

**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> | 0 | 0 |
| 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 | | | | |
|---|----------------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| ATTIVO | | | Dicembre 2014 | Dicembre 2013 |
| | | | <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 |
| | | <i>Totale crediti</i> | <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> |
| | | <i>Totale attivo circolante</i> | <u>255.187</u> | <u>253.228</u> |
| D. RATEI E RISCONTI | | | | |
| - Ratei e risconti | | | 1.401 | 1.189 |
| - Disaggio su prestiti | | | 0 | 0 |
| | | <i>Totale ratei e risconti</i> | <u>1.401</u> | <u>1.189</u> |
| 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 - AM TRAUPTTOR - BAUSTRASSE 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.:

- a. la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- b. sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- c. si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- d. si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- e. 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 € 4.072mila 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 € 2.400mila, 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 presentata 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 | 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