S.p.A.	111.182	(111.182)	-
Ctt Nord S.r.l.	-	1.720.230	1.720.230
Altre	13.844	-	13.844
<b>Totale Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>12.338.636</b>	<b>(10.604.562)</b>	<b>1.734.074</b>

Le imprese nelle quali il Gruppo possiede una partecipazione non qualificata, sono state contabilizzate con il metodo del costo. Il valore delle partecipazioni in altre imprese è essenzialmente imputabile alle partecipazioni direttamente detenute dalla Capogruppo (Ctt Nord S.r.l.). I valori delle partecipazioni in Sat, Salt e Fidi Toscana sono stati riclassificati nella voce dell'attivo circolante *C.III.4 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni* a seguito della delibera del

Consiglio Comunale del marzo 2015 che autorizza la Capogruppo a svolgere le necessarie procedure per l'alienazione delle azioni detenute nelle tre società.

Non si sono ravvisate nell'esercizio i presupposti per effettuare svalutazioni del valore delle partecipazioni a seguito di perdite durevoli di valore.

### **Altre immobilizzazioni finanziarie**

<b>Dati in Euro</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>31.12.2014</b>
Crediti verso Controllanti	3.515	-	3.515
Crediti Verso altri	587.706	(510.740)	76.966
<b>Totale</b>	<b>591.221</b>	<b>(510.740)</b>	<b>80.481</b>

I "Crediti verso altri" includevano al 31.12.2013 Euro 480mila circa per caparre versate dalla società Valfreddana Recuperi Srl su preliminare di acquisto di un immobile sito nel Comune di Capannori Via per Salanetti. La variazione negativa deriva dall'uscita della Valfreddana dal consolidamento integrale.

### **RIMANENZE**

<b>Dati in Euro</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Var. area di consolidato</b>	<b>Altre variazioni</b>	<b>31.12.2014</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.560.255	(90.179)	(79.217)	1.390.859
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.354.334	-	(549.174)	3.805.160
Lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-
Prodotti finiti e merci	3.342.452	-	(366.634)	2.975.818
Acconti	-	-	9.000	9.000
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>9.257.041</b>	<b>(90.179)</b>	<b>(986.025)</b>	<b>8.180.837</b>

Nella voce "prodotti in corso di lavorazione e semilavorati" è presente il valore dei fabbricati in rimanenza di Polis S.p.A relativi al complesso "I Cantici" ed "Area Gesam" pari ad Euro 3,9milioni circa al 31.12.2014.

Nella voce "prodotti finiti e merci" si evidenzia che il valore totale delle rimanenze di pertinenza di Gesam S.p.A. ammonta a totali Euro 2,9milioni di Euro. Tale importo ricomprende sia il valore dei materiali di ricambio relativo al settore gas e pubblica illuminazione sia i prodotti finiti relativi alla gestione dei cimiteri e cioè giacenze di manufatti cimiteriali.

Il valore delle rimanenze non ha subito rettifiche di consolidamento per storno di ricavi impliciti da vendite infragruppo, in quanto non ne sussistono i presupposti.



## CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

I crediti dell'attivo circolante risultano così composti:

<b>Dati in Euro</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 Anni</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Crediti v/clienti	26.670.672	9.443.859	-	36.114.513
Crediti v/imprese controllate	716.753	-	-	716.753
Crediti v/imprese collegate	115.732	-	-	115.732
Verso imprese controllanti	15.276.032	-	-	15.276.032
Per crediti tributari	10.836.018	-	-	10.836.018
Per imposte anticipate	5.284.858	302.499	-	5.587.357
Crediti v/altri	3.479.912	893.639	-	4.373.551
<b>Totale</b>	<b>62.379.977</b>	<b>10.639.997</b>	<b>-</b>	<b>73.019.974</b>

I crediti sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione.

### Crediti verso clienti

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Crediti verso Clienti lordi	51.909.379	(5.877.767)	46.031.612
Fondo sval.crediti	9.010.013	(907.068)	9.917.081
<b>Totale clienti v</b>	<b>42.899.366</b>	<b>(6.784.835)</b>	<b>36.114.531</b>

Il valore dei crediti verso clienti al 31.12.2014 al lordo del fondo svalutazione è riferibile principalmente a crediti verso clienti per bollettazioni dei consumi gas, tariffe rifiuti e consumi acqua rispettivamente per 17 milioni di Euro, Euro 16,3 milioni di crediti per servizi di Igiene Ambientale, ed Euro 6,6 milioni per crediti del servizio idrico integrato (comprensivi di crediti per bollette emesse, bolletta da emettere e ratei dei consumi di competenza). Il residuo dei crediti è imputabile all'attività operativa delle altre società del Gruppo.

Evidenziamo di seguito le movimentazioni del fondo svalutazione crediti:

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Accant.ti</b>	<b>Diminuzione area di consolidamento</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Fondo svalutazione crediti	9.010.013	(528.322)	1.940.641	(505.251)	9.917.081

Gli incrementi dell'esercizio per totali Euro 1.940.641 sono imputabili ad accantonamenti effettuati sulla base delle specifiche analisi dello scaduto sul credito.

Gli accantonamenti dell'esercizio sono dovuti alle analisi ordinarie effettuate dalle varie Società del Gruppo allo scopo di adeguare i crediti al loro valore di presunto realizzo, sulla base delle informazioni a disposizione; il fondo svalutazione è ritenuto congruo per la copertura di rischi collegati ad eventuali insolvenze.

### Crediti verso controllate

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Crediti verso Controllate	-	716.753	716.753
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>716.753</b>	<b>716.753</b>

L'importo pari ad Euro 716.753 è composto da crediti che la Sistema Ambiente S.p.A. ha verso la Valfreddana Recupero S.r.l.

### Crediti verso collegate

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Crediti verso Collegate	85.075	30.657	115.732
<b>Totale</b>	<b>85.075</b>	<b>30.657</b>	<b>115.732</b>

L'importo pari ad Euro 115.732 è composto da crediti verso la collegata La Misericordia S.r.l..

### Crediti verso controllanti

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Crediti verso Controllanti	11.926.515	3.349.517	15.276.032
<b>Totale</b>	<b>11.926.515</b>	<b>3.349.517</b>	<b>15.276.032</b>

L'importo pari ad Euro 15 milioni circa è composto da crediti di natura commerciale che le società del Gruppo vantano verso il Comune di Lucca, tale Ente è da considerarsi controllante in conseguenza della catena partecipativa che vede il Comune di Lucca detenere il 100% della Capogruppo.

### Crediti tributari

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Crediti tributari	7.456.481	3.379.537	10.836.018
<b>Totale</b>	<b>7.456.481</b>	<b>3.379.537</b>	<b>10.836.018</b>

Nel saldo a credito sono presenti crediti per imposte di consumo e addizionali regionali e crediti per IVA; il residuo è imputabile ad Irap delle società del Gruppo, e crediti Ires delle società non aderenti al consolidato fiscale.

### Imposte anticipate

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Esigibili entro 12 mesi	5.666.397	(381.539)	5.284.858
Esigibili oltre 12 mesi	303.842	(1.343)	302.499
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>5.970.239</b>	<b>(382.882)</b>	<b>5.587.357</b>

Il saldo delle imposte anticipate include principalmente lo stanziamento a fronte di differenze temporanee su accantonamenti al fondo svalutazione crediti di rilevanza civilistica e non fiscale, differenze su ammortamenti ed accantonamenti ai fondi.

### Crediti verso altri

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Entro 12 Mesi	3.740.915	(261.003)	3.479.912
Oltre 12 Mesi	733.722	159.917	893.639
<b>Totale Crediti verso Altri</b>	<b>4.474.637</b>	<b>(101.086)</b>	<b>4.373.551</b>

Il saldo risulta eterogeneo e composto da posizione a vario titolo contabilizzate dal Gruppo.

## ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

### Partecipazioni in imprese controllate non consolidate

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Entro 12 Mesi	-	329.093	329.093
Oltre 12 Mesi	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>329.093</b>	<b>329.093</b>

Trattasi della partecipazione della Sistema Ambiente S.p.A. verso la Valfreddana Recupero S.r.l. che è stata oggetto di un tentativo di vendita mediante gara pubblica nel corso dell'esercizio 2014.

La partecipazione è iscritta al valore di costo rettificato per tenere in considerazione gli effetti di consolidamento integrale al 31.12.2013.

**Partecipazioni in altre imprese**

Descrizione	Valore al 31.12.2013	Acquisti	Altri incrementi	Giroconti	(Sval.ni)	Valore al 31.12.2014
SAT Galilei S.p.A.	-	-	-	56.797	-	56.797
S.A.L.T. S.p.A.	-	-	-	12.156.813	-	12.156.813
Fidi Toscana S.p.A.	-	-	-	111.182	-	111.182
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMM.</b>	-	-	-	<b>12.324.792</b>	-	<b>12.324.792</b>

Trattasi delle partecipazioni in Sat, Salt e Fidi Toscana i cui valori sono stati riclassificati sotto la presente voce a seguito della delibera del Consiglio Comunale del marzo 2015 che autorizza Lucca Holding S.p.A. a svolgere le necessarie procedure per l'alienazione delle azioni detenute nelle tre società.

**Altri titoli**

Dati in Euro	AI 31.12.2013	Var.	AI 31.12.2014
Entro 12 Mesi	6.960	1.251	8.211
Oltre 12 Mesi	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.960</b>	<b>1.251</b>	<b>8.211</b>

Il saldo è principalmente riferibile a titoli per i quali è previsto lo smobilizzo a breve termine.

## DISPONIBILITA' LIQUIDE E DEBITI VERSO BANCHE

Di seguito è riportato un prospetto delle variazioni delle disponibilità liquide e dei debiti verso banche assieme alle altre voci determinanti la posizione finanziaria netta di Gruppo.

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
<i>a) Altri titoli immobilizzati</i>	-	-	-
<i>b) Attività finanziarie non imm.te</i>	6.960	12.655.136	12.662.096
<i>Disponibilità liquide</i>			
Depositi bancari e postali	21.044.508	(9.045.917)	11.998.591
Assegni	-	2.310	2.310
Denaro in cassa	83.312	58.708	142.020
<i>c) Totale Disponibilità liquide</i>	<i>21.127.820</i>	<i>(8.984.899)</i>	<i>12.142.921</i>
<i>Debiti vs Banche</i>			
Entro 12 mesi	(14.459.720)	(3.164.876)	(17.624.596)
Oltre 12 mesi	(48.954.085)	327.011	(48.627.074)
<i>d) Totale Debiti vs Banche</i>	<i>(63.413.805)</i>	<i>(2.837.865)</i>	<i>(66.251.670)</i>
<i>Debiti vs Altri finanziatori</i>			
Entro 12 mesi	(1.206.919)	504.512	(702.407)
Oltre 12 mesi	(12.672.009)	850.368	(11.821.641)
<i>e) Totale Debiti vs Altri finanziatori</i>	<i>(13.878.928)</i>	<i>1.354.880</i>	<i>(12.524.048)</i>
<b>Posizione Fin. Netta (a+b+c+d+e)</b>	<b>(56.157.953)</b>	<b>2.187.252</b>	<b>(53.970.701)</b>

L'aumento della posizione finanziaria netta dell'esercizio in corso è imputabile all'effetto congiunto delle variazioni positive e negative delle società consolidate integralmente, l'effetto della variazione dell'area di consolidamento non risulta significativo. Per maggiori dettagli sulla dinamica finanziaria del Gruppo si rimanda al rendiconto finanziario allegato alla presente nota integrativa (**allegato C**).

## RATEI E RISCOINTI ATTIVI

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Ratei attivi	52.173	6.595	58.768
Risconti attivi	795.955	(65.338)	730.617
<b>Totale</b>	<b>848.128</b>	<b>(58.743)</b>	<b>789.385</b>

I ratei e risconti attivi ammontano complessivamente ad Euro 789.385, il saldo risulta eterogeneo e composto da posizione a vario titolo contabilizzate dal Gruppo.

9. PATRIMONIO NETTO

Prospetto N. 2  
Movimenti nei conti del Patrimonio Netto di Gruppo

Dati in Euro	Capitale sociale	Riserva Rival.ne	Ris. legale	Ris. straord.	Ris. di consolid.	Utili (perdite) a nuovo	Totale	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto totale
Saldo al 31.12.2012	51.573.419	1.657.290	888.254	4.497.827	-	(2.909.823)	55.706.967	(811.447)	54.895.520
Destinazione utile di esercizio						(811.447)	(811.447)	811.447	-
Distribuzione dividendi				(1.778.926)			(1.778.926)		(1.778.926)
Riduzione CS e Riserve per perdite della capogruppo	(3.367.952)		(888.254)	(2.718.901)		6.975.107	1.207		-
Var. area consolidamento					1.207		1.207		1.207
Altre variazioni						575.687	575.687		575.687
Risultato d'esercizio 2013 del Gruppo							-	4.047.856	4.047.856
Saldo al 31.12.2013	48.205.467	1.657.290	-	-	1.207	3.829.524	53.693.488	4.047.856	57.741.344
Destinazione utile di esercizio			205.337	101.396		3.741.123	4.047.856	(4.047.856)	-
Distribuzione dividendi						(3.800.000)	(3.800.000)	-	(3.800.000)
Var. area consolidamento e altri movimenti						8.762	8.762	-	8.762
Risultato d'esercizio 2014 del Gruppo								1.623.346	1.623.346
Saldo al 31.12.2014	48.205.467	1.657.290	205.337	101.396	1.207	3.779.410	53.950.106	1.623.346	55.573.452

Il capitale sociale al 31 dicembre 2014 è pari ad Euro 48.205.467 interamente sottoscritto e versato, risulta formato da n. 48.205.467 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna. La totalità del pacchetto azionario è detenuta dall'unico socio Comune di Lucca.

Nel corso dell'esercizio si sono osservati i seguenti movimenti del patrimonio netto di Gruppo:

- L'accantonamento a Riserva legale per Euro 205.337 è rappresentato dall'accantonamento di legge (ex art. 2430 c.c.), deliberato dalla capogruppo in sede di destinazione degli utili;
- L'accantonamento a Riserva straordinaria per Euro 101.396 deliberato dalla capogruppo in sede di destinazione degli utili;
- L'accantonamento a Utili a nuovo rappresenta l'allocazione del risultato di Gruppo dell'esercizio precedente.
- Il Patrimonio netto di Gruppo risulta complessivamente ridotto di Euro 3.800.000 per effetto della delibera di destinazione a dividendo di parte del risultato dell'esercizio 2013, da distribuire al socio unico;
- Euro 8.762 si riferiscono agli effetti sul patrimonio netto ante utile derivanti dalla variazione dell'area di consolidamento;
- Euro 1.623.346 rappresenta il risultato di pertinenza del Gruppo per l'anno 2014.

#### Altre informazioni

Si fa presente che per quanto riguarda la Geal S.p.A., l'art. 42 della deliberazione 585/2012 dell'AEEG prevede che la quota della tariffa applicata agli utenti, definita FoNI o Fondo Nuovi Investimenti debba essere destinata alla realizzazione dei nuovi investimenti nel territorio servito, o al finanziamento di agevolazioni tariffarie a carattere sociale. Una volta che l'Autorità competente abbia accertato la realizzazione di nuovi investimenti, la riserva diviene liberamente disponibile.

Quindi la quota del FoNI destinato alla realizzazione dei nuovi investimenti e destinato a specifica riserva del patrimonio netto è pari ad Euro 499.210 per il 2012 ad Euro 854.101 per il 2013 e ad Euro 530.334 per il 2014.

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Dati in Euro	Saldo al 31.12.2013	Var. area consolid.	Incrementi	Utilizzi	Saldo al 31.12.2014
Fondo per imposte differite civilistiche	157.082	-14.000	81.303	-69.966	154.419
Fondo imposte differite IAS 17	617.076	-254.084	29.099	-320	391.771
Fondo imposte differite da diff. di consolidamento	1.299.292	-	-	-192.448	1.106.844
<b>Totale fondo imposte differite</b>	<b>2.073.450</b>	<b>-268.084</b>	<b>110.402</b>	<b>-262.734</b>	<b>1.653.034</b>
Altri fondi	6.006.271	-	209.409	-880.569	5.335.111
<b>Totale Fondi</b>	<b>8.079.721</b>	<b>-268.084</b>	<b>319.811</b>	<b>-1.143.303</b>	<b>6.988.145</b>

### Fondo imposte differite

Il fondo per imposte differite si riferisce ad accantonamenti per differenze temporanee registrate dalle società del Gruppo e per iscrizione dei leasing con IAS 17, inoltre è composto dalla imposte differite calcolate sulle differenze di primo consolidamento integrale qualora si rilevino plusvalori fiscalmente deducibili.

### Altri fondi

Nella voce "altri fondi", pari ad Euro 5 milioni circa, risultano inclusi fondi per rischi ed oneri del Gruppo, in particolare:

- Euro 1,210 milioni circa a copertura di rischi connessi con accertamenti tecnico/amministrativi.
- Euro 2,113 milioni circa per rischio connesso a cause fiscali;
- Euro 500mila per fronteggiare il rischio connesso alle richieste di risarcimento avanzate da un terzo.
- Euro 398mila circa in considerazione degli oneri per interventi connessi alla gestione cimiteriale.
- Euro 36mila circa per accantonamento per spese future relative alla gestione TIA anni 2013-2017,
- Euro 190mila circa iscritti a copertura degli oneri derivanti dall'obbligo di bonifica dell'area di smaltimento cosiddetta "montagnola".



- Euro 230mila circa per contenziosi fiscali in corso e cartelle da pervenire.
- Euro 201mila circa relativo ad un fondo rischi per contenzioso con il Comune di Lucca.

Il residuo è riferibile ad altri fondi di minore entità iscritti dal Gruppo a copertura di rischi ed oneri di varia natura.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Dati in Euro	Saldo al 31.12.2013	Var. area consolid.	Acc.ti del periodo	Utilizzi del periodo	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2014
Fondo TFR	<b>4.524.612</b>	(265.060)	845.722	(268.249)	(521.848)	<b>4.315.177</b>

Gli accantonamenti dell'esercizio sono effettuati sulla base della normativa vigente e sono imputati all'apposita voce di conto economico.

Gli utilizzi si riferiscono a liquidazioni ed acconti erogati nell'esercizio.

Negli altri movimenti sono inclusi i versamenti ai fondi Inps ed integrativi.

## Numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria (art 2427, n. 15 CC)

N° medio di personale	31.12.2013	Var.	31.12.2014
dirigenti	9	-	9
impiegati	160	(9)	151
operai	243	(49)	194
altri	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>412</b>	<b>(58)</b>	<b>354</b>

La colonna esprime il valore netto dei movimenti di ciascuna categoria di dipendenti avvenuti nelle società del Gruppo.

**DEBITI**

<b>Variazione dei Debiti</b>	<b>Al 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>Al 31.12.2014</b>
Debiti verso banche			
Esigibili entro 12 mesi	14.459.720	3.164.876	17.624.596
Esigibili oltre 12 mesi	48.954.085	(327.011)	48.627.074
<b>Totale Debiti verso banche</b>	<b>63.413.805</b>	<b>2.837.865</b>	<b>66.251.670</b>
Debiti verso altri finanziatori			
Esigibili entro 12 mesi	1.206.919	(504.512)	702.407
Esigibili oltre 12 mesi	12.672.009	(850.368)	11.821.641
<b>Totale Debiti verso altri finanziatori</b>	<b>13.878.928</b>	<b>(1.354.880)</b>	<b>12.524.048</b>
Acconti	381.017	(99.518)	281.499
Debiti verso fornitori			
Esigibili entro 12 mesi	29.662.789	(6.683.142)	22.979.647
Esigibili oltre 12 mesi	-	-	-
<b>Totale Debiti verso fornitori</b>	<b>29.662.789</b>	<b>(6.683.142)</b>	<b>22.979.647</b>
<b>Totale Debiti verso imprese controllate</b>	<b>-</b>	<b>1.014.409</b>	<b>1.014.409</b>
<b>Totale Debiti verso imprese collegate</b>	<b>1.172</b>	<b>-</b>	<b>1.172</b>
Debiti verso imprese controllanti			
Esigibili entro 12 mesi	12.258.688	2.629.518	14.888.206
Esigibili oltre 12 mesi	-	-	-
<b>Totale Debiti verso imprese controllanti</b>	<b>12.258.688</b>	<b>2.629.518</b>	<b>14.888.206</b>
Debiti tributari	3.741.724	(1.544.367)	2.197.357
Debiti verso istituti di previdenza e di sic.	1.022.441	(5.187)	1.017.254
Altri debiti			
Esigibili entro 12 mesi	7.505.261	(1.018.909)	6.486.352
Esigibili oltre 12 mesi	3.609.401	265.021	3.874.422
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>11.114.661</b>	<b>(753.888)</b>	<b>10.360.774</b>
<b>Totale DEBITI</b>	<b>135.475.226</b>	<b>(3.959.190)</b>	<b>131.516.036</b>

**Debiti verso banche**

Il saldo entro i 12 mesi si riferisce ai conti correnti con saldo negativo e alla quota a breve dei mutui accesi presso i vari Istituti di Credito. Il saldo oltre i 12 mesi rappresenta la parte effettivamente erogata dai vari Istituti di Credito con scadenza oltre l'esercizio prossimo.

Non sono presenti debiti garantiti da beni dell'attivo.

**Debiti verso altri finanziatori**

Al 31.12.2014 includono il debito in linea capitale verso società di leasing in relazione alla contabilizzazione sulla base del principio las 17 dei leasing immobiliari contratti dalle società del Gruppo pari a complessivi Euro 12.524.048.

**Acconti**

Per Euro 187mila si riferiscono a proventi per lavori di allacciamento o piccole estensioni della rete idrica e fognaria, già incassati alla data del 31.12.2014, la cui

esecuzione viene effettuata nel corso del 2015, ulteriori Euro 94mila circa si riferiscono all'importo complessivo delle cauzioni versate dai clienti convenzionati.

#### **Debiti verso fornitori**

Riguardano il flusso di approvvigionamento di beni e servizi connesso con le attività ordinarie e con quelle di investimento delle varie società del Gruppo.

#### **Debiti verso Società controllate**

L'importo pari ad Euro 1.014.409 è composto dai debiti che la Sistema Ambiente ha verso la partecipata Valfreddana Recupero S.r.l..

#### **Debiti verso Società collegate**

L'importo pari ad Euro 1.172 è composto da crediti verso la collegata La Misericordia S.r.l..

#### **Debiti verso Società controllanti**

I debiti verso società controllanti rappresentano le somme che a vario titolo sono dovute dalle diverse società del Gruppo al Comune di Lucca, in considerazione del legame di controllo diretto del quale l'Ente dispone attraverso la Capogruppo.

#### **Debiti tributari**

I debiti tributari, per complessivi Euro 2.197.357:

- Euro 630 mila circa per le posizioni IRES delle società non aderenti al consolidato fiscale, oltre alle posizioni a debito per IRAP.
- Euro 516 mila circa per ritenute fiscali Irpef su lavoratori dipendenti, autonomi e collaboratori versati dalla società nei primi mesi dell'esercizio 2014.
- Euro 943 mila di debito verso Erario per IVA.
- Euro 108 milioni circa di "altre imposte" inclusive di imposta addizionale accise sul GAS.

### Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale pari ad Euro 1.017.254 si riferiscono principalmente ai contributi da versare (Inps, Inpdap) relativi alle retribuzioni del mese di dicembre e tredicesima mensilità.

### Altri Debiti

Il saldo pari ad Euro 10.360.774 si riferisce prevalentemente ai depositi cauzionali passivi verso utenti acqua e gas e debiti verso il personale.

### RATEI E RISCONTI PASSIVI

<b>Ratei e risconti passivi</b>			
<b>Dati in Euro</b>	<b>Al 31.12.2013</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Al 31.12.2014</b>
Ratei passivi	789.885	(174.576)	615.309
Risconti passivi	15.940.710	884.321	16.825.031
<b>Totale</b>	<b>16.730.595</b>	<b>709.745</b>	<b>17.440.340</b>

I ratei passivi, pari ad Euro 615mila circa, fanno principalmente riferimento ai ratei per 13ma mensilità aggiuntiva e ratei per ferie maturate e non godute, nonché ad interessi passivi su finanziamenti bancari rilevati dalle società consolidate integralmente.

I risconti passivi pari ad Euro 17milioni circa includono principalmente la quota di competenza di esercizi successivi di contributi in conto capitale ricevuti o comunque ufficialmente stanziati a favore delle società del Gruppo l'incremento di Euro 0,9milioni è principalmente riconducibile alla Società consolidata Lucca Holding Progetti Speciali e Risorse S.r.l. in quanto i contributi percepiti dal Ministero degli interni e delle infrastrutture nel 2014 sono stati interamente riscontati perché relativi alle immobilizzazioni attualmente in corso.

### CONTI D'ORDINE

<b>Dati in Euro</b>	<b>Al 31.12.2013</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Al 31.12.2014</b>
Impegni d'acquisto/d'appalto/leasing	1.336.479	1.862.534	3.199.013
Garanzie a favore di terzi	2.963.074	1.196.834	4.159.908
Beni di terzi in leasing	2.431.128	1.764.943	4.196.071
Beni di Terzi in Concessione	32.479.187	-	32.479.187
Garanzie di terzi prestate a favore della società	-	-	-
<b>Totale CONTI D'ORDINE</b>	<b>39.209.868</b>	<b>4.824.311</b>	<b>44.034.179</b>

Gli impegni per “beni in leasing” e “beni di terzi in leasing” si riferiscono al debito residuo per canoni e riscatto principalmente relativo alle attrezzature sui parcheggi e sugli impianti/automezzi di recupero rifiuti; le voci espongono gli impegni ed i valori connessi ai contratti che non sono stati contabilizzati con il metodo finanziario dello IAS 17.

L'importo delle Garanzie a Favore di terzi per Euro 4.159.908 si riferisce:

- per Euro 600.000 a una lettera di patronage leggera rilasciata in data 12 novembre 2009 a favore di un istituto di credito in relazione ad un finanziamento concesso alla società controllata Valfreddana Recuperi S.r.l.;
- a polizze fidejussorie rilasciate da società del Gruppo a favore di Enti, principalmente per lo svolgimento dell'attività del servizio di igiene ambientale e similari che risulta così dettagliato:

<b>Fidejussioni rilasciate</b>	<b>A favore di</b>	<b>Importo garantito</b>	<b>Data scadenza</b>
Messa in sicurezza discarica Nave	Comune di Lucca	1.352.557	10.09.2015
Trasporto rifiuti	Ministero Ambiente	51.646	26.05.2017
Cauzione pubblici appalti	Comune di Coreglia	141.518	14.01.2015
Cauzione pubblici appalti	Comune di Barga	62.718	31.12.2014
Cauzione pubblici appalti	Comune di Giungugnano	5.100	17.06.2015
Cauzione pubblici appalti	Comune di Sillano	6.165	17.06.2015
Progetto sistemi integrati R.D.	ATO DGRT 234/2008	615.330	07.06.2015
Progetto sistemi integrati R.D.	ATO DGRT 1093/2010	1.000.000	17.04.2015
Iscriz.Albo gestori amb.li cat. 8 classe F	Ministero Ambiente	51.646	03.05.2018
Iscriz.Albo gestori amb.li cat. 5 classe F	Ministero Ambiente	51.646	30.09.2015
Iscriz.Albo gestori amb.li cat. 5 classe F	Ministero Ambiente	51.646	03.10.2020
Garanzia trasporto e stoccaggio Nave	Provincia di Lucca	154.936	15.09.2021
Smaltimento rifiuti cat. 10 A, classe E	Ministero Ambiente	15.000	26.04.2019
<b>TOTALE</b>		<b>3.559.908</b>	

L'importo dei “beni di terzi in concessione” rappresenta il controvalore delle reti, impianti, beni demaniali e patrimoniali concessi in uso alla Geal S.p.a. dal Comune di Lucca.

## COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

I valori del conto economico al 31.12.2014 si riferiscono ai dati delle società consolidate con metodo integrale.

## VALORE DELLA PRODUZIONE

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	AI		AI
Dati in Euro	31.12.2013	Var.	31.12.2014
Ricavi vendite e prestazioni	118.046.172	(14.619.749)	103.426.423
Variazioni rimanenze prodotti	(725.241)	(181.645)	(906.886)
Variazione lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Incrementi imm. Per lavori interni	3.607.098	468.502	4.075.600
Altri ricavi e proventi	5.148.406	1.085.957	6.234.363
<b>Totale</b>	<b>126.076.435</b>	<b>(13.246.935)</b>	<b>112.829.500</b>

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono composti dal fatturato/bollettazione delle società operative.

Il totale dei ricavi risulta in diminuzione rispetto all'esercizio precedente dovuto sia all'uscita dal consolidamento integrale della società Valfreddana Recuperi S.r.l. e sia alla diminuzione dei ricavi della società Gesam Gas S.p.A. relativo principalmente alla vendita del gas.

### Ricavi per categorie di attività

Si fa presente che la suddivisione per tipologia di attività è la seguente:

- Ricavi per vendita gas                      Euro 41 milioni circa
- Ricavi per smaltimento rifiuti            Euro 24 milioni circa
- Ricavi per servizio idrico                  Euro 15 milioni circa
- Altre prestazioni di servizi                Euro 23 milioni circa
- **Totale**    **Euro 103 milioni circa**

### Ricavi per area geografica

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

Incrementi per lavori interni

La voce "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" pari ad Euro 4,1milioni circa, si riferiscono a capitalizzazioni di costi interni a fronte di investimenti (principalmente per costi del personale impiegato ed utilizzo di materiali di magazzino), effettuati principalmente dalle società Gesam S.p.a. (Euro 785mila circa) e Geal S.p.a. (Euro 2,3milioni circa) per lavori sulle reti gas e acquedotto.

Altri ricavi e proventi

La natura delle ricavi iscritti dalla diverse Società del Gruppo è assai eterogenea, includono fra l'altro contributi ricevuti (per la quota di competenza dell'esercizio), e penalità addebitate a clienti.

**COSTI DELLA PRODUZIONE****Per Materie Prime, sussidiarie, di consumo e merci**

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(46.273.235)	10.729.277	(35.543.958)

Si riferiscono principalmente ai costi per l'approvvigionamento del gas per circa Euro 28 milioni circa. La riduzione è dovuta sia dall'uscita dal consolidamento integrale della Valfreddana Recupero S.r.l. sia dalla riduzione dei costi per l'approvvigionamento del gas.

**Costi per servizi**

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Costi per servizi	(31.053.922)	327.366	(30.726.556)

I costi per servizi ammontano ad Euro 31milioni circa e risultano in diminuzione rispetto all'esercizio precedente e si riferiscono principalmente a costi vari

sostenuti dalle società per le proprie attività, oltre a costi per consulenze legali e amministrative, compensi per amministratori, premi assicurativi ed utenze.

### Costo per godimento di beni di terzi

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Costi di godimento beni di terzi	(5.790.431)	189.811	(5.600.620)

Ammontano ad Euro 5 milioni circa ed includono il canone d'uso pagato al Comune di Lucca per la rete idrica lucchese, i compensi per l'utilizzazione dei pozzi per l'acquedotto sussidiario di Pisa e Livorno, i canoni di concessione del servizio di fognatura e depurazione.

### Costi del Personale

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Salari e stipendi	(12.865.252)	155.261	(12.709.991)
Oneri sociali	(4.285.435)	(10.435)	(4.295.870)
Trattamento di fine rapporto	(882.978)	37.256	(845.722)
Trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
Altri costi	(419.521)	(86.335)	(505.856)
<b>Totale Per il personale</b>	<b>(18.453.186)</b>	<b>95.747</b>	<b>(18.357.439)</b>

La voce ricomprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compreso i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, scatti di contingenza, costi delle ferie non godute, accantonamenti di legge, contratti collettivi e accantonamento per produttività.

### Ammortamenti e Svalutazioni

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.569.307)	88.845	(1.480.462)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(5.661.310)	(117.461)	(5.778.771)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(347.968)	347.968	-
Svalutazione dei crediti	(776.501)	(1.164.140)	(1.940.641)
<b>Totale Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(8.355.086)</b>	<b>(844.788)</b>	<b>(9.199.874)</b>

Gli ammortamenti con la loro composizione e l'accantonamento per svalutazione dei crediti sono stati precedentemente evidenziati nelle tabelle relative rispettivamente alle immobilizzazioni e ai crediti verso clienti di stato patrimoniale.



## Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Accantonamenti per rischi	(606.760)	506.956	(99.804)
Altri accantonamenti	(1.087.671)	954.025	(133.646)

Per ulteriori commenti si rimanda alla voce fondi rischi e oneri di stato patrimoniale.

## Oneri diversi di gestione

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Oneri diversi di gestione	(1.968.270)	10.977	(1.979.247)

La voce, il cui valore risulta pari ad Euro 1,9 milioni circa, accoglie costi di natura eterogenea relativi alle differenti attività aziendali, tra questi si rilevano costi per agevolazioni e riduzioni TIA per utenze domestiche e non domestiche, imposte e tasse diverse (Ici, tassa circolazione veicoli, etc.), oneri per transazioni, contributi associativi, sopravvenienze passive ordinarie e costi per cancelleria ed amministrativi delle varie società del Gruppo.

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Proventi Finanziari	1.396.329	(160.625)	1.235.704
Oneri Finanziari	(2.833.230)	14.976	(2.818.254)
<b>Gestione dell'area finanziaria</b>	<b>(1.436.901)</b>	<b>(145.649)</b>	<b>(1.582.550)</b>

I proventi finanziari pari ad Euro 1.235.704 sono così suddivisi:

Proventi da partecipazioni	611.874
Interessi bancari e postali	217.089
Altri interessi attivi	406.741
<b>Totale</b>	<b>1.235.704</b>

Gli oneri finanziari pari ad Euro 2.818.254 sono così suddivisi

Interessi bancari e postali	364.272
Interessi su mutui e finanziamenti	1.807.419
Altri interessi passivi	266.015
Interessi IAS 17	380.548
<b>Totale</b>	<b>2.818.254</b>

Il saldo netto dell'area finanziaria risulta negativo per Euro 1,6 milioni circa, a seguito della contabilizzazione di proventi finanziari per Euro 1,2 milioni circa ed oneri finanziari per Euro 2,8 milioni circa. I saldi esposti risultano rettificati dalle scritture di consolidamento per annullare l'effetto economico dell'iscrizione di dividendi ed interessi infragruppo.

Il risultato deriva dall'effetto congiunto delle diverse gestioni finanziarie delle società del Gruppo, le quali evidenziano singolarmente differenti risultati sia positivi che negativi.

Di seguito un dettaglio della voce "proventi da partecipazioni"

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
<i>Società partecipata</i>			
S.A.L.T. S.p.A. – utile es. 2014	701.100	(110.700)	590.400
SAT S.p.A.	-	2.066	2.066
Altre	50.200	(30.792)	19.408
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	<i>751.300</i>	<i>(139.426)</i>	<i>611.874</i>

I dividendi si riferiscono tutti a partecipazioni in società non qualificate. Tale voce include i soli dividendi contabilizzati in coerenza con il metodo di competenza "per maturazione" adottato a partire dall'esercizio 2013 dalla Lucca Holding S.p.A..

La voce "altre" si riferisce per Euro 19.408 dai dividendi derivanti dalla partecipazione della Geal S.p.A. nella società Ingegnerie Toscane S.r.l.

## RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Rivalutazioni di partecipazioni	2.781	(838)	1.943
Svalutazioni di partecipazioni	(54.173)	(250.888)	(305.061)
<b>Rettifiche di valore di att.tà finanziarie</b>	<b>(51.392)</b>	<b>(251.726)</b>	<b>(303.118)</b>

Le rettifiche di valore negative per Euro 303.118 netti si riferiscono all'adeguamento al valore derivante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate.

Maggiori dettagli sulle svalutazioni effettuate sul valore delle partecipazioni in collegate sono riportati nei commenti al paragrafo "immobilizzazioni finanziarie".

## PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

	AI		AI
Dati in Euro	31.12.2013	Var.	31.12.2014
Proventi straordinari	1.754.057	(1.473.318)	280.739
Oneri straordinari	(11.454)	(313.643)	(325.097)
<b>Gestione area straordinaria</b>	<b>1.742.603</b>	<b>(1.786.961)</b>	<b>(44.358)</b>

### PROVENTI STRAORDINARI

I proventi straordinari sono così dettagliati:

	A
Descrizione	31.12.14
Sopravvenienze attive	261.618
Plusvalenze da alienazioni	3.316
Altri proventi straordinari	15.805
<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>280.739</b>

Nell'esercizio 2013 la voce accoglieva i dividendi deliberati nel 2013 dalle assemblee di SALT e SAT ed incassati nell'esercizio per complessivi Euro 1.074.461. Tali dividendi sono stati riclassificati nell'area straordinaria in conseguenza della modifica del criterio di contabilizzazione dei dividendi (da cassa a competenza), i dividendi contabilizzati per competenza con il nuovo metodo sono classificati nei proventi finanziari del Conto Economico.

### ONERI STRAORDINARI

La voce ammonta ad Euro 325mila circa e si riferisce a sopravvenienze passive composte principalmente da ripristini di situazioni contabili o costi di competenza di esercizi precedenti.

## IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

	AI		AI
Dati in Euro	31.12.2013	Var.	31.12.2014
Imposte correnti	6.151.121	(913.801)	5.237.320
Imposte anticipate	(742.519)	715.724	(26.795)
Imposte differite	8.708	87.448	96.156
<b>Totale imposte</b>	<b>5.417.310</b>	<b>(110.629)</b>	<b>5.306.681</b>

Tale voce è costituita dalle imposte dirette calcolate sui risultati dell'esercizio delle singole società.

Si ricorda che la Capogruppo ha optato per la tassazione di Gruppo ex art. 117 TUIR (DPR 917/86), pertanto l'IRES corrente contabilizzata è determinata secondo la normativa fiscale relativa che prevede il computo dell'imposta IRES sulla sommatoria degli imponibili delle varie società del Gruppo aderenti al consolidato fiscale.

Le società che non aderiscono al consolidato fiscale per l'esercizio 2014 determinano autonomamente le proprie imposte IRES.

Quanto detto sopra non si applica all'imposta IRAP che viene determinata dalle singole società secondo le norme ordinarie.

## ALTRE INFORMAZIONI

### INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETA'

Le società appartenenti al Gruppo non hanno emesso strumenti finanziari.

### INFORMAZIONI RELATIVE AL VALORE EQUO (FAIR VALUE) DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

#### *Strumenti finanziari derivati*

Si segnala che alla data di chiusura dell'esercizio la società controllata Sistema Ambiente S.p.A. aveva in essere operazioni di copertura dei rischi su tassi (Interest Rate Swap) eseguite sul 50% del valore capitale residuo alla data di stipulazione dei contratti IRS, relativo ai mutui chirografari destinati all'acquisto di veicoli e attrezzature nel periodo 2003-2005.

Di seguito vengono riportati i dati dei contratti in oggetto:

Banca	n. contratto	Data iniziale	Data finale	Nozionale al 31.12.2014	Fair Value al 31.12.2014
Banca del Monte di Lucca	1027336	30/06/2006	31/12/2015	116.400	(4.157)

Le operazioni non sono a carattere speculativo.

Al contrario, è stata sottoscritta con l'intenzione di neutralizzare la variabilità dei tassi di interesse sui debiti contratti.

Il contratto di Interest Swap n. 1027334, stipulato in data 31.08.2006 è scaduto in data 31.08.2014.

#### *Immobilizzazioni finanziarie*

Si evidenzia che le immobilizzazioni finanziarie della società, con esclusione delle partecipazioni in società controllate e collegate ai sensi dell'art. 2359 C.C., sono iscritte in bilancio ad un valore non superiore al loro fair value.

#### **INFORMAZIONI RELATIVE AD OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

I contratti di leasing considerati finanziari sono stati iscritti con il metodo dello IAS 17. Gli altri contratti di leasing operativo o di leasing finanziario ritenuti non significativi sono mantenuti in bilancio fra i costi per godimento beni di terzi.

#### **INFORMAZIONI RELATIVE AD OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Si evidenzia che nell'esercizio il Gruppo ha posto in essere operazioni con il socio Comune di Lucca, tutte le operazioni sono state regolate a normali condizioni di mercato.

#### **ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI**

Non sono presenti oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale eccetto Euro 29.234 per Lucca Holding Progetti Speciali e Risorse Srl.

#### **INFORMAZIONI RELATIVE AD ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

A partire dal 2012 sono stati affidati ad apposita autorità nazionale (che ha cambiato denominazione nel corso del 2014 in AEEGSI) i compiti di regolazione del servizio idrico integrato. Prima ha regolamentato le modalità per la

determinazione della tariffa per gli anni 2012 e 2013 con propria deliberazione del 28.12.2012 nota come Metodo Tariffario Transitorio (MTT); successivamente ha provveduto a disciplinare le annualità 2014 e 2015 con propria deliberazione nota come Metodo Tariffario Idrico (MTI). L'AEEGSI ha avviato un procedimento per la definizione del Metodo Tariffario Idrico per il secondo periodo regolatorio, con vari obiettivi tra i quali quello di garantire la necessaria stabilità e coerenza del quadro regolatorio.

Per quanto riguarda la società Gesam Energia S.p.A. ha degli impegni previsti nella Concessione con il Comune di Lucca, che in particolare si riferiscono alla realizzazione di investimenti e manutenzioni straordinarie (settore pubblica illuminazione ed edifici) contenuti in un programma condiviso dalle parti.

**COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E SINDACI CUMULATIVAMENTE PER CIASCUNA CATEGORIA (art. 38, comma 1, punto O, D.Lgs. 127/1991)**

Di seguito vengono riportati i compensi spettanti all'Amministratore Unico e ai sindaci della Capogruppo:

<b>Organi sociali</b>	<b>Euro</b>
Amministratore unico	30.215
Collegio sindacale	22.839

I valori sopra esposti si riferiscono ai compensi di competenza dell'esercizio 2014.

Ai sensi della lettera "O" del comma 1 dell'art. 38 del D.Lgs. 127/1991 si evidenzia che gli amministratori ed i sindaci dell'impresa capogruppo non svolgono tali funzioni né percepiscono compensi per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

**COMPENSI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE (art. 38, comma 1, punto O-septies, D.Lgs. 127/1991)**

I compensi della società di revisione per l'incarico di revisione del bilancio d'esercizio e consolidato ed il controllo contabile della Capogruppo ai sensi del D.L. 39/2010 ammontano ad Euro 21.960. Il predetto valore si riferisce ai compensi di competenza dell'esercizio 2014 per la sola revisione legale; non sono stati svolti servizi diversi dalla revisione legale del bilancio.

In base all'art. 38, comma 1, punto o-septies, del D.Lgs 127/91 indichiamo l'importo dei corrispettivi spettanti alla società di revisione per i servizi di revisione legale ed altri servizi forniti al Gruppo:

Gesam S.p.A.:

- corrispettivi per la revisione legale dei conti annuale: Euro 8.320
- corrispettivi per altri servizi di asseverazione: Euro 2.080.

Gas & Luce S.p.A.:

- corrispettivi per la revisione legale dei conti annuale: Euro 8.320
- corrispettivi per altri servizi di asseverazione: Euro 2.080.
- corrispettivi per gli altri servizi: Euro 8.000

Gesam Energia S.p.A.:

- corrispettivi per la revisione legale dei conti annuale: Euro 5.200.

Polo Energy S.p.A.:

- corrispettivi per la revisione legale dei conti annuale: Euro 4.160;

Sistema Ambiente S.p.A.:

- corrispettivi per la revisione legale dei conti annuale: Euro 10.400;

Polis S.p.A.:

- corrispettivi per la revisione legale dei conti annuale: Euro 8.000;

Geal S.p.A.:

- corrispettivi per la revisione volontaria del bilancio d'esercizio: Euro 7.280;

Altre attività: non sono state svolte altre attività diverse da quelle sopra elencate.

## **RINVIO ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Per quanto attiene la natura dell'attività dell'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed i rapporti intercorsi con le imprese controllate e collegate, rinviando a quanto descritto nella Relazione sulla gestione del bilancio consolidato e di esercizio della società.

## **PROSPETTI ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA**

In ottemperanza a quanto previsto dall'articolo nr. 38 del D. Lgs. 127/1991 e dai Principi Contabili del CNDCCR vengono forniti:

- **Allegato A:** elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale, elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale, elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- **Allegato B:** prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e risultato d'esercizio della Controllante e patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidato;
- **Allegato C:** rendiconto finanziario consolidato dei flussi di disponibilità liquide.

Lucca, 18 Giugno 2015

L'amministratore unico

Dott. Andrea Bortoli



## **Allegato A**

### **Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il METODO INTEGRALE**

#### **1 - Lucca Holding S.p.A.**

Società Capogruppo  
Sede: Via dei Bichi, 340 - Lucca  
Capitale Sociale: 48.205.467,00 Euro i.v.

#### **2 - Gesam S.p.A.**

Sede: Via L. Nottolini, 34 - Lucca  
Capitale Sociale: 28.546.672,00 Euro i.v.  
Partecipazione diretta: 59,69%  
Partecipazione indiretta: 0%  
Percentuale di consolidamento: 59,69%

#### **3 - Gesam Gas & Luce S.p.A.**

Sede: Via L. Nottolini, 34 - Lucca  
Capitale Sociale: 1.132.000,00 Euro i.v.  
Partecipazione diretta: 0%  
Partecipazione indiretta: 60,00% (tramite la Gesam S.p.a.).  
Percentuale di consolidamento: 35,80%.

#### **4 - Polo Energy S.p.A.**

Sede: Via L. Nottolini, 34 - Lucca  
Capitale Sociale: 1.000.000 Euro i.v.  
Partecipazione diretta: 0%  
Partecipazione indiretta: 90% (tramite la Gesam S.p.a.).  
Percentuale di consolidamento: 53,72%

#### **5- Sistema Ambiente S.p.A.**

Sede: Via delle Tagliate, 136 - Borgo Giannotti - Lucca  
Capitale Sociale: 1.935.000,00 Euro i.v.  
Partecipazione diretta: 51,89%  
Partecipazione indiretta: 0%  
Percentuale di consolidamento: 51,89%

#### **6 - Polis S.p.A.**

Sede : Via di Tiglio, 957 - Lucca  
Capitale Sociale: 5.572.800,00 Euro i.v.  
Partecipazione diretta: 99,09%  
Partecipazione indiretta: 0%  
Percentuale di consolidamento: 99,09%

**7 - Metro S.r.l. unipersonale**

Sede : Via di Tiglio, 957 - Lucca

Capitale Sociale: 100.000,00 Euro i.v.

Partecipazione diretta: 100%

Partecipazione indiretta: 0%

Percentuale di consolidamento: 100%

**8 - G.E.A.L. S.p.A.**

Sede : Via Luperini, 1348 - Lucca

Capitale Sociale: 1.450.000,00 Euro i.v.

Partecipazione diretta: 52%

Partecipazione indiretta: 0%

Percentuale di consolidamento: 52%

**9 - Lucca Holding Servizi S.r.l.**

Sede : Via dei Bichi, 340 - Lucca

Capitale Sociale: 100.000,00 Euro i.v.

Partecipazione diretta: 100%

Partecipazione indiretta: 0%

Percentuale di consolidamento: 100%

**10 - Lucca Comics & Games S.r.l. unipersonale**

Sede : Piazza San Romano ex Caserma Lorenzini - Lucca

Capitale Sociale: 119.000,00 Euro i.v.

Partecipazione diretta: 100%

Partecipazione indiretta: 0%

Percentuale di consolidamento: 100%

**11 - Lucca Holding Progetti Speciali e Risorse S.r.l.**

Sede: Via dei Bichi, 340 – Lucca

Capitale Sociale: 100.000,00 Euro i.v.

Partecipazione diretta: 100%

Partecipazione indiretta: 0%

Percentuale di consolidamento: 100%

**12 - Itinera S.r.l. unipersonale**

Sede: Porta San Donato – Piazzale Verdi - Lucca

Capitale Sociale: 50.000,00 Euro i.v.

Partecipazione diretta: 100%

Partecipazione indiretta: 0%

Percentuale di consolidamento: 100%

**13 - Lucca Fiere e Congressi S.p.A.**

Sede: Via della Chiesa XXXII, Traversa I, n.c. 237,

Fraz. Sorbano del Giudice – Lucca

Capitale Sociale: 7.817.770,00 Euro di cui versato 6.277.395,00

Partecipazione diretta: 100%

Partecipazione indiretta: 0%

Percentuale di consolidamento: 100%

**15 – Gesam Energia S.p.A.**

Sede: Via Nottolini n. 34 – Lucca

Capitale Sociale: 1.000.000 i.v.

Partecipazione diretta: 0%

Partecipazione indiretta: 100% (tramite Gesam S.p.A.)

Percentuale di consolidamento: 59,69%

**Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate valutate con il  
METODO del PATRIMONIO NETTO**

**Farmacie Comunali S.p.A.**

Sede: Via B. Urbiciani, 362 – Lucca

Capitale Sociale: 5.688.678,60 Euro i.v.

Possesso: 25,01%

**La Misericordia S.r.l.**

Sede: Via Nottolini n.34 – Lucca

Capitale Sociale: 1.000.000 i.v.

Possesso: 38%

**Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate valutate con il  
METODO PROPORZIONALE**

Nel bilancio consolidato nessuna società è stata valutata con il metodo  
proporzionale.

**Allegato B****Prospetto di riconciliazione fra bilancio d'esercizio e bilancio consolidato al  
31 dicembre 2014**

<b>Dati in Euro</b>	<b>Patrimonio Netto ante risultato d'esercizio 2014</b>	<b>Risultato d'esercizio 2014</b>	<b>Patrimonio netto incluso il risultato d'esercizio 2014</b>
<b>Bilancio d'esercizio Lucca Holding S.p.A. (A)</b>	<b>48.512.200</b>	<b>2.040.928</b>	<b>50.553.128</b>
Effetto del consolidamento di partecipazioni	31.661.991	2.092.731	33.754.723
Effetto del consolidamento di partecipazioni al metodo del patrimonio netto	144.425	(303.118)	(158.693)
Altre variazioni (las 17, omogenizzazione PC, altro)	786.227	32.972	819.199
<i>Totale effetti di consolidamento (B)</i>	<i>32.592.644</i>	<i>1.822.585</i>	<i>34.415.229</i>
<b>Bilancio Consolidato Lucca Holding S.p.A. (A+B)</b>	<b>81.104.844</b>	<b>3.863.513</b>	<b>84.968.357</b>
<i>Patrimonio Netto e Risultato di pertinenza di terzi</i>	<i>27.154.737</i>	<i>2.240.167</i>	<i>29.394.904</i>
<i>Patrimonio Netto e Risultato di pertinenza del Gruppo</i>	<i>53.950.106</i>	<i>1.623.346</i>	<i>55.573.452</i>

**Allegato C****Rendiconto finanziario consolidato dei flussi di disponibilità liquide al 31 dicembre 2014**

Dati in Euro	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.863.513</b>	<b>7.348.721</b>
Imposte sul reddito	5.306.681	5.417.310
Interessi passivi/(interessi attivi)	2.194.424	2188.201
(Dividendi)	(611.874)	(751.300)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>10.752.744</b>	<b>14.202.932</b>
<u>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</u>		
Accantonamenti ai fondi	1.165.533	2.936.999
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.259.233	7.230.617
Svalutazioni di crediti e rimanenze	1.940.641	776.501
Svalutazione per perdite durevoli di valore	-	347.968
Altre rettifiche per elementi non monetari	303.118	51.392
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>21.421.269</b>	<b>25.546.409</b>
<u>Variazione del capitale circolante netto</u>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	986.025	701.394
Decremento/(incremento) dei crediti del circolante	(2.443.502)	(5.580.278)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(2.516.557)	2.175.786
Altre variazioni del capitale circolante netto	719.002	1.992.081
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>18.166.237</b>	<b>24.835.392</b>
<u>Altre rettifiche</u>		
Interessi incassati/(pagati)	(2.194.424)	(2.188.201)
(Imposte sul reddito pagate)	(5.306.681)	(5.417.310)
Dividendi incassati	907.074	50.200
(Utilizzo dei fondi e TFR)	(1.933.400)	(2.167.989)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>9.638.806</b>	<b>15.112.092</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>9.638.806</b>	<b>15.112.092</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<u>Immobilizzazioni materiali</u>		
(Investimenti)	(12.238.440)	(13.830.236)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.509.395	3.160.284
<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		
(Investimenti)	(1.970.239)	(2.678.156)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>		
(Investimenti)	-	91.500
Prezzo di realizzo disinvestimenti	510.740	(93.350)
<u>Attività finanziarie non immobilizzate</u>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	333.869
<u>Variazione dell'area di consolidamento/acquisto di partecipazioni in controllate</u>	(1.826.305)	(207.571)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(14.014.849)</b>	<b>(13.226.660)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<u>Mezzi di terzi</u>		
Variazione dei debiti verso banche	2.837.865	8.074.401
Variazione dei debiti verso altri finanziatori	(1.354.880)	(37.210)
<u>Mezzi propri</u>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-

Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(6.091.841)	(3.189.069)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(4.608.856)</b>	<b>4.848.122</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>(8.984.899)</b>	<b>6.736.554</b>
<b>Disponibilità liquide ad inizio esercizio</b>	<b>21.127.820</b>	<b>14.391.266</b>
Variazione delle disponibilità liquide dell'esercizio	(8.984.899)	6.736.554
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>12.142.921</b>	<b>21.127.820</b>

*Autorizzazione all'esazione del bollo virtuale n. 26656 del 30.06.2014 – Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale per la Toscana*

*Il sottoscritto Dott. Massimo De Gaetani, iscritto al. N. 635/A dell'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili della provincia di Lucca, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quater della L. 340/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico e la presente nota integrativa in formato PDF/A, composta di 54 pagine numerate da 1 a 7 sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.  
Lucca, li 03/08/2015*