

# PUBLISERVIZI S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2017

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	VIA GARIGLIANO 1 - 50053 EMPOLI (FI)
<b>Codice Fiscale</b>	91002470481
<b>Numero Rea</b>	FI 000000468120
<b>P.I.</b>	03958370482
<b>Capitale Sociale Euro</b>	31.621.354 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	Societa' per azioni
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	701000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	"GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA" DEI COMUNI SOCI

# Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
7) altre	41.483	50.759
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>41.483</b>	<b>50.759</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	597.242	597.242
3) attrezzature industriali e commerciali	6.772	9.029
4) altri beni	2.610	4.877
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>606.624</b>	<b>611.148</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	591.412	13.082.766
b) imprese collegate	79.390.999	61.070.181
d-bis) altre imprese	20.365	21.132
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>80.002.776</b>	<b>74.174.079</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	115.812
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>115.812</b>
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	475.117
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>0</b>	<b>475.117</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>0</b>	<b>590.929</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>80.002.776</b>	<b>74.765.008</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>80.650.883</b>	<b>75.426.915</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	164.404	326.109
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>164.404</b>	<b>326.109</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	88.938	2.003.027
esigibili oltre l'esercizio successivo	692.240	2.492.240
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>781.178</b>	<b>4.495.267</b>
<b>3) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	108.657	28.608
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.800.000	0
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>1.908.657</b>	<b>28.608</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	94.148	248.425
esigibili oltre l'esercizio successivo	795.505	795.505
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>889.653</b>	<b>1.043.930</b>
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.235.478	5.504.145
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.312.625	8.343.465

Totale crediti verso altri	11.548.103	13.847.610
<b>Totale crediti</b>	<b>15.291.995</b>	<b>19.741.524</b>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	24.001
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	24.001
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	5.326.397	2.571.611
3) danaro e valori in cassa	675	186
Totale disponibilità liquide	5.327.072	2.571.797
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>20.619.067</b>	<b>22.337.322</b>
D) Ratei e risconti	23.320	14.444
<b>Totale attivo</b>	<b>101.293.270</b>	<b>97.778.681</b>
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	31.621.354	31.621.354
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	893.009	893.009
IV - Riserva legale	6.324.271	6.324.271
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	19.203.330	17.532.686
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	7.809.576	8.050.092
Varie altre riserve	1.018.127	1.018.124
Totale altre riserve	28.031.033	26.600.902
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	8.043.473	2.930.129
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(145.984)	(145.984)
Totale patrimonio netto	74.767.156	68.223.681
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	4.726.329	4.636.711
Totale fondi per rischi ed oneri	4.726.329	4.636.711
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	44.707	41.351
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.771.246	1.850.510
esigibili oltre l'esercizio successivo	16.216.713	18.905.116
Totale debiti verso banche	18.987.959	20.755.626
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	255.322	342.057
Totale debiti verso fornitori	255.322	342.057
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.949	122.738
esigibili oltre l'esercizio successivo	212.801	922.020
Totale debiti verso imprese controllate	215.750	1.044.758
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	152.503	148.508
esigibili oltre l'esercizio successivo	709.219	0
Totale debiti verso imprese collegate	861.722	148.508
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.902	14.627
Totale debiti tributari	23.902	14.627
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.408	18.450
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	20.408	18.450

14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.371.654	2.544.040
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.371.654</b>	<b>2.544.040</b>
Totale debiti	21.736.717	24.868.066
E) Ratei e risconti	18.361	8.872
Totale passivo	101.293.270	97.778.681

## Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	167.376	347.674
5) altri ricavi e proventi		
altri	384.544	112.612
Totale altri ricavi e proventi	384.544	112.612
Totale valore della produzione	551.920	460.286
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.182	3.245
7) per servizi	452.261	500.016
8) per godimento di beni di terzi	70.816	106.283
9) per il personale		
a) salari e stipendi	197.560	289.759
b) oneri sociali	67.166	94.022
c) trattamento di fine rapporto	3.762	5.544
d) trattamento di quiescenza e simili	9.192	16.153
e) altri costi	45.702	19.828
Totale costi per il personale	323.382	425.306
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	10.856	21.723
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.524	4.834
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	55.498
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	602	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	15.982	82.055
12) accantonamenti per rischi	272.259	279.342
14) oneri diversi di gestione	32.021	719.658
Totale costi della produzione	1.167.903	2.115.905
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(615.983)	(1.655.619)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	17.708
altri	8	8
Totale proventi da partecipazioni	8	17.716
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	6.667	118.902
Totale proventi diversi dai precedenti	6.667	118.902
Totale altri proventi finanziari	6.667	118.902
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	397.966	825.731
Totale interessi e altri oneri finanziari	397.966	825.731
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(391.291)	(689.113)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	9.000.108	4.712.679
Totale rivalutazioni	9.000.108	4.712.679
19) svalutazioni		

a) di partecipazioni	768	1.408
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>768</b>	<b>1.408</b>
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	8.999.340	4.711.271
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>7.992.066</b>	<b>2.366.539</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	51.407	563.590
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(51.407)	(563.590)
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>8.043.473</b>	<b>2.930.129</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	8.043.473	2.930.129
Imposte sul reddito	(51.407)	(563.590)
Interessi passivi/(attivi)	391.291	689.113
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	8.383.357	3.055.652
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	286.365	282.282
Ammortamenti delle immobilizzazioni	15.380	26.557
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	768	56.906
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(9.001.688)	(4.712.679)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(8.699.175)	(4.346.934)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(315.818)	(1.291.282)
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	161.705	(174.527)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(86.735)	96.020
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(8.876)	2.618
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	9.489	(26.750)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	3.062.285	989.589
Totale variazioni del capitale circolante netto	3.137.868	886.950
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.822.050	(404.332)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(391.291)	(689.113)
Dividendi incassati	3.170.644	3.272.091
(Utilizzo dei fondi)	(193.392)	(14.803)
Altri incassi/(pagamenti)	-	(34.334)
Totale altre rettifiche	2.585.961	2.533.841
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.408.011	2.129.509
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	-	(11.287)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	-	(9.924)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	590.928	437.875
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
Disinvestimenti	24.001	1.474.808
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	614.929	1.891.472
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(6)	-
Accensione finanziamenti	-	15.277.938
(Rimborso finanziamenti)	(1.767.660)	(16.670.862)
<b>Mezzi propri</b>		
(Rimborso di capitale)	(1.500.000)	(2.500.000)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.267.666)	(3.892.924)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.755.274	128.057
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.571.543	2.442.903
Assegni	68	-
Danaro e valori in cassa	186	836
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.571.797	2.443.739
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.326.397	2.571.611
Danaro e valori in cassa	675	186
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.327.072	2.571.797

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

## Nota integrativa, parte iniziale

### PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2017 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Ai sensi dell'art.2423, quarto comma del Codice Civile, la società non rispetterebbe gli obblighi in tema di rilevanza, valutazione, presentazione e informativa solo ove la loro osservanza abbia effetti irrilevanti ai fini di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Nella presente Nota Integrativa, viene data segnalazione degli emendamenti ai principi contabili nazionali di cui all'OIC n. 29 pubblicati in data 29.12.2017 applicabili dai primi bilanci con esercizio avente inizio a partire del 01.01.2017 con i quali sono stati apportati correzioni e/o modifiche ad alcuni singoli Principi Contabili.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dai Principi Internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico d'esercizio.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto, a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

L'andamento economico-patrimoniale dell'esercizio 2017 consolida ormai l'assetto ed il ruolo assunto di holding pura, così come voluto definitivamente dai Comuni soci a suo tempo con l'assemblea del 8 ottobre 2007.

Di conseguenza, data la particolare natura ed attività ad essa connessa, viene confermata per continuità rispetto ai precedenti esercizi l'adozione dei principi di contabilizzazione corrispondenti all'assetto e alla struttura aziendale confacenti ad una holding pura.

### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali, compresi i valori riportati nella Nota Integrativa, salvo ove diversamente specificato.

## CRITERI DI REDAZIONE

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I principali criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio, in osservanza dell'art. 2426 del codice civile, non sono variati rispetto all'esercizio precedente e sono i seguenti:

### a) **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

Con la pubblicazione degli emendamenti ai principi contabili nazionali pubblicati in data 29.12.2017, con decorrenza dal bilancio avente inizio a partire dal 01.01.2017, è stato modificato il par. 37 dell'OIC 24 e pertanto le acquisizioni dei beni immateriali per i quali il pagamento è differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato, qualora presenti, sono iscritte, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti', inclusi gli oneri accessori.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Non ci sono beni immateriali la cui vita utile è considerata di durata indeterminata.

Le immobilizzazioni riguardano costi e spese ad utilità pluriennali e sono esposte in bilancio al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Il principio contabile OIC 24, rilasciato lo scorso 22 dicembre 2016 nella versione aggiornata a seguito delle modifiche introdotte con il D.Lgs. 18 agosto 2015, n.139, in attuazione della Direttiva n.2013/34/UE ha recepito la novità legislativa connessa all'eliminazione, dalla voce dello stato patrimoniale B.I.2, dei costi di ricerca e di pubblicità, ritenuti non più capitalizzabili. Si precisa comunque che in bilancio non sono iscritti costi di tale natura capitalizzati in anni precedenti.

Gli ammortamenti dell'anno sono stati stanziati in base ai seguenti criteri:

- per i costi di concessioni e licenze software in 5 anni a quote costanti.
- per le altre immobilizzazioni immateriali in 5 anni a quote costanti.

**b) Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e/o di costruzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio secondo i coefficienti stabiliti per categorie di beni omogenei, sulla base della durata fisica dei beni stessi, come previsto dalla vigente normativa in materia e risultanti da apposita tabella. Con la pubblicazione degli emendamenti ai principi contabili nazionali pubblicati in data 29.12.2017, con decorrenza dal bilancio avente inizio a partire dal 01.01.2017, è stato modificato il par. 33 dell'OIC 16, e pertanto le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte, qualora presenti, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 - Debiti inclusi gli oneri accessori. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e sono ammortizzati in relazione alle residue capacità di utilizzo degli stessi.

Gli ammortamenti dei beni dati in affitto di azienda sono stati imputati dalla società concedente.

**c) Rimanenze**

Non sono state rilevate rimanenze alla data del 31.12.2017.

**d) Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione. L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori. Le partecipazioni sono classificate tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto rappresentanti investimenti di carattere duraturo e strumentale all'attività di impresa, oggi "holding industriale", della società Publiservizi. Per continuità, rispetto a quanto intrapreso nei precedenti esercizi, è stata confermata l'impostazione di contabilizzazione delle partecipazioni ricomprese tra quelle in imprese controllate e collegate; ciò non per un cambiamento di entità delle stesse, bensì per tenere di conto di situazioni in diritto stabili ed evidenti che determinano per Publiservizi una capacità di influenza del tipo delineato dall'art. 2359 terzo comma.

Sono inoltre stati confermati ed estesi integralmente i criteri di valutazione delle partecipazioni in imprese controllate e/o collegate al fine di ottenere una maggiore correlazione fra risultato economico dell'esercizio e netto patrimoniale. In coerenza con tale impostazione tipica di una "holding industriale multiutility", con proventi economici adesso di fatto provenienti solo dall'attività di gestione delle partecipazioni industriali, tutte le valutazioni delle partecipazioni in imprese controllate e collegate sono state computate in conformità ai principi dettati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) - segnatamente con il principio n. 21 e 17.

**Evidenziazione tra le immobilizzazioni finanziarie delle partecipazioni di società controllate o collegate**

Per quanto concerne la valutazione delle partecipazioni occorre ricordare che il Codice Civile all'art. 2426 così dispone:

- a) le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni sono valutate con il criterio del costo d'acquisto (art. 2426, co. 1, n. 1);
- b) le partecipazioni in imprese controllate e collegate iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie "possono" essere valutate con il metodo del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio, in alternativa al criterio del costo (art. 2426, co. 1, n. 4). Inoltre sono dettate regole particolari per la prima iscrizione in bilancio e per l'evidenziazione in apposita riserva nel patrimonio netto della partecipante della plusvalenza derivante dall'applicazione del patrimonio netto sulla partecipata: tale riserva non è distribuibile;
- c) le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante sono valutate al minore tra il costo ed il valore desumibile dall'andamento di mercato.

Le partecipazioni iscritte nella voce B-III, numero 1 lettera d (altre imprese) dello stato patrimoniale devono quindi essere valutate con il metodo del costo, e non con il metodo del patrimonio netto, espressamente consentito soltanto per la valutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate (voce B-III, numero 1 lettera a e b).

Da tale lettura del codice civile si evince che si può utilizzare il metodo del patrimonio netto solo per le partecipazioni che:

- siano iscritte tra le immobilizzazioni (finanziarie)
- costituiscano una partecipazione di controllo o di collegamento, ai sensi dell'art. 2359 cc). Per quanto riguarda il collegamento si ricorda che l'art. 2359 cc, terzo comma, afferma che: "Sono considerate collegate le società sulle quali un'altra società esercita un'influenza notevole. L'influenza si presume quando nell'assemblea ordinaria può essere esercitato almeno un quinto dei voti ovvero un decimo se la società ha azioni quotate in borsa".

### **Considerazioni operative:**

Per l'utilizzo del metodo del patrimonio netto si è ritenuto dunque che:

- le partecipazioni debbano essere iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e devono essere di controllo o di collegamento
- dato che il requisito percentuale per il collegamento non è raggiunto per talune partecipazioni non quotate, che Publiservizi detiene per valori inferiori al 20%, si è preso atto che la stessa esercita comunque in diritto l'influenza notevole di cui all'art. 2359, terzo comma, in forza del fatto che tali società sono a maggioranza pubblica e che Publiservizi è parte essenziale dei relativi patti di sindacato di voto e dei comitati esecutivi degli stessi. In buona sostanza, Publiservizi partecipa quale socio pubblico di riferimento anche in ognuna delle società partecipate con meno di un quinto dei voti, ma a maggioranza pubblica.

### **Applicazione metodo del patrimonio netto (Principio contabile OIC n. 17 e 21) nel bilancio al 31/12/2017**

Le regole per l'applicazione del metodo del patrimonio netto sono dettate dai principi contabili OIC n. 17 e 21, che individuano, ai fini della determinazione del risultato d'esercizio della partecipata, una plusvalenza o minusvalenza da inserire nel bilancio della partecipante (meglio sarebbe definire la plus/minusvalenza quale quota di competenza del risultato, positivo o negativo, della partecipata). Il principi contabili OIC 17 e 21 prevedono che l'utile della società partecipata debba transitare dal conto economico della partecipante (nella voce D.18, lett. a), a condizione che, in sede di destinazione dell'utile venga creata una riserva non distribuibile (riserva ex art. 2426 cc) pari alla rivalutazione iscritta a conto economico. Di converso, la perdita deve essere imputata alla voce D.19 ("Rettifiche di valore di attività finanziarie: svalutazioni di partecipazioni"), quale svalutazione della partecipazione stessa;

La riserva ex art. 2426 n. 4 del c.c. è una riserva non distribuibile agli azionisti che, tuttavia, può essere utilizzata a copertura perdite dell'esercizio o di esercizi successivi.

Per quanto riguarda i dividendi distribuiti dalla società partecipata, il trattamento contabile previsto dai principi contabile OIC n. 17 e n. 21 prevedono che il dividendo non sarà imputato a conto economico (essendo stata già contabilizzata la quota parte del risultato della partecipata).

Conseguentemente verrà ridotta la voce partecipazione e si libererà per pari importo la "riserva distribuibile" ex art. 2426 cc.

Nel bilancio al 31/12/2017, Publiservizi ha confermato l'adozione del metodo del patrimonio netto a tutte le sue partecipate controllate e collegate, in ossequio al principio contabile OIC n. 17 e n. 21, reputando l'adozione di tale trattamento contabile corretto e coerente con l'attuale veste della società.

In tale modo, la società applica un unico criterio per tutte le partecipazioni di controllo o di collegamento possedute.

-

#### **Considerazioni operative:**

- la scelta del metodo del patrimonio netto (in luogo del costo), già adottata con carattere di continuità fin dall'esercizio 2008, univocamente per tutte le partecipazioni, è una scelta che non può essere variata da un esercizio ad un altro ai sensi dell'art. 2423-bis, co. 1, n. 6 cc ("i criteri di valutazione non possono essere variati da un esercizio all'altro") in quanto la modificazione dei criteri di valutazione non può essere arbitraria. I principi contabili, infatti, tutelano l'uniformità dei criteri medesimi e la loro costante applicazione nel tempo. Si ricorda anche che l'eventuale abbandono del metodo del patrimonio netto è possibile solo per le situazioni descritte nei principi contabili OIC 17 e 21;
- la scelta del trattamento contabile del patrimonio netto per tutte le partecipazioni di controllo o di collegamento corrisponde ad un criterio di armonizzazione del bilancio;
- l'utilizzo del trattamento contabile del patrimonio netto presuppone l'iscrizione della quota parte del risultato economico della partecipata nel conto economico 2017 della holding;
- nessuna fiscalità corrente è conteggiabile sull'importo che transita annualmente a conto economico (ai sensi dell'art. 110 del TUIR), trattandosi di rivalutazione o svalutazione iscritta;
- il metodo del patrimonio netto evidenzia immediatamente la quota parte del risultato dell'esercizio (positivo o negativo che sia) della società partecipata, ma ne impedisce la distribuzione nel caso di risultato positivo (anche se probabilmente l'utile dell'esercizio sarà inferiore alla quota parte del risultato della partecipata a causa dei costi di struttura della holding, nel presupposto che la holding non contabilizzi altri ricavi) fino a che la partecipata non distribuisca anche il dividendo. Sarà necessaria quindi un'attenta pianificazione economico-finanziaria tra le due operazioni: contabilizzazione del risultato della partecipata pro-quota ed incasso del dividendo da parte della holding, per permettere alla stessa di distribuire un dividendo ai propri soci.

#### **e) Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi, costi di transazione di scarso rilievo e nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato).

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. I crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2016 sono valutati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione crediti.

L'entità di detto Fondo è determinata sulla base di un generico rischio di mancato incasso dei Crediti che a tale epoca sono considerati "sani", considerate le condizioni economiche generali, del settore di attività e del Paese. La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi, o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite.

#### ***Crediti tributari e attività per imposte anticipate***

La voce `Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce `Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

#### **f) Ratei e risconti attivi e passivi**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e/o di ricavi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

#### **g) Fondi rischi ed oneri**

I "*Fondi per rischi e oneri*" accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati. Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

In particolare la voce Fondi per rischi oneri alla data del 31.12.2017 ammonta ad Euro 4.726.329 ed è così composta:

- F.do rischi su garanzie concesse: Euro 590.042
- F.do rischi p/controversie Insp contrib. cig: Euro 831.293
- F.do rischi crediti e finanziamenti partecipate: Euro 523.387
- F.do rischi contenz. comuni canoni AATO: Euro 2.318.487
- Altri fondi rischi e oneri: Euro 463.120

#### **h) Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Accoglie il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti alla data di chiusura del bilancio. E' determinato in base a quanto disposto dalla legge 29 maggio 1982, n. 297 e comprende l'accantonamento per trattamento di fine rapporto maturato a favore del personale a fine anno, al netto delle anticipazioni corrisposte ai sensi dell'art. 1 della sopraindicata legge.

#### **i) Debiti**

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile (sono irrilevanti, scadenza inferiore ai 12 mesi, costi di transazione di scarso rilievo, e nel caso in cui sia irrilevante il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato).

Più precisamente il Debito v/ la Banca Nazionale del Lavoro, consistente in un mutuo di originari Euro 15.000.000 è stato rilevato con il criterio del costo ammortizzato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016.

I debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2016 sono valutati al valore nominale.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

#### **j) Contributi in conto capitale**

La specifica riserva in patrimonio netto accoglie i contributi in conto impianti deliberati a favore della Società dallo Stato, da Enti Locali e da privati e corrisposti negli anni precedenti al 1998.

#### **k) Costi e ricavi**

La determinazione dei costi e dei ricavi di esercizio è stata effettuata tenendo conto della competenza e della rilevanza nel rispetto dei corretti principi contabili.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che con gli emendamenti ai principi contabili nazionali pubblicati in data 29.12.2017 con decorrenza dal bilancio avente inizio al 01.01.2017, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, tutte le rettifiche dei ricavi sono portate a riduzione della voce ricavi A1, con la sola esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

#### **l) Imposte**

Sono state computate in conformità alle vigenti norme fiscali, tenendo conto del principio della competenza, e dell'adesione al regime di tassazione del consolidato nazionale, che a partire da giugno 2010 è stato ulteriormente ampliato a seguito di rinnovo contrattuale del consolidato fiscale per il triennio 2016-2018 verso la società controllata Publicom S.r.l.

Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico.

Qualora si verificano differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali, l'imposta temporaneamente differita, gravante sulle differenze temporanee imponibili è accantonata in un apposito fondo del passivo.

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali riportabili a nuovo, nonché sulle differenze temporanee deducibili, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro, a fronte del quale possano essere recuperate e iscritte in una separata voce dell'attivo.

Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Le imposte differite attive e passive sono esposte separatamente dagli altri crediti e debiti verso l'Erario in una specifica voce classificata nelle passività e nelle attività.

### **CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA**

Non esistono crediti o debiti in valuta estera.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

La società non ha emesso strumenti finanziari né sussistono in bilancio immobilizzazioni finanziarie, con esclusione delle partecipazioni in società controllate e collegate, iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*.

## Nota integrativa, attivo

### COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI

Per le tre classi di immobilizzazioni (immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie) sono stati predisposti appositi prospetti, riportati nelle pagine seguenti, che evidenziano per ciascun gruppo omogeneo i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, le variazioni intercorse nell'esercizio, i saldi finali alla chiusura dell'esercizio.

## **Immobilizzazioni**

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 41.483 (€50.759 nel precedente esercizio).

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	3.824	240.613	244.437
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.824	189.854	193.678
Valore di bilancio	-	50.759	50.759
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	103.875	103.875
Ammortamento dell'esercizio	-	10.856	10.856
Altre variazioni	-	105.455	105.455
Totale variazioni	-	(9.276)	(9.276)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	3.824	136.738	140.562
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.824	95.255	99.079
Valore di bilancio	-	41.483	41.483

Le altre immobilizzazioni immateriali fanno riferimento a spese contratto per finanziamento CRSM e software.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 606.624 (€611.148 nel precedente esercizio).

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	597.242	232.013	29.258	396.850	1.255.363
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	232.013	20.229	391.973	644.215
<b>Valore di bilancio</b>	597.242	-	9.029	4.877	611.148
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	-	-	2.257	2.267	4.524
<b>Totale variazioni</b>	-	-	(2.257)	(2.267)	(4.524)
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	597.242	232.013	29.258	396.850	1.255.363
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	232.013	22.486	394.240	648.739
<b>Valore di bilancio</b>	597.242	-	6.772	2.610	606.624

Gli ammortamenti ordinari, sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute congrue in considerazione della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Non sono stati calcolati, in questo esercizio, ammortamenti anticipati.

## Operazioni di locazione finanziaria

### **Operazioni di locazione finanziaria**

Nel Bilancio al 31.12.2017 tale voce non è presente.

## Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 80.002.776 (€74.174.079 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	13.082.766	61.070.181	21.132	74.174.079
<b>Valore di bilancio</b>	13.082.766	61.070.181	21.132	74.174.079
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	269.818	8.730.290	-	9.000.108
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	767	767
<b>Altre variazioni</b>	(12.761.172)	9.590.528	-	(3.170.644)
<b>Totale variazioni</b>	(12.491.354)	18.320.818	(767)	5.828.697
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	591.412	79.390.999	20.365	80.002.776

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di bilancio	591.412	79.390.999	20.365	80.002.776

## Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 590.928 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	115.812	(115.812)	0	0	-
Crediti immobilizzati verso altri	475.117	(475.117)	0	-	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>590.929</b>	<b>(590.929)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

### Partecipazioni in imprese controllate

Alla data del 31.12.2017 la società detiene la seguente partecipazione nell'impresa controllata:

- **PUBLICOM S.r.l.** con sede in Pistoia Viale Adua n. 450, Capitale Sociale Euro 14.295, codice fiscale n. 01440660478, iscritta al Registro Imprese di Pistoia. Publiservizi possiede il 100% delle partecipazioni in Publicom s.r.l. Publicom chiude l'ultimo bilancio regolarmente approvato al 31.12.2017 con un patrimonio netto pari ad Euro 591.412, a fronte di un utile rilevato di Euro 269.818. Al 31.12.2017, tale partecipazione è stata quindi valorizzata per Euro 591.412.

La società si occupa dell'istallazione e gestione di rete di telecomunicazioni allo scopo di prestare servizio di telefonia vocale e di trasmissione dati in ambito prettamente circoscritto alle società del Gruppo e verso gli Enti locali.

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

### Partecipazioni in imprese collegate

Alla data del 31.12.2017 la società detiene le seguenti partecipazioni in imprese collegate:

- **ALIA S.P.A.**, con sede in Via Baccio da Montelupo, 50142 Firenze, Capitale Sociale Euro 85.376.852 i.v c.f 04855090488, iscritta al Registro delle imprese di Firenze. Publiservizi possiede l'11,08% delle partecipazioni in "Alia spa" e il valore di bilancio di tale partecipazione è pari ad Euro 12.761.172,00. Tale valore è riferito al Patrimonio Netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dalla Società Publiambiente (ora "Alia"), bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2015. Non si è ritenuto opportuno, in osservanza del principio di prudenza (articolo 2423-bis, 1° comma, numero 1, del Codice Civile), rivalutare tale importo applicando il criterio di valutazione di cui all'articolo 2426, 1° comma, numero 4, del Codice Civile (frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio) (osservando che, comunque, anche applicando tale criterio si sarebbero dovute operare le rettifiche richieste dal rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile - tra cui quello di prudenza sopracitato - e come contemplato dallo stesso articolo 2426, 1° comma, numero 4, del Codice Civile). Ad oggi non sussiste certezza circa l'effettiva frazione del patrimonio netto di Alia che potremmo legittimamente rivendicare in proprietà. Ai sensi dell'art. 10 del Patto Parasociale sottoscritto dai Soci di Alia, infatti, è previsto, a fronte

dell'adozione dei principi contabili internazionali IFRS per i bilanci di Alia, un obbligo di revisione di stima dei patrimoni netti di Fusione. Da tale operazione di stima scaturirà l'obbligo di corrispondere un indennizzo alle società partecipanti alla fusione, anche mediante aumenti di capitale gratuiti o trasferimenti senza corrispettivo di partecipazioni tra soci. Stante l'attuale incertezza, in quanto il termine previsto dal sopracitato art. 10 per la determinazione e rivendicazione degli indennizzi non è ancora trascorso, si è ritenuto opportuno, in osservanza del principio di prudenza ed in ossequio ai principi contabili, non effettuare alcuna rivalutazione della partecipazione in oggetto.

- **ACQUE S.P.A.** con sede in Empoli, Via Garigliano n. 1, Capitale Sociale Euro 9.953.116 i.v., codice fiscale n. 05175700482, iscritta al Registro Imprese di Firenze, il cui patrimonio netto iscritto nell'ultimo bilancio regolarmente approvato alla data del 31.12.2017 ammonta a Euro 122.278.597 e con un patrimonio consolidato netto di Gruppo pari ad Euro 125.749.674. La società chiude il bilancio 2017 con un utile di esercizio pari a Euro 18.139.177 ed un utile consolidato di Gruppo pari ad Euro 18.713.274. Publiservizi possiede il 19,26% delle partecipazioni in Acque s.p.a. e il valore di bilancio di tale partecipazione è pari ad Euro 24.219.387 ed è stato adeguato al valore della frazione corrispondente del patrimonio netto mediante appostazione in conto economico di una rivalutazione di partecipazione collegata pari a Euro 4.410.107.
- **PUBLIACQUA S.P.A.** con sede in Firenze, Via Villamagna 90/c, Capitale Sociale Euro 150.280.057 i.v., codice fiscale n. 05040110487, iscritta al Registro Imprese di Firenze. La quota di partecipazione posseduta è pari allo 0,43%. Nell'ultimo bilancio di esercizio approvato del 31.12.2017 il patrimonio netto della partecipata ammonta ad Euro 247.025.817 e riporta un utile di esercizio 2017 di Euro 24.740.073. Il valore della partecipazione iscritto in bilancio di Publiservizi è pari ad Euro 1.062.211 e risulta adeguato al valore del patrimonio netto in funzione della quota diretta di partecipazione detenuta, mediante appostazione in conto economico come rivalutazione di partecipazione collegata per Euro 106.856. La partecipazione è stata oggetto di rivalutazione attraverso il metodo del patrimonio netto e trattamento contabile preferito (Principio Contabile OIC n. 17 e n. 21), pertanto l'intera rivalutazione è transitata unicamente per conto economico. La società gestisce il servizio idrico integrato nei confronti dei Comuni ricompresi nel perimetro dell'Autorità Idrica Toscana - Conferenza Territoriale n. 3 Medio Valdarno.
- **TOSCANA ENERGIA S.P.A.** con sede in Via dei Neri 25, 50122 Firenze, Capitale Sociale Euro 146.214.387 i.v., codice fiscale n. 05608890488, iscritta al Registro Imprese di Firenze, il cui patrimonio netto alla data dell'ultimo bilancio approvato al 31.12.2017 ammonta a Euro 400.478.461, a fronte di un patrimonio netto di Gruppo consolidato pari ad Euro 398.395.063. La società chiude il bilancio di esercizio 2017 con un utile di Euro 40.174.634 ed un utile consolidato di Euro 40.461.335. La quota di diretta partecipazione di Publiservizi al 31.12.2017 è pari al 10,379%. Il valore della partecipazione in bilancio Publiservizi pari ad Euro 41.348.228, è stato adeguato al valore della frazione corrispondente del patrimonio netto mediante appostazione in conto economico come rivalutazione di partecipazione collegata per Euro 4.213.328.

#### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Si precisa che non sono in essere crediti immobilizzati, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile.

#### Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Si precisa che non sono in essere crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

## Attivo circolante

### Rimanenze

Nel Bilancio al 31.12.2017 tale voce non è presente.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 15.291.995 (€ 19.741.521 nel precedente esercizio). Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	326.109	(161.705)	164.404	164.404	-
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	4.495.267	(3.714.089)	781.178	88.938	692.240
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	28.608	1.880.049	1.908.657	108.657	1.800.000
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	1.043.930	(154.277)	889.653	94.148	795.505
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	13.847.610	(2.299.507)	11.548.103	5.235.478	6.312.625
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>19.741.524</b>	<b>(4.449.529)</b>	<b>15.291.995</b>	<b>5.691.625</b>	<b>9.600.370</b>

Si riporta di seguito la specifica dei crediti verso impresa controllata e verso imprese collegate:

<i>(Valori espressi in migliaia di euro)</i>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>Saldo al 31.12.2016</b>
<b>CREDITI VERSO CONTROLLATA entro 12 mesi</b>		
Publiambiente S.p.A.	0	550
Bulicata S.r.l.	0	11
Publicom S.r.l.	38	102
Publiambiente Consolid. Ires	0	1.318
Bulicata Srl	0	21
Fatture da emettere Publiambiente	0	1
<b>Totale</b>	<b>38</b>	<b>2.003</b>
<b>CREDITI VERSO CONTROLLATA oltre 12 mesi</b>		
Publicom S.r.l. c/finanziamento	486	486
Publicom c/cessione credito (Fibra Ottica Sant'Agostino)	206	206
Publiambiente S.p.A.	0	1.800

<b>Totale</b>	<b>692</b>	<b>2.492</b>
<b>CREDITI VERSO COLLEGATE entro 12 mesi</b>		
Toscana Energia S.p.A.	0	8
Publiacqua S.p.A.	0	1
Acque S.p.A.	54	1
Altri servizi ambientali S.p.A.	40	0
Fatture da emettere Acque	15	18
<b>Totale</b>	<b>109</b>	<b>28</b>
<b>CREDITI VERSO COLLEGATE oltre 12 mesi</b>		
Crediti v/Alia per cessione Ponte a Cappiano	1.800	0
<b>Totale</b>	<b>1.800</b>	<b>0</b>

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	ITALIA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	164.404	164.404
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	781.178	781.178
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	1.908.657	1.908.657
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	889.653	889.653
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	11.548.103	11.548.103
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>15.291.995</b>	<b>15.291.995</b>

### Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Si precisa che non sono in essere crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	24.001	(24.001)	0
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>24.001</b>	<b>(24.001)</b>	<b>0</b>

Si precisa che in data 16 gennaio 2017 con atto notaio Giovanni Cerbioni si è concretizzata la cessione delle quote di partecipazione di Bulicata Srl in misura del 60% in favore di STEP srl per la cifra di € 24.001.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 5.327.072 (€ 2.571.797 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	2.571.611	2.754.786	5.326.397
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	186	489	675
<b>Totale disponibilità liquide</b>	2.571.797	2.755.275	5.327.072

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti attivi sono pari a € 23.320 (€ 14.444 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	1.066	(163)	903
<b>Risconti attivi</b>	13.378	9.039	22.417
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	14.444	8.876	23.320

### **Oneri finanziari capitalizzati**

Non sono stati imputati nell'esercizio oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 8 del codice civile.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 74.767.156 (€ 68.223.681 nel precedente esercizio).

Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Incrementi	Riclassifiche		
Capitale	31.621.354	-	-	-		31.621.354
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	893.009	-	-	-		893.009
Riserva legale	6.324.271	-	-	-		6.324.271
Altre riserve						
Riserva straordinaria	17.532.686	1.500.000	-	3.170.644		19.203.330
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	8.050.092	-	2.930.129	(3.170.645)		7.809.576
Varie altre riserve	1.018.124	-	-	3		1.018.127
<b>Totale altre riserve</b>	26.600.902	1.500.000	2.930.129	2		28.031.033
Utile (perdita) dell'esercizio	2.930.129	-	-	-	8.043.473	8.043.473
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(145.984)	-	-	-		(145.984)
<b>Totale patrimonio netto</b>	68.223.681	1.500.000	2.930.129	2	8.043.473	74.767.156

\*La Riserva Straordinaria è così composta:

- Riserva distribuzione vincolata 22.07.2015: Euro 16.614.611;
- Riserva distribuibile: Euro 2.588.179

### COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

#### PATRIMONIO NETTO

La movimentazione delle classi componenti il patrimonio netto viene fornita in allegato. Commentiamo di seguito le principali classi che compongono il Patrimonio Netto e le relative variazioni:

#### CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 31.12.2017, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 6.116.316 azioni ordinarie da nominali € 5,17 cadauna, per complessive € 31.621.353,72 al lordo di n° 22.000 azioni proprie per un valore nominale di € 113.740, a fronte del quale è stato costituito apposito Fondo di riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2357 ter co. 3 del c.c. per un importo di € 145.984,00. Il Capitale sociale è ripartito come segue:

COMUNE SOCIO	QUOTA CAPITALE €	PERCENTUALE	N. DI AZIONI
EMPOLI	6.639.737,94	20,998%	1.284.282
CAPRAIA E LIMITE	645.371,10	2,041%	124.830
CASTELFIORENTINO	2.024.039,49	6,401%	391.497

CERRETO GUIDI	1.120.726,75	3,544%	216.775
FUCECCHIO	2.650.550,43	8,382%	512.679
GAMBASSI	500.874,77	1,584%	96.881
LAMPORECCHIO	285.988,89	0,904%	55.317
MONTAIONE	394.207,33	1,247%	76.249
MONTELUPO F.NO	1.807.499,21	5,716%	349.613
MONTESPERTOLI	309.331,44	0,978%	59.832
PALAIÀ	109.128,36	0,345%	21.108
VINCI	1.725.647,77	5,457%	333.781
CERTALDO	1.786.622,75	5,650%	345.575
UZZANO	94.786,78	0,300%	18.334
POGGIBONSI	613.653,15	1,941%	118.695
PONTE BUGGIANESE	14.563,89	0,046%	2.817
MASSA E COZZILE	153.564,51	0,486%	29.703
LASTRA A SIGNA	5.170,00	0,016%	1.000
CASOLE D'ELSA	47.496,79	0,150%	9.187
MONSUMMANO	420.703,58	1,330%	81.374
LARCIANO	138.850,69	0,439%	26.857
PISTOIA	8.268.546,44	26,149%	1.599.332
SCARPERIA E SAN PIERO A SIEVE	10.340,00	0,032%	2.000
FIESOLE	5.170,00	0,016%	1.000
BARBERINO DI MUGELLO	5.170,00	0,016%	1.000
AGLIANA	5.170,00	0,016%	1.000
VAGLIA	5.170,00	0,016%	1.000
BORGO S.L	5.170,00	0,016%	1.000
MONTALE	5.170,00	0,016%	1.000
QUARRATA	711.283,43	2,249%	137.579
S.GIMIGNANO	38.961,12	0,123%	7.536
VICCHIO	5.170,00	0,016%	1.000
MARLIANA	21.228,02	0,067%	4.106
SERRAVALLE P.SE	927.379,09	2,932%	179.377
S.MARCELLO PITEGLIO	5.170,00	0,016%	1.000
PUBLISERVIZI - AZIONI PROPRIE	113.740,00	0,365%	22.000
<b>TOTALE</b>	<b>31.621.353,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.116.316</b>

## RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI

La riserva sovrapprezzo azioni è stata costituita a seguito dei conferimenti di servizi avvenuti negli esercizi precedenti da parte di alcuni Enti Locali soci, come da delibere del CdA all'uopo delegato dall'Assemblea Straordinaria con delibera del 8 marzo 1999 ed incrementata nel corso dell'esercizio a seguito dell'aumento di capitale di Acque S.p.A., sottoscritto con i fondi allo scopo destinati a Publiservizi dai Comuni Soci appartenenti all'ATO 2. Nell'anno 2006 è stata utilizzata per € 171.469 a copertura della perdita di esercizio 2005. Nell'anno 2007, è stato stornato l'importo di € 32.243, confluito nella riserva per azioni proprie in portafoglio, per effetto del sovrapprezzo corrisposto nell'acquisto delle proprie azioni dalla Cassa di Risparmio di San Miniato, onde ritornare alla proprietà interamente di enti locali.

Al 31.12.2008 il valore della riserva sovrapprezzo azioni era pari ad €. 7.134.144. Con l'Assemblea di approvazione del bilancio 2008 del 27 luglio 2009 è stata deliberata la destinazione di parte dell'utile di esercizio pari ad €. 1.207.738 a riserva legale per la percentuale di legge, destinando contestualmente sempre a riserva legale, fino a concorrenza di questa nella misura di un quinto del capitale sociale, la riserva da

sovrapprezzo azioni, per un valore di utilizzo pari ad €. 6.241.135. La parte rimanente di tale riserva da sovrapprezzo azioni al 31.12.2009 corrispondente ad €. 893.008 è da considerarsi quale riserva disponibile a tutti gli effetti. Al 31.12.2017 l'ammontare di tale riserva è rimasto invariato.

## **RISERVA LEGALE**

Nell'anno 2006 la riserva legale è stata interamente utilizzata per la copertura della perdita di esercizio 2005, così come deliberato dall'assemblea ordinaria di approvazione del bilancio e, in assenza di destinazione dell'utile conseguito nell'esercizio 2007 è stata ripristinata soltanto con la destinazione dell'utile conseguente all'approvazione del bilancio 2008, a seguito di deliberazioni dell'Assemblea ordinaria del 27 luglio 2009. Con tale deliberazione si è provveduto a destinare l'utile di esercizio 2008 pari complessivamente ad €. 1.207.738, alla ricostituzione della riserva legale, nella misura di €. 60.386, e per la differenza, fino a concorrenza di complessivi €. 6.301.522, utilizzando direttamente per la parte necessaria, la riserva da sovrapprezzo azioni per €. 6.241.135.

Al 31.12.2017, la Riserva Legale ha raggiunto un quinto del capitale sociale.

Una volta che la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale, l'eccedenza diviene disponibile (cfr. articolo 2430 del Codice civile).

Il saldo della riserva legale è pari ad €. 6.324.271.

## **ALTRE RISERVE**

Altre riserve di capitale per un totale di euro 28.031.030 composte da:

- Riserva distribuz. vincolata 18.07.2017: € 16.614.611
- Riserva distribuibile: € 2.588.719
- Riserva da rivalutazione delle partecipaz.: € 7.809.576
- Riserva contrib. c/capitale per investim.: € 1.018.124

La riserva per contributi in conto capitale ex-art. 55 del D.P.R. 917/86 è in sospensione d'imposta.

Il fondo di riserva ex art. 2426 C.C. ha subito le seguenti movimentazioni:

- incrementi per adeguamento valore partecipazioni con il metodo del patrimonio netto ed iscrizione diretta al fondo riserva per €uro 923.866, relativamente alla quota parte dell'incremento del patrimonio esistente al 31/12/2007;
- decremento per trasferimento al fondo rischi costituito a fronte delle garanzie concesse alle società controllate risalenti ad esercizi antecedenti il 2008, per € 2.050.960.
- decremento nel 2009 per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate deliberati nel corso dell'esercizio 2009 in misura complessivamente pari ad €. 2.140.429
- incremento nel 2009 in conseguenza della destinazione dell'utile di esercizio 2008, così come deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 27 luglio 2009 per la parte residuale di €. 1.147.351 dopo il ripristino diretto della riserva legale per la quota percentuale stabilita per legge.
- decremento nel 2009 in conseguenza della deliberazione dell'assemblea dei soci del 27 luglio 2009, in ordine all'approvazione del bilancio 2008, che disponeva la copertura delle perdite relative agli esercizi precedenti riportate a nuovo per complessivi €. 2.409.638 mediante l'utilizzo della riserva non distribuibile ex art. 2426

- incremento nel 2009 per effetto della rivalutazione della partecipazione Agescom, rivalutata in bilancio Publiservizi 2009, per primo anno col metodo del patrimonio netto e trattamento contabile preferito, imputando a fondo riserva non distribuibile ( ex art. 2426) €. 42.937 quale maggior valore tra il patrimonio netto al 31.12.2008 e il valore nominale di acquisto.
- decremento nel 2010 per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2009 e deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2010 in misura complessivamente pari ad €. 2.581.065. In particolare nel corso dell'esercizio 2010 in concomitanza delle assemblee di approvazione bilancio delle partecipate si è provveduto a liberare r i s e r v a d i s p o n i b i l e p e r €. 35.055 in data 21.04.2010 pari alla quota dividendo deliberata da Publiacqua S.p.A. in favore di Publiservizi, per €. 90.000 in data 14.04.10 quale quota dividendo deliberata da BS Billing Solutions, per €. 1.593.384 in data 29.04.2010 quale quota dividendo deliberata da Toscana Energia S.p.A. ed infine per €. 862.626 in data 19.05.2010 quale quota deliberata da Acque S.p.A.
- Incremento nel 2011 quale rilevazione del risultato di esercizio del bilancio 2010 per €. 3.911.861 e giroconto dalla riserva disponibile del risultato di esercizio 2009 appostato lo scorso anno per €. 1.891.980, e contestuale decremento per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2010 e deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2011 in misura complessivamente pari ad €. 3.352.222. In particolare nel corso dell'esercizio 2011 in concomitanza delle assemblee di approvazione bilancio delle partecipate si è provveduto a liberare riserva disponibile per €. 42.412 in data 29.04.2011 pari alla quota dividendo deliberata da Publiacqua S.p.A. in favore di Publiservizi, per €. 2.428.014 in data 28.04.2011 quale quota dividendo deliberata da Toscana Energia S p A e d i n f i n e p e r €. 881.795 in data 21.04.2011 quale quota deliberata da Acque S.p.A.
- Incremento nel 2012 quale rilevazione del risultato di esercizio del bilancio 2011 per €. 3.745.080 e contestuale decremento per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2011 deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2012 in misura complessivamente pari ad €. 3.109.093. In particolare nel corso dell'esercizio 2012 in concomitanza delle assemblee di approvazione bilancio delle partecipate si è provveduto a liberare r i s e r v a d i s p o n i b i l e p e r €. 50.074 in data 18.04.2012 pari alla quota dividendo deliberata da Publiacqua S.p.A. in favore di Publiservizi, per €. 2.215.562 in data 23.04.2012 quale quota dividendo deliberata da Toscana Energia S p A e d i n f i n e p e r €. 843.456 in data 18.04.2012 quale quota deliberata da Acque S.p.A.
- Incremento nel 2013 quale rilevazione del risultato di esercizio del bilancio 2012 per €. 1.316.660 e contestuale decremento per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2012 deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2013 in misura complessivamente pari ad €. 6.282.004. In particolare nel corso dell'esercizio 2013 in concomitanza delle assemblee di approvazione bilancio delle partecipate si è provveduto a liberare riserva disponibile in data 23.04.2013 quale quota dividendo deliberata da Toscana Energia S.p.A. per Euro 6.227.193; in data 08.07.2013 pari alla quota dividendo deliberata da Publiacqua S.p.A. in favore di Publiservizi per Euro 50.074 ed infine per Euro 4.736 pari alla quota dividendo deliberata da ICT Solutions poi fusa per incorporazione nella società LeSoluzioni Scarl.

- Incremento nel 2014 quale rilevazione del risultato di esercizio del bilancio 2013 per €. 508.095 e contestuale decremento per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2013 deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2014 in misura complessivamente pari ad €. 2.914.392. In particolare nel corso dell'esercizio 2014 in concomitanza delle assemblee di approvazione bilancio delle partecipate si è provveduto a liberare riserva disponibile in data 31.03.2014 quale quota di dividendo deliberata da Acque S.p.A. per Euro 191.695, in data 16.04.2014 quale quota dividendo deliberata da Publiacqua S.p.A. per Euro 53.399 e in data 30.04.2014 pari alla quota dividendo deliberata da Toscana Energia S.p.A. in favore di Publiservizi per Euro 2.669298.
- Incremento nel 2015 quale rilevazione del risultato di esercizio del bilancio 2014 per €. 1.555.443 e contestuale decremento per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2014 deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2015 in misura complessivamente pari ad €. 3.828.108. In particolare nel corso dell'esercizio 2014 in concomitanza delle assemblee di approvazione bilancio delle partecipate si è provveduto a liberare riserva disponibile in data 29.04.2015 quale quota di dividendo deliberata da Acque S.p.A. per Euro 230.034, in data 27.05.2015 quale quota dividendo deliberata da Publiacqua S.p.A. per Euro 71.384 e in data 20.07.2015 pari alla quota dividendo deliberata da Toscana Energia S.p.A. in favore di Publiservizi per Euro 3.526.690.
- Incremento nel 2016 quale rilevazione del risultato di esercizio del bilancio 2015 per €. 5.165.444 e contestuale decremento per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2015 deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2016 in misura complessivamente pari ad €. 3.272.091.
- Incremento nel 2017 quale rilevazione del risultato di esercizio del bilancio 2016 per €. 2.930.129 e contestuale decremento per liberazione di riserva disponibile in misura dei dividendi da partecipate risultanti da bilancio esercizio 2016 deliberati dalle rispettive Assemblee dei soci nel corso dell'esercizio 2017 in misura complessivamente pari ad €. 3.170.645.

Il fondo riserva distribuibile è da considerarsi a tutti gli effetti quale riserva disponibile e potenzialmente funzionale alla distribuzione dei dividendi verso i soci. E' stata costituita in sede di destinazione dell'utile di esercizio 2008, tenuto conto di tutti i vincoli di accantonamento o ripristino della riserva legale, a copertura delle perdite pregresse, e si è formata come quota del "Fondo Riserva ex art. 2426", che progressivamente si è liberata già nel 2009 e per gli esercizi successivi in misura pari ai dividendi delle società partecipate effettivamente distribuiti ed incassati da Publiservizi nel corso dei medesimi esercizi correnti [Principio Contabile OIC n. 17 e n. 21].

Tale fondo riserva distribuibile non ha trovato immediato utilizzo nel corso dell'esercizio 2015 per effetto di distribuzione dividendi da bilancio 2014, essendo stato deliberato con l'assemblea dei soci del 22.07.2015, relativa all'approvazione del bilancio 2014, l'utile di esercizio di Euro 1.555.443 quale interamente accantonabile alla riserva non distribuibile ex art. 2426. Con successiva deliberazione dell'assemblea dei soci del 27.11.2015 è stata approvata dai Comuni la distribuzione di riserva da utili relativi ad esercizi pregressi nella misura di euro 800.000 esigibili a decorrere dal 31.07.2016.

Con l'assemblea dei soci del 07.06.2016, relativa all'approvazione del bilancio 2015, l'utile di esercizio di Euro 5.188.192 è stato destinato a riserva legale per l'importo di euro 22.748 portando la stessa al limite di legge e

per la differenza di euro 5.165.444 alla riserva non distribuibile ex art. 2426 cc. ed è stata approvata dai Comuni la distribuzione di riserva da utili relativi ad esercizi pregressi nella misura di euro 2.500.000 pagabili entro il 31.12.2016 fino al limite di euro 1.500.000. Il residuale di euro 1.000.000 a fronte di una successiva delibera assembleare dei soci.

Ne consegue che il fondo riserva distribuibile non vincolato ammonta al 31.12.2016 ad Euro 918.076 (incluso nel saldo della voce "A-VII-a) Riserva Distribuibile" pari a totali Euro 17.532.686).

Con l'assemblea dei soci del 18.07.2017 relativa all'approvazione del bilancio 2016, l'utile di esercizio di Euro 2.930.129 è stato destinato alla riserva non distribuibile ex art. 2426 cc. ed è stata approvata dai Comuni la distribuzione di riserva da utili relativi ad esercizi pregressi nella misura di euro 1.500.000 pagabili entro il 31.12.2017 fino al limite di euro 1.000.000. Il residuale di euro 500.000 entro il 31.07.2018.

Ne consegue che il fondo riserva distribuibile non vincolato ammonta al 31.12.2017 ad Euro 2.588.719 (incluso nel saldo della voce "A-VII-a) Riserva Distribuibile" pari a totali Euro 19.203.330).

#### **RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO:**

Secondo il novellato disposto del comma 3 dell'articolo 2357-ter, codice civile, il prezzo pagato dalla società per l'acquisto delle azioni proprie deve essere ora registrato come un movimento negativo di patrimonio netto, diversamente da quanto avveniva in precedenza dove invece le azioni erano rilevate nell'attivo immobilizzato del bilancio e veniva iscritta nel patrimonio netto una apposita riserva vincolata.

L'attuale principio contabile OIC 28 chiarisce infatti che al momento dell'acquisto, le azioni proprie sono registrate a diretta riduzione del patrimonio netto, tramite l'iscrizione di una riserva negativa alla voce "X - Riserva negativa azioni proprie in portafoglio".

#### **DISTRIBUIBILITA' DELLE RISERVE:**

Con l'approvazione del bilancio 2012 era stato rimodulato il vincolo posto dall'assemblea dei soci del 20.07.2012 rispetto a future distribuzioni di una parte della riserva ex art. 2426 C.c. iscritta nel patrimonio netto della società per Euro 7.262.338, ed oggetto di ridefinizione di anno in anno nella misura maggiore o minore corrispondente alla differenza tra l'ammontare delle garanzie a prima richiesta prestate da Publiservizi alle società controllate addizionato dell'ammontare dei crediti e finanziamenti a queste ultime prestatati, e l'ammontare dei fondi rischi specificamente costituiti e prudenzialmente aggiornati alla fine di ogni esercizio. Con il bilancio 2012 tale vincolo era stato rimodulato ad Euro 5.215.424.

Con l'approvazione del bilancio di esercizio 2013, con deliberazione dell'assemblea dei soci del 22.07.2014, era stato rimosso il vincolo sulla riserva non distribuibile ex art. 2426 del patrimonio netto, deliberato dall'Assemblea dei Soci nel corso del precedente esercizio per Euro 5.215.424, vincolando altresì rispetto a future distribuzioni l'ammontare complessivo della riserva distribuibile iscritta nel Patrimonio netto della società, nella misura corrispondente al saldo risultante al 31.12.2013, pari ad Euro 10.785.850. Tale vincolo è stato oggetto di aggiornamento per effetto del deliberato dall'assemblea dei soci del 27.07.2015 e soprattutto dell'assemblea dei soci del 27.11.2015, che deliberando la distribuzione di riserva di utili precedentemente accantonati per Euro 800.000, ha provveduto a ridefinire il vincolo ad Euro 12.900.243. Ciò al fine di salvaguardare integralmente la società per il futuro da qualunque evenienza possa verificarsi riferibile alle passate gestioni operative, del tutto estranee alla attuale veste di holding pura. La riserva distribuibile si è

costituita nei precedenti esercizi alla luce delle disposizioni proprie delle holding finanziarie, che per la contabilizzazione delle partecipazioni applicano il trattamento contabile al metodo del patrimonio netto (Principio contabile OIC n. 17 e n. 21).

Con l'approvazione del bilancio di esercizio 2015 con delibera assembleare del 07.06.2016 l'utile di esercizio 2015 pari ad euro 5.188.192 è stato destinato a riserva legale per euro 22.748 e la differenza di euro 5.165.444 a riserva non distribuibile ex art. 2426 c.c.. Nella stessa assemblea è stato altresì deliberato di porre il vincolo di non distribuibilità anche sulla somma di euro 3.714.368 resasi distribuibile nel corso del 2015 per effetto dell'incasso di dividendi delle partecipate e pertanto alla luce di tale deliberazione la riserva distribuibile, ma volontariamente vincolata dai soci, si è attestata così pari ad euro 16.614.611.

Con l'approvazione del bilancio di esercizio 2016 con delibera assembleare del 18.07.2017 l'utile di esercizio 2016 pari ad euro 2.930.129 è stato destinato a riserva non distribuibile ex art. 2426 c.c..

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	31.621.354			-
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	893.009	Riserva di Capitale	A,B	893.009
<b>Riserva legale</b>	6.324.271	Riserva di Utili	A,B	6.324.271
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	19.203.330	Riserva di Utili	A,B,C	19.203.330
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	7.809.576		A,B	7.809.576
<b>Varie altre riserve</b>	1.018.127	Riserva di Utili	A,B,C	1.018.128
<b>Totale altre riserve</b>	28.031.033			28.031.034
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	(145.984)			-
<b>Totale</b>	66.723.684			35.248.314
<b>Quota non distribuibile</b>				25.317.196
<b>Residua quota distribuibile</b>				9.931.118

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Ai sensi dell'articolo 2427-bis, comma 1 numero 1 lettera b-quater) del codice civile relativamente alla specificazione dei movimenti avvenuti nell'esercizio si specifica che tale voce non è presente.

## **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 4.726.329 (€ 4.636.711 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore di inizio esercizio</b>	4.636.711	4.636.711
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	272.441	272.441
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	6.880	6.880
<b>Altre variazioni</b>	(175.943)	(175.943)
<b>Totale variazioni</b>	89.618	89.618
<b>Valore di fine esercizio</b>	4.726.329	4.726.329

La composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

(valori espressi in migliaia di Euro)

	Saldo al 01.01.2017	Accantonamenti	Rettifiche per rimodulazione	Utilizzi	Saldo al 31.12.2017
Fondo rischi su crediti e finanziamenti verso partecipate	1.035	0	- 512	0	523
F.do rischi su garanzie concesse	840	0	- 250	0	590
F.do rischi controversia INPS	838	0	0	- 7	831
F.do rischi contenzioso Comuni canoni AATO	1.527	29	762	0	2.318
Altri fondi rischi ed oneri	396	243	- 176	0	463
<b>Totale</b>	<b>4.636</b>	<b>272</b>	<b>- 176</b>	<b>- 7</b>	<b>4.725</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	41.351
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	3.356
<b>Totale variazioni</b>	3.356
<b>Valore di fine esercizio</b>	44.707

## Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 21.736.717 (€ 24.868.065 nel precedente esercizio).

### Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	20.755.626	(1.767.667)	18.987.959	2.771.246	16.216.713
Debiti verso fornitori	342.057	(86.735)	255.322	255.322	-
Debiti verso imprese controllate	1.044.758	(829.008)	215.750	2.949	212.801
Debiti verso imprese collegate	148.508	713.214	861.722	152.503	709.219
Debiti tributari	14.627	9.275	23.902	23.902	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	18.450	1.958	20.408	20.408	-
Altri debiti	2.544.040	(1.172.386)	1.371.654	1.371.654	-
<b>Totale debiti</b>	<b>24.868.066</b>	<b>(3.131.349)</b>	<b>21.736.717</b>	<b>4.597.984</b>	<b>17.138.733</b>

Nell'esercizio 2016 Publiservizi S.p.a. ha stipulato in data 16 dicembre 2016, con atto Notaio Giovanni Cerbioni, un mutuo per Euro 15.000.000 su un orizzonte temporale di ammortamento di 6 anni con la Banca Nazionale del Lavoro. Il mutuo verrà liquidato in rate semestrali con rata finale, al 30.03.2023 con importo di Euro 5.000.000, con l'opzione di poter liquidare in anticipo l'ultima rata, anche in modo parziale ma non inferiore a Euro 400.000. Su detta operazione è apposto il vincolo di canalizzare tutti i dividendi distribuiti dalle società Toscana Energia Spa ed Acque Spa in un apposito conto a favore di Publiservizi Spa, da utilizzare per il pagamento delle rate del finanziamento, con accredito delle eventuali eccedenze a Publiservizi. In eventualità di non sufficienza del flusso dei dividendi, è in essere l'impegno di costituire in garanzia a favore di BNL la partecipazione in Toscana Energia Spa. Inoltre, in relazione al finanziamento è costituito in pegno il conto "escrow account" con un saldo creditore pari ad almeno Euro 1.000.000,00, per l'intera durata del finanziamento.

La voce relativa ai **debiti** verso il sistema bancario a breve termine evidenzia un saldo pari a 2.771.246 al 31.12.2017

I debiti finanziari verso il sistema bancario a medio-lungo termine, indicati nel bilancio al 31.12.2017, ammontano ad Euro 16.216.713.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427,

comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	ITALIA	Totale
Debiti verso banche	18.987.959	18.987.959
Debiti verso fornitori	255.322	255.322
Debiti verso imprese controllate	215.750	215.750
Debiti verso imprese collegate	861.722	861.722
Debiti tributari	23.902	23.902
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	20.408	20.408
Altri debiti	1.371.654	1.371.654
<b>Debiti</b>	<b>21.736.717</b>	<b>21.736.717</b>

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Debiti assistiti da garanzie reali		Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da pigni	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso banche	14.167.520	14.167.520	4.820.439	18.987.959
Debiti verso fornitori	-	-	255.322	255.322
Debiti verso imprese controllate	-	-	215.750	215.750
Debiti verso imprese collegate	-	-	861.722	861.722
Debiti tributari	-	-	23.902	23.902
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	20.408	20.408
Altri debiti	-	-	1.371.654	1.371.654
<b>Totale debiti</b>	<b>14.167.520</b>	<b>14.167.520</b>	<b>7.569.197</b>	<b>21.736.717</b>

Si precisa che il debito sopra evidenziato assistito da garanzia si riferisce al mutuo di originari euro 15.000.000 stipulato in data 16.12.2016 con BNL come sopra meglio specificato ed assistito da pegno per euro 1.000.000 sul conto "escrow account".

## Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Si precisa che non sono in essere debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

Alla data del 31.12.2017 tale voce non è presente.

## **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 18.361 (€ 8.872 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	8.872	9.489	18.361
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>8.872</b>	<b>9.489</b>	<b>18.361</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

##### VALORE DELLA PRODUZIONE

##### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e prestazioni di servizi sono così composti:

(Valori espressi in migliaia di Euro)	2017	2016
- Servizi vari	-	10
- Consulenza amministrativa gestionale	22	115
- Concessione in uso strutture aziendali	82	159
- Affitto ramo di azienda	63	64
<b>Totale</b>	<b>167</b>	<b>348</b>

Non risulta significativa la ripartizione dei ricavi per categorie ed attività geografiche data la configurazione della società in *holding di partecipazioni* ormai assunta da diversi anni.

##### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Nell'esercizio 2017 non sono stati capitalizzati costi nella voce "Immobilizzazioni materiali"

##### Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

(valori espressi in migliaia di Euro)	2017	2016
- Rimborso spese postali	0	3
- Recupero compensi amministratori	40	20
- Rimborso spese struttura aziendale	26	21
- Altri	27	0
- Sopravvenienze ordinarie attive	292	69
<b>Totale generale</b>	<b>385</b>	<b>113</b>

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile i ricavi sono riferibili esclusivamente all'area italiana.

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	167.376
<b>Totale</b>	<b>167.376</b>

## Costi della produzione

### COSTI DELLA PRODUZIONE

#### COSTI PER MATERIA PRIME SUSSIDIARIE CONSUMO

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

(Valori espressi in migliaia di Euro)	2017	2016
Acquisto materiali vari	1	3
Carburanti e lubrificanti	0	0
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

### COSTI PER SERVIZI

La voce in oggetto risulta così formata:

(valori espressi in migliaia di Euro)	2017	2016
<b>Costi per manutenzioni e mat.prime</b>		
Manutenzioni ordinarie	4	0
Manutenzioni ordinarie su beni di terzi	4	10
Energia elettrica	36	42
Consumi metano	4	14
acqua	0	0
<b>Servizi industriali</b>		
Assicurazioni industriali	25	25
Consulenze informatiche	0	0
Pulizia locali	20	20
Servizi outsourcing sistema ICT	18	25
Servizi outsourcing sistema Governance	0	0
Servizi assistenza programmi	6	5
Vigilanza	0	1
<b>Servizi generali:</b>		
Spese telefoniche	4	5
Assicurazioni non industriali	0	0
Spese postali	0	4
Spese legali e notarili	130	106
Indennità amministratori	67	67
Indennità collegio sindacale	41	33

Spese e commissioni bancarie	3	45
Consulenze amministrative	27	32
Spese amministrative	0	0
Spese di pubblicità e stampa	6	6
Spese di rappresentanza	3	2
Viaggi e trasferte	0	0
Sopravvenienze passive		13
Altro	54	45
<b>Totale</b>	<b>452</b>	<b>500</b>

## COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

In tale voce sono compresi:

(Valori espressi in migliaia di Euro)

	2017	2016
Locazioni industriali comuni	0	0
Affitto sede amministrativa	64	100
Canoni noleggio macchine e attrezz. varie	7	6
Canoni noleggio autovetture	0	0
<b>Totale</b>	<b>71</b>	<b>106</b>

## COSTI PER IL PERSONALE

I costi del personale ormai stabilizzati su livelli ampiamente coerenti con i nuovi assetti della società, perfettamente confacenti all'attuale configurazione aziendale, che vuole Publiservizi S.p.A. con minima struttura, ma tecnicamente qualificata a gestire, da inevitabile interlocutore, nella veste di *holding*, i rapporti con le proprie partecipate, tutte controllate o collegate, si attestano al 31.12.2017 ad Euro 323.384 contro Euro 425.305 del 2016.

La ripartizione di tali costi viene nel dettaglio rappresentata nel conto economico.

## AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti del 2017 relativi alle immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 10.856 e sono stati calcolati secondo i criteri descritti nello stato patrimoniale attivo alla voce "Immobilizzazioni immateriali".

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali nel 2017 sono pari ad €. 4.524. Sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

	% ammortamento
<b>Categoria fiscale</b>	
Mobili e attrezzature di ufficio	12

Attrezzatura varia	10
Macchine elettroniche	20
Impianto di allarme e antintrusione	30
Impianto di allarme antincendio	30
Software	20
Oneri pluriennali	20
Spese da ammortizzare oneri finanziari mutuo in pool CRSM	8,33
Spese da ammortizzare oneri finanziari mutuo in pool MPS Capital Services	6,67
Spese da ammortizzare oneri finanziari mutuo CRSM 8,20 Mln	6,67
Spese da ammortizzare oneri finanziari mutuo CRSM 1,80 Mln	14,29
Spese da ammortizzare oneri finanziari mutuo BCCC 1,75 Mln	16,67
Spese da ammortizzare	20

### ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Tale voce è così composta:

(valori espressi in migliaia di Euro)

	2017	2016
- Imposte tasse e tributi locali	2	10
- Costo per Iva indetraibile	1	1
- Tassa rifiuti	8	8
- Vidimazione libri	1	1
- Sopravvenienze passive	11	690
Altro	9	10
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>720</b>

## Proventi e oneri finanziari

### PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

I proventi per dividendi da partecipazioni percepiti nel 2017, dunque riferiti agli esercizi 2016 delle partecipate, iscritti in conto economico del bilancio si riferiscono alle partecipazioni minori detenute presso la Banca di Credito Cooperativo di Cambiano e la Cassa di Risparmio di San Miniato per un valore pari ad € 8.

Tenuto conto di tale criterio contabile i dettagli sui dividendi da imprese controllate e collegate verranno specificati con l'analisi delle rivalutazioni delle partecipazioni, nei successivi paragrafi.

### ALTRI PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari comprendono i seguenti conti:

(valori espressi in migliaia di Euro)

	2017	2016
Interessi attivi su c.c bancari ordinari	1	3

Interessi moratori su dividendi da partecipazione	0	0
Interessi da consolidato fiscale	0	0
Interessi verso controllate per finanziamenti fruttiferi concessi	3	3
Interessi legali verso collegate per ritardato versamento dividendi	0	0
Interessi rivalutazione crediti canoni AATO	0	113
Interessi di mora Dlgs 231/02 su crediti canoni AATO verso i Comuni	0	0
Altri interessi attivi	3	0
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>119</b>

## INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Tale voce risulta così composta:

(valori espressi in migliaia di Euro)

	2017	2016
Interessi su mutui	398	794
Interessi su c.c. bancari per aperture di credito	0	0
Interessi su altri debiti	0	1
Sopravv. Passive interessi	0	31
Interessi passivi v/Erario	0	0
<b>Totale</b>	<b>398</b>	<b>826</b>

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Le rivalutazioni indicate in conto economico alla voce D.18.a sono relative alla valutazione delle partecipazioni in imprese controllate e/o collegate, così come meglio illustrato nella parte di questa nota integrativa relativa a principi contabili e criteri di valutazione, con il metodo del patrimonio netto integrale [OIC n. 17 e n. 21].

Con questo metodo è possibile rappresentare la dinamica del valore della partecipazione in sincronia con la dinamica del patrimonio netto della partecipata, infatti con tali rivalutazioni la società Publiservizi ha adeguato il valore iscritto in bilancio delle proprie partecipazioni al 31.12.2017 rispetto al pari valore in quota del patrimonio netto dei bilanci 2017 di dette società partecipate.

Tali rivalutazioni hanno riguardato, con diretto effetto in conto economico, le seguenti società, fino al raggiungimento di una rivalutazione complessiva di 9.000.108:

Società partecipate:	Rivalutazione
• Publicom S.r.l.	€. 269.818
• Acque S.p.A.	€. 4.410.106
• Toscana Energia S.p.A.	€. 4.213.328
• Publiacqua S.p.A.	€. 106.856

**Totale € 9.000.108**

Le rivalutazioni iscritte alla voce D18 del conto economico assorbono anche i dividendi deliberati dalle società partecipate nel corso del 2017, relativamente all'approvazione del bilancio 2016 e totalmente incassati dalla società Publiservizi S.p.A.

Per un dettaglio specifico tanto delle singole rivalutazioni che del relativo valore delle partecipazioni detenute si rimanda al prospetto sottostante.

La svalutazione per complessivi € 768 indicata alla voce D.19.a si riferisce alla svalutazione della partecipazione detenuta nella CRSM.

Per un'analisi dettagliata delle rivalutazioni e svalutazioni quale differenziale calcolato sulla quota di patrimonio netto detenuto nelle partecipate si rimanda al seguente quadro riassuntivo:

**Prospetto rivalutazioni - svalutazioni partecipazioni: metodo del patrimonio netto integrale [OIC n. 17 e n.21].**

PART.	PN '16 PARTECIPATA (b)	PN '17 PARTECIPATA (b)	%	VALORE PART. 31/12 /17 AL NETTO DIVIDENDO '17 (c)	INCREMENTO PART. NEL 2017 (d)	SVAL. PART. (e)	RIVAL. PART. (f)	VALORE PART. AL 31 /12/17 (g) = (c+d-e+f)
PUBLICOM SRL	321.594,00	591.412,00	100	321.594,00			269.818,00	591.412,00
<b>PART. IN IMP. CONTROLLATE</b>	<b>321.594,00</b>	<b>591.412,00</b>		<b>321.594,00</b>			<b>269.818,00</b>	<b>591.412,00</b>
ACQUE SPA	103.648.164,00	125.749.674,00	19,26	19.809.280,63			4.410.106,58	24.219.387,21
TOSCANA ENERGIA SPA	386.120.761,00	398.395.063,00	10,379	37.134.900,87			4.213.327,53	41.348.228,40
PUBLIACQUA SPA	240.285.745,00	247.025.817,00	0,43	955.354,89			106.856,12	1.062.211,01
ALIA SPA	12.761.172,00	12.761.172,00	100%	12.761.172,00			0	12.761.172,00
<b>PART. IN IMP. COLLEGATE</b>	<b>742.815.842,00</b>	<b>783.931.726,00</b>		<b>70.660.708,39</b>			<b>8.730.290,24</b>	<b>79.390.998,63</b>
<b>TOTALI</b>							<b>9.000.108,24</b>	<b>79.982.410,63</b>

**Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

**RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, numero 13, del Codice Civile, si precisa che non sono presenti ricavi di entità o incidenza eccezionali.

#### **COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, numero 13 del Codice Civile, si precisa che non sono presenti costi di entità o incidenza eccezionali.

Al contempo si precisa che sono iscritte in bilancio sopravvenienze passive per un totale di euro 11.153 inserite nella voce B14) oneri diversi di gestione di conto economico.

### **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

Le imposte correnti, differite e anticipate sono pari a zero.

La società ha conseguito proventi per l'adesione al consolidato fiscale nazionale ai sensi dell'art. 117 e seguenti del DPR 917/1986 per complessivi euro 51.407 quale remunerazione sulle eccedenze di ACE, di interessi passivi dell'esercizio corrente e di perdite fiscali trasferiti al consolidato.

La società, con decorrenza dall'esercizio 2016, ha rinnovato l'opzione per il regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale per il triennio 2016-2018 alla controllata Publicom S.r.l.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

#### **Dati sull'occupazione (numero medio nell'anno)**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 15 del Codice Civile:

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	1
Impiegati	2
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>4</b>

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

#### **Compensi agli Organi Sociali**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del Codice Civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	67.097	33.156

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

#### **Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione**

Qui di seguito vengono riportate e informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 16 bis del Codice Civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	9.900
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>9.900</b>

Il compenso per il revisore legale fa riferimento unicamente all'attività di revisione legale e non comprende altri incarichi.

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Il capitale sociale al 31.12.2017, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 6.116.316 azioni ordinarie da nominali Euro 5,17 cadauna, per complessivi Euro 31.621.353,72 al lordo di n. 22.000 azioni proprie per un valore nominale di Euro 145.984.

Si precisa altresì che a seguito degli atti notarili di cessioni di azioni avvenute nel 2018, da parte dei Comuni di Agliana, Comune di Casole, Comune di Fiesole, Comune di Montale e Comune di Palaia (come meglio specificato nella Relazione sulla Gestione) la Società, alla data odierna, possiede numero 55.295 azioni proprie per un importo di 285.875.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	6.166.316	31.621.354	6.166.316	31.621.354
<b>Totale</b>	6.166.316	31.621.354	6.166.316	31.621.354

## Titoli emessi dalla società

### Titoli emessi dalla società

Si precisa che non si riporta l'informativa dell'articolo 2427, comma 1, numero 18 del codice civile, non avendo la società emesso titoli.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

### Strumenti Finanziari

Si precisa che non si riporta l'informativa dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del codice civile non avendo la società emesso strumenti finanziari.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si riportano di seguito gli impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

- Euro 41.300.000: Garanzie prestate in favore di Alia Spa per lettere patronage.

Per quanto riguarda le passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale si rimanda a quanto meglio specificato nella relazione sulla gestione al paragrafo "Pratiche legali in corso".

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati a uno specifico affare.

Alla data del 31.12.2017 tale voce non è presente.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

**Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 - ter del codice civile si precisa che la società non ha in essere accordi significativi non risultanti dallo stato patrimoniale.

**Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Con riferimento ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rinvia a quanto specificato nella Relazione sulla Gestione allegata al presente bilancio.

**Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata**

La società "Publiservizi SpA", ai sensi dell'art. 11-*quinquies*, del Dlgs. n. 118/11 è considerata Società partecipata, ai fini delle disposizioni in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio degli Enti Locali e dei loro organismi. Pertanto rientra nella definizione di "Gruppo Amministrazione Pubblica" di ciascun Comune socio, come meglio individuato dal principio contabile Allegato n. 4/4 al Dlgs. n. 118/11, concernente il bilancio consolidato del "GAP".

## **Nota integrativa, parte finale**

\* \* \*

### **CONCLUSIONI E DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

*Tutto quanto sopra esposto, il Consiglio di amministrazione propone di destinare l'utile dell'esercizio 2017 pari ad Euro 8.043.472,61 alla Riserva non distribuibile ai sensi dell'art. 2426 n. 4 del codice civile e dei principi contabili OIC n. 17 e n. 21, in quanto la riserva legale ha già raggiunto il limite di legge di cui all'art 2430 c.c..*

Il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio al 31/12/2017 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Si dichiara che:

1. il presente bilancio è conforme a legge ed è redatto in Euro;
2. il presente bilancio
  - con le copie integrali dell'ultimo bilancio delle società controllate (escluse dal consolidamento);
  - con il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate (incluse nel consolidamento) e delle società collegate;
  - con la redazione della Relazione della Gestione degli Amministratori;
  - con la relazione del Collegio Sindacale;
  - con la relazione della Società di Revisione;
  - con il bilancio consolidato, la relativa relazione sulla gestione e la relazione di revisioneresterà depositato presso la sede della società durante i quindici giorni che precedono l'assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio.

*Empoli, 28 maggio 2018*

*Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
Travaglini Antonio*

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto Nicola Tonveronachi, ai sensi dell'art. 31 comma 2 - quinquies della legge 340/2000 dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.