

**BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2014**

STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	Dicembre 2014 <i>(Euro/1000)</i>	Dicembre 2013 <i>(Euro/1000)</i>
A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
- Parte richiamata	0	0
- Parte non richiamata	0	0
<i>Totale crediti verso soci</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1. Costi di impianto e ampliamento	312	257
2. Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	5	0
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.566	3.027
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	836	692
5. Avviamento	0	0
5. <i>bis.</i> Differenza da consolidamento	91	405
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	565	277
7. Altre	6.409	6.489
	<u>10.784</u>	<u>11.147</u>
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1. Terreni e fabbricati	76.388	84.195
2. Impianti e macchinario:	77.263	59.874
3. Attrezzature industriali e commerciali:	541	1.054
4. Altri beni:	2.023	1.485
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	12.366	7.202
	<u>168.581</u>	<u>153.810</u>
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1. Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	2.400	2.898
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	1.188	1.188
	<u>3.588</u>	<u>4.086</u>
2. Crediti:		
a) verso imprese controllate		
entro 12 mesi	0	0
oltre 12 mesi	0	0
b) verso imprese collegate		
entro 12 mesi	0	0
oltre 12 mesi	0	0
c) verso controllanti		
entro 12 mesi	0	3.168
oltre 12 mesi	36.494	33.261
d) verso altri		
d) 1 verso altre consociate		
entro 12 mesi	494	0
oltre 12 mesi	0	0
d) 2 verso altri debitori		
entro 12 mesi	4	4
oltre 12 mesi	216	156
3. Altri titoli	1.000	1.000
4. Azioni proprie	0	0
	<u>41.796</u>	<u>41.675</u>
<i>Totale immobilizzazioni</i>	221.161	206.632

STATO PATRIMONIALE			Dicembre 2014	Dicembre 2013
ATTIVO			<i>(Euro/1000)</i>	<i>(Euro/1000)</i>
C. ATTIVO CIRCOLANTE				
I. RIMANENZE				
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo			50.649	48.467
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			0	0
3. Lavori in corso su ordinazione			0	0
4. Prodotti finiti e merci			96.528	82.115
5. Acconti			56	120
			<u>147.233</u>	<u>130.702</u>
II. CREDITI				
1. Verso clienti	entro 12 mesi		34.434	48.055
	oltre 12 mesi		1.465	74
	meno: fondo svalutazione crediti		<u>(3.349)</u>	<u>(3.261)</u>
			32.550	44.868
2. Verso imprese controllate	entro 12 mesi		1	1
	oltre 12 mesi		0	0
			1	1
3. Verso imprese collegate	entro 12 mesi		349	475
	oltre 12 mesi		0	0
			349	475
4. Verso controllanti	entro 12 mesi		910	5.585
	oltre 12 mesi		0	0
			910	5.585
4-bis) Crediti tributari	entro 12 mesi		8.030	5.487
	oltre 12 mesi		682	379
			8.712	5.866
4-ter) Imposte anticipate	entro 12 mesi		1.252	1.795
	oltre 12 mesi		6.050	4.382
			7.302	6.177
5. Verso altri				
5. a) Verso altre consociate	entro 12 mesi		0	4
	oltre 12 mesi		0	0
			0	4
5. b) Verso altri debitori	entro 12 mesi		4.082	3.438
	oltre 12 mesi		0	0
			4.082	3.438
			<u>53.906</u>	<u>66.414</u>
III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
1. Partecipazioni in imprese controllate			0	0
2. Partecipazioni in imprese collegate			0	0
3. Partecipazioni in imprese controllanti			0	0
4. Altre partecipazioni			0	0
5. Azioni proprie			0	0
6. Altri titoli			0	0
			<u>0</u>	<u>0</u>
IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE				
1. Depositi bancari e postali			53.060	55.048
2. Assegni			969	1.038
3. Denaro e valori in cassa			19	26
			<u>54.048</u>	<u>56.112</u>
			255.187	253.228
D. RATEI E RISCONTI				
- Ratei e risconti			1.401	1.189
- Disaggio su prestiti			0	0
			<u>1.401</u>	<u>1.189</u>
			1.401	1.189
TOTALE ATTIVO			477.749	461.049

STATO PATRIMONIALE			
PASSIVO		Dicembre 2014 <i>(Euro/1000)</i>	Dicembre 2013 <i>(Euro/1000)</i>
A. PATRIMONIO NETTO			
I. CAPITALE		19.686	19.686
II. RISERVA DA SOVRAPREZZO AZIONI		0	0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE		41	41
IV. RISERVA LEGALE		3.937	3.937
V. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAF.		0	0
VI. RISERVE STATUTARIE		0	0
VII. ALTRE RISERVE		58.991	31.464
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		0	0
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		9.037	25.854
	<i>Patrimonio netto di Gruppo</i>	91.692	80.982
X. CAPITALE E RISERVE DI TERZI		374	292
	<i>Patrimonio netto di Terzi</i>	374	292
	<i>Totale Patrimonio Netto</i>	92.066	81.274
B. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi sim.		0	0
2. Per imposte		5.198	3.073
3. Altri		2.690	7.696
	<i>Totale fondi per rischi e oneri</i>	7.888	10.769
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO		6.926	7.330
D. DEBITI			
1. Obbligazioni	entro 12 mesi	0	0
	oltre 12 mesi	0	0
2. Obbligazioni convertibili	entro 12 mesi	0	0
	oltre 12 mesi	0	0
3. Debiti v/soci per finanziamenti	entro 12 mesi	0	0
	oltre 12 mesi	0	30.508
4. Debiti verso banche	entro 12 mesi	142.554	125.296
	oltre 12 mesi	78.939	62.024
		221.493	187.320
5. Debiti verso altri finanziatori	entro 12 mesi	0	0
	oltre 12 mesi	1.716	1.716
6. Acconti	entro 12 mesi	15.011	5.451
	oltre 12 mesi	0	0
		15.011	5.451
7. Debiti verso fornitori	entro 12 mesi	83.943	80.297
	oltre 12 mesi	17.350	18.814
		101.293	99.111
8. Deb.rappres.da titoli di credito	entro 12 mesi	0	0
	oltre 12 mesi	0	0
9. Deb.verso imprese controllate	entro 12 mesi	0	0
	oltre 12 mesi	0	0
10. Debiti verso imprese collegate	entro 12 mesi	0	0
	oltre 12 mesi	0	0
11. Debiti verso controllanti	entro 12 mesi	12.511	15.965
	oltre 12 mesi	0	0
		12.511	15.965
12. Debiti tributari	entro 12 mesi	4.396	4.173
	oltre 12 mesi	0	0
		4.396	4.173
13. Deb.v/istituti di previdenza e sicurez.soc	entro 12 mesi	2.868	2.743
	oltre 12 mesi	0	0
		2.868	2.743
14. Altri debiti			
14. a) Verso altre consociate	entro 12 mesi	112	515
	oltre 12 mesi	0	0
		112	515
14. b) Verso altri creditori	entro 12 mesi	7.789	6.815
	oltre 12 mesi	1.394	2.645
		9.183	9.460
	<i>Totale debiti</i>	368.583	356.962

STATO PATRIMONIALE		
PASSIVO	Dicembre 2014 (Euro/1000)	Dicembre 2013 (Euro/1000)
E. RATEI E RISCONTI		
- Ratei e risconti	2.286	4.714
- Aggi su prestiti	0	0
<i>Totale ratei e risconti</i>	<u>2.286</u>	<u>4.714</u>
TOTALE PASSIVO	477.749	461.049

CONTI D'ORDINE		
RISCHIO DI REGRESSO SU ASSEGNI U.E.	0	0
GARANZIE REALI A FAVORE SOCIETA' CONTROLLANTE	0	13.015
GARANZIE RICEVUTE:		
- FIDEJUSSIONI BANCARIE DA TERZI	1.757	4.757

CONTO ECONOMICO				
	Dicembre 2014		Dicembre 2013	
	<i>(Euro/1000)</i>		<i>(Euro/1000)</i>	
A. VALORE DELLA PRODUZIONE				
1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		505.388		472.161
2. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVOR., SEMILAV. E FINITI		12.207		1.791
3. VARIAZIONE DEI LAV. IN CORSO SU ORDIN.		0		0
4. INCREMENTI DI IMMOB.PER LAVORI INTERNI		3.477		1.886
5. ALTRI RICAVI E PROVENTI				
- contributi in conto esercizio		1.317		1.279
- altri ricavi e proventi		2.797		2.366
		4.114		3.645
<i>Totale valore della produzione</i>		525.186		479.483
B. COSTI DELLA PRODUZIONE				
6. PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		(291.469)		(269.209)
7. PER SERVIZI		(88.152)		(82.686)
8. PER GODIMENTO BENI DI TERZI		(5.528)		(4.898)
9. PER IL PERSONALE				
a) salari e stipendi		(67.766)		(60.765)
b) oneri sociali		(14.090)		(13.278)
c) trattamento di fine rapporto		(2.477)		(2.300)
d) trattamento di quiescenza e simili		0		0
e) altri costi		0		0
		(84.333)		(76.343)
10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
a) ammortamento delle immobil.immateriali		(3.383)		(3.129)
b) ammortamento delle immobil.materiali		(22.778)		(23.281)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		0		0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		(436)		(811)
		(26.597)		(27.221)
11. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO		1.923		7.896
12. ACCANTONAMENTI PER RISCHI		(106)		(77)
13. ALTRI ACCANTONAMENTI		(244)		(150)
14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE		(2.038)		(2.057)
<i>Totale costi della produzione</i>		(496.544)		(454.745)
Differenza tra valore e costi della produzione		28.642		24.738
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI				
- in imprese controllate		0		0
- in imprese collegate		0		0
- in altre imprese		27		42
		27		42

CONTO ECONOMICO				
	Dicembre 2014 <i>(Euro/1000)</i>		Dicembre 2013 <i>(Euro/1000)</i>	
16. ALTRI PROVENTI FINANZIARI				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
- verso imprese controllate	0		0	
- verso imprese collegate	0		35	
- verso controllanti	618		1.499	
- verso altri	0	618	0	1.534
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		0		0
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		10		26
d) proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese controllate	0		0	
- da imprese collegate	0		0	
- da controllanti	0		0	
- altri	123	123	216	216
17. INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI				
- verso imprese controllate	0		0	
- verso imprese collegate	0		0	
- verso controllanti	0		0	
- verso altri	(15.375)	(15.375)	(17.920)	(17.920)
17-bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		2.908		(1.147)
<i>Totale proventi e oneri finanziari</i>		(11.689)		(17.249)
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE				
18. RIVALUTAZIONI				
a) di partecipazioni	0		21	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	21
19. SVALUTAZIONI				
a) di partecipazioni soc. Gruppo	(448)		(428)	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	(448)	0	(428)
<i>Totale delle rettifiche</i>		(448)		(407)
E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20. PROVENTI STRAORDINARI				
- plusvalenze da alienazioni	0		28.790	
- altri proventi	1.031	1.031	277	29.067
21. ONERI STRAORDINARI				
- minusvalenze da alienazioni	(28)		(44)	
- imposte relative ad esercizi precedenti	(50)		(234)	
- altri oneri	(5.492)	(5.570)	(7.215)	(7.493)
<i>Totale delle partite straordinarie</i>		(4.539)		21.574
Risultato prima delle imposte		11.966		28.656
22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO				
- correnti		(3.670)		(5.838)
- differite		824		3.092
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio</i>		(2.846)		(2.746)
Risultato dell'esercizio inclusa la quota di terzi		9.120		25.910
23. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI		83		56
23. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO		9.037		25.854

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato del Gruppo Aquafil è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico (preparati secondo gli schemi di cui agli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla Nota Integrativa, ed include i bilanci della Aquafil S.p.A., società Capogruppo, e di tutte le società italiane ed estere dove la stessa detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

I bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli approvati dalle Assemblee dei Soci delle singole Società e, per alcune società predisposti dagli Amministratori per l'approvazione da parte delle Assemblee dei Soci, opportunamente rettificati ove necessario, per adeguarli ai criteri di valutazione della Capogruppo. I bilanci oggetto di consolidamento sono riferiti alla data del 31.12.2014, data di chiusura d'esercizio della Capogruppo.

La nota integrativa contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del D.Lgs. 127/91, da altre disposizioni del D.Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6 o da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Per quanto attiene ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai rapporti con le società controllate e con le altre società correlate appartenenti al Gruppo Aquafil Holding S.p.A. ed alla descrizione dell'attività svolta dalle società appartenenti al Gruppo Aquafil si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31.12.2014, oltre alla capogruppo Aquafil S.p.A., sono le seguenti:

SOCIETA' CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

*Valori convertiti al cambio 31/12/2014

Denominazione e sede della società	Capitale sociale al 31.12.2014 Euro	% di partecip. diretta	Ulteriore partecipazione indiretta tramite:	% di partecip. indiretta	% di partecip. totale	% di diritto di voto
AQUAFIL S.p.A. - Via Linfano, 9 - Arco (TN)	19.685.556	100,00%			100,00%	100,00%
Tessilquattro S.p.A., Via Linfano, 9 - Arco (TN)	3.380.000	100,00%			100,00%	100,00%
Aquaspac S.p.A., Via Linfano, 9 - Arco (TN)	2.600.000	0,00%	Tessilquattro	100,00%	100,00%	100,00%
Aquafil USA Inc, 1 Aquafil Drive, Cartersville - Georgia GA (USA)	5.313.576	100,00%			100,00%	100,00%
Aquafil CRO d.o.o., Milana Prpiča 114 - 49243 Oroslavje (Croazia) (1)	7.508.542	100,00%			100,00%	100,00%
Aquafil Engineering GmbH, Duester haupt strasse, 13 - Berlino (Germania)	255.646	90,00%			90,00%	90,00%
Aquafil Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S. - Turgutreis Mah. Giyimkent-Atisalani-Eseler-Istanbul (Turchia)	626.745	99,99%			99,99%	99,99%
Aquafil Asia Pacific Co. Ltd - 300/31 Moo 1 Eastern Seaboard Industrial Estate-Rayong (Thailand)	1.343.415	99,99%			99,99%	99,99%
Aquafil Benelux-France B.V.B.A.- Evolis 102 - 8530 Harelbeke (Belgio)	20.000	99,90%	Tessilquattro	0,10%	100,00%	100,00%
Aquafil Do Brasil Comercio LTDA-Av. Do Berimbau 106 - S.Paulo	45.317	99,99%			100,00%	100,00%
Aquafil SyntheticFibres and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd - No 338 North Changsheng Road, Jiaxing 314033 - RPC	11.312.930	100,00%			100,00%	100,00%
Aquafil UK Ltd -Mill Road - Kilbimie - Ayrshire - Scotland - KA25 7DZ	2	100,00%			100,00%	100,00%
AQUAFIL GMBH - Hauptstrasse - Bau 3175 06237 Leuna DE	2.325.000	100,00%			100,00%	100,00%
Borgolon S.p.A. - Strada Statale 32 "Ticinese" nr. 12 - Varallo Pombia (NO)	7.590.000	100,00%			100,00%	100,00%
Cenon Sro - M.R. Stefanika 71 - Zilina (Slovacchia)	26.472.681	99,64%			99,64%	99,64%
Julon d.o.o., Letalska Cesta, 15 - Ljubljana (Slovenia)	13.135.728	100,00%			100,00%	100,00%

SOCIETA' CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Le seguenti società sono iscritte in bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto:

- Xlance Fibre S.r.l. – Via Linfano, 9 – 38062 Arco (TN), con capitale sociale di € 100.000.= partecipata al 50% dalla controllata Borgolon S.p.A..

Sono uscite dall'area di consolidamento a patrimonio netto:

- Acme Plastics S.r.l. – Via della Tecnica, 11/A - Correggio (RE) partecipata al 22%, in quanto ceduta a terzi nel corso dell'anno. La cessione ha comportato una minusvalenza di € 27 mila.
- Aquafil Tecnopolimeros S.l. – Priorat, 56-58 Pol. Ind. Can Carner - Castellar del Vallès (Spagna) – partecipata al 40%. Nel 2014 è stata completamente svalutata; sono in corso trattative per la cessione della partecipazione a terzi.

Rispetto al 2014 sono intervenute le seguenti variazioni nell'area di consolidamento:

o **Aquafil Engineering Plastics S.p.A. ed Mtx Fibre S.r.l.:**

Con atto di fusione del 24 novembre 2014 alla presenza del notaio Avella dott. Piero, repertorio n. 149532, raccolta n. 26934 le società sono state fuse per incorporazione in Aquafil S.p.A.. La fusione ha effetto 01.01.2014 ai fini contabili e fiscali come consentito rispettivamente dall'art. 2504-bis, 3 comma e dall'art. 172, comma 9 del T.U.I.R. approvato con D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917, mentre ai fini giuridici ha effetto dal 01.12.2014, data di iscrizione nel Registro delle Imprese.

In seguito alla fusione, la partecipazione della società Borgolon S.p.A. – S.S. Ticinese, n.

12 – 28040 Varallo Pombia (NO), che Mtx Fibre S.r.l. deteneva al 100% passa direttamente in capo ad Aquafil S.p.A..

○ ***Julon d.o.o.:***

Julon ha modificato la denominazione sociale da d.d. (società per azioni) in d.o.o. (società a responsabilità limitata). In seguito alla modifica non è intervenuta nessuna variazione al capitale sociale della società, che è composto da n. 314.779 quote per complessivi € 13.135.728.=.

Nel mese di maggio 2014 la società Aquaset TTS d.d., controllata al 100% da Julon d.o.o. è stata fusa per incorporazione nella stessa, con effetto retroattivo ai fini contabili e fiscali al 01.01.2014.

○ ***AquafilCRO d.o.o.:***

AquafilCRO d.o.o. ha aumentato il capitale sociale a titolo gratuito da HRK 50.000mila a HRK 56.900 mila mediante utilizzo dell'utile dell'esercizio 2013 per HRK 6.985mila.

○ ***Aquafil Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S.:***

La società turca Aquafil Bulgari Iplik Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S. nei primi del 2014 ha cambiato denominazione sociale.

○ ***Aquafil Synthetic Fibres and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd.***

Aquafil S.p.A. ha aumentato la propria partecipazione nella società mediante versamento di € 4.217 mila effettuato nei primi mesi dell'esercizio. Dopo questo aumento, il capitale sociale della società Aquafil Synthetic Fibres and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd ammonta a Yuan 93.260.029.=. Il versamento è finalizzato all'ampliamento della capacità produttiva dello stabilimento di filatura e rilavorazione di fibre di poliammide 6 Nel rispetto della normativa cinese locale sugli investimenti, il socio deve partecipare alla copertura finanziaria dell'investimento con una quota di aumento di capitale sociale in misura pari almeno al 40% del totale investimento

È entrata nell'area di consolidamento:

○ ***Aquafil UK Ltd:***

Nel mese di giugno 2014 Aquafil S.p.A. ha acquisito una società di diritto scozzese sotto forma di shelf company, precostituita dallo studio legale Dickson Minto W.S. con il nome di DMWS 1039 Limited, avente capitale sociale di 1 GBP. La denominazione sociale è stata successivamente modificata in Aquafil UK Ltd - Mill Road, Kilbirnie - Auirshire KA257DZ - Scozia.

Aquafil UK Ltd ha acquistato il ramo d'azienda relativo alle attività di rilavorazione BCF, comprendente i macchinari e il magazzino e l'assunzione per trasferimento dalla precedente società di circa 72 dipendenti. Il valore dell'investimento è di circa 1,4 milioni di Euro.

La società svolge attività di interlacciatura, ritorcitura e termo-fissaggio di fibre BCF destinate al mercato inglese, in proprio o per conto di altri produttori di fibre.

Nei primi giorni del mese di marzo 2015 la società ha aumentato il capitale sociale per GBP 749.999.= con utilizzo di parte del finanziamento in essere. Dopo tale operazione il capitale sociale ammonta a GBP 750.000 ed è composto da 750.000 azioni da GBP cadauna.

Nel bilancio consolidato non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del c.c..

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I principi di consolidamento applicati sono quelli di seguito esposti.

Metodologie di consolidamento

Consolidamento integrale

Il consolidamento dei bilanci delle società controllate, elencate nella tabella precedente, è effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale. Tale metodo prevede l'assunzione dell'intero importo delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle singole società, l'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni consolidate (detenute dalla Capogruppo e da altre società oggetto di consolidamento) a fronte del relativo patrimonio netto di spettanza e l'attribuzione delle quote del patrimonio netto e del risultato netto di competenza agli azionisti terzi. Tali poste sono evidenziate in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato.

La differenza tra il costo di acquisto e la quota del patrimonio netto delle società acquisite nell'esercizio, ove possibile, viene imputata a specifiche voci dell'attivo e del passivo delle società partecipate. La parte residua non imputabile, se positiva, è iscritta nell'attivo del bilancio consolidato alla voce "Differenza da consolidamento" ed è ammortizzata in 5 anni mentre se negativa viene iscritta nella voce del patrimonio netto denominata "Riserva da consolidamento", inclusa nella voce "Altre riserve", oppure, quando il minor prezzo pagato sia dovuto ad una previsione di risultati sfavorevoli, alla voce "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri".

Le partite di debito e credito, di costi e ricavi e gli utili e le perdite non realizzati intercorsi tra le società incluse nell'area di consolidamento sono eliminati.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Il consolidamento dei bilancio delle società collegate, in precedenza elencate nella descrizione dell'area di consolidamento, è effettuato secondo il metodo del patrimonio netto che rappresenta un metodo di consolidamento "sintetico" che allinea il valore della partecipazione alla quota parte del patrimonio netto della partecipata rilevando l'effetto annuale in un'unica riga di conto economico.

Conversione in Euro dei bilanci delle società estere

La conversione in Euro dei bilanci delle società estere oggetto di consolidamento viene effettuata applicando alle voci dell'attivo e del passivo i cambi correnti alla data di bilancio ed alle voci di conto economico i cambi medi dell'esercizio. Le voci di patrimonio netto, sia quello di patrimonio netto iniziale che le successive variazioni incluso il risultato di esercizio, sono iscritte ai cambi storici, ossia ai cambi in essere alla data in cui l'operazione ha interessato il patrimonio netto. La differenza del valore così ottenuto e quello derivante dalla traduzione delle stesse voci al cambio corrente è iscritta in un'apposita voce del patrimonio netto stesso.

I cambi applicati nella conversione sono i seguenti:

	Dicembre 2014 Cambio di fine periodo	2014 Cambio medio
Dollaro USA	1,2141	1,32850
Kuna croata	7,6580	7,63440
Yuan Cinese	7,5358	8,18570
Lira Turca	2,8320	2,90650
Baht	39,9100	43,14690
Real Brasiliano	3,2207	3,12111

PRINCIPI CONTABILI

In aderenza alle disposizioni di legge vigenti si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta, nonché i principi contabili previsti dall'art. 2423 bis cod. civ.:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;

CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio consolidato del Gruppo Aquafil, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota integrativa è stato redatto in conformità alle disposizioni previste in materia di bilancio consolidato dal D.Lgs n°127 del 9 aprile 1991 interpretate ed integrate dai principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità e, ove mancanti, dall'International Accounting Standards Committee (IASC) recepiti in Italia dalla Commissione nazionale per le società e la borsa (Consob).

I bilanci delle società ricomprese nell'area di consolidamento ed utilizzati ai fini del consolidamento, sono quelli predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione da parte delle Assemblee dei Soci delle singole società, opportunamente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c. ed ai principi contabili italiani adottati dalla Capogruppo.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato, in osservanza dell'art. 2426 c.c., sono quelli di seguito esposti.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. I costi di impianto ed ampliamento sono stati iscritti in bilancio previo consenso del Collegio Sindacale.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, al netto dei relativi ammortamenti, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di allineamento monetario. I saldi attivi di tali rivalutazioni, al netto delle eventuali imposte pagate, sono iscritti tra le riserve incluse nel patrimonio netto e su di essi non sono state stanziati ulteriori imposte in quanto non si prevedono operazioni che comportino la loro tassazione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Il valore di alcuni terreni e fabbricati e di alcuni impianti e macchinari riferibili a talune società consolidate ha recepito inoltre la parziale allocazione del plusvalore pagato per l'acquisizione di tali società.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti.

E' da rilevare che per alcune macchine della società Borgolon S.p.A., aventi caratteristiche di produzione particolari, la vita utile stimata è superiore rispetto alle altre macchine della stessa società e delle altre società appartenenti al settore tessile.

I terreni, le immobilizzazioni in corso e gli acconti non sono ammortizzati.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I beni acquisiti con contratti di locazione finanziaria sono iscritti fra le immobilizzazioni materiali al valore originario di acquisto con contestuale rilevazione nel passivo del corrispondente debito finanziario verso le società di leasing. Gli ammortamenti su tali beni sono calcolati sulla vita utile economica analogamente a quanto effettuato per le altre immobilizzazioni materiali.

In dettaglio, le aliquote utilizzate per ammortizzare i cespiti sono le seguenti e sono invariate rispetto al precedente esercizio:

Descrizione cespiti	Aliquote
1. Fabbricati e costruzioni leggere	3% - 6% - 10%
2. Impianti generici e macchinario	7,5% - 10% - 12,5% - 14% - 15%
3. Attrezzature industriali e commerciali	12,5% - 25 % - 40%
4. Altri beni:	
4.1. automezzi	25%
4.2. mezzi di trasporto interno	20%
4.3. mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12% - 20%
4.4. macchine elettroniche d'ufficio	20%

Beni in leasing

Al fine di fornire una migliore informativa sulla situazione economica e finanziaria del Gruppo, i beni acquisiti con contratti di locazione finanziaria sono stati contabilizzati con il metodo finanziario, che prevede l'esposizione tra le immobilizzazioni materiali a valore originario di acquisto, con contestuale rilevazione nel passivo del corrispondente debito finanziario verso le società di leasing. Gli ammortamenti sono calcolati sulla vita utile economica di tali beni.

Partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni

Le partecipazioni in società non consolidate dove la Capogruppo esercita un'influenza significativa sono valutate con il metodo del patrimonio netto, fatta eccezione per le eventuali partecipazioni in società di recente costituzione e/o non operative, che risultano iscritte al costo, ridotto in caso di perdite permanenti di valore. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Titoli iscritti nelle immobilizzazioni

I titoli sono iscritti al costo e svalutati in caso di perdita durevole di valore.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni classificate in tale categoria sono valutate al minore tra il costo ed il valore di mercato o il valore presumibile di realizzo.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino, rappresentate da beni fungibili, sono valutate applicando il criterio del minor valore fra il costo e valore corrente (mercato e/o rimpiazzo).

I singoli codici componenti le rimanenze di magazzino sono valutati con il metodo del costo medio ponderato di esercizio.

Per la valutazione dei semilavorati e prodotti finiti sono stati inclusi anche i costi diretti ed indiretti di trasformazione. I prodotti finiti includono parte delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione in quanto lo stadio di lavorazione raggiunto da questi ultimi ne rende parzialmente disponibile la collocazione in via autonoma sul mercato.

I materiali sussidiari sono valutati al costo medio ponderato storico.

Si è proceduto ad eliminazioni di utili o perdite conseguenti ad operazioni tra le società incluse nel consolidamento, relative a valori compresi nelle rimanenze.

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide costituite da depositi bancari, depositi postali, assegni (di conto corrente, circolari e assimilati), costituendo crediti, sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo. Tale valore, normalmente coincide col valore nominale; il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale; le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

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

Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali vigenti in Italia.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici. Dal primo gennaio 2007 le quote di trattamento di fine rapporto maturate sono devolute ai fondi di previdenza.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione della prestazione.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti.

I ricavi dei servizi vengono rilevati in base al periodo di esecuzione delle prestazioni ed i ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alle competenze temporali.

Proventi ed oneri straordinari

Tale voce comprende proventi ed oneri non ricorrenti e di natura prevedibile e non prevedibile rispetto all'attività ordinaria dell'azienda ed inoltre comprende oneri e proventi relativi ad operazioni effettuate in esercizi precedenti.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito sono state determinate in base ad una prudente applicazione della normativa vigente. Sono state contabilizzate imposte anticipate ed imposte differite passive in relazione a differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e a passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle medesime attività e passività ai fini fiscali. Le imposte anticipate sono stanziare se e in quanto sussistano ragionevoli possibilità di recupero delle stesse.

Conti d'ordine

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi per garanzie concesse, personali o reali per debiti altrui sono stati indicati nei conti

d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente Nota integrativa. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza peraltro procedere allo stanziamento di alcun fondo rischi, secondo i principi contabili di riferimento. Nei conti d'ordine trova anche evidenza il valore nozionale dei contratti di copertura su cambi e commodities in essere al 30 giugno 2013 convertiti in Euro al cambio forward prefissato, in quanto gli stessi sono considerati, esclusivamente dal punto di vista contabile, di natura speculativa.

ALTRE INFORMAZIONI

Consolidato fiscale

Si segnala che la società ha rinnovato l'adesione alla procedura di tassazione di gruppo secondo l'opzione esercitata da Aquafin Holding S.p.A. ai sensi dell'art. 117 e seguenti del T.U.I.R..

- a valere per il triennio 2013-2015 per Aquafil S.p.A., Tessilquattro S.p.A. e Aquaspace S.p.A.
- a valere per il triennio 2012-2014 per Borgolon S.p.A.

Oltre alle società sopra citate dal 2014 aderiscono al consolidato fiscale anche la controllante Aquafin Capital S.p.A. e la società correlata Aquafil Power S.r.l..

Nella redazione del bilancio si è pertanto tenuto conto degli effetti del trasferimento delle posizioni fiscali derivanti dal "consolidato fiscale" e in particolare sono stati rilevati i conseguenti rapporti di credito/debito nei confronti della società consolidante.

CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi di fine esercizio e le eventuali plus/minusvalenze non realizzate sono registrate a conto economico. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

DEROGHE AI SENSI DEL 4° COMMA DELL'ARTICOLO 29 DEL D.Lgs. 127/91

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91.

Gli importi inclusi nella presente Nota Integrativa sono esposti, se non diversamente specificato, in migliaia di Euro.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono descritte negli appositi prospetti, riportati nelle pagine seguenti, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Le immobilizzazioni finanziarie sono commentate nel rispettivo paragrafo.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (in migliaia di Euro)

	1) Costi di Impianto e di Ampliamento	2) Costi di Ricerca, Sviluppo, Pubblicità	3) Diritti di Brevetto e Ut.Opere Ingegno	4) Concess. Licenze Marchi e Diritti Simili	6) Immobilizzazioni in Corso e Acconti	7) Altre Immobilizzazioni Immateriali	Differenza da Consolidamento	TOTALE
Esercizio precedente								
Valore Lordo	431	0	4.703	4.757	277	15.853	9.459	35.479
Fondo Ammortamento	174	0	1.676	4.066	0	9.364	9.054	24.334
Totale esercizio precedente	257	0	3.027	692	277	6.489	405	11.147
Incrementi	38	5	0	509	420	1.881	0	2.853
Decrementi	0	0	0	0	0	-4	0	-4
Riclassifiche	0	0	0	32	-132	234	0	134
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenza cambio	29	0	0	-2	0	54	0	81
Totale costo storico esercizio in corso	498	5	4.703	5.296	565	18.018	9.459	38.544
Incrementi	11	0	461	397	0	2.200	314	3.383
Decrementi	0	0	0	0	0	-4	0	-4
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenza cambio	1	0	0	-2	0	49	0	48
Totale Fondo Ammortamento esercizio in corso	186	0	2.137	4.461	0	11.609	9.368	27.761
Valore Residuo Esercizio in corso	312	5	2.566	836	565	6.409	91	10.784

La voce Costi di impianto e di ampliamento comprende costi ritenuti di utilità pluriennale capitalizzati con il consenso del Collegio Sindacale.

La voce Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno riguarda prevalentemente licenze e know-how utilizzati nel progetto Econyl. Il piano di ammortamento è stato determinato di 5 anni.

La voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili comprende il costo per l'acquisto dei programmi software acquistati da terzi.

La voce Altre Immobilizzazioni è prevalentemente relativa alla capitalizzazione di oneri sostenuti su fabbricati di proprietà di terzi. L'incremento dell'esercizio di € 1.881 mila è costituito quasi totalmente da costi sostenuti da Aquafil S.p.A. per la gestione dei progetti ICT e per la capitalizzazione di imposte indirette e spese di istruttoria pagate per l'accensione di nuovi mutui e finanziamenti.

La voce Differenza da consolidamento di originari € 152 mila che al 31 dicembre 2014 ammonta a

€ 91 mila si riferisce alla differenza tra il costo di acquisto e la quota di patrimonio netto pari al 10% del capitale sociale della società Aqualeuna GmbH, acquisito nell'esercizio 2013. Tale differenza da consolidamento è ammortizzata secondo un piano di ammortamento a quote costanti in 5 esercizi e la quota di ammortamento dell'esercizio 2014 è pari a € 30,4 mila.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (in migliaia di Euro)

	1) Terreni e Fabbricati	2) Impianti e Macchinari	3) Attrezz. Industriali e Commerciali	4) Altri Beni	5) Immobilizzazioni in Corso e Acconti	TOTALE
Esercizio precedente						
Costo storico	107.139	320.886	9.021	6.133	7.202	450.381
Rivalutazioni	19.050	1.237	15	7	0	20.309
Fondo Svalutazione	-501	-10.276	0	0	0	-10.777
Totale costo storico esercizio precedente	125.689	311.847	9.036	6.140	7.202	459.914
Fondo Ammortamento esercizio precedente	41.494	251.973	7.982	4.655	0	306.104
Valore netto esercizio precedente	84.195	59.874	1.054	1.486	7.202	153.810
Incrementi	1.552	19.841	172	918	15.167	37.650
Decrementi	-5.298	-1.126	-132	-414	-394	-7.364
Riclassifiche	-2.811	12.647	0	1	-10.187	-350
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0
Differenza cambio	835	6.016	20	214	578	7.663
Totale costo storico esercizio in corso	119.967	349.226	9.096	6.859	12.366	497.513
Ammortamenti	3.625	18.005	690	457	0	22.778
Utilizzi	-1.679	-1.097	-132	-384	0	-3.292
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0
Variazione area di consolidamento	0	0	0	0	0	0
Differenza cambio	139	3.082	15	109	0	3.344
Totale Fondo Ammortamento esercizio in corso	43.579	271.963	8.555	4.836	0	328.933
Valore Residuo Esercizio in corso	76.388	77.263	541	2.023	12.366	168.581

Le immobilizzazioni materiali relative alle società italiane incluse nell'area di consolidamento sono iscritte al costo storico di acquisizione incrementato per effetto delle leggi di rivalutazione monetaria previste; i saldi attivi di rivalutazione, al netto di eventuali imposte ove applicabili, sono stati iscritti in una specifica riserva del patrimonio netto.

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a € 37.650 mila, a fronte di dismissioni nette di € 4.072 mila, di cui 7.363 mila di costo storico, e sono così composti:

➤ terreni e fabbricati

Incrementi: ammontano a € 1.552 mila così dettagliati:

- AquafilCRO d.o.o. l'incremento di € 505 mila per l'acquisto di un terreno e relativo fabbricato confinanti con la società e lavori di mantenimento dei fabbricati esistenti;
- Aquaspace S.p.A. l'incremento di € 552 mila per lavori edili relativi al nuovo depuratore;
- Aquafil S.p.A. l'incremento di € 412 mila per la ricostruzione del magazzino sito in Via Linfano nr.18 dopo l'incendio;

La restante parte degli investimenti si riferisce a migliorie sulle proprietà immobiliari esistenti delle altre società comprese nell'area di consolidamento.

Decrementi: i decrementi netti ammontano ad € 3.619 mila e si riferiscono quasi esclusivamente alla cessione dello stabilimento di produzione della società Aquafil USA Inc alla società correlata GB&P USA.

➤ Impianti e macchinari, attrezzature, altri beni ed immobilizzazioni in corso

Incrementi: ammontano complessivamente ad € 36.098 mila. In dettaglio sono i seguenti:

- Aquafil S.p.A.: l'incremento complessivo è di € 3,7 milioni di cui € 1,2 milioni alla voce "Immobilizzazioni in corso e acconti". Gli investimenti sono da attribuire a migliorie sugli

- impianti esistenti ed alla realizzazione del nuovo reparto master.
- b. Tessilquattro S.p.A.: l'incremento complessivo è di € 0,6 milione il potenziamento del reparto torcitura e migliorie sugli impianti esistenti;
 - c. Aquaspace S.p.A.: l'incremento complessivo di 4,6 milioni dovuti a costi sostenuti per la realizzazione dell'impianto di depurazione;
 - d. Aquafil USA Inc.: l'incremento complessivo è di € 13,4 milioni per la realizzazione e trasferimento degli impianti in un nuovo plant di proprietà di GB&P USA oltre che per migliorie sugli impianti esistenti;
 - e. Aquafil Jiaying Ltd.: l'incremento è pari ad € 5,3 milioni da attribuire all'incremento della capacità produttiva dell'impianto di filatura;
 - f. AquafiCRO d.o.o.: l'incremento è pari ad € 2,2 milioni dovuti all'ampliamento dell'impianto di testurizzazione;
 - g. Aqualeuna GmbH.: l'incremento complessivo è pari ad € 0,7 milioni per l'incremento della capacità produttiva e migliorie su impianti esistenti;
 - h. Julon d.d.: l'incremento complessivo ammonta a € 45 milioni dovuti principalmente ad interventi e migliorie sull'impianto Econyl.
 - i. Aquafil UK Ltd: l'incremento complessivo è di € 1,1 mila relativo all'acquisto degli impianti della società;

Decrementi netti:

I decrementi netti ammontano ad € 4.072 mila inerenti prevalentemente l'operazione di vendita da parte di Aquafil USA Inc. dei terreni e fabbricati alla società correlata GB&P USA LLC.

Riclassifiche: sono riferite alla riallocazione dalle "Immobilizzazioni in corso e acconti" alle altre voci per beni entrati in funzione nell'esercizio.

Sui beni aziendali risultano iscritte ipoteche per un ammontare complessivo di € 137.112 mila a garanzia dei mutui concessi dettagliati alla voce "Debiti verso banche".

Immobilizzazioni finanziarie

b) Partecipazioni in imprese collegate

Comprende esclusivamente la partecipazione di € 2.400 mila, iscritta in bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto, della società Xlance Fibre Italia S.r.l., con sede legale in Arco, Via Linfano 9, posseduta da Borgolon S.p.A. al 50% del capitale sociale che ammonta ad € 100.000.=. La partecipazione è stata svalutata nell'esercizio corrente per l'importo di 448 mila, corrispondente al 50% della perdita del periodo.

La società ha come oggetto sociale la produzione e commercializzazione di fili, filati e fibre elastomeriche, nonché la ricerca e lo sviluppo necessari a tale finalità. L'attività della società è ancora rivolta alla continuazione dello sviluppo di una fibra elastomerica innovativa denominata XLA e l'adozione di processi produttivi migliorativi, attraverso una Joint Venture con una società finanziaria, controllante di un primario gruppo tessile italiano

d) Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo per l'importo complessivo di € 1.188 mila. Le partecipazioni più significative iscritte in Aquafil S.p.A. sono:

- n. 250.000 azioni dal valore nominale di € 1.= caduna del capitale sociale di ReEnergy Capital s.c.a. al valore nominale di € 250.000.=.
- n. 665.504 azioni dal valore nominale di € 1.= caduna, per complessivi € 919.380.= del capitale sociale di La Finanziaria Trentina S.p.A..

Crediti

Non risultano iscritti in bilancio crediti con durata residua superiore a 5 anni.

Crediti verso controllanti

La tabella riporta la movimentazione delle operazioni finanziarie

	Apertura	Incrementi	Riclassifiche	Chiusura
entro 12 mesi				
Aquafin Holding S.p.A.	3.168	0	-3.168	0
Totale	3.168	0	-3.168	0
oltre 12 mesi				
Aquafin Holding S.p.A.	33.261	65	3.168	36.494
Totale	33.261	65	3.168	36.494

Riclassifiche:

I crediti finanziari entro 12 mesi di Julon dd verso Aquafin Holding S.p.A. sono stati ceduti ad Aquafil S.p.A. e riclassificati dalla voce oltre 12 mesi.

Incrementi:

Gli incrementi sono relativi alla capitalizzazione degli interessi del periodo per l'importo di € € 618.296 e alla compensazione del debito complessivo per imposte delle società partecipanti al consolidato fiscale pari ad € 553.643.

I crediti sono di natura finanziaria e sono fruttiferi di interessi attivi.

Crediti verso altre consociate

d1) I crediti "verso altre consociate" di € 494mil corrispondono ai crediti di Aquafil USA Inc. nei confronti della società GB&P USA LLC.

Crediti verso altri

d2) I crediti "verso altri debitori" di € 265mil sono prevalentemente da riferite a depositi cauzionali versati a fornitori e da piccoli finanziamenti a dipendenti.

Altri Titoli

I Certificati di Deposito della Banca Popolare Emilia Romagna - Valore nominale € 1.000.000.= durata 21/08/2013 – 21/08/2014 sono stati negoziati nei primi giorni di settembre 2014; contemporaneamente sono stati acquistati nuovi Certificati di Deposito della Banca Popolare Emilia Romagna per Valore nominale € 1.000.000.= durata 01/09/2014 – 01/09/2015 tasso fisso 1,15%. I titoli sono vincolati a garanzia di un mutuo chirografario di 3 milioni di Euro concesso dalla banca stessa.

Attivo circolante

Rimanenze

Le giacenze al 31.12.2014 sono così formate (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
1) Materie Prime e Sussidiarie	50.649	48.467
4) Prodotti Finiti e Merci	96.528	82.115
5) Acconti	56	120
TOTALE	147.233	130.702

La voce accoglie un fondo svalutazione magazzino pari a € 505 migliaia.

La variazione rispetto all'esercizio precedente deriva dalla produzione a pieno regime degli impianti produttivi e per contro, dal rallentamento degli ordinativi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio con spostamento delle relative consegne a gennaio in previsione del calo dei prezzi delle materie prime.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono i seguenti (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
1) Crediti verso Clienti	32.550	44.868
2) Crediti verso Imprese Controllate	1	1
3) Crediti v/Imprese Collegate	349	475
4) Crediti v/Imprese Controllanti	910	5.585
4) BIS Crediti Tributari	8.712	5.866
4) TER Crediti per imposte anticipate	7.302	6.177
5) a) Crediti Verso Altre Consociate	0	4
5) b) Crediti verso Altri Debitori	4.082	3.438
	53.906	66.414

per area geografica (in migliaia di Euro):

	Italia	Europa	Nord America	Resto del Mondo	TOTALE
1) Crediti verso Clienti	4.603	9.900	9.594	8.453	32.550
2) Crediti verso Imprese Controllate	1	0	0	0	1
3) Crediti v/Imprese Collegate	107	242	0	0	349
4) Crediti v/Imprese Controllanti	910	0	0	0	910
4) BIS Crediti Tributari	1.807	2.010	2.627	2.268	8.712
4) TER Crediti per imposte anticipate	5.060	1.438	257	547	7.302
5) a) Crediti Verso Altre Consociate	0	0	0	0	0
5) b) Crediti verso Altri Debitori	2.766	544	161	611	4.082
TOTALE	15.254	14.134	12.639	11.879	53.906

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, esigibili entro un anno, sono relativi a crediti derivanti da normali operazioni di vendita.

Al fine di tener conto di eventuali perdite su tali crediti, risulta iscritto un fondo rischi su crediti per

l'importo di € 3.349 mila. Il fondo svalutazione crediti iscritto al 31 dicembre 2013 per € 3.261 mila è stato utilizzato per € 348 mila a fronte di stralci di crediti inesigibili ed è stato incrementato di € 436 mila, corrispondenti all'accantonamento dell'esercizio. L'effetto cambi è pari ad € 10 mila.

I crediti verso clienti, ad eccezione di quelli che non comportano rischio commerciale, sono assicurati con primarie compagnie di assicurazione crediti.

Crediti verso società collegate

Tali crediti sono esigibili entro 12 mesi e si riferiscono alle seguenti società (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Aquafil Tecnopolimeros S.l.	242	395
Acme Plastic S.r.l.	0	80
Xlance Fibre Italia S.r.l.	107	0
per Euro	349	475

Crediti verso società controllanti

E' iscritto un credito esigibile entro i 12 mesi verso la controllante Aquafin Holding S.p.A. di complessive € 910 mila derivante da crediti per imposte.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
<i>Crediti tributari entro 12 mesi</i>		
Cred. V/erario per imposte sui redditi	2.641	442
Crediti v/erario per IVA	5.050	4.717
Crediti v/erario per ritenute subite	241	137
Crediti v/erario per interessi	76	76
Crediti d'imposta Legge L. 296/09	4	4
Altri crediti d'imposta	17	85
Altri crediti verso erario	1	24
Totale	8.030	5.487
<i>Crediti tributari oltre 12 mesi</i>		
Cred. V/erario per imposte sui redditi	304	0
Altri crediti verso erario	378	379
Totale	682	379

Crediti per imposte anticipate

Tale voce risulta così composta (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
<i>Crediti per imposte anticipate entro 12 mesi</i>		
- perdite pregresse	32	0
- svalutazione crediti	31	652
- spese rappresentanza e manutenzione	107	127
- altro	180	136
- plusvalenze	236	236
- per il personale	387	246
- rettifiche di magazzino	279	399
Totale	1.252	1.795
<i>Crediti per imposte anticipate oltre 12 mesi</i>		
- perdite pregresse	547	642
- fondo svalutazione crediti	626	5
- accantonamenti diversi	245	237
- spese rappresentanza e manutenzione	32	84
- altro	41	0
- differenze cambio	5	5
- ammortamenti e canoni leasing	3.329	2.059
- indennità di clientela	205	205
- ammortamenti su rivalutazioni	682	728
- ammortamenti su sval.cespiti	258	338
- rettifiche di magazzino	79	79
Totale	6.050	4.382

L'iscrizione del credito per imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo è stata fatta rispettando il principio della prudenza e con la ragionevole certezza del loro recupero nei futuri esercizi.

Crediti verso altri

Crediti verso altri debitori entro 12 mesi.

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
<i>Crediti verso altri entro 12 mesi</i>		
Anticipi diversi	6	6
Crediti verso il personale	357	3
Altri crediti	574	252
Crediti v/enti previdenziali	367	342
Crediti v/amministrazione pubblica	1.881	1.841
Anticipi a fornitori	195	138
Acconti per circolante	391	414
Crediti per cassa integrazione	311	443
Totale	4.082	3.438

I crediti verso l'amministrazione pubblica sono prevalentemente iscritti nella società Aquafil S.p.A. e riguardano:

- Il credito verso la Provincia Autonoma di Trento, a valere sulla Legge Provinciale 6/99, relativo al contributo sul progetto di ricerca e tecnico-produttiva per la realizzazione di una fibra adatta alla pavimentazione tessile ottenuta dal recupero di scarti post-industriali e post-consumo per € 1,5 milioni. Tale credito corrisponde al 50% del contributo concesso (per totali € 3 milioni), il cui ammontare sarà corrisposto non appena la Provincia Autonoma di Trento avrà terminato il controllo della documentazione consuntiva presentazione nell'esercizio. Il

contributo è stato rilevato a conto economico in proporzione all'avanzamento dei costi sostenuti per il progetto.

- Il credito verso la Provincia Autonoma di Trento, a valere sulla Legge Provinciale 6/99, relativo a un contributo su un progetto di ricerca per la realizzazione di una fibra poliammidica di nylon 6 nanorinforzata destinata al mercato dell'auto. Tale credito corrisponde al 50% del contributo concesso (per totali € 367mila). Il credito esposto di € 184mila è il restante 50% che sarà erogata a conclusione del progetto a presentazione consuntivo. Il contributo viene rilevato a conto economico in proporzione all'avanzamento dei costi sostenuti per il progetto.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono così composte (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
1) Depositi bancari e postali	53.060	55.049
2) Assegni	969	1.038
3) Denaro e valori in cassa	19	26
Totale	54.048	56.112

Corrispondono principalmente alle disponibilità sui conti correnti delle società del Gruppo alla data di chiusura.

Ratei e Risconti

I ratei e risconti attivi sono stati rilevati in conformità alle norme tecnico-contabili, nel rispetto del principio della competenza e sono così composti (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Ratei attivi:		
Interessi su altri crediti	18	39
Altri	471	137
Totale	489	177
Risconti attivi:		
Premi di assicurazione	188	114
Risconti su fidejussioni	40	31
Altri	307	536
Fiere e mostre	65	51
Consulenze ICT	195	161
Canoni manutenzione	76	81
consulenze fisc. e amm.	40	40
Totale	912	1.012
Totale ratei e risconti attivi	1.401	1.189

Non vi sono ratei o risconti di durata superiore ai 5 anni.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

Patrimonio netto consolidato di Gruppo

Ammonta ad € 91.692 mila ed è così composto (in migliaia di Euro):

Voci di bilancio	31.12.2013	Variazioni dell'esercizio					31.12.2014
		Dest. utile esercizio precedente	Differenza di conversione	Distribuzione dividendi e riclassifiche	Altre variazioni	Utile di esercizio	
I. Capitale Sociale	19.686						19.686
II. Riserva sovrapprezzo azioni	-						-
III. Riserve da rivalutazione	41						41
IV. Riserva legale	3.936						3.936
VII. Altre riserve	31.466	25.854	3.156	(2.000)	517		58.993
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-						-
IX. Utile (perdita) d'esercizio	25.854	(25.854)				9.037	9.037
Totale patrimonio netto di Gruppo	80.982	0	3.156	(2.000)	517	9.037	91.692
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	56	(56)				83	83
Patrimonio netto di terzi	236	56					292
Totale patrimonio netto di Terzi	292	0	0	0	0	83	375
Totale patrimonio netto di Gruppo e di Terzi	81.274	0	3.156	(2.000)	517	9.120	92.067

Commentiamo di seguito le principali classi componenti il Patrimonio netto consolidato di Gruppo.

Capitale Sociale

Il capitale sociale è pari a € 19.685.556.= ed è composto da nr. 26.542.000.= azioni prive di valore nominale espresso.

In data 29 ottobre 2014 il socio di maggioranza Aquafin Capital S.p.A. che deteneva il 72,71% del capitale sociale di Aquafil S.p.A., ha acquistato il restante pacchetto azionario consistente in n. 6.900.000 azioni di categoria B pari al 26% del capitale sociale e di n. 342.000 azioni di categoria A pari al 1,29% del capitale sociale.

La società ha adottato un nuovo Statuto che prevede che le azioni rappresentanti l'intero capitale sociale attribuiscono a tutti uguali diritti, con conseguente eliminazioni di ogni riferimento alle categorie di azioni ed i loro diritti e, più in generale la semplificazione delle regole di governance della Società. Conseguentemente a quanto predetto tutte le azioni sono convertite in azioni ordinarie.

Nell'ambito dell'operazione finanziaria di Aquafin Capital S.p.A., è iscritto un pegno sulle azioni di Aquafil S.p.A. .

Riserva Legale

La riserva è rimasta invariata rispetto all'anno scorso, in quanto ha raggiunto il limite minimo richiesto dall'art. 2430 c.c..

Altre riserve

La voce Altre riserve include la differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto delle società consolidate (al netto del risultato d'esercizio) gli utili o le perdite a nuovo e tutte le restanti riserve delle società consolidate alla data di bilancio.

I patrimoni netti delle società consolidate includono riserve che in caso di distribuzione concorrono a formare reddito imponibile. Per tali riserve, che ammontano complessivamente ad € 34.100 mila, non è prevista la distribuzione o il relativo utilizzo con modalità tali da far venire meno il presupposto di

non tassabilità e pertanto in bilancio consolidato non sono state stanziare le relative imposte differite passive.

Ai sensi del punto 5 del primo comma dell'art. 2426 del c.c. si precisa che una parte delle altre riserve è vincolata a coprire l'ammontare dei costi di impianto e ampliamento non ammortizzati, relativamente alle sole società italiane.

Capitale e riserve di terzi

Il saldo di € 375 mila, rappresenta le quote di patrimonio netto di competenza di terzi inclusa la quota di utile netto dell'esercizio.

Prospetto di raccordo tra il bilancio d'esercizio della Capogruppo Aquafil S.p.A. ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Il raccordo tra il patrimonio netto e l'utile d'esercizio del bilancio della Capogruppo Aquafil S.p.A. e gli analoghi dati del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è il seguente (importi in migliaia di Euro):

	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della Capogruppo	6.512	89.829
contabilizzazione leasing secondo il metodo finanziario di Aquafil S.p.A.	(66)	-28
eliminazione di effetti su operazioni infragruppo	1.724	1.715
diversa valorizzazione in consolidato della partecipazione in AquafilCRO	17	(512)
altro	850	688
Patrimonio netto e risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo	9.037	91.692
Patrimonio netto e risultato di esercizio di pertinenza di terzi	83	375
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio consolidato	9.120	92.067

Fondi per rischi ed oneri

Fondo imposte

Tale voce comprende le imposte differite su componenti di reddito a tassazione differita e sono composte da (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Su leasing	273	502
Su ammortamenti anticipati	3.968	107
Altre rettifica in applicazione dei principi contabili di gruppo	956	2.465
Totale	5.198	3.073

L'incremento delle imposte differite è da imputare alla società Aquafil USA Inc. che ha goduto di un bonus fiscale nella misura del 50% degli investimenti effettuati nel corso del 2014.

Altri fondi

Ammontano ad € 2.690mila e sono composti dal fondo su rischi futuri di € 249mila di Aqualeuna GmbH, dal fondo indennità suppletiva clientela agenti per € 892mila di Borgolon S.p.A. ed Aquafil S.p.A., da un fondo per oneri di mobilità di € 571mila della società Borgolon S.p.A., da

accantonamenti a garanzia su clienti relativi a commesse engineering di € 600mila della Aquafil Engineering GmbH, per rischi e oneri diversi per €378 mila delle varie società del gruppo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce comprende gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato effettuati dalle società italiane del Gruppo. Con l'introduzione della riforma della previdenza complementare, per le società italiane, le quote maturate sono state devolute ai Fondi di previdenza e pertanto, per le stesse società, il fondo risulta incrementato dalla rivalutazione del fondo esistente alla chiusura dell'esercizio precedente.

La movimentazione del trattamento di fine rapporto di lavoro nel corso dell'esercizio è stata la seguente (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Saldo iniziale	7.330	7.981
Accantonamenti	228	115
Utilizzi	632	766
Saldo finale	6.926	7.330

L'ammontare finale risulta pienamente capiente in relazione agli obblighi contrattuali e di legge in materia. La movimentazione di cui alla tabella sopra è già al netto dei trasferimenti ai fondi previdenziali.

Debiti

Ammontano ad € 368.583.= Gli importi esigibili oltre 5 esercizi vengono dettagliati alle voci specifiche. Il dettaglio viene esposto di seguito.

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Debiti v/soci per finanziamenti	0	30.508
Debiti verso banche c/c	221.493	187.320
Debiti v/Altri Finanziari	1.716	1.716
Acconti	15.011	5.451
Debiti v/Fornitori	101.293	99.111
Deb.v/Impr.Controllanti	12.511	15.965
Debiti Tributarî	4.396	4.173
Debiti v/Ist.prev.e sicurezza	2.868	2.743
Debiti v/altre Consociate	112	515
Altri Debiti v/altri creditori	9.183	9.460
Totale	368.583	356.962

per area geografica (in migliaia di Euro):

	Italia	Europa	Nord America	Resto del Mondo	TOTALE
4) Debiti verso Banche	167.649	25.061	26.333	2.450	221.493
5) Debiti verso Altri Finanziatori	1.716	0	0	0	1.716
6) Acconti	12.054	2.893	0	64	15.011
7) Debiti verso Fornitori	34.769	56.783	7.803	1.937	101.293
11) Debiti verso Imprese Controllanti	12.511	0	0	0	12.511
12) Debiti Tributarî	3.954	371	0	71	4.396
13) Deb.v/Ist.di previdenza e sicurezza soc.	2.137	723	0	7	2.868
14) a) Altri Debiti v/Altre Consociate	0	111	0	0	112
14) b) Altri Debiti v/Altri Creditori	6.754	1.718	230	481	9.183
TOTALE	241.545	87.660	34.366	5.011	368.583

Debiti verso soci per finanziamenti

Il finanziamento verso HC Romeo Sarl che al 31 dicembre 2013 ammontava ad € 30.508mila è stato interamente rimborsato unitamente agli interessi di € 1.714mila.=

Debiti verso banche

La ripartizione delle voci dei debiti verso banche, suddivisi per scadenza, è la seguente (in migliaia di Euro):

	Saldi a Dicembre 2014				Saldi a Dicembre 2013
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi entro 5 anni	oltre 5 anni	Totale	
Debiti verso banche c/c	139			139	260
Anticipi export	30.892			30.892	28.588
Finanziamenti import	12.040			12.040	11.024
Anticipi su fatture	42.486			42.486	37.822
Debiti diversi	92			92	885
	85.650	0	0	85.650	78.579
Mutui:					
I.M.I.	5.000	17.500	0	22.500	0
Monte Paschi Siena NY	2.200	4.000		6.200	0
Abanka	3.000	0	0	3.000	7.750
HVB Splitska banca	965	2.161	0	3.126	3.830
SKB banca	0	0	0	0	2.660
Cassa Centrale Casse Rurali Trentine	1.470	2.815	0	4.285	1.534
Banca di Verona	1.884	5.216	0	7.100	5.000
Gorenjska Banka	11.331	0	0	11.331	11.602
Cassa Rurale Valsabbia Paganella	206	35	0	241	437
Cassa Rurale Rovereto	663	1.713	467	2.843	3.489
TMB Bank	460	0	0	460	1.012
Credito Valtellinese	3.344	3.215	0	6.559	9.742
Biverbanca	795	1.705	0	2.500	970
Cassa Risparmio di Bolzano	969	0	0	969	2.241
Postna Banka Slovenije	0	0	0	0	4.000
Veneto Banka	2.000	1.556	0	3.556	0
Cassa Rurale Raiffeisen Alto Adige	674	522	0	1.195	1.177
Banca Popolare di Sondrio	2.755	3.253	0	6.009	5.333
Banca Popolare di Milano	2.000	1.000	0	3.000	5.214
Banca Antonveneta	3.220	740	0	3.960	7.180
Regions Bank	2.850	14.012	820	17.682	7.779
Banca Popolare di Verona	1.511	760	0	2.271	3.771
Banca Popolare Emilia Romagna	1.013	699	0	1.712	2.685
Hypo Alpe Adria Bank	0	1.381	0	1.381	0
Sparkasse	567	500	0	1.067	833
Nova Ljubljanska Banka	0	0	0	0	857
Volksbank	1.286	2.143	0	3.429	4.715
ICBC Bank	124	1.866	0	1.991	0
Banca di Trento e Bolzano	1.762	0	0	1.762	3.427
GE Capital	1.500	4.500	0	6.000	7.500
Banca Popolare di Vicenza	857	1.714	0	2.571	3.000
Finest	200	800	0	1.001	1.001
Banca Popolare Friuladria	1.206	3.210	0	4.415	0
Reiffeisen Bank RBA	1.091	637	0	1.728	0
Totale mutui	56.904	77.652	1.287	135.843	108.741
Totale debiti verso banche	142.554	77.652	1.287	221.493	187.320

A fronte dei mutui concessi risultano iscritte ipoteche sui beni aziendali per un ammontare complessivo di € 137.112mila.

Debiti verso altri finanziatori

Comprende il debito verso Finest S.p.A. per il riacquisto di AquafilCRO d.o.o. pari a Euro 1.716 mila, garantiti da fidejussione rilasciata da Aquafil S.p.A. .

Acconti

La voce accoglie gli acconti ricevuti dai clienti per forniture non ancora effettuate per € 15.011milae si riferiscono principalmente per € 2.130 mila alla società Aquafil Engineering G.m.b.H., per € 12.686 mila ad Aquafil S.p.A. e € 193 mila alla società Borgolon S.p.A..

Gli acconti ricevuti da Aquafil S.p.A. si riferiscono all'anticipo su forniture erogati prevalentemente da Domo Engineering Plastics Italy S.p.A. per € 8.196mila e da Contifibre S.p.A. per € 3.500mila.

Debiti verso fornitori

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
entro 12 mesi		
Fornitori terzi	82.021	78.410
Debiti per Leasing-Scadenti entro 12 mesi	1.922	1.887
Totale	83.943	80.297
oltre 12 mesi		
Fornitori terzi	0	470
Debiti per Leasing-Scadenti oltre 12 mesi	17.350	18.344
Totale	17.350	18.814
TOTALE	101.293	99.111

I debiti per leasing con scadenza oltre 5 anni ammontano ad € 10,6 milioni.

Debiti verso società controllanti

I debiti entro 12 mesi ammontano ad € 12.511 mila e sono relativi esclusivamente ai debiti vantati verso la controllante Aquafin Holding S.p.A e precisamente:

- debiti per imposte per l'adesione da parte di alcune società italiane del Gruppo Aquafil al regime di consolidato fiscale per € 2.541 mila;
- al debito di Aquafil S.p.A. per dividendi deliberati ma parzialmente non pagati pari ad € 9.967 mila.
- debiti di natura commerciale per € 3 mila.

Di seguito il dettaglio (in migliaia di Euro) suddiviso per società controparte:

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Tessilquattro S.p.A.	697	3.277
Aquafil S.p.A.	11.780	9.967
Aquaspace S.p.A.	4	0
Aquafil EngineeringPlastics S.p.A.	0	2.695
Mtx Fibre S.r.l.	0	3
Borgolon S.p.A.	29	23
Totale	12.511	15.965

Debiti tributari

Ammontano ad € 4.396 mila e sono così composti (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
entro 12 mesi		
Debito per imposte reddito d'esercizio	473	-8
Debito v/erario rit. fiscali alla fonte	1.236	1.380
Debiti v/erario per IVA	2.242	232
Debiti v/erario per altri debiti	237	280
Debiti v/erario per altre imposte	208	2.289
Totale	4.396	4.173

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Ammontano ad € 2.868 mila e includono debiti dovuti a fine esercizio per le quote a carico delle società del gruppo e dei rispettivi dipendenti relative a salari e stipendi del mese di dicembre e tredicesima mensilità.

Altri debiti

Verso altre consociate

La voce include i debiti verso la società correlata Aquasava d.o.o. appartenente al Gruppo Aquafin Holding S.p.A. per € 112mila.

Verso altri creditori

I debiti scadenti entro i 12 mesi ammontano ad € 7.789 mila e sono riferiti principalmente a debiti verso il personale per € 7.033 mila, ad una annualità del debito rateizzato di € 46,5mila scadente il 1 settembre 2015 per l'acquisto del 10% della partecipazione della società controllata Aqualeuna GmbH, e a debiti diversi per la differenza.

I debiti scadenti oltre 12 mesi ammontano a € 1.394mila e sono relativi a depositi cauzionali ricevuti da clienti per € 1.300 mila e al debito rateizzato con scadenza 1 settembre 2016 – 1 settembre 2017 per l'acquisto del 10% della partecipazione della società controllata Aqualeuna GmbH per la differenza.

Non vi sono debiti scadenti oltre i 5 anni.

Ratei e risconti

Tale voce comprende le seguenti poste rettificative di costi e ricavi dell'esercizio al fine di garantirne il principio di competenza (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Ratei passivi:		
Interessi passivi su mutui e finanz.	642	1.638
Premi assicurazione	91	59
Altri	248	1.003
Totale	981	2.700
Risconti passivi:		
Contributi c/impianti	1.081	1.605
Affitti attivi con scadenza anticip.	118	83
Contributi L.P. 6/99	106	326
Totale	1.305	2.015
Totale ratei e risconti passivi	2.286	4.714

Il risconto passivo relativo ai contributi in conto impianti per € 1.081mila si riferisce a contributi erogati dai relativi Ministeri dell'Economia, alle società Julon d.o.o. sul progetto di riciclo Econyl nella società slovena Julon d.d. e ad AquafilCRO d.o.o. sugli investimenti degli impianti produttivi.

CONTI D'ORDINE

Strumenti finanziari derivati

Nel corso dell'esercizio non sono stati stipulati nuovi contratti. I dettagli degli strumenti derivati esistenti sono esposti nella seguente tabella.

Istituto	Tipo	Nozionale	Decorrenza	Scadenza
Banca Popolare di Verona	IRS	1.875.000	28/03/2012	28/03/2016
Banca Popolare di Milano	IRS	3.000.000	21/03/2012	30/06/2016
Cassa Centrale Banca	IRS	542.068	20/03/2012	30/06/2015
Banca Popolare di Sondrio	IRS	3.555.555	31/07/2012	31/07/2016
Banca Antonveneta	IRS	1.800.000	30/06/2012	31/12/2015

I contratti sono considerati di copertura in quanto correlati a mutui sottoscritti con i medesimi istituti di credito.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazione di servizi, sono così composti (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
per settore di attività		
Poliammide, polipropilene e altri polimeri	489.433	456.809
Ricavi diversi	10.048	7.965
Totale	505.388	464.774
per area geografica		
Italia	113.257	115.844
Estero	392.131	356.317
Totale	505.388	472.161

La voce ricavi delle vendite e delle prestazioni include ricavi nei confronti di Xlance Fibre S.r.l. per € 1.027 non inclusa nell'area di consolidamento.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari ad € 3.477 mila, rappresenta principalmente il costo delle costruzioni di macchinari e impianti effettuate all'interno del Gruppo.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Contributi in Conto Esercizio		
Contributi su personale	52	37
Altri	1.264	1.242
Contributi in Conto Esercizio	1.317	1.279
Altri Ricavi e Proventi Vari		
Fitti Attivi	579	316
Plusvalenze su cespiti	349	211
Indennizzi sinistri	23	57
Recupero spese	277	177
Altri proventi	1.089	1.110
Utilizzo altri fondi	256	0
Ricavi per canoni software	69	265
Riaddebito consulenze fiscali e amministrative	73	230
Penali ricevute su contratto di fornitura	83	0
Altri Ricavi e Proventi Vari	2.797	2.366
Totale generale	4.114	3.645

I contributi in conto esercizio per € 1.317mila

- per € 484 mila di Aquafil S.p.A. sono relativi a contributi concessi sul progetto di ricerca

commentato alla voce “Crediti verso altri entro 12 mesi” per € 321 mila, al “De minimis” su locazioni per € 13mila, contributi per corsi di formazione al personale per € 53mila, contributi pari ad € 97mila equivalenti alla tariffa incentivante inerenti i costi di costruzione e i costi di esercizio per la produzione di energia dell’impianto fotovoltaico installato nell’esercizio.

- per € 833 mila a Julon d.o.o. relativamente a contributi prevalentemente concessi dal Ministero dell’Economia sloveno sul progetto “ECONYL”. Sono stati riclassificati per omogeneità di informazione € 840 mila dell’anno 2013 che erano compresi alla voce altri proventi.

La voce altri proventi comprende per € 1.017mila i servizi fatturati dalla società Borgolon S.p.A. alla società collegata XLAnce Fibre Italia S.r.l. nell’ambito del contratto di servizi per fornire alla stessa know how produttivo

Costi della produzione

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci:

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Materie prime e semilavorati	258.651	239.883
Materiale sussidiario e di consumo	26.139	23.595
Altri acquisti e prodotti commercializzati	6.679	5.731
Totale	291.469	269.209

Servizi

Tale voce risulta così dettagliata (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Lavorazioni esterne	3.024	2.332
Trasporti su acquisti	2.385	1.974
Energia, forza motrice, acqua, gas	37.266	35.778
Manutenzione	5.610	5.467
Magazzinaggi e gestione depositi est.	2.925	2.679
Pulizia e vigilanza	1.141	1.096
Smaltimento rifiuti	1.205	1.404
Cancelleria e stampati	257	214
Postali e telegrafiche	413	371
Assicurazioni	1.501	1.440
Servizi per il personale	633	601
Consulenze tecniche	885	943
Canoni di assistenza tecnica	156	93
Consulenze commerciali	1	12
Consulenze leg.fisc. e amministrative	1.244	1.080
Spese societarie	23	28
Quote associative	239	278
Giornali e riviste	31	32
Provvigioni e contributi Enasarco	2.712	3.084
Viaggi e trasferte	1.992	1.848
Informazioni commerciali	71	105
Fiere e mostre	162	187
Spese pubblicità	648	433
Assicurazioni crediti	766	830
Spese di rappresentanza	513	540
Trasporti su vendite	14.635	12.976
Altre spese di vendite	673	834
Altri servizi	927	584
Emolumenti Sindaci	200	197
Emolumenti Amministratori	1.323	1.452
Lavoro Temporaneo	395	312
Licenze software	4	0
Mensa Aziendale	635	629
Spese e commissioni non bancarie	314	248
Consulenze e canoni noleggio assist. ICT	3.183	2.610
Compenso organo di sorveglianza	60	0
Totale	88.152	82.686

Si precisa che i compensi spettanti agli Amministratori, ed ai Sindaci della Capogruppo Aquafil S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni, anche in altre imprese incluse nel consolidamento, ammontano per gli Amministratori ad € 1.183 mila e per i Sindaci ad € 98 mila.

Ai sensi del comma 16-bis dell' articolo 2427 del Codice Civile introdotto dal DLgs. 39/2010, vengono di seguito dettagliati tutti i corrispettivi spettanti alla società di revisione che svolge l'attività di revisione legale.

Società	Attività	Compensi
		Annuali
Aquafil SpA	Revisione Legale bilancio d'esercizio	86
Aquafil SpA	Revisione Legale bilancio consolidato	16
Aquafil Engineering Plastic SpA	Revisione Legale bilancio d'esercizio	7
Aquaspace SpA	Revisione Legale bilancio d'esercizio	9
Borgolon SpA	Revisione Legale bilancio d'esercizio	16
MTX Fibre Srl	Revisione Legale bilancio d'esercizio	10
Tessilquattro SpA	Revisione Legale bilancio d'esercizio	11
		155

Gli importi si riferiscono alle proposte approvate dalle rispettive assemblee per il triennio 2013 – 2015, e sono comprensive dei controlli trimestrali.

Costi per godimento di beni di terzi

Tale voce risulta così dettagliata (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Locazioni	446	690
Locazioni industriali	3.560	3.077
Noleggi	1.496	1.097
Canoni Leasing	0	9
Locazioni commerciali	26	26
Totale	5.528	4.898

In particolare:

- Le locazioni per € 446mila sono riferite a spese foresteria;
- Le locazioni industriali sono riferite ai canoni su parte dei fabbricati produttivi e magazzini di stoccaggio di Julon d.o.o. per € 2.193mila, Aquafil USA Inc. per € 383mila, Borgolon S.p.A. € 292mila, Tessilquattro S.p.A. per € 279mila, Aquafil S.p.A. per € 231mila e per € 182mila dalle altre società del Gruppo.
- I noleggi sono riferiti a canoni per attrezzature di terzi sostenuti da tutte le società del gruppo ed in particolare da Aquafil S.p.A. per € 467mila, AquafilCRO d.o.o per € 289mila, Aquafil USA Inc per € 189mila e Aqualeuna per € 350mila.

Costi per il personale

La ripartizione di tali costi viene fornita nel conto economico.

Si evidenzia, di seguito, la composizione del numero del personale dipendente per categoria:

	Dicembre 2014	Dicembre 2013	Media
Operai	2.215	1.892	2.054
Impiegati	498	466	482
Quadri	39	39	39
Dirigenti	33	32	33
	2.785	2.429	2.607

Rispetto all'esercizio precedente il personale dipendente è aumentato di nr. 356 unità. In particolare è da segnalare la variazione di n. 69 unità in seguito all'acquisizione dell'azienda Aquafil UK, di nr. 89

in Aquafil USA e di nr. 240 in Julon, di cui n 164 unità sono personale interinale confermato in organico.

Il costo totale comprende anche il costo riferito al personale interinale.

Ammortamenti e svalutazioni

Tale voce è così dettagliata (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
a) Ammortamenti Immob. Immateriali	3.383	3.129
b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	22.778	23.281
d) Sval.Cred. nell'att.circ.e disp.liq.	436	811
	26.596	27.220

Accantonamenti per rischi

Tale voce ammonta ad € 106 mila e si riferisce all'accantonamento al fondo indennità suppletiva di clientela.

Altri accantonamenti

Si riferisce ad un accantonamento prudenziale di €244 mila di Aquafil Engineering GmbH.

Oneri diversi di gestione

Tale voce è composta da (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
IVA indeducibili	43	42
ICI	913	862
Altri tributi	170	123
Minusvalenze su cespiti	54	133
Perdite su crediti	26	8
Premi a clienti	4	2
Altri oneri	766	693
Borse di studio	25	24
Penali su contratto di fornitura	38	171
Totale	2.038	2.057

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazioni

I proventi da partecipazioni in altre imprese per €uro 27mila sono relativi a dividendi incassati da Aquafil S.p.A. per dividendi distribuiti dalla Trentina Finanziaria S.p.A..

Altri proventi finanziari

I proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni ammontano ad € 618 mila e sono relativi ad interessi attivi su finanziamenti verso la controllante Aquafin Holding S.p.A.

Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni ammontano ad € 10 mila relativamente agli interessi maturati sui certificati di deposito iscritti alla voce "Altri Titoli".

I proventi diversi dai precedenti sono così composti (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Interessi diversi	33	12
Interessi attivi di CC	90	204
Totale	123	216

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Oneri da Imprese del Gruppo	1.715	6.621
Interessi su conti bancari	716	732
Interessi passivi su mutui	4.877	3.261
Interessi su finanziamenti bancari	229	0
Interessi verso altri finanziatori	177	147
Interessi su anticipi export	1.312	1.405
Interessi su finanziamenti import	425	300
Interessi su SBF	995	1.133
Interessi su operaz. di factoring	248	201
Interessi passivi su operazioni comm.li	24	21
Interessi verso società di leasing	300	379
Spese bancarie e commissioni	670	669
Sconti cassa	3.651	3.052
Altri oneri	38	0
Totale	15.375	17.920

Utili e perdite su cambi

Tale voce risulta composta dalle differenze cambio attive e passive sostenute nell'anno. La voce comprende anche le differenze cambio non realizzate per gli adeguamenti alla data di chiusura dell'esercizio.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Svalutazioni

La voce si riferisce all'onere derivante dalla svalutazione delle partecipazioni nella società collegata secondo il metodo del patrimonio Xlance Fibre Italia S.r.l. per € 448 mila.

Proventi e oneri straordinari

Proventi

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

Dicembre 2014 Dicembre 2013

Plusvalenze da Alienazione Partecipazioni	0	28.790
Sopravvenienze Attive	983	144
Imposte attive relative ad es. precedenti	5	41
Altri Proventi straordinari	41	56
Recupero crediti inesigibili	2	37
Totale	1.031	29.067

Le sopravvenienze attive comprendono rimborsi assicurativi incassati per l'incendio del fabbricato del 2013 di Aquafil Engineering Plastics S.p.A., ora fusa in Aquafil S.p.A. per € 510 mila.

Oneri

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

Dicembre 2014 Dicembre 2013

Minusvalenze da Alienazione Beni	0	35
Minusvalenze da Alienazione Partecip.	28	9
Imposte relative ad esercizi precedenti	50	234
Sopravvenienze passive	683	78
Altri oneri Straordinari	4.077	2.880
Oneri di mobilità	733	784
Svalutazione immobilizzazioni	0	3.474
Totale	5.570	7.495

Gli altri oneri straordinari comprendono costi sostenuti da Aquafil USA per € 2.978 mila relativamente all'operazione di spin-off che prevedeva anche un nuovo layout degli impianti produttivi per l'espansione produttivi della società, € 750mila per compensi straordinari agli amministratori in Aquafil S.p.A e Tessilquattro S.p.A. e altri costi per € 161mila da attribuire alle altre società del gruppo.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Tale voce risulta così composta (in migliaia di Euro):

Dicembre 2014 Dicembre 2013

Imposte correnti:		
Imposte correnti Ires	2.205	1.912
Imposte correnti Irap	1.054	1.183
Altre imposte	411	2.743
Totale	3.670	5.838
Imposte differite:		
Imposte differite attive e passive Ires	(1.916)	(2.870)
Imposte differite attive e passive Irap	(69)	(36)
Altre imposte differite attive e passive	1.161	(186)
Totale	(824)	(3.092)
Totale generale	2.846	2.746

Le società Aquafil S.p.A., Aquaspace S.p.A., Tessilquattro S.p.A. e Borgolon S.p.A., hanno aderito alla procedura di tassazione di gruppo secondo l'opzione esercitata da Aquafil Holding S.p.A. ai sensi dell'art. 117 e seguenti del T.U.I.R..

Nella redazione del bilancio si è pertanto tenuto conto degli effetti del trasferimento delle posizioni fiscali derivante dal “consolidato fiscale”, e in particolare sono stati rilevati i conseguenti rapporti di credito/debito nei confronti della società consolidante.

	Dicembre 2014	Dicembre 2013
Imposte correnti:		3.670
Differenze temporanee da bilanci civilistici	Imposte	Imposte
perdite fiscali	(772)	(1.608)
ammortamenti	901	(129)
svalutazione crediti	3	120
fondo indennità suppletiva di clientela	0	63
altre	(49)	(14)
Operazioni da consolidamento:		
IAS 17	(130)	(785)
ammortamenti-plusvalenze	(922)	(219)
perdite fiscali	0	8
altre operazione per adeguamento ai principi contabili	145	(528)
		(824)
Totale generale		2.846
		5.838
		(3.092)
		2.746

Arco, 31 marzo 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A
Dott. Giulio Bonazzi

ALLEGATI

Rendiconto finanziario dei flussi di disponibilità liquide

GRUPPO AQUAFIL S.p.A. - BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014
RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI DISPONIBILITA' LIQUIDE
(in migliaia di euro)

Operazioni di gestione reddituale

	2014	2013
Utile d'esercizio	9.120	25.910
Ammortamenti	26.161	26.410
Svalutazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	0	3.474
Variazione netta del fondo TFR	(404)	(651)
Variazione netta dei fondi rischi	(2.881)	3.563
(Aumento) / Diminuzione rimanenze	(16.531)	(258)
(Aumento) / Diminuzione crediti v/clienti	12.318	(518)
(Aumento) / Diminuzione dei crediti verso società collegate	126	1.051
(Aumento) / Diminuzione dei crediti verso società controllanti	4.675	(2.150)
(Aumento) / Diminuzione dei crediti verso altri	(644)	(656)
(Aumento) / Diminuzione dei crediti tributari	(2.846)	248
(Aumento) / Diminuzione imposte anticipate	(1.125)	978
(Aumento) / Diminuzione ratei e risconti attivi	(212)	157
Aumento / (Diminuzione) acconti	9.560	(303)
Aumento / (Diminuzione) debiti verso fornitori	2.182	(2.678)
Aumento debiti verso fornitori per effetto variazione area consolidamento	0	47
Aumento / (Diminuzione) debiti verso società collegate	0	(99)
Aumento / (Diminuzione) debiti tributari	223	286
Aumento / (Diminuzione) debiti v/istituti previdenziali	125	(103)
Aumento / (Diminuzione) altri debiti	(680)	108
Aumento / (Diminuzione) ratei e risconti passivi	(2.428)	(1.906)
	36.740	52.910

Attività di investimento

	2014	2013
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(37.300)	(20.347)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(2.987)	(3.088)
Incremento immobilizzazioni immateriali per effetto variazione area consolidamento	0	121
Vendite nette di immobilizzazioni materiali	4.072	10.019
Vendite nette di immobilizzazioni immateriali	0	128
Effetto delle differenze cambio sulle immobilizzazioni materiali ed immateriali	(4.353)	1.014
Incremento di partecipazioni	0	(398)
Vendita partecipazioni	51	62
Altre variazioni di partecipazioni	447	(2.673)
	(40.070)	(15.163)

Attività di finanziamento

	2014	2013
(Incremento) / Decremento crediti finanziari v/ società controllate-collegate	(494)	3.111
(Incremento) / Decremento crediti finanziari v/ società controllanti	(65)	(4.298)
(Incremento) / Decremento crediti finanziari verso altri	(47)	0
Effetto delle differenze cambio sui finanziamenti verso altri	(13)	3
Incremento finanziamenti bancari	80.718	34.335
Rimborsi finanziamenti	(4.148)	(1.649)
Finanziamenti e trasferimento a breve fin. Bancari	(61.363)	(39.984)
Differenze cambio su finanziamenti	1.708	(366)
Aumento / (Diminuzione) debiti verso società controllanti	(3.454)	1.412
Aumento / (Diminuzione) debiti verso soci per finanziamenti	(30.508)	(32.306)
Distribuzione dividendi	(2.000)	(5.033)
Altre variazioni riserve	0	(470)
Effetto netto delle differenze di conversione	3.673	(1.228)
	(15.993)	(44.757)
Flusso di cassa complessivo	(19.323)	(7.009)
Cassa e banche iniziali (*)	(69.184)	(62.175)
Cassa e banche finali (*)	(88.507)	(69.184)

(*) somma delle disponibilità liquide, degli altri titoli dell'attivo circolante e dei debiti verso banche entro 12 mesi