

Bilancio
D'esercizio
Al 31 dicembre 2015

2015



VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2015

L'anno duemilasedici, addì 29 del mese di aprile (29.04.2016) alle ore sedici (16.00), si è riunita in prima convocazione, presso la sede legale in Arco (TN) – Via Linfano n. 9, l'assemblea ordinaria della Società **Aquafile S.p.A.** per deliberare sul seguente:

ordine del giorno

- 1) deliberazioni in ordine al disposto dell'art. 2364 del Codice Civile;
- 2) conferimento dell'incarico di certificazione del bilancio societario e consolidato;
- 3) varie ed eventuali.

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale, il consigliere Adriano Vivaldi, il quale constata e dà atto che:

- l'assemblea è stata convocata giusto avviso di data 21 aprile 2016 a tutti gli aventi diritto mediante messaggio di posta elettronica;
- sono regolarmente rappresentate n. 26.542.000 azioni ordinarie rappresentanti il 100% del capitale sociale, di titolarità di Aquafile Capital S.p.A., società per azioni costituita in Italia e di diritto italiano, con sede legale in Verona, Via dei Mutilati 3/D, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Verona: 04197570239, iscritta al R.E.A. di Verona al n. 400381, qui rappresentato a mezzo dal legale rappresentante Giulio Bonazzi;
- sono presenti, oltre al presidente, il consigliere Fabrizio Calenti e, collegati in audio conferenza, i consiglieri Giulio Bonazzi, Carlo Bonazzi, Edi Kraus, Mauro Moretti e Michele Prencipe;
- per il collegio sindacale sono presenti i sindaci Pietro Monti – Presidente, Massimo Gazzani e Paolo Nicolai, tutti collegati in audio conferenza;
- i partecipanti alla riunione tramite audio conferenza hanno facoltà di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno e di ricevere, trasmettere e visionare documenti.

E' chiamato a fungere da segretario dell'adunanza, ai sensi dell'art. 12.3 dello statuto sociale, Sergio Calliari che accetta, con il benestare dell'assemblea.

Il presidente, quindi, accertata l'identità e la legittimazione dei presenti e la presenza della maggioranza del capitale sociale, dichiara l'assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sull'argomento posto all'ordine del giorno sul quale tutti i convenuti si dichiarano sufficientemente informati.

Ad 1) Il presidente dà per letta la Relazione sulla Gestione, predisposta dal consiglio di amministrazione, che viene allegata al presente verbale sub A).

Il presidente dà per letto il bilancio al 31.12.2015 e la relativa Nota Integrativa, che vengono allegati sub B).

Il presidente del collegio sindacale dott. Pietro Monti dà lettura della Relazione del collegio sindacale, che viene allegata sub C).

Il presidente dà lettura della relazione della Società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.LGS. 27/01/2010, n. 39, che viene allegata sub D).

Tutti i presenti si dichiarano informati sui documenti sottoposti all'Assemblea, che sono stati messi a disposizione degli intervenuti.

Al termine, il presidente dell'assemblea apre la discussione sugli argomenti esposti. Ha inizio un ampio dibattito, con interventi degli amministratori, degli azionisti e dei sindaci.

La parte patrimoniale e gli elementi attivi e passivi che hanno determinato il risultato di bilancio vengono attentamente esaminati e discussi. Il presidente risponde alle richieste di specificazioni formulate, fornendo ogni delucidazione.

Chiusa la discussione, messa ai voti la Relazione sulla Gestione ed il Bilancio al 31.12.2015 con la relativa Nota Integrativa, l'assemblea, preso atto della Relazione del collegio sindacale, del revisore legale, all'unanimità

delibera

- 1) di approvare la Relazione sulla Gestione predisposta dal consiglio di amministrazione, ratificandone l'opera svolta;
- 2) di approvare il Bilancio al 31.12.2015 e la relativa Nota Integrativa, così come proposti dal consiglio di amministrazione;
- 3) di destinare l'utile di esercizio di Euro 16.525.807.= come segue:
 - Riserva partecipazioni a patrimonio netto Euro 10.345.480.=
 - Riserva su cambi Euro 312.143.=
 - Riserva straordinaria Euro 5.868.184.=

Ad 2) Il presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio viene a scadere il mandato triennale ex art. 2409-bis C.C. alla società di revisione PWC, avente ad oggetto sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato. Il presidente comunica che, in riferimento all'approvazione del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 che ha introdotto la nuova disciplina della revisione legale dei conti, spetta al collegio sindacale proporre all'assemblea la società a cui conferire l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010 e degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile, per il triennio 2016-2018. Il presidente cede quindi la parola al presidente del collegio sindacale che esprime, a nome del collegio, la proposta motivata di conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti alla società PriceWaterhouseCoopers S.p.A., che comprende la revisione legale del bilancio di esercizio della Società e del bilancio consolidato del Gruppo Aquafile, rispettivamente al compenso di *omissis* = e *omissis* = su base annua (da rivalutare annualmente in base all'indice ISTAT), più le spese vive e di segreteria.

A seguito dell'esposizione, dopo esauriente discussione, l'assemblea, all'unanimità dei voti,

delibera

1. **di conferire** l'incarico di revisore legale comprendente la revisione legale del bilanci di esercizio della Società e del bilancio consolidato del Gruppo Aquafile per gli esercizi 2016-2018, fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2018, alla società PriceWaterhouseCoopers S.p.A. con sede a Trento, Via Grazioli, 73;
2. di determinare il compenso per l'importo concordato nella misura rispettivamente di *omissis* = ed *omissis* = su base annua (da rivalutare annualmente in base all'indice ISTAT), più le spese vive e di segreteria.

Ad 3) *omissis*

Null'altro essendovi da deliberare e non avendo più alcuno chiesto la parola, il presidente dichiara chiusa la seduta ad ore diciassette (17.00) previa stesura, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO
Sergio Calliari

IL PRESIDENTE
Adriano Vivaldi



RELAZIONE SULLA GESTIONE

BILANCIO CIVILISTICO E CONSOLIDATO AQUAFIL S.P.A.

AL 31 DICEMBRE 2015

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2015

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio che sottoponiamo al vostro esame e alla vostra approvazione si è chiuso con "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" per € 534,1 milioni ed un utile di esercizio di € 16,5 milioni dopo lo stanziamento di imposte correnti e della fiscalità differita e anticipata per un importo netto di € 4,8 milioni. Il Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo Aquafile S.p.A. ha redatto il bilancio consolidato del Gruppo Aquafile per l'esercizio 2015 in conformità alle disposizioni del D. Lgs. N. 127 del 9.4.1991 e del D. Lgs. 32/2007, che presenta dei "Ricavi delle vendite e prestazioni" per € 499,1 milioni ed un utile dell'esercizio di competenza di Gruppo per € 13,7 milioni.

ORGANI SOCIALI***Consiglio di Amministrazione:***

Presidente e Amministratore delegato	Giulio Bonazzi
Presidente onorario	Carlo Bonazzi
Amministratore delegato	Adriano Vivaldi
Amministratore delegato	Fabrizio Calenti
Amministratore	Edi Kraus
Amministratore	Mauro Moretti
Amministratore	Michele Prencipe

Collegio Sindacale:

Presidente	Pietro Monti
Sindaco effettivo	Paolo Nicolai
Sindaco effettivo	Massimo Gazzani

Società di Revisione:

PricewaterhouseCoopers S.p.A. – Trento (Italia), Via Grazioli, 73.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale rimangono in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2016.

Il Revisore Legale è stato nominato per il periodo 2013-2015.

DATI SOCIETARI DELLA SOCIETA' CAPOGRUPPO AQUAFIL S.P.A.

Sede legale: Via Linfano, 9 - Arco (TN) - 38062 - Italia

Telefono: +39 0464 581111- Fax: +39 0464 532267

Indirizzo PEC: pec.aquafile@aquafile.legalmail.it

Indirizzo e-mail: info@aquafile.com

Sito web: www.aquafile.com

Capitale sociale: € 19.685.556,00 interamente versato

Codice fiscale, Partita IVA e Iscrizione al Registro Imprese di Trento IT00123150229

Repertorio Economico Amministrativo (REA) di Trento n. 74842 - data iscrizione 1/10/1969.

PREMESSA

La società Capogruppo Aquafile S.p.A. si avvale della possibilità offerta dal D. Lgs. 32/2007 che consente alle società tenute alla redazione del bilancio consolidato di presentare un'unica Relazione sulla Gestione per il bilancio d'esercizio e per il bilancio consolidato; nella Relazione si è dato quindi maggiore rilievo, ove opportuno, alle questioni rilevanti per il complesso delle imprese incluse nell'area di consolidamento.

IL GRUPPO AQUAFIL

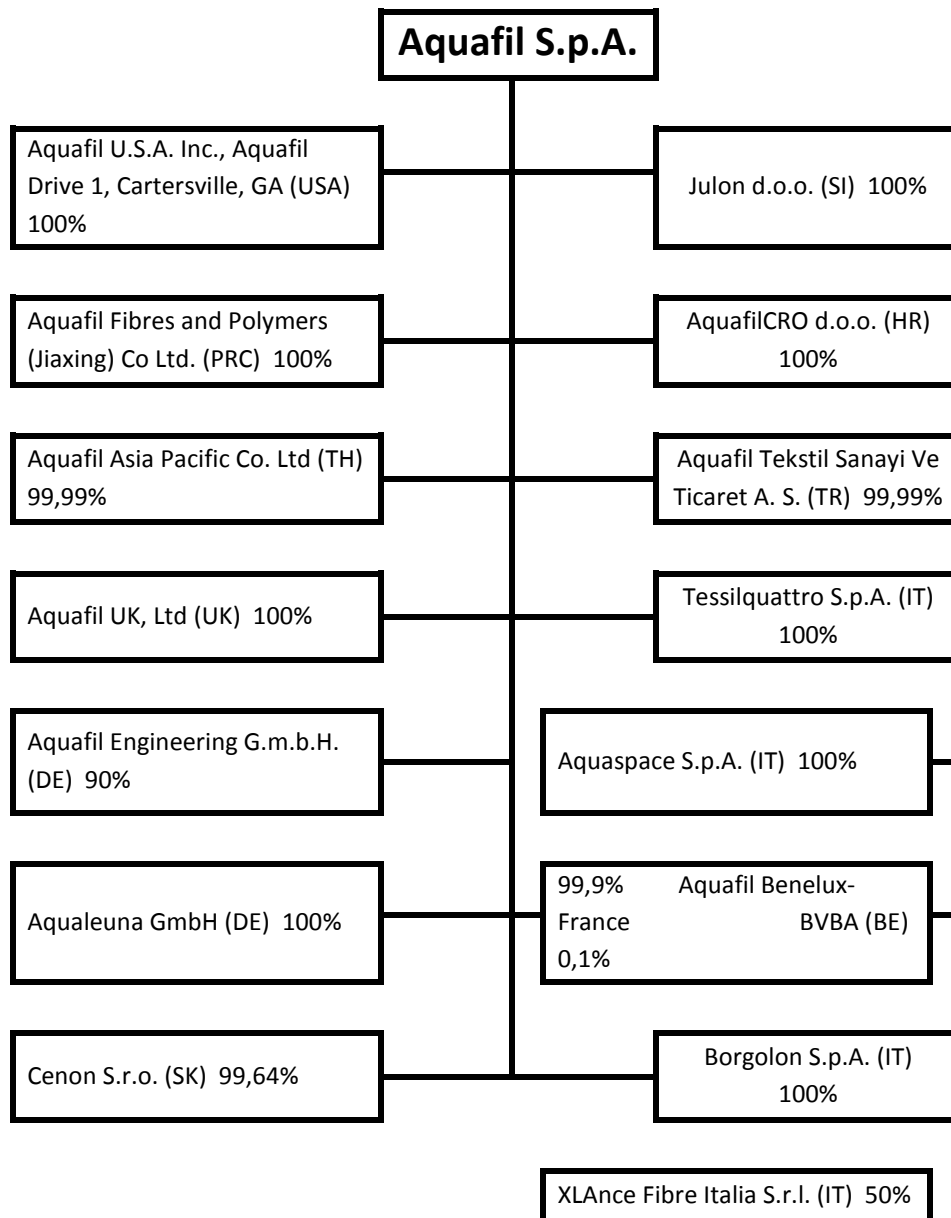
Il Gruppo Aquafile nell'esercizio 2015 consolida n. 15 società localizzate in 11 paesi (Italia, Germania, Slovenia, Croazia, Belgio, Scozia, Slovacchia, Turchia, USA, Cina e Thailandia) e svolge, in 15 siti produttivi, le attività di produzione e vendita di polimeri e fibre sintetiche di nylon, nonché l'attività di ingegneria impiantistica.

Le vendite al mercato finale vengono effettuate principalmente dalla Capogruppo Aquafile S.p.A., da Aquafile Engineering G.m.b.H., da Aqualeuna G.m.b.H., da Aquafile Uk Ltd. e, per i principali mercati extraeuropei, dalle società produttive presenti localmente Aquafile USA Inc. (USA), Aquafile Synthetic Fibres and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd. (Cina) e Aquafile Asia Pacific Co. Ltd (Thailandia).

Principali variazioni intervenute nella composizione del Gruppo nell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2015 è stata posta in liquidazione volontaria la società commerciale Aquafile Do Brasil Comercio LTDA – S. Paulo (Brasile).

Struttura societaria del Gruppo Aquafil al 31.12.2015:



Il Gruppo Aquafil produce fibre e polimeri di poliammide 6, fibre e polimeri speciali ECONYL[®], fibre di poliammide 6.6, microfibre per impieghi tessili speciali Dryarn[®] e Microlon[®] e la fibra elastica XLA[™]. Le applicazioni finali dei prodotti del Gruppo sono i settori della pavimentazione tessile di alta gamma, in particolare nel “contract”, nell’automotive”, nell’alto residenziale e applicazioni specifiche dell’abbigliamento (intimo, calzetteria, indumenti tecnici per lo sport).

Le attività del Gruppo vengono svolte nell’ambito di due principali aree di business:

- a) **BCF** (Bulk Continuous Filament): fili di poliammide per la pavimentazione tessile;
- b) **NTF** (Nylon Textile Fibres): fili tessili per specifici impieghi del settore dell’abbigliamento.

A queste si aggiunge (c) l’attività di ingegneria **di impianti chimici industriali** svolta dalla società tedesca Aquafil Engineering G.m.b.H. e (d) l’attività **“Energy and Recycling”** di supporto alle due aree di business per le tematiche relative alla salvaguardia

dell'ambiente ed alla sostenibilità.

SINTESI DEI RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO AQUAFIL

Definizione degli indicatori:

✓ *Risultato Operativo Lordo (EBITDA)*: definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed agli altri costi operativi monetari. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria, straordinaria ed imposte.

✓ *Risultato Operativo (EBIT)*: definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria, straordinaria e delle imposte.

✓ *Posizione Finanziaria Netta*: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide e crediti e debiti finanziari correnti e non correnti.

Gli indicatori sono stati calcolati riclassificando le voci di bilancio secondo gli schemi esposti nella sezione successiva, senza effettuare rettifiche.

Principali indicatori economici (dati in migliaia di Euro):

Descrizione	2015		2014	
Ricavi netti	499.127	100%	505.388	100%
EBITDA - Risultato operativo lordo	65.490	13,1%	55.345	11,0%
EBIT - Risultato operativo netto	35.894	7,2%	28.642	5,7%

Principali indicatori patrimoniali e finanziari (dati in migliaia di Euro):

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Patrimonio Netto Consolidato	(106.577)	(92.067)
Posizione Finanziaria Netta:		
P.F.N. verso terzi	(181.558)	(187.434)
P.F.N. verso soci	37.585	25.387
Totale P.F.N.	(143.973)	(162.048)
RAPPORTO P.F.N./EBITDA	2,2	2,9

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AQUAFIL

L'anno 2015 è stato un anno molto positivo per il Gruppo Aquafile, che ha realizzato un notevole miglioramento della redditività operativa rispetto ai precedenti esercizi ed ha significativamente diminuito la posizione finanziaria netta.

Il core business delle fibre di poliammide 6 BCF per pavimentazione tessile ha conseguito un incremento dei volumi di vendita di oltre il 3,5%, con crescita in Europa, in Asia (molto significativa) e una lieve contrazione in USA. Una limitata contrazione nei volumi venduti si registra nella business unit delle fibre per abbigliamento NTF e nell'attività di vendita di polimeri industriali.

I ricavi consolidati, pari a € 499,1 milioni, sono diminuiti dell'1,2% rispetto all'anno

precedente, a causa della notevole diminuzione del prezzo della materia prima caprolattame, che si è riflessa sui prezzi di vendita dei prodotti finiti.

L'utile operativo lordo è pari a € 65,5 milioni, in crescita del 18,4% rispetto all'anno precedente, con un'incidenza sui ricavi del 13,1%. L'utile netto è pari a € 13,7 milioni, rispetto ai € 9,1 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 evidenzia un debito netto di € 144 milioni, in miglioramento rispetto al debito netto di € 162 milioni a fine 2014, a fronte di un patrimonio netto che si è incrementato di € 14,5 milioni ed è pari a € 106,5 milioni.

Nel 2015 è proseguita l'internazionalizzazione delle attività produttive, sostenuta dagli investimenti di aumento della capacità produttiva e di miglioramento tecnologico nelle tre aree produttive del Gruppo (Europa, USA e Cina). Sono anche stati ampliati i mercati di sbocco delle fibre, anche grazie alla maggior competitività del Gruppo rispetto alla concorrenza extra-europea derivante dal rapporto di cambio euro/dollaro; nell'esercizio sono state avviate alcune nuove importanti relazioni commerciali con clientela di elevata fascia qualitativa del far east asiatico che si prevede possano portare a breve un forte sviluppo del sito produttivo di Jiaying. Il Gruppo intende quindi continuare il suo sviluppo a livello internazionale sia attraverso la crescita organica dell'attuale portafoglio prodotti sia attraverso acquisizioni di prodotti o società, con l'obiettivo di rafforzare la presenza nei mercati con maggiore potenzialità.

Andamento economico

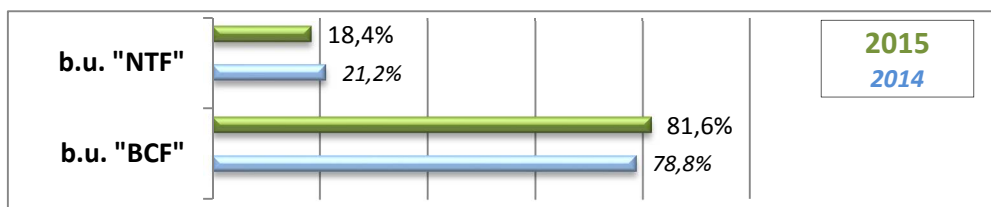
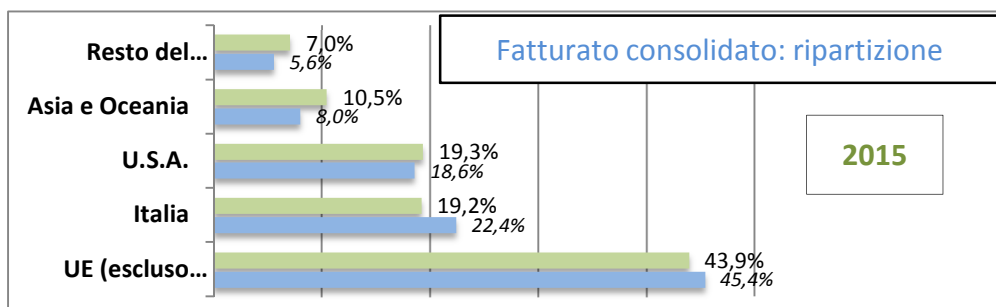
Le voci del conto economico dell'esercizio 2015 confrontate con quelle l'esercizio precedente sono le seguenti:

Rif.	Descrizione	2015	2014
A1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	499.127	505.388
A2	Variazione delle rimanenze	(3.213)	12.207
A4	Incrementi imm.ni lavori interni	2.248	3.477
A5	Altri ricavi e proventi	3.676	4.114
A	Valore della produzione	501.837	525.186
B6 B11	Consumi di materie prime, sussid. e merci	(243.969)	(289.546)
B7-8,B13-14	Costi per servizi ed altri costi operativi	(99.222)	(95.963)
B9	Costo del lavoro	(93.156)	(84.332)
	EBITDA - Risultato operativo lordo	65.490	55.345
B10a-b	Ammortamenti	(29.142)	(26.160)
B10c-d,B12	Accantonamenti e svalutazioni	(454)	(542)
A - B	EBIT - Risultato operativo	35.894	28.642
C	Proventi e oneri finanziari netti	(13.063)	(11.689)
D,E20-21	Prov. e oneri straord. netti sval. e rivalut.	(3.588)	(4.987)
	Risultato ante imposte e quote di terzi	19.243	11.966
E22	Imposte	(5.475)	(2.846)
	Risultato netto ante quote di terzi	13.769	9.120
23	Risultato di periodo di competenza di terzi	48	83
24	Risultato di Gruppo	13.720	9.037
	Utile + ammortamenti	42.862	35.198

Nel 2015 le vendite internazionali sono passate da € 392,1 milioni a € 403,3 milioni, con una crescita del 2,8% e rappresentano l'80,8% dei ricavi totali.

Le vendite nel mercato italiano sono state realizzate principalmente (a) dalla business unit NTF verso clienti nazionali che a loro volta esportano una parte significativa dei loro fatturati e (b) dalla business unit BCF per la vendita di polimeri e cascami di nylon 6.

La ripartizione del fatturato per area geografica è esposta nel seguente grafico:



La ripartizione del fatturato per area di business, nel confronto con l'esercizio 2014 evidenzia che la crescita del Gruppo si è verificata nella business unit core "BCF", mentre la "NTF" ha registrato una piccola contrazione dei volumi rispetto all'esercizio precedente e una diminuzione del fatturato per l'effetto aggiuntivo di riduzione dei prezzi della materia prima conseguentemente trasferito parzialmente ai prodotti finiti.

Il **costo del personale** è aumentato del 10,4% passando da € 84,3 ml. a € 93,1 ml.. L'organico medio del Gruppo è aumentato di 138 unità, passando da 2.608 dipendenti medi del 2014 a 2.746 del 2015; le variazioni di organico hanno seguito le produzioni dei vari stabilimenti, che hanno avuto mediamente un elevato livello di saturazione. Il confronto di costo con l'esercizio precedente evidenzia incrementi soprattutto (a) in Aquafil USA Inc., il cui dato del 2014 risentiva anche di capitalizzazioni di costi del personale addetto agli avviamenti di quell'esercizio dei nuovi impianti produttivi di filatura e rilavorazione BCF, (b) in Aquafil S.p.A. connesso agli incrementi produttivi dell'esercizio 2015, in Aquafil UK Ltd., il cui impianto produttivo era partito in corso d'anno nel 2014 e che quindi solo dal 2015 riporta il costo pieno dell'organico e (d) in Cina, connesso agli ampliamenti produttivi dell'anno.

La **redditività operativa lorda** si è incrementata del 18,3%, passando da € 55,3 a € 65,5 milioni, con un incidenza sul fatturato che è passata dall'11% al 13,1%. La maggior marginalità del Gruppo si riscontra in entrambe le business units ed in tutte le aree geografiche e deriva da un mix dei prodotti venduti di alta gamma, da buone rese qualitative e da una minore incidenza dei fattori di costo industriali, derivante anche da interventi di efficientamento in alcuni stabilimenti del Gruppo.

Gli **ammortamenti** sono aumentati principalmente per l'entrata in esercizio dei nuovi

impianti avviati nel 2014, soprattutto in Aquafile USA Inc. e in Aquafile Jiaxing Co. Ltd.

Gli **accantonamenti** per svalutazioni di crediti tengono conto della situazione di rischio di credito verso la clientela e della quota di rischio credito non coperto dalle polizze di assicurazione del credito stipulate nei diversi paesi di vendita al mercato finale. Le assicurazioni sono contratte con primarie società di assicurazione crediti e il grado di copertura delle esposizioni è considerato buono e stabile rispetto all'esercizio precedente. L'**EBIT** passa da € 28,6 a € 35,9 milioni per effetto dell'incremento dell'EBITDA e parzialmente ridotto dall'incremento degli ammortamenti.

Gli **oneri della gestione finanziaria netta**, inclusivi degli utili su cambi, sono aumentati da € 11,7 a € 13,1 milioni; i soli interessi passivi e oneri finanziari sono passati da € 15,4 a € 13,7 milioni, per effetto della riduzione dei tassi di interesse e degli spread sui finanziamenti di breve termine e sui nuovi finanziamenti oltre i 12 mesi contratti nell'esercizio.

Il **risultato della gestione straordinaria** è negativo per € 3 milioni rispetto ai € 4,5 milioni dell'esercizio 2014. Il dettaglio degli oneri e proventi straordinari e delle rettifiche di valore delle attività finanziarie viene riportato nella Nota integrativa.

Il **carico fiscale** deriva dalle imposte sul reddito nei singoli paesi in cui sono stati realizzati gli utili ed include la contabilizzazione della fiscalità differita e anticipata, per un valore netto di € 5,5 milioni, contro i € 2,8 milioni dell'esercizio precedente. Le imposte correnti, pari a € 6,6 milioni, sono date dall'imposizione sugli utili nei paesi esteri e dal carico di IRES e di IRAP sui redditi prodotti in Italia.

Il **risultato** consolidato di pertinenza del Gruppo è pari ad € 13,7 milioni, contro € 9 milioni dell'esercizio 2014.

Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Nella successiva tabella vengono riclassificati i valori patrimoniali e finanziari consolidati.

Attivo riclassificato (dati in migliaia di euro)		31/12/2015	31/12/2014
<i>Immobilizzazioni:</i>			
BI	Immateriali	10.980	10.784
BII	Materiali	154.036	168.581
A,B,III (V. Nota)	Finanziarie e altre	3.445	3.808
1. Totale immobilizzazioni		168.461	183.173
<i>Capitale circolante netto:</i>			
CI	Rimanenze	154.306	147.233
CII1-4	Crediti verso clienti	31.142	32.900
CII4bis-5, D	Altri crediti	21.570	21.497
D6,D7 (v. Nota),D10	Debiti verso fornitori	(77.227)	(97.031)
D12-14, E	Altri debiti	(32.013)	(18.844)
2. Totale capitale circolante netto		97.778	85.754
<i>Fondi per rischi e TFR:</i>			
C	Fondo TFR	(6.272)	(6.926)
B	Fondi per rischi e oneri	(9.417)	(7.888)
B, C	3. Totale fondi per rischi e TFR	(15.689)	(14.814)
(1+2+3) = 4. Capitale investito netto		250.550	254.114

Passivo riclassificato e netto (dati in migliaia di euro)		31/12/2015	31/12/2014
<i>Patrimonio netto:</i>			
AI	Capitale sociale	(19.686)	(19.686)
AII-VIII	Riserve	(72.815)	(62.969)
AIX	Risultato dell'esercizio	(13.720)	(9.037)
Patrimonio netto di gruppo		(106.221)	(91.692)
AX	Patrimonio netto di terzi	(356)	(374)
1. Totale patrimonio netto		(106.577)	(92.066)
<i>Posizione finanziaria netta:</i>			
CIII,CIV,BIII2	Disp. liquide, titoli e cred. finanz. vs terzi a b.t.	46.310	55.048
D4 (v. Nota)	Debiti finanziari verso ist. banc. di b.t.	(5.460)	(85.650)
D4 (v. Nota)	Debiti finanziari verso ist. banc. di m/l t. *	(148.020)	(135.843)
D7 (v. Nota)	Debiti verso istituti di leasing	(17.672)	(19.273)
D1,5	Obbligazioni e altri debiti finanziari	(56.716)	(1.716)
a) posizione finanziaria netta verso terzi		(181.558)	(187.434)
BIII2, CII4, D11	b) Posizione finanziaria netta verso soci	37.585	25.387
(a+b) = 2. Posizione finanziaria netta		(143.973)	(162.048)
(1+2) = 3. Fonti di finanziamento		(250.550)	(254.114)

Nel processo di consolidamento, le poste patrimoniali espresse in valute estere del Gruppo hanno risentito degli effetti di rivalutazione/svalutazione dei saldi patrimoniali iniziali dell'esercizio 2015 (**effetti di conversione valutaria**): data la significativa svalutazione subita dall'Euro principalmente contro le valute statunitense e cinese, le variazioni delle poste patrimoniali rispetto all'esercizio 2014 sono state originate in parte anche da tale effetto.

Il **capitale investito netto** è rimasto quasi invariato rispetto al 2014, per l'effetto combinato della diminuzione delle immobilizzazioni nette (€ 14,7 milioni) e dell'incremento del capitale circolante netto (€ 12 milioni). L'effetto della svalutazione riscontrato a fine esercizio della valuta euro rispetto alle valute estere in cui sono espressi i bilanci locali delle società controllate extra-europee ha comportato rilevanti effetti di conversione dei saldi patrimoniali di inizio esercizio espressi in valuta estera, che vengono esplicitati in dettaglio nella Nota integrativa e commentati in questa relazione nelle componenti più significative.

Passando al dettaglio delle voci del capitale investito netto, l'attivo immobilizzato lordo si è:

- (1) incrementato (*a*) per gli investimenti effettuati in immobilizzazioni materiali per € 15,7 milioni, principalmente derivanti dai progetti di incremento della capacità produttiva nelle produzioni di fibre BCF e (*b*) investimenti in immobilizzazioni immateriali per € 3 milioni;
- (2) diminuito per dismissioni di immobilizzazioni materiali nette per € 6,4 milioni, tra cui è compresa la cessione del fabbricato industriale al locatario Domo Engineering Plastics Italy S.p.A;
- (3) diminuito per ammortamenti del periodo per € 29 milioni.

Il capitale circolante netto è aumentato di € 12 milioni come segue:

- (1) incremento del valore di magazzino di € 7,1 milioni, principalmente nelle società Aquafile USA Inc., Aquafile S.p.A. e Aquafile UK Ltd.;
- (2) diminuzione del debito di fine periodo verso fornitori e acconti da clienti (€ 21,4 milioni), derivante dall'effetto sui saldi di fine anno del minor prezzo di acquisto delle materie prime ed anche dalla chiusura di anticipi da clienti ricevuti nel 2014 per € 7,6

milioni;

(3) l'aumento degli altri debiti del capitale circolante per € 13,1 milioni, per effetto dell'incremento dei debiti per IRES verso la consolidante fiscale e per depositi cauzionali ricevuti dalla clientela.

I fondi per rischi ed oneri sono aumentati di € 1,5 milioni e risultano dettagliati in Nota.

Il **Patrimonio netto** è aumentato di € 14,5 milioni per effetto del risultato di esercizio (€ 13,7 milioni), della differenza di conversione delle poste in valuta estera (€ 2,4 milioni) e della distribuzione di dividendi al socio Aquafin Capital S.p.A. (€ 1,6 milioni). Le variazioni sono dettagliate nella Nota.

L'**indebitamento finanziario netto** è diminuito di € 18,1 milioni complessivi, passando da € 162 milioni a € 143,9 milioni; la P.F.N. verso terze parti è diminuita di € 5,9 milioni (da € 187,4 a 181,5 milioni) mentre quella verso società controllanti per indebitamento finanziario è diminuita di € 12,1 milioni, sostanzialmente per effetto del pagamento del debito per dividendi da distribuire ad Aquafin Holding S.p.A. estinto completamente nell'esercizio.

Grazie anche alle condizioni particolarmente favorevoli che il mercato finanziario europeo ha riconosciuto e continua a riconoscere alle imprese con elevato merito creditizio, nell'esercizio il Gruppo ha potuto attivare nuove fonti di finanziamento di medio termine non bancarie e realizzare una generale revisione delle relazioni bancarie di breve e di medio termine con gli istituti finanziatori delle varie aree del mondo. Relativamente alle nuove operazioni di provvista finanziaria non bancarie, la società capogruppo Aquafile S.p.A. ha emesso due bond non quotati per complessivi € 55 milioni: il primo, la cui istruttoria ha avuto il supporto di Mediobanca S.p.A., è stato emesso nel giugno 2015 per l'importo di € 50 milioni ed è stato interamente sottoscritto da società del Gruppo assicurativo statunitense "Prudential", ha durata decennale con preammortamento, tasso fisso in euro; il secondo è stato emesso nel novembre 2015 per l'importo di € 5 milioni ed è stato sottoscritto interamente dal "Fondo Strategico del Trentino Aldo-Adige", ha durata 9,5 anni con preammortamento e tasso fisso. La provvista finanziaria ottenuta dai bond e da nuove operazioni di provvista di medio termine chirografarie stipulate con controparti bancarie principalmente dalla capogruppo Aquafile S.p.A. hanno consentito al Gruppo di ottenere importanti obiettivi tra i quali, principalmente, (a) uno spostamento quasi completo del debito dalle linee bancarie di breve termine a fonti di indebitamento di medio/lungo termine, con mantenimento delle linee di affidamento per esigenze di flessibilità di provvista e/o opportunità di costo, (b) un allungamento della durata media dell'indebitamento, con un profilo di ammortamento medio del debito coerente con il piano di generazione di cassa del Gruppo, (c) una riduzione delle garanzie prestate a supporto delle linee di credito, (d) una significativa riduzione degli spread sulle varie forme contrattuali bancarie, ottenuti attraverso il rimborso anticipato e/o la rinegoziazione delle operazioni più costose nei vari paesi in cui opera il Gruppo, in particolare Italia, Slovenia, Croazia e Cina. Il dettaglio delle operazioni di breve e medio termine è fornito in Nota integrativa.

I debiti finanziari verso istituti bancari di breve termine sono quindi diminuiti da € 85,7 milioni a 5,4 milioni, mentre i finanziamenti a medio-lungo termine sono aumentati di € 12,2 milioni, passando da € 135,8 milioni a € 148 milioni, per l'effetto cumulato (a) di rimborsi delle rate scadute nell'esercizio e di contratti estinti anticipatamente per € 121,3 milioni e (b) di nuovi finanziamenti di medio termine stipulati ed erogati nell'anno per €

133,5 milioni.

La disponibilità liquida sui conti correnti bancari di € 46,3 milioni corrisponde alla liquidità che le varie società del Gruppo detengono nei vari paesi sui conti correnti come riserva di liquidità e per far fronte agli esborsi di inizio mese.

Il credito finanziario verso la controllante Aquafin Holding S.p.A., di € 37 milioni, si è incrementato per la capitalizzazione degli interessi maturati nel periodo. Nell'esercizio è stato pagato il debito residuo del dividendo di € 10 milioni deliberato nel 2013. Le singole variazioni sono dettagliate in Nota.

I debiti verso istituti di leasing sono diminuiti per il pagamento delle rate a carico dell'esercizio per € 1,6 milioni.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono al finanziamento erogato nel 2013 dalla società Finest S.p.A., Pordenone per € 1,7 ml. nell'interesse della società controllata AquafileCRO, quale supporto dei progetti di investimento nel sito croato; anche questo finanziamento ha avuto una revisione migliorativa delle condizioni contrattuali.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER ATTIVITÀ E RAPPORTI INFRAGRUPPO

Business unit dei fili di poliammide 6 BCF per pavimentazione tessile

Il core-business del Gruppo Aquafile è la produzione, rilavorazione e vendita di fili, principalmente a base poliammide 6 BCF, destinati al mercato della pavimentazione tessile, di cui Aquafile detiene la leadership europea e si posiziona tra i primi players al mondo, con una gamma di prodotti di fascia qualitativa molto elevata. Il Gruppo produce e commercializza anche limitati volumi di fibre di poliestere per alcune applicazioni specifiche della pavimentazione tessile. Le società del Gruppo coinvolte nei processi produttivi e commerciali sono la capogruppo Aquafile S.p.A. con stabilimento in Arco (Italia), Aquaspace S.p.A. con stabilimento in Rovereto (Italia), Tessilquattro S.p.A. con stabilimento in Cares (Italia), Julon d.o.o. con gli stabilimenti di Ljubljana, Store, e Ajdovscina (Slovenia), Aqualeuna G.m.b.H. con stabilimento in Leuna (Germania), Aquafile USA Inc. con due stabilimenti in Cartersville (U.S.A.), Aquafile Asia Pacific Co. Ltd. con stabilimento in Rayong (Tailandia), Aquafile Synthetic Fibres and Polymers Co. Ltd. con stabilimento in Jiaxing (Cina), Aquafile UK, Ltd. con stabilimento in Kilbirnie (Scozia) e la società commerciale Aquafile Benelux-France BVBA con sede in Harelbeke (Belgio). L'attività commerciale si rivolge ad una clientela industriale che a sua volta produce per mercati intermedi/utilizzatori finali, i cui settori di utilizzo sono principalmente (a) il "contract" (alberghi, uffici e ambienti pubblici), (b) i rivestimenti interni calpestabili per l'automotive e, in subordine, (c) la pavimentazione tessile residenziale.

La business unit BCF è soggetta ad una costante innovazione dei prodotti e delle tecnologie produttive, che portano al rinnovamento annuale di un numero molto consistente dei suoi prodotti in collezione; la ricerca e sviluppo sono svolte dal centro sviluppo interno in collaborazione con gli sviluppatori delle società clienti e gli studi di architettura d'interni degli utilizzatori finali dei tappeti.

Una quota significativa di fibre di poliammide 6 viene realizzata utilizzando la materia prima rigenerata ECONYL®: il processo industriale ECONYL® ottiene caprolattame di prima scelta, del tutto simile a quello vergine derivante dal processo tradizionale di

raffinazione del petrolio, impiegando, come materie prime, materiali a base poliammide di recupero industriale (pre-consumer) e/o dismessi al termine del loro ciclo di vita (post-consumer).

Nell'esercizio la business unit BCF ha aumentato i volumi produttivi in particolare in Asia e Oceania, dove i prodotti di alta gamma del Gruppo stanno incontrando un crescente gradimento da parte della clientela e dove si dimostra strategico, in termini di servizio al cliente, l'Hub produttivo e commerciale cinese di Jiaying. Si sono avuti volumi in crescita anche in Europa e sostanzialmente stabili negli USA. I fatturati, complessivamente in crescita, riflettono la diminuzione di prezzo della materia prima, che è stata parzialmente trasferita sui prezzi di vendita.

Nell'ambito della business unit BCF si consuntiva anche l'attività di produzione e vendita di polimeri di poliammide 6 e di cascami destinati ai settori finali degli "engineering plastics"; tale attività è stata effettuata dal Gruppo nei confronti delle società clienti appartenenti al Gruppo Domo Chemicals N.V. al quale, nel 2013, il Gruppo Aquafile aveva venduto la specifica business unit "EP". Nel 2015 si è verificata una contrazione dei volumi di polimeri venduti, dei prezzi e conseguentemente del fatturato. Nel corso dell'esercizio Aquafile S.p.A. ha venduto a Domo Engineering Plastics Italy S.p.A. il fabbricato industriale ubicato in Arco (TN), via Linfano 16, che questa utilizzava in affitto per lo svolgimento dell'attività di produzione di "engineering plastics". La cessione ha portato una plusvalenza da realizzo immobiliare in Aquafile S.p.A., che viene descritta in Nota integrativa.

Business unit dei fili per impiego tessile/abbigliamento NTF

La business unit NTF produce e rilavora fili sintetici in poliammide 6 e 66, polipropilene microfibra Dryarn® e XLA® per gli impieghi della calzetteria maschile e femminile, della maglieria e dei tessuti indemagliabili per l'intimo, l'abbigliamento sportivo e le applicazioni tecniche speciali. I mercati di sbocco sono quelli dei produttori dei settori dell'abbigliamento, dell'intimo e dello sportswear. I fili per l'impiego tessile/abbigliamento vengono prodotti/venduti dalle società Aquafile S.p.A. in Arco, Borgolon S.p.A. con stabilimento in Varallo Pombia (Italia), Julon d.o.o. con gli stabilimenti di Ljubljana e di Senozece (Slovenia), AquafileCRO d.o.o. con lo stabilimento di Oroslavje (Croazia) e Aquafile Tekstil Sanayi Ve Ticaret A. S. con l'attività commerciale svolta dalla sede di Istanbul (Turchia). È stata posta in liquidazione la società commerciale Aquafile do Brasil Comercio Ltda (Brasile), che era stata costituita per uno specifico progetto di commercializzazione per il mercato brasiliano di fibre XLA, progetto che è stato completato positivamente. La società XLance Fibre Italia S.r.l., detenuta al 50% da Borgolon S.p.A. e al 50% da uno dei principali players del mercato europeo di fibre tessili che ha condiviso con il Gruppo il progetto XLA, ha svolto l'attività di filatura e commercializzazione della fibra speciale elastomerica XLA® prodotta nel sito di Borgolon S.p.A. a Varallo Pombia (NO). L'esercizio 2015 ha visto una lieve contrazione dei volumi produttivi, una diminuzione dei prezzi medi di vendita conseguenti al calo del prezzo delle materie prime e conseguentemente una diminuzione del fatturato.

Energy & Recycling

Il Gruppo svolge una continua attività di supporto alle business units nel campo della sostenibilità, che si realizza principalmente attraverso

- la promozione dei progetti di innovazione tecnologica per l'efficientamento energetico dei processi produttivi, per la riduzione delle emissioni e la riduzione dei consumi di acqua;
- la promozione dell'utilizzo di materie prime provenienti da riciclo nonché la progettazione e realizzazione di prodotti che siano interamente riciclabili una volta giunti al termine del loro ciclo di vita;
- la promozione della cultura della sostenibilità nella relazione con tutti gli stakeholders attraverso una costante attività di formazione dei dipendenti del Gruppo e di partnership con clienti e fornitori.

Altre attività

La società slovacca Cenon S.r.o. (Slovacchia) non svolge attività produttiva; è titolare del diritto di superficie pluriennale del terreno e di alcuni immobili ed impianti non specifici che sono rimasti liberi nel sito dopo lo smontaggio e la vendita a terzi degli impianti chimici specifici relativi all'attività svolta precedentemente.

La società Aquafile Engineering G.m.b.H., Berlino (Germania), svolge attività di progettazione e fornitura di impianti chimici industriali per clienti terzi e in parte per le società del Gruppo: ha conseguito nell'esercizio un buon risultato reddituale e detiene una posizione finanziaria netta positiva.

Con altre società correlate qui non espressamente richiamate sono stati posti in essere scambi di natura commerciale avvenuti a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati.

La tabella di riepilogo dei rapporti economico-patrimoniali intercompany è la seguente:

(in migliaia di Euro)

	RICAVI	COSTI	CREDITI FINANZIARI	CREDITI COMMERCIALI	DEBITI FINANZIARI	DEBITI COMMERCIALI
Tessilquattro S.p.A.	104.101	95.882	0	5.941	0	4.415
Aquafile Engineering GmbH	0	1	0	0	0	0
Aquafile S.p.A.	300.197	247.466	5.140	21.897	46.538	40.491
AquafileCRO doo	28.653	40.334	1.000	1.866	0	1.248
Aquaspace S.p.A.	11.962	15.412	0	11.205	0	2.768
Aquafile Bulgari Iplik A.S.	2.715	54	1.350	31	0	21
Aquafile Holding S.p.A.	541	0	37.034	1	0	7.964
Italedil S.r.l.	0	0	0	0	0	0
Aquafile USA Inc	44.836	14.165	0	19.664	0	3.803
Julon d.d.	131.239	210.563	21.000	8.859	0	14.714
Aquafile Asia Pacific Co. Ltd	15.625	336	0	3.815	0	225
Borgolon S.p.A.	21.434	12.164	0	1.394	5.840	2.467
Cenon S.r.o.	11	0	350	21	0	0
Aquafile Power S.r.l.	1	0	0	1	0	0
Aquafile Jiaying Co. Ltd	4.942	1.641	18.035	3.193	0	261
Metexa BVBA	5	1.135	0	3	0	196
GB&P S.r.l.	0	971	0	0	0	114
Xlance Fibre Italia S.r.l.	1.208	3	0	73	0	0
Aquasava doo	0	1.350	0	0	0	323
Aquafile Capital S.p.A.	0	0	0	1	0	0
Aqualeuna GmbH	2.783	29.604	4.000	20	0	3.499
Aquafile UK Ltd	1.586	1.832	1.354	1.743	0	360
GB&P USA, LLC.	0	885	551	0	0	0
Totale	671.839	673.798	89.814	79.728	52.378	82.869

RAPPORTI CON LA SOCIETA' CONTROLLANTE E CON PARTI CORRELATE

Le attività tra la società controllante ed Aquafile S.p.A. hanno avuto per oggetto operazioni di natura finanziaria ed operazioni di regolazione dei rapporti di debito e credito nascenti dal regime di consolidato fiscale di Aquafile Holding S.p.A. a cui aderiscono le società del Gruppo Aquafile S.p.A., Aquaspace S.p.A., Tessilquattro S.p.A. e Borgolon S.p.A..

Il Gruppo Aquafile ha effettuato operazioni di natura commerciale con società correlate di Aquafile Holding S.p.A., che risultano esposte nella Nota Integrativa.

Nell'esercizio Aquafile S.p.A. ha deliberato ed eseguito la distribuzione di dividendi all'azionista Aquafile Capital S.p.A. per € 1,6 milioni ed ha pagato ad Aquafile Holding S.p.A. il debito residuo per dividendi deliberati nel 2013 e che all'inizio dell'esercizio risultavano non ancora distribuiti per € 9,967 milioni.

Ad eccezione di quanto sopra indicato, per quanto ci consta, non vi sono state con parti correlate transazioni o contratti che, con riferimento alla materialità degli effetti sui bilanci, possano essere considerati significativi per valore o condizioni.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Le attività di ricerca e sviluppo nell'ambito delle business units dei filii BCF per pavimentazione ed NTF per abbigliamento hanno coinvolto principalmente le aree della

polimerizzazione di poliammide 6, del processo di rigenerazione Econyl®, della filatura BCF, delle rilavorazioni a valle e dei controlli di processo. In particolare:

- è stata sviluppata ed industrializzata una nuova tipologia di polimero PA6 con elevata resistenza alla macchia e facilità di manutenzione per applicazioni su fili a mano morbida;
- è stata avviata l'attività di ricerca e sviluppo su polimeri modificati con caratteristiche permanenti di resistenza alla fiamma, per applicazioni finali nei settori della pavimentazione che necessitano di tali prestazioni;
- è stato implementato industrialmente un modello di simulazione matematica degli andamenti dei materiali impiegati nel processo continuo di depolimerizzazione relativo al processo Econyl®;
- sono state implementate nuove procedure tecnologiche di rigenerazione del caprolattame del processo Econyl® ottenuto da prodotti con alto contenuto di scarti e cascami post-consumer;
- è stato avviato il progetto di ricerca di una nuova generazione di fili ritorti fissati con superiori caratteristiche di tingibilità e di resistenza alla luce e all'ozono;
- è proseguita l'attività di ricerca e sviluppo tecnologico sulle fasi di rilavorazione delle fibre BCF finalizzata al miglioramento delle rese produttive e del consumo di aria compressa;
- è stato lanciato un progetto di dottorato di ricerca finalizzato allo sviluppo di sensori ad alta definizione per il monitoraggio in continuo di varie fasi dei processi produttivi.

Le attività di ricerca sono state svolte anche in collaborazione con enti di ricerca esterni, tra cui principalmente l'Università di Trento, l'Università di Ljubljana, l'Istituto Chimico Nazionale della Slovenia, la Facoltà slovena di Chimica e di Tecnologia Chimica e la società slovena di ricerca MikroCaps d.o.o..

LA SOSTENIBILITA'

La sostenibilità è posta a fondamento della strategia di sviluppo del Gruppo: le attività svolte dalle singole società del Gruppo cercano di perseguire gli obiettivi aziendali nel rispetto delle esigenze di salvaguardia del pianeta, dell'equità sociale e della tutela della persona; la globalizzazione delle attività di business, infatti, può portare a dinamiche che rischiano di compromettere il futuro delle prossime generazioni: cambiamenti climatici, inquinamento, consumo incontrollato di risorse naturali non rinnovabili, squilibri delle strutture sociali. L'integrazione della sostenibilità sociale e ambientale nella strategia aziendale condiziona le scelte strategiche del Gruppo e trova fondamento sui principi di seguito elencati, che sono comuni alle business units e alle società operative, esprimono un modo integrato di fare impresa e sono razionalizzate sotto il logo "The Eco Pledge®":

- impegno diretto ad una costante riduzione dell'impatto ambientale delle attività produttive;
- progettazione di prodotti sempre più sostenibili;
- attenzione alle esigenze di sostenibilità di tutti gli stakeholder e delle comunità locali dei paesi che ospitano le attività del Gruppo;
- formazione del personale addetto sui temi della sostenibilità ambientale;
- sensibilità agli stimoli dei clienti che fanno della sostenibilità la propria strategia di

sviluppo;

- coinvolgimento della clientela nelle attività di approvvigionamento dei prodotti di scarto e nelle azioni di co-marketing e di sensibilizzazione (Aquafile Reclaiming Program);
- preferenza ai fornitori che si dimostrano più sensibili ed attivi alla sostenibilità;
- costruire e mantenere vivo il legame verso le comunità, ovunque il Gruppo sia presente e voglia crescere in futuro, rafforzando il radicamento d'impresa nei singoli territori attraverso una costante attenzione alle risorse interne e locali;
- rispetto delle normative locali vigenti nei diversi paesi in cui il Gruppo opera;
- autoproduzione di energia da fonti rinnovabili e/o a basse emissioni di anidride carbonica.

L'Environmental Team del Gruppo pubblica annualmente il Rapporto di Sostenibilità rivolto a tutti gli stakeholders, tra cui in particolare la clientela, i fornitori, i dipendenti e le comunità locali, dove sono esposti gli investimenti ambientali ed i risultati ottenuti nelle aree energia, rifiuti, emissioni, acqua, sicurezza, rispetto della normativa REACH e impegno verso i collaboratori e le comunità locali.

RISORSE UMANE E RELAZIONI INDUSTRIALI

Le diverse società del Gruppo applicano meccanismi di retribuzione variabile per legare le dinamiche retributive delle diverse categorie di dipendenti al conseguimento di obiettivi di produttività, economicità e qualità e riconoscono alcune convenzioni medico sanitarie aggiuntive a quanto previsto dei contratti di categoria a favore dei dipendenti.

L'esercizio è stato caratterizzato dai seguenti accadimenti per le diverse società del Gruppo:

- 1) *Aquafile S.p.A.*: è stata eletta la nuova R.S.U. aziendale. L'organico è aumentato anche per effetto del consolidamento di contratti di somministrazione, portando i dipendenti a fine esercizio a 554 unità.
- 2) *Aquafile UK Ltd.*: nell'esercizio è stato introdotto un accordo di flessibilità sugli andamenti produttivi della società; l'organico alla fine dell'esercizio è di 65 dipendenti.
- 3) *AquaLeuna G.m.b.H.*: l'organico è diminuito di 49 unità, da 183 a 134, in conseguenza del completamento del social plan contrattuale sottoscritto tra azienda e parti sociali nel 2014 e completato nei primi mesi del 2015.
- 4) *Aquaspave S.p.A.*: il 31 agosto 2015 è stata conclusa la procedura di CIGS con collocazione in mobilità di 15 dipendenti; l'organico alla fine dell'esercizio è di 75 dipendenti. Le ore di CIGS effettuate nell'anno sono state 8.490, pari al 5,12% delle ore totali annue. Nell'esercizio è stato siglato con le OO. SS. un accordo integrativo di flessibilità delle prestazioni lavorative.
- 5) *Borgolon S.p.A.*: il 30 giugno 2015 si sono concluse le procedure di CIGS con collocazione in mobilità nell'anno di 28 dipendenti; l'organico alla fine dell'esercizio è di 46 dipendenti. Le ore di CIGS effettuate nell'anno sono state 21.975, pari al 18,41% delle ore totali annue.
- 6) *Tessilquattro S.p.A.*: sono stati prorogati e rivisti con le OO. SS. alcuni accordi integrativi aziendali, in particolare per la componente di flessibilità produttiva; l'organico alla fine dell'esercizio è di 195 dipendenti.

SALUTE, SICUREZZA E AMBIENTE

Il Gruppo Aquafile riconosce la salvaguardia dell'ambiente, la sicurezza sul lavoro e in generale la prevenzione in materia di salute, sicurezza e ambiente come sue importanti priorità. Il Gruppo opera nel rispetto delle migliori pratiche sia nazionali che internazionali rispettando le logiche di prevenzione del rischio ed ha sempre posto particolare attenzione e dedicato grande impegno alle tematiche inerenti la salute e la sicurezza dei lavoratori. All'interno del sistema di gestione della salute, sicurezza e ambiente che il Gruppo ha implementato presso i siti produttivi strumenti e misure comuni di tutela dai rischi, quali: la valutazione dei rischi, la formazione ed informazione dei lavoratori, idonei livelli di manutenzione, sistemi di protezione dell'ambiente atti a minimizzare gli impatti ambientali, adeguate misure di emergenza e la corretta sorveglianza sanitaria prevista. Il Gruppo monitora sistematicamente ed analizza gli infortuni e gli incidenti occorsi presso i differenti siti di produzione oltre ad eventuali malattie professionali. Tramite un approccio sistemico nella gestione di salute, sicurezza e ambiente, il Gruppo si pone come obiettivo, non solo il rispetto delle differenti normative vigenti nella nazione di appartenenza dei siti produttivi, ma anche il miglioramento continuo nella gestione di tali tematiche.

La valutazione dei rischi risulta essere il principale strumento del sistema di gestione della sicurezza, grazie al quale viene definito l'elemento di controllo del rischio e le relative misure di prevenzione e protezione da adottare o da monitorare, allo scopo di ridurre i rischi lavorativi per la salute e sicurezza degli operatori. Relativamente alle società italiane, l'attività di aggiornamento del documento di Valutazione dei Rischi (DVR) viene svolta in modo continuativo, in quanto tiene conto dei successivi interventi di miglioramento apportati nell'ambiente di lavoro, oltre ad integrare le valutazioni di nuove attività o modifiche apportate nei processi lavorativi. La formazione, l'informazione e la consapevolezza dei lavoratori sono ritenute strumenti di prevenzione fondamentali in materia di salute, sicurezza e ambiente. Vengono attuati piani formativi in materia di salute e sicurezza sul lavoro mirati ad adeguare le competenze di ciascuno all'interno di tutta l'organizzazione aziendale. L'intento della società è di coinvolgere tutto il personale rispetto ai rischi ed alle misure di prevenzione e protezione adottate, allo scopo di ridurre l'incidenza di infortuni causati dal fattore umano, che risulta essere la principale causa di infortunio presso le società del Gruppo. La manutenzione risulta essere una delle attività chiave di prevenzione. Le attrezzature di lavoro, gli impianti e le macchine prevedono un regolare programma di manutenzione, attuato sia con risorse interne che affidato ad imprese esterne. Gli appalti ad imprese esterne sono gestiti da apposite procedure interne che prevedono la verifica di idoneità delle imprese e la condivisione, per le società italiane, del "Documento Unico di Valutazione dei Rischi di Interferenza" (DUVRI) con l'obiettivo di ridurre al minimo e, se possibile, eliminare le potenziali interferenze tra le attività lavorative delle imprese esterne e le attività caratteristiche della società. Particolare attenzione viene posta a tutti gli aspetti di carattere ambientale, allo scopo di proteggere l'ambiente e prevenire qualsiasi tipo di inquinamento.

In particolare il sistema di gestione ambientale si spinge oltre il puntuale controllo del rispetto di norme di legge e regolamenti per la prevenzione di eventuali inconvenienti, prevedendo un programma di miglioramento continuo del comportamento aziendale nei confronti dell'ambiente circostante.

Nel corso del 2015 allo stabilimento di Aquafile S.p.A. l'ente DNV, ha riconfermato la certificazione del sistema di gestione ambientale riconoscendolo conforme alla norma UNI EN ISO 14001/04 ed ha certificato di conformità del sistema di gestione della sicurezza nello standard BS OHSAS 18001:2007, integrato con i sistemi della qualità ISO 9001:2008 e dell'ambiente UNI EN ISO 14001/04.

Nell'esercizio non si sono registrati eventi di rilevante gravità, quali morti, infortuni gravi e/o malattie professionali. L'indice di rischio (indice di frequenza x indice di gravità) degli infortuni occorsi nei vari stabilimenti del Gruppo è tuttavia peggiorato rispetto all'esercizio precedente come effetto cumulato dei miglioramenti ottenuti nella maggior parte degli stabilimenti e, per contro, di infortuni verificatisi in alcune aziende che hanno penalizzato, per frequenza o gravità, il risultato di tali aziende dell'anno precedente. L'indice di rischio medio ponderato del Gruppo nel 2015 è stato pari a 2,19, contro 1,73 del 2014.

PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO E DI INCERTEZZA

I principali fattori di rischio cui la Società ed il Gruppo sono esposti, di seguito descritti con indicazione delle strategie e politiche di gestione seguite, sono elencati di seguito.

Rischi addizionali ed eventi incerti, attualmente non prevedibili o che si ritengono al momento improbabili, potrebbero a loro volta influenzare l'attività, le condizioni economiche e finanziarie e le prospettive della Società e del Gruppo.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

Molteplici fattori che compongono il quadro macro-economico quali, tra gli altri, le variazioni del prodotto nazionale lordo, il tasso di disoccupazione, l'andamento dei tassi di interesse e del tasso di cambio principalmente tra Euro e Dollaro USA, il costo delle materie prime, soprattutto quelle petrolifere, possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Il Gruppo affronta tale contesto:

- con una diversificazione geografica spinta che vede le vendite e le produzioni distribuite in tutto il mondo, con un indirizzo strategico di localizzazione produttiva nei paesi di consumo dei prodotti,
- con un forte posizionamento di leadership nel proprio settore "core",
- con una costante spinta innovativa e di attenzione alle evoluzioni del mercato,
- con un approccio molto spinto alla diversificazione delle gamme produttive verso prodotti sostenibili e quindi compatibili con le esigenze di salvaguardia del futuro del pianeta.

Rischi di liquidità e connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

Il rischio liquidità cui il Gruppo potrebbe essere soggetto è il mancato reperimento di adeguati mezzi finanziari necessari per la sua operatività, nonché per lo sviluppo delle proprie attività industriali e commerciali. I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del Gruppo sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato. Il Gruppo dispone di una dotazione di liquidità immediatamente utilizzabile e di una significativa disponibilità di linee di credito concesse da una pluralità di primarie istituzioni bancarie italiane ed

internazionali. Il Gruppo ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno di soddisfare i fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

Rischi strategici e di indirizzo

Tra i rischi strategici vengono compresi i fattori che influenzano le opportunità e le minacce relative ai business. Il Gruppo è esposto ai rischi autorizzativi, rischi di ritardo nello sviluppo o entrata in esercizio commerciale di nuove iniziative, rischi di incremento dei costi operativi e dei costi di materiali e servizi, rischi legati a possibili cambiamenti nelle tecnologie esistenti, nonché rischi legati all'evoluzione del quadro politico e normativo di taluni paesi in cui il Gruppo opera che ne possono mutare il quadro competitivo.

Per contrastare tali rischi il Gruppo prosegue nelle azioni finalizzate a:

- cogliere nuove opportunità di business in termini di aree geografiche e segmenti di business, anche relativamente al mercato di approvvigionamento delle materie prime;
- valutare continuamente le potenzialità di nuovi mercati;
- in un mercato globale e complesso, scegliere e integrare le modalità di presenza più adatte a ciascuna realtà e mercato locale;
- valutare ogni iniziativa, anche di collaborazione strategica, che possa aumentare il valore del Gruppo, mediante riduzione dell'indebitamento netto e/o miglioramento della capacità di generazione di cassa.

Rischi relativi all'ambiente e di conformità alle normative vigenti

Le attività e i prodotti del Gruppo sono regolamentati da norme di carattere locale, nazionale e internazionale che possono impattare sui diversi business. Per minimizzare il rischio derivante da tali attività, il Gruppo Aquafile si è dotato di apposite strutture societarie e di coordinamento centralizzato che curano il rispetto delle normative ed i processi di miglioramento, in grado di intervenire negli stabilimenti produttivi e sui processi con ampia autonomia ed utilizzando ove necessario il supporto di figure specialistiche esterne. In tal modo il Gruppo si pone l'obiettivo di:

- minimizzare progressivamente ogni significativo impatto ambientale e sulla sicurezza dei lavoratori legato a nuovi sviluppi tecnologici e/o di prodotto,
- progettare adeguatamente attività, prodotti e servizi in modo da ridurre, per quanto possibile dal punto di vista tecnico ed economico, ogni significativo impatto ambientale e rischio per la salute sia dei propri lavoratori che delle parti interessate, durante l'attività di produzione, il loro utilizzo ed il successivo smaltimento,
- prevenire, per quanto possibile, potenziali e significativi inquinamenti, danni ambientali, incidenti/infortuni, nonché ridurre il consumo di risorse non rinnovabili,
- proseguire nello sforzo di formazione di tutti gli addetti ai processi aziendali al fine di diffondere la cultura della sicurezza e della sostenibilità.

La presenza internazionale espone il Gruppo a diverse realtà fiscali e alle normative locali specifiche dei singoli Paesi, anche relative alla sicurezza ed alla privacy: l'evoluzione delle relative normative potrebbe esporre il Gruppo a rischi di inadempienza.

In questo contesto, il Gruppo emette ogni anno un Rapporto sulla Sostenibilità, espressione concreta della volontà di trasparenza nel comunicare, all'interno e all'esterno, impegni e progetti del Gruppo nella creazione di valore che sia sostenibile nel tempo,

attraverso la tutela dei diritti di tutti i soggetti che possono in qualche modo essere influenzati dall'attività delle aziende.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio, di interesse e di prezzo

Il Gruppo, operando in un contesto internazionale, ha attività e transazioni denominate in valute differenti dall'Euro e pertanto è esposto a rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio. Significative e repentine fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero avere un impatto negativo sui risultati economici e sul valore del patrimonio netto del Gruppo. La strategia di diversificazione geografica perseguita dal Gruppo comporta un incremento progressivo dell'esposizione delle partite commerciali in valute estere. Molte delle società del Gruppo sono però esposte ad un contenuto livello di rischio cambio legato alla gestione operativa in quanto nei singoli paesi parte dei flussi, sia per quanto attiene alle vendite, sia con riferimento ai costi, sono denominati nella stessa valuta di conto del paese. Il Gruppo, non a fini speculativi, pone anche in essere operazioni di copertura dal rischio valutario.

Il Gruppo è altresì esposto alla variazione dei tassi di interesse. Il Gruppo utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito e impiega la liquidità disponibile in strumenti di mercato monetario e finanziario. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento e di impiego, incidendo pertanto sul livello degli oneri finanziari netti consolidati. La politica del Gruppo è finalizzata a limitare il rischio di fluttuazione del tasso di interesse stipulando finanziamenti a medio lungo termine a tasso fisso o a tasso variabile; vi sono in essere coperture effettuate mediante negoziazione di strumenti derivati (es. IRS – Interest Rate Swap), utilizzati ai soli fini di copertura e non a fini speculativi.

La volatilità di prezzo delle commodity petrolifere ed energetiche è fronteggiata mediante strumenti contrattuali di copertura e/o di indicizzazione dei prezzi di acquisto delle materie prime e delle fonti energetiche e di parte dei prezzi di vendita.

Incidenti industriali

Con riguardo agli impianti industriali di produzione del Gruppo si possono determinare danni legati a fenomeni di incendio, emissioni e altri fattori inaspettati e pericolosi. Eventi incidentali di un certo rilievo potrebbero determinare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo, che mitiga tali rischi attraverso politiche adeguate di gestione impianti volte al perseguimento di livelli di sicurezza ed eccellenza operativa in linea con le migliori pratiche industriali. Il Gruppo inoltre ricorre al mercato assicurativo per la copertura dei propri rischi industriali e verso terzi, perseguendo un alto profilo di protezione per le proprie strutture anche per i quanto concerne l'interruzione di attività.

Rischi di credito commerciale

Nel contesto di attuale debolezza dell'economia, il Gruppo è esposto ai rischi connessi a ritardi nei pagamenti dei clienti o in genere alle difficoltà di incasso dei crediti, nonché al rischio di riduzione dei limiti di affidamento alla clientela da parte delle compagnie di assicurazione crediti che potrebbero portare ad un aggravamento del rischio credito e/o avere un impatto negativo sulle prospettive di crescita dei business e sui risultati economici del Gruppo.

Il Gruppo fronteggia l'esposizione al rischio di credito insito nella possibilità di insolvenza (default) e/o nel deterioramento del merito creditizio della clientela attraverso strumenti di valutazione di ogni singola controparte mediante una struttura organizzativa dedicata

al credit management, dotata degli strumenti adeguati per effettuare un costante monitoraggio, a livello giornaliero, del comportamento e del merito creditizio della clientela.

Il Gruppo copre il rischio di credito attraverso apposite polizze di assicurazione sull'esposizione verso la clientela stipulate con primarie compagnie di assicurazione crediti. Si avvale inoltre dell'assistenza di società esterne di informazioni commerciali sia per la valutazione iniziale di affidabilità che per il monitoraggio continuo della situazione economico-patrimoniale e finanziaria dei clienti.

Rischi connessi all'importanza di alcune figure chiave

Il successo del Gruppo dipende in larga parte dall'abilità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del management di gestire efficacemente il Gruppo e le singole aree di business. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo, senior manager o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché la difficoltà di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive di business, nonché sui risultati economici e/o sulla sua situazione finanziaria. A tutela del rischio connesso all'importanza di queste figure, il Gruppo ritiene di essersi dotato di una struttura operativa e dirigenziale capace di assicurare continuità nella gestione degli affari sociali, anche mediante l'adozione di modalità organizzative di condivisione delle decisioni strategiche a tutela della continuità aziendale.

Rischi connessi alla gestione delle risorse informatiche e sicurezza dei dati

L'odierna pervasività degli strumenti informatici nella gestione delle attività aziendali e la necessaria interconnessione dei sistemi informatici aziendali con le infrastrutture informatiche esterne (web e reti) espone tali sistemi a potenziali rischi sia nella disponibilità, integrità e confidenzialità dei dati, sia nella disponibilità ed efficienza dei sistemi informatici.

Al fine di garantire un'efficace continuità operativa, il Gruppo ha da tempo implementato un sistema di disaster recovery e business continuity in modo da assicurare un'immediata replicazione delle postazioni dei sistemi legacy principali. Inoltre, la sicurezza attiva dei dati e degli applicativi aziendali è garantita da molteplici livelli di protezione sia fisica sia logica, a livello di servers e a livello di clients, e procedure/sistemi avanzati di autenticazione e profilazione degli accessi ai database e alle reti.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Nella compagine azionaria di Aquafile S.p.A. è presente il socio di controllo Aquafin Capital S.p.A., a sua volta controllato da Aquafin Holding S.p.A.

Aquafin Capital S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale e non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti di Aquafile S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 C.C. in quanto si limita ad esercitare i diritti e le prerogative proprie del socio e non si occupa di alcuna attività della gestione della società, che è integralmente affidata alle autonome determinazioni del Consiglio di Amministrazione di Aquafile S.p.A..

ALTRE INFORMAZIONI

Azioni proprie

Ai sensi dei n. 3 e 4 del comma 2 art. 2428 C.C. si attesta che la società Aquafile S.p.A. e le

altre società del Gruppo non detengono, né hanno detenuto nel corso dell'anno, azioni o quote proprie e/o di società controllanti, né nel proprio portafoglio, né tramite società fiduciaria o interposta persona, non dando luogo a nessun acquisto o alienazione di esse.

Procedura di tassazione IRES di Gruppo

Le società Aquafile S.p.A., Aquaspace S.p.A., Tessilquattro S.p.A., Borgolon S.p.A., Aquafile Power S.r.l. e Aquafin Capital S.p.A. aderiscono alla procedura di tassazione di Gruppo secondo l'opzione esercitata da Aquafin Holding S.p.A. a valere per il triennio 2013-2015 ai sensi, ai sensi degli articoli da 117 a 128 del D.P.R. 917/1986 come modificato dal D. Lgs. N. 344/2003.

Nella redazione dei bilanci delle suddette società 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.

Sedi secondarie

Non sono state istituite sedi secondarie.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Modello di organizzazione, gestione e controllo D. lgs. 231/2001

Il Gruppo Aquafile ha integrato il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi D. Lgs. 8 giugno 2001 n° 231, comprensivo del codice di condotta e delle procedure aziendali di gestione delle attività, così come aggiornato (a) alla Legge 15 dicembre 2014, n. 186 che ha introdotto il nuovo reato di "Autoriciclaggio", (b) alla Legge 22 maggio 2015 n. 68 recante Disposizioni in materia di delitti contro l'ambiente, (c) alla Legge 27 maggio 2015 n. 69 recante Disposizioni in materia di delitti contro la pubblica amministrazione, di associazioni di tipo mafioso e di falso in bilancio e (d) alle nuove Linee Guida di Confindustria (approvate il 21 luglio 2014). Il modello e le integrazioni sono stati approvati dagli organi deliberanti delle società italiane del Gruppo, con contestuale coinvolgimento delle strutture organizzative delle società estere partecipate.

Procedura di tassazione IRES di Gruppo

Le società Aquafile S.p.A., Aquaspace S.p.A., Tessilquattro S.p.A., Borgolon S.p.A., Aquafile Power S.r.l. e Aquafin Capital S.p.A. hanno deciso di rinnovare per triennio 2016 – 2019 l'adesione alla procedura di tassazione di Gruppo da parte di Aquafin Holding S.p.A., come disciplinata dagli artt. da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi di cui al D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il contesto dei mercati internazionali in cui opera il Gruppo si mantiene incerto, condizionato dall'andamento del prezzo del petrolio, dall'evoluzione dei mercati finanziari, dal rischio paese per alcune aree geografiche e dalla possibile volatilità dei mercati valutari.

Le previsioni del Gruppo per l'esercizio 2016 vengono comunque confermate in

miglioramento rispetto all'esercizio appena concluso, sia in termini di redditività che di indebitamento finanziario netto.

I primi mesi del nuovo esercizio mostrano qualche segnale di rallentamento per il mercato statunitense, dati positivi dal mercato europeo e molto incoraggianti per quello del Far East e dell'Oceania.

Arco, 30 marzo 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Dott. Giulio Bonazzi)

STATO PATRIMONIALE					
ATTIVO		Dicembre 2015		Dicembre 2014	
A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI					
- Parte richiamata		0		0	
- Parte non richiamata		0		0	
Totale crediti verso soci		<u>0</u>		<u>0</u>	
B. IMMOBILIZZAZIONI					
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
1. Costi di impianto e ampliamento		21.587		28.782	
2. Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità		0		0	
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		0		11.333	
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		878.958		1.071.766	
5. Avviamento		1.079.220		1.438.960	
5. bis. Differenza da consolidamento		0		0	
6. Immobilizzazioni in corso e acconti		1.472.627		564.542	
7. Altre		5.927.841		6.194.374	
		<u>9.380.233</u>		<u>9.309.757</u>	
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
1. Terreni e fabbricati		43.800		1.896.864	
2. Impianti e macchinario		7.941.672		8.717.849	
3. Attrezzature industriali e commerciali		208.232		246.861	
4. Altri beni		184.083		223.430	
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		647.174		1.573.621	
		<u>9.024.961</u>		<u>12.658.625</u>	
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
1. Partecipazioni in:					
a) imprese controllate		155.257.329		135.061.938	
b) imprese collegate		0		0	
c) imprese controllanti		0		0	
d) altre imprese		1.183.444		1.183.444	
		<u>156.440.773</u>		<u>136.245.382</u>	
2. Crediti:					
a) verso imprese controllate					
		entro 12 mesi		0	
		oltre 12 mesi		28.719.308	
		<u>40.124.349</u>		<u>46.389.349</u>	
b) verso imprese collegate					
		entro 12 mesi		0	
		oltre 12 mesi		0	
		<u>0</u>		<u>0</u>	
c) verso controllanti					
		entro 12 mesi		0	
		oltre 12 mesi		36.493.715	
		<u>37.034.032</u>		<u>37.034.032</u>	
d) verso altri					
d) 1 verso altre consociate		entro 12 mesi		0	
		oltre 12 mesi		0	
		<u>0</u>		<u>0</u>	
d) 2 verso altri debitori		entro 12 mesi		0	
		oltre 12 mesi		59.737	
		<u>62.446</u>		<u>62.446</u>	
3. Altri titoli		0		1.000.000	
4. Azioni proprie		0		0	
		<u>239.926.600</u>		<u>202.518.142</u>	
Totale immobilizzazioni		258.331.794		224.486.524	

STATO PATRIMONIALE				
ATTIVO	Dicembre 2015		Dicembre 2014	
C. ATTIVO CIRCOLANTE				
I. RIMANENZE				
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo		14.219.948		14.625.035
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		0		0
3. Lavori in corso su ordinazione		0		0
4. Prodotti finiti e merci		32.114.988		29.090.794
5. Acconti		0		0
		<u>46.334.936</u>		<u>43.715.829</u>
II. CREDITI				
1. Verso clienti	entro 12 mesi	12.002.518		13.756.459
	oltre 12 mesi	390.501		392.501
meno: fondo svalutazione crediti		<u>(1.039.548)</u>	11.353.471	<u>(2.700.920)</u>
				11.448.040
2. Verso imprese controllate	entro 12 mesi	24.792.123		49.268.749
	oltre 12 mesi	19.663.999	44.456.122	14.458.131
				63.726.880
3. Verso imprese collegate	entro 12 mesi	156		241.800
	oltre 12 mesi	0	156	0
				241.800
4. Verso controllanti	entro 12 mesi	1.921		3.858
	oltre 12 mesi	0	1.921	0
				3.858
4-bis) Crediti tributari	entro 12 mesi	2.898.654		1.021.782
	oltre 12 mesi	305.684	3.204.338	324.214
				1.345.996
4-ter) Imposte anticipate	entro 12 mesi	1.158.453		277.231
	oltre 12 mesi	759.689	1.918.142	1.336.755
				1.613.986
5. Verso altri				
5. a) Verso altre consociate	entro 12 mesi	723		534
	oltre 12 mesi	0	723	0
				534
5. b) Verso altri debitori	entro 12 mesi	746.790		2.327.979
	oltre 12 mesi	0	746.790	0
				2.327.979
Totale crediti		<u>61.681.663</u>		<u>80.709.073</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		18.298.689		29.271.716
2. Assegni		0		0
3. Denaro e valori in cassa		8.247		8.861
		<u>18.306.936</u>		<u>29.280.577</u>
Totale attivo circolante		<u>126.323.535</u>		<u>153.705.479</u>
D. RATEI E RISCONTI				
- Ratei e risconti		858.736		693.299
- Disaggio su prestiti		0		0
Totale ratei e risconti		<u>858.736</u>		<u>693.299</u>
TOTALE ATTIVO		385.514.065		378.885.302

STATO PATRIMONIALE				
PASSIVO		Dicembre 2015		Dicembre 2014
A. PATRIMONIO NETTO				
I. CAPITALE		19.685.556		19.685.556
II. RISERVA DA SOVRAPREZZO AZIONI		0		0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE		41.140		41.140
IV. RISERVA LEGALE		3.937.111		3.937.111
V. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAF.		0		0
VI. RISERVE STATUTARIE		0		0
VII. ALTRE RISERVE		66.986.215		59.652.819
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		0		0
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		16.525.807		6.512.384
Totale Patrimonio Netto		107.175.829		89.829.010
B. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi sim.		0		0
2. Per imposte		1.329.864		51.372
3. Altri		3.421.771		888.954
Totale fondi per rischi e oneri		4.751.635		940.326
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO		3.055.494		3.398.229
D. DEBITI				
1. Obbligazioni	entro 12 mesi	0		0
	oltre 12 mesi	55.000.000	55.000.000	0
2. Obbligazioni convertibili	entro 12 mesi	0		0
	oltre 12 mesi	0	0	0
3. Debiti v/soci per finanziamenti	entro 12 mesi	0		0
	oltre 12 mesi	0	0	0
4. Debiti verso banche	entro 12 mesi	33.608.227		106.676.988
	oltre 12 mesi	85.009.984	118.618.211	47.784.616
5. Debiti verso altri finanziatori	entro 12 mesi	0		0
	oltre 12 mesi	0	0	0
6. Acconti	entro 12 mesi	6.739.116		12.685.879
	oltre 12 mesi	0	6.739.116	0
7. Debiti verso fornitori	entro 12 mesi	41.844.542		51.334.213
	oltre 12 mesi	0	41.844.542	0
8. Deb.rappres.da titoli di credito	entro 12 mesi	0		0
	oltre 12 mesi	0	0	0
9. Deb.verso imprese controllate	entro 12 mesi	19.647.352		33.923.588
	oltre 12 mesi	5.140.000	24.787.352	9.090.000
10. Debiti verso imprese collegate	entro 12 mesi	0		43
	oltre 12 mesi	0	0	0
11. Debiti verso controllanti	entro 12 mesi	8.077.552		11.780.267
	oltre 12 mesi	0	8.077.552	0
12. Debiti tributari	entro 12 mesi	1.720.295		3.647.033
	oltre 12 mesi	0	1.720.295	0
13. Deb.v/istituti di previdenza e sicurez.soc.	entro 12 mesi	1.535.224		1.518.757
	oltre 12 mesi	0	1.535.224	0
14. Altri debiti				
14. a) Verso altre consociate	entro 12 mesi	244		244
	oltre 12 mesi	0	244	0
14. b) Verso altri creditori	entro 12 mesi	4.865.391		4.030.465
	oltre 12 mesi	6.843.019	11.708.410	1.393.000
Totale debiti		270.030.946		283.865.093

STATO PATRIMONIALE		
PASSIVO	Dicembre 2015	Dicembre 2014
E. RATEI E RISCONTI		
- Ratei e risconti	500.161	852.644
- Aggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti	<u>500.161</u>	<u>852.644</u>
TOTALE PASSIVO	385.514.065	378.885.302

CONTI D'ORDINE		
IMPEGNI:		
IMMOBILIZZI IN LEASING: VALORE DI CONTRATTO:		
- debito residuo	16.593.180	17.793.290
GARANZIE PRESTATE:		
- PEGNO SU CERTIFICATI DI DEPOSITO	0	1.000.000
FIDEJUSSIONI E PATRONAGE:		
- NELL'INTERESSE DI SOCIETA' CONTROLLATE	26.078.176	50.108.176

CONTO ECONOMICO

	Dicembre 2015		Dicembre 2014	
A. VALORE DELLA PRODUZIONE				
1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		534.099.058		597.197.572
2. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVOR., SEMILAV. E FINITI		3.024.194		346.356
3. VARIAZIONE DEI LAV. IN CORSO SU ORDIN.		0		0
4. INCREMENTI DI IMMOB.PER LAVORI INTERNI		0		0
5. ALTRI RICAVI E PROVENTI				
- contributi in conto esercizio		81.779		472.033
- altri ricavi e proventi		6.385.930		6.556.801
		<u>6.467.709</u>		<u>7.028.834</u>
Totale valore della produzione		543.590.961		604.572.762
B. COSTI DELLA PRODUZIONE				
6. PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		(448.907.743)		(517.995.828)
7. PER SERVIZI		(38.377.779)		(38.946.769)
8. PER GODIMENTO BENI DI TERZI		(2.489.485)		(2.483.982)
9. PER IL PERSONALE				
a) salari e stipendi		(23.014.650)		(20.803.452)
b) oneri sociali		(6.932.657)		(6.889.459)
c) trattamento di fine rapporto		(1.366.128)		(1.339.232)
d) trattamento di quiescenza e simili		0		0
e) altri costi		0		0
		<u>(31.313.435)</u>		<u>(29.032.143)</u>
10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
a) ammortamento delle immobil.immateriali		(2.788.376)		(3.096.275)
b) ammortamento delle immobil.materiali		(2.233.483)		(2.437.046)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		0		0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		(231.495)		(335.758)
		<u>(5.253.354)</u>		<u>(5.869.079)</u>
11. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO		(405.087)		3.165.558
12. ACCANTONAMENTI PER RISCHI		(57.030)		(67.208)
13. ALTRI ACCANTONAMENTI		0		0
14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE		(437.987)		(490.658)
Totale costi della produzione		(527.241.900)		(591.720.109)
Differenza tra valore e costi della produzione		16.349.061		12.852.653
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI				
- in imprese controllate		0		0
- in imprese collegate		0		0
- in altre imprese		33.486		26.884
		<u>33.486</u>		<u>26.884</u>

CONTO ECONOMICO

	Dicembre 2015		Dicembre 2014	
16. ALTRI PROVENTI FINANZIARI				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
- verso imprese controllate	1.143.932		747.273	
- verso imprese collegate	0		0	
- verso controllanti	540.317		618.296	
- verso altri	0	1.684.249	0	1.365.569
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		0		0
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		6.016		10.325
d) proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese controllate	0		0	
- da imprese collegate	0		0	
- da controllanti	0		0	
- altri	78.001	78.001	70.380	70.380
17. INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI				
- verso imprese controllate	(176.001)		(342.289)	
- verso imprese collegate	0		0	
- verso controllanti	0		0	
- verso altri	(9.931.595)		(11.702.317)	
		(10.107.596)		(12.044.606)
17-bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI		51.910		(304.165)
Totale proventi e oneri finanziari		(8.253.934)		(10.875.613)
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE				
18. RIVALUTAZIONI				
a) di partecipazioni	12.628.087		8.826.993	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	12.628.087	0	8.826.993
19. SVALUTAZIONI				
a) di partecipazioni soc. Gruppo	(2.282.607)		(1.931.855)	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	(2.282.607)	0	(1.931.855)
Totale delle rettifiche		10.345.480		6.895.138
E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20. PROVENTI STRAORDINARI				
- plusvalenze da alienazioni	6.610.833		0	
- altri proventi	118.237		889.384	
		6.729.070		889.384
21. ONERI STRAORDINARI				
- minusvalenze da alienazioni	(28.458)		(15.089)	
- imposte relative ad esercizi precedenti	(2.543.937)		(32.338)	
- altri oneri	(1.312.297)	(3.884.692)	(833.747)	(881.174)
Totale delle partite straordinarie		2.844.378		8.210
Risultato prima delle imposte		21.284.985		8.880.388
22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO				
- correnti		(3.784.843)		(2.575.189)
- differite		(974.335)		207.185
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio		(4.759.178)		(2.368.004)
23. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		16.525.807		6.512.384

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Presentiamo all'attenzione ed all'approvazione dell'Assemblea dei Soci i documenti che costituiscono e che corredano il bilancio di esercizio, secondo l'impostazione indicata dalle norme del codice civile recante la riforma del diritto societario.

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile ed ai Principi Contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui gli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., e da altre disposizioni di legge. 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 rilevanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai rapporti con la società controllante, con le società controllate e con altre società correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

PRINCIPI CONTABILI

In aderenza alle norme del codice civile si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta, nonché i principi di redazione del bilancio indicati dall'art. 2423 bis cod. civ. :

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2015, in osservanza dell'art. 2426 c.c., che non si discostano da quelli utilizzati nei precedenti esercizi sono i seguenti:

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, i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono stati iscritti in bilancio previo consenso del Collegio Sindacale.

Le spese di impianto e ampliamento sono ammortizzate in un periodo di cinque anni.

I diritti di brevetto industriale, i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno, le licenze e le concessioni sono ammortizzati in tre anni, mentre i marchi sono ammortizzati in dieci

anni.

L'avviamento iscritto nell'anno 2014 quale disavanzo di fusione delle società Aquafile Engineering Plastics S.p.A. ed Mtx Fibre S.r.l. , è ammortizzato in 5 anni.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sulla base della durata dei contratti ai quali si riferiscono.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di allineamento monetario, come evidenziato in apposito prospetto. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

I beni precedentemente acquisiti in leasing, giunti al termine della locazione e riscattati dall'azienda, sono iscritti al costo di riscatto.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti come indicate nella tabella seguente:

Coefficienti di ammortamento vigenti al 31.12.2015	
Descrizione cespiti	Aliquote
1. Fabbricati	6-10%
2. Impianti e macchinari specifici e generici	10-14%
3. Attrezzature industriali e commerciali	10-14-40%
4. Altri beni:	
4.1 automezzi	25%
4.2 mezzi di trasporto interno	20%
4.3 mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
4.4 macchine elettroniche d'ufficio	20%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico.

Il costo storico delle immobilizzazioni materiali include le rivalutazioni di cui alle leggi n. 576/1975, n. 72/1983 e n. 413/1991.

Partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate con il metodo del patrimonio netto, in quanto tale criterio permette una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale ed economica della società.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione della partecipazione per un valore pari alla corrispondente quota di patrimonio netto come risultante dall'ultimo bilancio della partecipata, opportunamente rettificato per adeguarlo ai principi contabili di Aquafile SpA e per eliminare gli effetti conseguenti ad operazioni intercorse con società incluse nell'area di consolidamento.

Il risultato d'esercizio delle partecipate, rettificato come sopra descritto, viene iscritto a

conto economico nelle Rettifiche di valore delle attività finanziarie e l'eventuale provento netto risulta iscritto in una riserva non distribuibile.

La conversione del bilancio d'esercizio delle controllate estere con valuta diversa dall'Euro è effettuata applicando il metodo del cambio corrente. Questo metodo prevede la traduzione di tutte le attività e le passività al cambio in essere alla data di bilancio e delle poste di conto economico al cambio medio del periodo. Le voci di patrimonio netto (sia quelle di patrimonio netto iniziale che le successive variazioni incluso il risultato di esercizio) sono convertite ai cambi storici ossia ai cambi in essere alla data in cui l'operazione ha interessato il patrimonio netto. La differenza tra il valore così ottenuto e quello derivante dalla traduzione delle stesse voci al cambio corrente è iscritta in una riserva del patrimonio netto stesso.

I cambi applicati nella conversione sono i seguenti:

	Dicembre 2015 Tasso di fine periodo	2015 Tasso medio
Dollaro USA	1.0887	1.109512
Kuna croata	7.638	7.613701
Yuan Cinese	7.0608	6.973325
Lira Turca	3.1765	3.025457
Baht	39.248	38.027804
Real Brasiliano	4.3117	3.700435
Sterlina Inglese	0.73395	0.725835

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 di netto realizzo (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 le 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.

Crediti

I crediti sono iscritti al 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 temporale.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici. Dal 1 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 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.

In applicazione del documento OIC n. 25 "Il trattamento contabile delle imposte sul reddito", 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

Rappresentano impegni e garanzie rilasciate a terzi e sono iscritti al valore contrattuale dell'impegno assunto nei confronti del beneficiario.

CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA

Le attività e le passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico e l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta diversa dall'euro sono iscritte al conto economico. Non vi sono effetti significativi derivanti da variazioni nei tassi di cambio verificatosi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

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 Aquafile S.p.A., Tessilquattro S.p.A. e Aquaspace S.p.A.;
- a valere per il triennio 2015-2017 per Borgolon S.p.A..

Oltre alle società sopra citate aderiscono al consolidato fiscale anche la controllante Aquafin Capital S.p.A. e la società correlata Aquafile 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.

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423

Si precisa che non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

Se non diversamente specificato i valori indicati nella presente nota sono in unità di Euro.

ACCORDI EX ART. 2427 22-TER C.C.

A norma dell'art. 2427 primo comma, punto 22-ter) del CC si specifica inoltre che non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale i cui rischi e benefici siano da ritenersi significativi per la società e la cui indicazione possa ritenersi significativa per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni

Per le tre classi delle immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) sono state elaborate le tabelle delle pagine seguenti, che indicano per ciascuna voce il costo storico, i precedenti ammortamenti, le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	Impianto e ampliamento	Brevetto industriale e diritto di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre Immobilizzazioni Immateriali	Totale
Costo storico	125.611	203.263	7.486.257	4.877.965	564.542	17.133.767	30.391.404
Fondo amm.to (-)	96.828	191.929	6.414.491	3.439.005	0	10.939.393	21.081.647
31/12/2014	28.782	11.333	1.071.766	1.438.960	564.542	6.194.374	9.309.757
Incrementi	0	0	154.699	0	907.943	1.758.226	2.820.868
Riclassifiche	0	0	0	0	640	629.205	629.845
Decrementi (-)	0	0	0	0	499	763.762	764.261
Ammortamenti (-)	7.196	11.333	347.507	359.740	0	2.062.601	2.788.376
Altre variazioni	0	0	0	0	0	(172.400)	(172.400)
Totale variazioni	(7.196)	(11.333)	(192.808)	(359.740)	908.084	(266.532)	70.475
31/12/2015	21.587	0	878.958	1.079.220	1.472.627	5.927.841	9.380.233
Costo storico	125.611	203.263	7.640.956	4.877.965	1.472.626	18.757.436	33.077.856
Fondo amm.to (-)	104.024	203.263	6.761.997	3.798.745	0	12.829.595	23.697.624
31/12/2015	21.587	0	878.958	1.079.220	1.472.627	5.927.841	9.380.233

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

La voce si è a sua volta ridotta per € 7.196.= relativi all'ammortamento del periodo.

La voce Diritti di Brevetti e Utilizzazione Opere dell'Ingegno comprende i costi sostenuti per l'acquisto di brevetti industriali.

La voce si è a sua volta ridotta per € 11.333.= relativi all'ammortamento del periodo.

La voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili comprende principalmente il costo di programmi software acquistati da terzi.

La voce si è incrementata per € 154.699.= relativamente alla capitalizzazione dei costi inerenti agli acquisti di licenze dei software in essere, oltre che di costi inerenti la gestione dei marchi, in particolare per la registrazione del marchio internazionale Econyl nei vari Stati del mondo.

La voce si è a sua volta ridotta per € 347.507.= relativi all'ammortamento del periodo.

Il piano di ammortamento della voce è il seguente:

- concessioni e licenze 3 anni
- marchi 10 anni

La voce Avviamento costituisce il disavanzo da annullamento, non allocabile agli elementi

dell'attivo o del passivo delle società Aquafile Engineering Plastics S.p.A. ed Mtx Fibre S.r.l. incorporate in Aquafile S.p.A. nell'esercizio 2014.

Il piano di ammortamento è stato fissato in 5 anni e la quota di ammortamento dell'esercizio è pari ad € 359.740.=

La voce Altre immobilizzazioni immateriali, si è incrementata di € 2.387.431.=, di cui € 629.205.= relativi al giroconto da commesse patrimoniali per migliorie sul fabbricato in locazione finanziaria. Sono stati capitalizzati oneri per spese di istruttoria, commissione e altri oneri contrattuali per l'accensione di nuovi mutui e di 2 prestiti obbligazionari, oltre che per altre migliorie sul fabbricato, per un importo complessivo di € 1.758.226.=

I decrementi per € 591.362.= netti corrispondono ai costi capitalizzati negli esercizi precedenti per l'accensione di mutui e chiusi anticipatamente rispetto alla scadenza contrattuale.

La voce si è ridotta per € 2.062.601.= relativi all'ammortamento del periodo.

Il piano di ammortamento della voce è il seguente:

- oneri per implementazione sistemi informativi e progetto di sostenibilità: 5 anni;
- oneri accensione mutui e finanziamenti: equivalente alla durata dei finanziamenti;
- oneri per migliorie su beni di terzi: minore tra la durata del contratto di locazione e la vita utile stimata delle migliorie.

Immobilizzazioni materiali

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	In corso e acconti	Totale
Costo storico	2.649.732	65.903.727	4.684.563	2.063.313	1.573.621	76.874.956
Rivalutazioni	0	615.761	14.351	7.377	0	637.489
Fondo amm.to (-)	752.868	57.801.639	4.452.053	1.847.260	0	64.853.820
31/12/2014	1.896.864	8.717.849	246.861	223.430	1.573.621	12.658.625
Incrementi	0	852.542	58.992	26.391	587.154	1.525.079
Riclassifiche	8.950	772.607	0	0	(1.411.402)	(629.845)
Decrementi (-)	2.567.326	459.768	4.288	45.292	102.200	3.178.874
Ammortamenti (-)	8.688	2.062.320	97.622	64.854	0	2.233.484
Altre variazioni	(714.000)	(120.762)	(4.288)	(44.408)	0	(883.458)
Totale variazioni	(1.853.064)	(776.177)	(38.630)	(39.347)	(926.448)	(3.633.666)
31/12/2015	43.800	7.941.672	208.232	184.083	647.174	9.024.961
Costo storico	91.356	67.684.869	4.753.618	2.051.789	647.173	75.228.805
Fondo amm.to (-)	47.556	59.743.197	4.545.387	1.867.706	0	66.203.846
31/12/2015	43.800	7.941.672	208.232	184.083	647.174	9.024.961

- "Terreni e fabbricati"

Nel corso dell'esercizio è stato ceduto il compendio immobiliare di Via Linfano n. 18 alla società che già lo utilizzava in locazione dal mese di giugno 2013. E' stata realizzata una plusvalenza di € 6,6 milioni.

L'incremento del fondo di € 8.688.= corrisponde alla quota di ammortamento del periodo.

- *“Impianti e Macchinari”*

Gli incrementi di € 1.625.149.= di cui € 772.607.= relativi al giroconto da commesse patrimoniali per investimenti effettuati negli esercizi precedenti, sono relativi a migliorie sugli impianti esistenti.

I decrementi di € 459.768.=, ammortizzati per € -120.762.=, riguardano per lo più cessioni intercompany.

L'incremento del fondo di € 2.062.320.= corrisponde alla quota di ammortamento del periodo.

- *“Attrezzature Industriali e Commerciali”*

La voce si è incrementata di € 58.992.= per l'acquisto di attrezzatura varia.

L'incremento del fondo di € 97.622.= corrisponde alla quota di ammortamento del periodo.

- *“Altri beni”*

La voce si è incrementata di € 26.391.= per l'acquisto di macchine elettroniche e mobili di ufficio.

I decrementi di € 45.292.=, ammortizzati per € -44.408.=, riguardano la cessione di n. 3 autovetture e la rottamazione di macchine elettroniche obsolete.

La quota di ammortamento del periodo corrisponde ad € 64.854.=.

Descrizione	Costo storico	F.do amm.to	Residuo
Mobili e attrezzature d'ufficio	774.246	694.699	79.547
Macchine elettroniche d'ufficio	1.056.195	951.752	104.443
Automezzi	10.267	10.267	0
Mezzi di trasporto interno	166.072	165.979	93
Altri	45.010	45.010	0
Totale	2.051.791	1.867.708	184.083

- *“Immobilizzazioni in Corso ed Acconti”*

Gli incrementi di € 587.154.= sono riferibili principalmente all'acquisto di componenti meccanici per migliorie sugli impianti esistenti e di 2 torcitori usati. Gli acconti pagati a fornitori ammontano ad € 44mila.

La riclassifica di € -1.411.402.= si riferisce alla riallocazione nelle altre voci delle immobilizzazioni materiali dei cespiti entrati in funzione nell'esercizio.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della stimata vita utile economica – tecnica e delle residue possibilità di utilizzo dei relativi beni.

Il valore originario dei beni strumentali acquisiti in leasing, riscattati al termine del relativo contratto ed iscritti tra le immobilizzazioni materiali a valore di riscatto è pari a € 49.001.057.=.

Si riportano di seguito i dati richiesti dal n. 22 dell'art. 2427 del c.c. integrati con le informazioni raccomandate dal documento OIC 1 del 25/10/2004. Il prospetto riepiloga la sommatoria dei dati relativi a tutti i contratti di leasing finanziario stipulati dall'azienda,

che comportano il trasferimento in capo alla stessa dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto e che hanno interessato l'esercizio. Il prospetto fornisce informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul conto economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio patrimoniale. Conformemente alle raccomandazioni del documento OIC 1 il prospetto fornisce informazioni circa ulteriori effetti indiretti connessi alle imposte.

Attività	31/12/2015
a) Contratti in corso	
a.1) Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente relativi fondi ammortamento	64.786.202 (46.851.419)
a.2) Beni acquistati in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	104.130
a.3) Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	0
a.4) Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	(1.100.237)
a.5) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	0
a.6) Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio relativi fondi ammortamento	64.890.332 (47.951.656)
b) Beni riscattati	
b.1) Maggiore/minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	(30.634)
Totale (a.6+b.1)	16.908.042
Passività	
c) Debiti impliciti	
c.1) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	17.793.290
di cui scadenti nell'esercizio successivo	1.292.592
di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni	7.553.813
di cui scadenti oltre i 5 anni	8.946.885
c.2) Debiti impliciti sorti nell'esercizio	104.130
c.3) Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	(1.304.239)
c.4) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	16.593.181
di cui scadenti nell'esercizio successivo	1.383.702
di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni	8.019.154
di cui scadenti oltre i 5 anni	7.190.325
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a.6+b.1-c.4)	314.861
e) Effetto fiscale	95.970
f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e)	218.891

Conto economico	31/12/2015
a.1) Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	1.487.777
a.2) Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	(183.538)
a.3) Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere	(1.100.237)
a.4) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	10.924
a) Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi)	214.926
b) Rilevazione dell'effetto fiscale	62.423
c) Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (a-c)	152.503

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

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

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione	Oltre 5 anni
a) Crediti v/Impr. Controllate	46.389.349	28.719.308	17.670.041	0
c) Crediti v/Imprese Controllanti	37.034.032	36.493.715	540.317	0
d) 2 Crediti verso Altri Debitori	62.446	59.737	2.709	0
Totale	83.485.827	65.272.760	18.213.067	0

a) Crediti verso imprese controllate

La voce in oggetto accoglie crediti a medio termine, sui quali non sono state effettuate rettifiche di valore. Le variazioni intervenute nell'esercizio sono riportate nella seguente tabella:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione
Julon d.d.	2.000.000	0	2.000.000
Aquafile Jiaying Co. Ltd	4.265.000	0	4.265.000
Totale entro 12 mesi	6.265.000	0	6.265.000
AquafileCRO doo	1.000.000	0	1.000.000
Aquafile Bulgari Iplik A.S.	650.000	650.000	0
Julon d.d.	19.000.000	7.000.000	12.000.000
Cenon S.r.o.	350.000	250.000	100.000
Aquafile Jiaying Co. Ltd	13.770.000	13.620.000	150.000
Aqualeuna GmbH	4.000.000	5.851.253	(1.851.253)
Aquafile UK Ltd	1.354.349	1.348.055	6.294
Totale oltre 12 mesi	40.124.349	28.719.308	11.405.041
Totale	46.389.349	28.719.308	17.670.041

- Julond d.o.o.:

Nel mese di ottobre 2015 Aquafile S.p.A., che grazie alla propria posizione finanziaria è in grado di ottenere risorse finanziarie a condizioni più vantaggiose, ha concesso un finanziamento di € 14.000.000.= alla controllata Julon d.o.o., in sostituzione di finanziamenti bancari chiusi nel corso dell'esercizio dalla stessa controllata. Il finanziamento ha durata ottobre 2015 – dicembre 2022. Il rimborso è fissato in 14 rate semestrali di € 1.000.000.= cd., a partire da giugno 2016.

Il finanziamento di € 7.000.000.= è stato acceso nell'ottobre 2010 a seguito della stipula da parte di Aquafile S.p.A. di un finanziamento con BPM per il supporto degli investimenti sul progetto Econyl. La scadenza del contratto è prevista per il mese di dicembre 2017.

- Aquafile Jiaying Co. Ltd.:

La quota scadente entro 12 mesi ammonta ad € 4.265.000.= ed è composta da un finanziamento di € 2.850.000.= concesso nell'anno 2010, con scadenza a fine dicembre 2016, e da un credito commerciale di € 1.415.000.= riclassificato a finanziario di € 1.415.000.= con scadenza febbraio 2016.

La quota scadente oltre 12 mesi di complessivi € 13.770.000.= è composta da:

- finanziamento di € 3.570.000.= con scadenza nel mese di maggio 2017.
- finanziamento di € 7.200.000.= con scadenza nel mese di novembre 2017.
- finanziamento di € 3.000.000.= erogato nell'anno in corso con scadenza nel mese di novembre 2018.

- *Aqualeuna GmbH:*

Il finanziamento di € 5.851.253 scadente nel mese di novembre 2015, è stato rimborsato per € 1.851.253 e il credito residuo di € 4.000.000 è stato prorogato al mese di dicembre 2017.

- *Aquafile UK:*

Nei primi giorni del mese di marzo 2015 parte del finanziamento in essere per € 1.034.339.=, equivalente a GBP 749.999.= è stato convertito in capitale sociale. Nel corso dell'esercizio sono stati erogati € 951.413.=, elevando così il finanziamento ad € 1.327.771.=

- *Aquafile Tekstil San. Ve. Tic. A.S.:*

Il finanziamento verso Aquafile Tekstil San. Ve. Tic. A.S. di € 650.000.= ha scadenza dicembre 2018.

- *Cenon S.r.o.:*

Il finanziamento verso Cenon S.r.o. di € 350.000.= ha scadenza dicembre 2017.

I finanziamenti sono tutti fruttiferi di interessi.

a) *Crediti verso controllanti:*

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione
Aquafile Holding S.p.A.	37.034.032	36.493.715	540.317
Totale	37.034.032	36.493.715	540.317

L'incremento del credito verso la controllante Aquafile Holding S.p.A. corrisponde agli interessi di periodo per € 540.317.=

d)2 *Crediti verso altri debitori*

La voce "Crediti verso altri debitori" è costituita da depositi cauzionali a fornitori per servizi vari:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione
Crediti Imm. verso Altri- oltre 12 mesi	62.446	59.737	2.709
Totale	62.446	59.737	2.709

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate con il metodo del patrimonio netto secondo l'impostazione dettata dal codice civile art. 2426 comma 4, per un importo corrispondente alla frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle società controllate, detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di

redazione del bilancio consolidato nonché quelle necessarie per l'adeguamento ai principi contabili seguiti da Aquafile S.p.A..

Nelle tabelle seguenti è riportata la situazione delle partecipazioni iscritte a bilancio alla data di chiusura dello stesso nonché le relative variazioni intervenute nell'esercizio:

○ ***AquafileCRO d.o.o.:***

AquafileCRO d.o.o. ha aumentato il capitale sociale a titolo gratuito da HRK 56.900mila a HRK 71.100mila mediante utilizzo dell'utile dell'esercizio 2014 per HRK 14.200mila.

○ ***Aquafile UK L.t.d.:***

Aquafile S.p.A. ha aumentato la propria partecipazione nella società per GBP 749.999.= mediante utilizzo di parte del finanziamento in essere con la società controllata. Per effetto di tale operazione il capitale sociale ammonta a GBP 750.000 ed è composto da 750.000 azioni da GBP cadauna.

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

Aquafile S.p.A. ha aumentato la propria partecipazione nella società mediante versamento di € 7.210 mila effettuato nel mese di ottobre 2015. Dopo questo aumento, il capitale sociale della società Aquafile Synthetic Fibres and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd ammonta a Yuan 148.352.002.=, corrispondente ad € 19 milioni. Il versamento è finalizzato all'ampliamento della capacità produttiva dello stabilimento di filatura e rilavorazione di fibre di poliammide 6 e alla programmata estinzione di un finanziamento bancario nel corso dell'esercizio 2016. Come già esposto nella nota del bilancio precedente secondo la normativa cinese 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.

○ ***Aquafile Do Brasil Comercio LTDA:***

La società è stata liquidata per raggiungimento dello scopo sociale. E' stato incassato interamente il valore del patrimonio netto che al 31 dicembre 2014 ammontava a Real 690mila corrispondenti ad € 214 mila, al netto delle spese generali, realizzando una minusvalenza di € 11mila.

Nella seguente tabella sono riportate le movimentazioni e gli effetti che hanno subito le singole partecipazioni valutate in base al metodo del Patrimonio Netto.

Denominazione e sede della società partecipata	Saldo iniziale	Acquisti	Cessioni	Dividendi	Differenza Cambio	Effetto della valutazione secondo il metodo del P.N.	Saldo finale
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE							
TESSILQUATTRO S.p.A. Via Linfano, 9 Arco (TN)	17.141.534					670.022	17.811.556
AQUAFIL ENGINEERING GmbH Duester haupt strasse, 13 - Berlino (Germania)	3.273.209			(600.000)		468.503	3.141.712
CENON S.r.o. M.R. Stefanika, 71 - 010 39 Zilina (Slovacchia)	2.780.119					(1.130.353)	1.649.766
BORGOLON S.p.A. SS Ticinese,12 - Varallo Pombia (NO)	8.030.176					117.806	8.147.982
AQUAFIL USA Inc. 10 Commerce Drive Cartersville GA 30130 (USA)	16.521.731				1.561.262	227.030	18.310.023
AQUAFILCRO D.o.o. Milana Prpica 114 - 49243 Oroslavje (Croazia)	7.271.979				20.021	853.099	8.145.099
AQUAFIL BULGARI IPLIK TEKSTIL SANAYI VE TICARET A. Turgutreis Mah. Giyimkent-Atisalani - Esenler-Istanbul (Turchia)	982.072				(106.681)	2.015	877.406
JULON D.D. Letaliska Cesta, 15 - Ljubjana (Slovenia)	60.922.736					4.529.998	65.452.734
AQUAFIL ASIA PACIFIC Co. Ltd 300/31 Moo 1, Tambol Tasit, Amphur Pluak Dang, Rayong 21140 Thailand	4.896.526				4.753	2.502.145	7.403.424
AQUALEUNA GmbH - Am Haupttor Bau 3116 - 6237 Leuna (Germania)	2.305.207					(546.783)	1.758.424
AQUAFIL SYNTHETIC FIBRES and POLYMERS (Jiaxing) Co. Ltd - No 338 North Changsheng Road, Jiaxing 314033 - Repubblica Popolare Cinese	13.013.784	7.210.323			962.249	2.372.220	23.558.576
Aquafile Benelux-France B.V.B.A.- Kortrijksesteenweg 321/4 - 8530 Harelbeke (Belgio)	38.858					111.970	150.828
Aquafile Do Brasil Comercio LTDA - Av. Do Berimbau 106 - S.Paulo	215.764		(215.764)			0	0
Aquafile UK	(241.780)	1.034.339			(20.591)	(605.471)	166.497
Totale	137.151.915	8.244.662	(215.764)	(600.000)	2.421.013	9.572.201	156.574.027
FONDO PARTECIPAZIONI	(2.089.977)	0	0	0	0	773.279	(1.316.698)
Totale	135.061.938	8.244.662	(215.764)	(600.000)	2.421.013	10.345.480	155.257.329

Il Fondo Rettifica Partecipazioni include tutte le variazioni rese necessarie per eliminare gli effetti positivi o negativi emergenti da operazioni compiute tra le partecipate e la capogruppo, senza disallineare il valore delle singole partecipazioni alla quota parte di patrimonio netto rettificato.

La differenza di consolidamento di originari € 152 mila imputata alla società Aqualeuna GmbH ed allocata nella relativa valutazione con il metodo del Patrimonio Netto, si riferisce alla differenza tra il costo di acquisto e la quota di patrimonio netto pari al 10% del capitale sociale della società, acquisita nei precedenti esercizi. 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.

Con riferimento alle attività chimiche della controllata Cenon Sro, proprietaria degli impianti e licenze di produzione di caprolattame e cicloesanone, negli esercizi precedenti sono stati venduti, con incasso del corrispettivo, parte degli impianti e le licenze relativi ai processi produttivi del cicloesanone e del caprolattame.

L'attivo immobilizzato è stato svalutato nell'esercizio 2013 per € 3,5 milioni e nell'anno corrente per € 1 milione. Dopo tali svalutazioni l'attivo immobilizzato risulta pari ad € 1,9 milioni.

La valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni ha determinato l'imputazione a conto economico di un provento netto di Euro 10.345.480.=.

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

a) Partecipazioni in imprese controllate.

a1) Partecipazioni in imprese controllate direttamente

Nella tabella seguente sono riportate, per ciascuna impresa controllata direttamente, le informazioni richieste dall'art. 2427 al punto n. 5. I valori di patrimonio netto e di risultato si riferiscono al bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Si evidenzia che la differenza tra il valore di patrimonio netto dei bilanci delle partecipate e il valore di iscrizione delle partecipazioni, è rappresentata dalle rettifiche operate per allineare gli effetti positivi o negativi emergenti da operazioni compiute tra le partecipate e la capogruppo.

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Patrimonio netto in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Valore bilancio o corrispondente credito	Quota posseduta in euro
Tessilquattro S.p.A.	Arco (TN)	3.380.000	16.024.630	679.845	17.772.267	17.772.267
Aquafile Engineering GmbH	Berlino (Germania)	255.646	3.490.792	468.503	3.141.712	3.141.712
AquafileCRO doo	Oroslavje (Croazia)	9.368.544	9.954.866	835.759	10.431.253	10.431.253
Aquafile Bulgari Iplik A.S.	Istanbul (Turchia)	626.745	872.090	2.015	877.406	877.406
Aquafile USA Inc	Cartersville (USA)	5.313.576	20.663.720	709.038	15.708.698	15.708.698
Julon d.d.	Ljubljana (Slovenia)	13.135.728	73.483.674	4.773.097	64.454.862	64.454.862
Aquafile Asia Pacific Co. Ltd	Thailand	1.343.415	7.401.347	2.502.144	7.403.424	7.403.424
Borgolon S.p.A.	Varallo Pombio (NO)	7.590.000	7.639.720	117.806	8.147.983	8.147.983
Cenon S.r.o.	Zilina (Slovacchia)	26.472.682	1.545.107	(1.130.353)	1.649.766	1.649.766
Aquafile Jiaying Co. Ltd	Jiaying (Rep. Popolare Cinese)	18.976.532	22.993.286	2.427.910	23.071.810	23.071.810
Metexa BVBA	Harelbake (BE)	20.000	36.170	111.970	150.828	150.828
Aqualeuna GmbH	Leuna (Germania)	2.325.000	2.026.486	(546.783)	2.280.824	2.280.824
Aquafile UK Ltd	Ayrshire (UK)	1.021.868	166.377	(605.472)	166.496	166.496
Totale		89.829.736	166.298.265	10.345.480	155.257.329	155.257.329

Per completezza di quanto esposto va precisato che:

- 1) Il capitale sociale e patrimonio netto delle società estere sono esposti al cambio del 31/12/2015, USD 1.0887 - Kuna Croata 7.638 - Lira turca 3.1765 - Baht Tailandese

39.248 - Renmimbi 7.0608 - Real Brasiliano 4.3117 - Lira Sterlina 0.73395.

- 2) Il risultato d'esercizio è esposto al cambio medio del 2015 di USD 1.109512 - Kuna Croata 7.613701 - Lira Turca 3.025457 - Baht Tailandese 38.027804 - Renmimbi 6.973325 - Real Brasiliano 3.700435 - Lira Sterlina 0.725835.

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate/controllate indirettamente

Nella tabella seguente sono riportate, per ciascuna impresa controllata direttamente, le informazioni richieste dall'art. 2427 al punto n. 5:

Denominazione e sede della società partecipata indirettamente	Capitale	P. Netto	Utile (perdita) d'esercizio	Percentuale di possesso del Gruppo Aquafile	Valore di Bilancio	Anno di riferimento dei dati	Partecip. Indiretta tramite
XLANCE FIBRE ITALIA S.r.l. Via Linfano 9 Arco (TN)	100.000	4.107.630	(1.191.851)	50,00%	2.053.815	2015	Borgolon S.p.A
AQUASPACE SPA Via Linfano 9 Arco (TN)	2.600.000	4.092.515	(1.468.837)	100,00%	1.916.205	2015	Tessilquattro S.p.A.

Il valore della partecipazione della società sopra indicata è considerato nella valutazione a patrimonio netto della propria controllante diretta.

c) Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese, diverse dalle partecipazioni in imprese controllate e collegate, sono pari a € 1.183.444.=.

Denominazione e sede della società partecipata	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Consorzio Nazionale Imballaggi, Via del Vecchio Po	547	547
Trentino Export S.c.a.r.l., Via Degaspari, 77 Trento	2.634	2.634
Banca Cooperativa del Carso	181	181
Banca di Verona, Via Forte Tomba, Verona	10.650	10.650
Cassa Rurale Rovereto	52	52
RE Energy Capital Sicar	250.000	250.000
La Finanziaria Trentina	919.380	919.380
Totale	1.183.444	1.183.444

Altri Titoli

I Certificati di Deposito della Banca Popolare Emilia Romagna del valore nominale € 1.000.000.= durata 01/09/2014 – 01/09/2015 sono stati negoziati nei primi giorni di settembre 2015.

Attivo circolante

Le variazioni intervenute nella consistenza al 31.12.2015 delle classi di rimanenze rispetto all'esercizio precedente vengono esposte nella tabella seguente:

Rimanenze

Descrizione	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione
Materie Prime e Sussidiarie-Valore Lordo	14.219.948	14.625.035	(405.087)
Prodotti Finiti e Merci - Valore Lordo	32.114.988	29.090.794	3.024.194
Totale	46.334.936	43.715.829	2.619.107

Dalle analisi svolte non emerge la necessità di iscriverne un apposito fondo svalutazione.

Attivo circolante: crediti

Nel dettaglio la voce risulta così composta:

Descrizione	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazioni	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni
Cred.v/Clienti	11.353.471	11.448.040	(94.569)	10.962.970	390.501	0
Cred. v/Impr. Controllate	44.456.122	63.726.880	(19.270.758)	24.792.123	19.663.999	0
Cred. v/Impr. Collegate	156	241.800	(241.644)	156	0	0
Cred.v/Impr.Controllanti	1.921	3.858	(1.937)	1.921	0	0
Crediti Tributari	3.204.338	1.345.996	1.858.342	2.898.654	305.684	0
Crediti per imposte anticipate	1.918.142	1.613.986	304.156	1.158.453	759.689	0
Cred. v/altri	747.513	2.328.513	(1.581.000)	747.513	0	0
Totale	61.681.663	80.709.073	(19.027.410)	40.561.790	21.119.873	0

E per area geografica:

	Italia	Europa	Nord America	Resto del Mondo	TOTALE
Crediti verso Clienti	2.250.970	6.725.982	(93.543)	2.470.062	11.353.471
Crediti verso Imprese Controllate	11.766.251	8.102.353	19.663.999	4.923.519	44.456.122
Crediti v/Imprese Collegate	156	0	0	0	156
Crediti v/Imprese Controllanti	1.921	0	0	0	1.921
Crediti Tributari	3.204.338	0	0	0	3.204.338
Crediti per imposte anticipate	1.918.142	0	0	0	1.918.142
a) Crediti Verso Altre Consociate	723	0	0	0	723
b) Crediti verso Altri Debitori	713.706	33.084	0	0	746.790
TOTALE	19.856.207	14.861.419	19.570.456	7.393.581	61.681.663

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio e derivanti da normali operazioni di vendita ammontano ad € 12.002.518.=. A fine esercizio sono stati ceduti crediti pro/soluto per circa € 22.329.569.=.

Al fine di tener conto di eventuali perdite su tali crediti, risulta iscritto un fondo rischi per l'importo complessivo di € -1.039.548.=.

L'esposizione è coperta contro il rischio di insolvenza dei clienti da parte di primaria compagnia di assicurazione crediti.

L'accantonamento complessivo al fondo svalutazione crediti dell'esercizio è stato di € -231.495= mentre l'utilizzo per la copertura delle perdite su crediti limitatamente alla quota non coperta da polizza assicurativa è stato di € 1.892.867.=.

I crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio si riferiscono al riscanzamento di un credito commerciale a fronte del quale è stato siglato un accordo con piano di rientro.

Crediti verso imprese controllate

Crediti entro 12 mesi

Tale voce accoglie i crediti non immobilizzati di natura commerciale, esigibili interamente entro 12 mesi che sono così composti:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Tessilquattro S.p.A.	1.788.848	15.994.694
AquafileCRO doo	0	180.603
Aquaspac S.p.A.	9.193.266	3.600.087
Aquafile Bulgari Iplik A.S.	54.854	45.623
Aquafile USA Inc	0	40.052
Julon d.d.	6.536.735	18.484.322
Aquafile Asia Pacific Co. Ltd	1.725.847	2.629.948
Borgolon S.p.A.	784.137	1.694.016
Cenon S.r.o.	21.286	9.924
Aquafile Jiaying Co. Ltd	2.964.301	5.533.871
Metexa BVBA	2.993	100
Aqualeuna GmbH	0	377.984
Aquafile UK Ltd	1.541.339	677.527
TOTALE	24.792.123	49.268.749

Crediti oltre 12 mesi:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Aquafile USA Inc	19.663.999	14.458.131
Totale	19.663.999	14.458.131

I crediti vantati verso la controllata Aquafile USA Inc. sono di natura commerciale e sono riclassificati "oltre 12 mesi" a conferma delle garanzie prestate a favore della società controllata sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2015 con la Regions Bank 0 500E. Walnut Avenue – Dalton, Georgia 30721.

Crediti verso collegate

Il credito verso la società collegata spagnola Aquafile Technopolimeros S.l. per € 241.800.= è stato incassato per € 79mila mentre la differenza di € 162,8mila è stata chiusa mediante utilizzo del Fondo svalutazione Crediti. La società era stata posta in liquidazione dall'anno 2014. Nel corso dell'esercizio è stata ceduta la partecipazione, già totalmente svalutata al valore di € 1.000.=

Crediti verso controllanti

La voce comprende crediti per servizi effettuati per conto delle società controllanti Aquafile Holding S.p.A., Aquafile Capital S.p.A. e GB&P S.r.l.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Cred. V/erario per imposte sui redditi	341.368	0
Crediti v/erario per IVA	2.380.973	785.057
Crediti v/erario per ritenute subite	92.221	150.526
Crediti v/erario per interessi	76.264	76.264
Crediti d'imposta Legge L. 296/09	3.956	3.956
Altri crediti d'imposta	4.132	5.494
Altri crediti verso erario	(261)	485
Totale	2.898.654	1.021.782
Altri crediti verso erario	305.684	324.214
Totale	305.684	324.214

Il credito verso erario per IVA comprende anche il credito chiesto a rimborso dell'anno 2014 per € 449mila che l'Agenzia delle Entrate non ha ancora regolato. Nel mese di marzo 2016 è stato compensato per € 700mila con i debiti previdenziali e per sostituto di imposta del mese di febbraio 2016. Il residuo credito è riportato a nuovo.

Imposte anticipate

Tale voce risulta così composta:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Crediti imposte anticipate entro 12 mesi		
- accantonamenti diversi	725.406	0
- spese rappresentanza e manutenzione	28.337	52.138
- per il personale	404.710	225.093
Totale	1.158.453	277.231
Crediti imposte anticipate oltre 12 mesi		
- fondo svalutazione crediti	190.775	624.447
- accantonamenti diversi	65.865	77.302
- spese rappresentanza e manutenzione	3.390	32.222
- altro	36.000	41.250
- differenze cambio	0	5.446
- ammortamenti e canoni leasing	310.703	379.303
- indennità di clientela	152.956	176.785
Totale	759.689	1.336.755
TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE	1.918.142	1.613.986

Si segnala che la società Aquafile S.p.A. ha rinnovato l'adesione alla procedura di tassazione di gruppo secondo l'opzione esercitata da Aquafin Holding S.p.A. a valere per il triennio 2013-2015 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 della posizione fiscale derivante dal "consolidato fiscale", ed in particolare sono stati rilevati i conseguenti rapporti di credito/debito nei confronti della società consolidante.

Per le imposte anticipate con scadenza oltre i 12 mesi si è utilizzata l'aliquota IRES del 24%, che entrerà in vigore a partire dal 2017.

Crediti verso altri

Crediti verso altre consociate

Tale voce è costituita esclusivamente dai crediti commerciali verso la società consociata Aquafile Power S.r.l.

Crediti verso altri debitori

Tale voce risulta così composta:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Crediti verso il personale	299.726	342.383
Altri crediti	1.709	39
Crediti v/enti previdenziali	209.785	266.613
Crediti v/amministrazione pubblica	183.950	1.683.950
Acconti per circolante	51.620	34.994
Totale	746.790	2.327.979

I Crediti verso l'amministrazione pubblica riguardano:

- 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 erogato a conclusione del progetto a presentazione consuntivo. Il contributo viene 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 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 dell'anno 2014 è stato incassato nel corso dell'esercizio. I crediti sono tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Le disponibilità liquide risultano composte come segue:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione
1) Depositi bancari e postali	18.298.689	29.271.716	(10.973.027)
3) Denaro e valori in cassa	8.247	8.861	(614)
Totale	18.306.936	29.280.577	(10.973.641)

Trattasi delle giacenze della società sui conti correnti intrattenuti presso le banche e della liquidità esistente nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio. Per ulteriori informazioni si rimanda al rendiconto finanziario riportato in allegato.

Non vi sono vincoli sulle disponibilità liquide.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati assunti e rilevati in conformità alle norme ragionieristiche e tecnico-contabili nel rispetto del principio della competenza.

In dettaglio le voci sono così composte:

Descrizione	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione nell'esercizio
Altri ratei attivi	0	115.876	(115.876)
Risconti attivi	858.736	577.423	281.312
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	858.736	693.299	165.436

In maggior dettaglio:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione
Altri	0	115.876	(115.876)
Totale Ratei attivi	0	115.876	(115.876)
Premi di assicurazione	49.355	137.285	(87.930)
Canoni leasing	8.422	0	8.422
Fitti passivi	5.220	4.914	306
Risconti su fidejussioni	17.713	31.081	(13.368)
Altri	281.363	31.747	249.616
Fiere e mostre	48.691	65.266	(16.575)
Consulenze ICT	235.986	195.022	40.964
Canoni manutenzione	131.609	76.088	55.521
competenze verso personale	41.857	0	41.857
consulenze fisc. e amm.	38.520	36.020	2.500
Totale Risconti attivi	858.736	577.423	281.313
Totale Ratei e Risconti	858.736	693.299	165.437

Non vi sono ratei o risconti di durata superiore ai cinque anni

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PATRIMONIO NETTO E DEL PASSIVO

Patrimonio netto

Anno corrente:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Attribuzione dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato	Valore di fine esercizio
I. Capitale	19.685.556							19.685.556
III. Riserve di rivalutazione	41.140							41.140
IV. Riserva legale	3.937.111							3.937.111
VII. Altre Riserve - Riserva Straordinaria	36.697.192	1.600.000				600.000		35.697.192
VII. Altre Riserve - Valutazione Partecipazioni a	22.955.627		2.421.012	6.512.384	0	(600.000)		31.289.023
VII. Altre Riserve	59.652.819	1.600.000		6.512.384	0	0		66.986.215
Utile (perdita) d'esercizio	6.512.384			0	(6.512.384)		16.525.807	16.525.807
Totale patrimonio netto	89.829.010	1.600.000	2.421.012	6.512.384	(6.512.384)	0	16.525.807	107.175.829

Anno precedente:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Attribuzione dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato	Valore di fine esercizio
I. Capitale	19.685.556							19.685.556
III. Riserve di rivalutazione	41.140							41.140
IV. Riserva legale	3.937.111							3.937.111
VII. Altre Riserve - Riserva Straordinaria	1.102.458	2.000.000				37.594.734		36.697.192
VII. Altre Riserve - Valutazione Partecipazioni a	30.785.579		3.673.525	26.091.257	0	(37.594.734)		22.955.627
VII. Altre Riserve	31.888.036	2.000.000	3.673.525	26.091.257	0	0		59.652.819
Utile (perdita) d'esercizio	26.091.257			0	(26.091.257)		6.512.384	6.512.384
Totale patrimonio netto	81.643.101	2.000.000	3.673.525	26.091.257	(26.091.257)	0	6.512.384	89.829.010

Come richiesto dall'art. 2427 n. 70bis indichiamo l'utilizzabilità delle Riserve sopra esposte:

Descrizione	Importo	Origine	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Capitale	19.685.556			0
Riserva di rivalutazione	41.140	di capitale		41.140
Totale Riserve di capitale	41.140			41.140
Riserva legale	3.937.111	di utili	B	3.937.111
Riserva straordinaria	35.697.192	di utili	A,B,C	35.697.192
Riserva partecipazioni P.N.	31.289.023	di utili	A,B	31.289.023
Totale Riserve di utili	70.923.326			70.923.326
Utile (perdita) d'esercizio	16.525.807		*	16.525.807
Totale Patrimonio Netto	107.175.829			87.449.133
Patrimonio Netto Distribuibile				41.565.376

legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

* L'utile di esercizio non è completamente distribuibile in quanto comprende gli effetti economici di valutazione delle partecipazioni al Patrimonio Netto (indicati nell'allegato 1) e delle differenze cambio attive non realizzate.

Commentiamo di seguito le principali voci componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni.

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. Aquafile Capital S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale.

Riserva da Rivalutazione

Tale riserva rispetto all'esercizio precedente è rimasta invariata.

Riserva Legale

Tale riserva rispetto all'esercizio precedente è rimasta invariata in quanto ha raggiunto il limite minimo previsto dall'art. 2430 c.c..

Altre Riserve

Riserva Partecipazioni a patrimonio netto

La riserva ha avuto la seguente movimentazione:

- o Aumento di € 6.512.384.= per destinazione utile dell'esercizio 2014;
- o Riclassifica alla Riserva Straordinaria degli utili incassati nell'esercizio 2015;
- o Aumento di € 2.421.011.= per valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto al 31.12.2015.

Riserva Straordinaria

Tale riserva ha avuto la seguente movimentazione:

- Riclassifica dalla Riserva Partecipazioni a patrimonio netto degli utili incassati nell'esercizio 2015.
- Decremento di € 1.600.000.= per distribuzione riserve ai soci.

Utile dell'esercizio

Accoglie l'utile di esercizio pari a € 16.525.807.=

Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Accantonamento	Utilizzo	Valore di fine esercizio
2) Fondo imposte	51.372	1.671.475	392.983	1.329.864
3) Altri fondi	888.954	2.532.817	0	3.421.771
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	940.326	4.204.292	392.983	4.751.635

Per imposte, anche differite

Ammonta ad € 1.329.864.= e comprende le imposte differite principalmente sul differimento di imposta in 5 anni della plusvalenza realizzata dalla vendita del compendio immobiliare di Via Linfano 18. In dettaglio la voce comprende:

Descrizione	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Su plusvalenze da vendita cespiti	1.244.025	0
Su disinquinamento fiscale e amm.ti anticipati	0	5.316
Su altre differenze cambio attive	85.839	46.056
Totale	1.329.864	51.372

Altri fondi

	Apertura	Incrementi	Decrementi	Chiusura
3) Altri fondi	888.954	2.532.817	0	3.421.771
Saldo finale	888.954	2.532.817	0	3.421.771

Gli incrementi di € 2.532.817 sono relativi per € 2.475.786.= all'accantonamento relativo per l'adeguamento al fair value di fine periodo del valore di contratti pluriennali indicizzati di fornitura di materia prima e per € 57.030.= alla quota accantonata di competenza dell'esercizio come previsto dalla disciplina del contratto di agenzia, che complessivamente ammonta ad € 795.984.=.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato risulta costituito in rispondenza a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice civile. Con l'introduzione della riforma della previdenza complementare, le quote maturate sono state devolute ai Fondi di previdenza. Il fondo risulta incrementato pertanto della rivalutazione del fondo esistente alla chiusura dell'esercizio precedente. La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Valore di inizio esercizio	3.398.229
Utilizzo	382.648
Totale variazioni	342.735
Valore di fine esercizio	3.055.494
Totale variazioni	342.735
Valore di inizio esercizio	3.055.494

Il saldo al 31.12.2015 è al netto dei contributi anticipati per € 102.465.= e dell'imposta sostitutiva sul trattamento di fine rapporto per € 8.181.=.

La movimentazione è al netto dei trasferimenti ai fondi pensione.

Debiti

Esponiamo nella tabella seguente la composizione e la variazione dell'esercizio delle voci che compongono tale raggruppamento:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	variazione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni
D) DEBITI						
Obbligazioni	55.000.000	0	55.000.000	0	55.000.000	0
Debiti verso Banche	118.618.211	154.461.604	(35.843.393)	33.608.227	85.009.984	0
Acconti	6.739.116	12.685.879	(5.946.763)	6.739.116	0	0
Debiti verso Fornitori	41.844.542	51.334.213	(9.489.671)	41.844.542	0	0
Debiti verso Imprese Controllate	24.787.352	43.013.588	(18.226.236)	19.647.352	5.140.000	0
Debiti verso Imprese Collegate	0	43	(43)	0	0	0
Debiti verso Imprese Controllanti	8.077.552	11.780.267	(3.702.715)	8.077.552	0	0
Debiti Tributarî	1.720.295	3.647.033	(1.926.738)	1.720.295	0	0
Deb.v/Ist.di previdenza e sicurezza soc.	1.535.224	1.518.757	16.467	1.535.224	0	0
Altri debiti	11.708.654	5.423.709	6.284.945	4.865.635	6.843.019	0
Totale	270.030.946	283.865.093	(13.834.147)	118.037.943	151.993.003	0

E per area geografica:

	Italia	Europa	Nord America	Resto del Mondo	TOTALE
1) Obbligazioni	55.000.000	0	0	0	55.000.000
4) Debiti verso Banche	118.618.211	0	0	0	118.618.211
6) Acconti	6.186.371	542.745	0	10.000	6.739.116
7) Debiti verso Fornitori	9.414.631	32.146.341	163.977	119.593	41.844.542
9) Debiti verso Imprese Controllate	10.983.391	13.803.563	(20.369)	20.767	24.787.352
11) Debiti verso Imprese Controllanti	8.077.552	0	0	0	8.077.552
12) Debiti Tributarî	1.720.295	0	0	0	1.720.295
13) Deb.v/Ist.di previdenza e sicurezza soc.	1.535.224	0	0	0	1.535.224
14) a) Altri Debiti v/Altre Consociate	244	0	0	0	244
14) b) Altri Debiti v/Altri Creditori	6.113.910	97.982	5.496.519	0	11.708.410
TOTALE	217.649.828	46.590.631	5.640.127	150.360	270.030.946

Commentiamo di seguito le principali classi componenti i debiti e le relative variazioni.

Obbligazioni

Nell'anno 2015 il consiglio di amministrazione della Società ha deliberato due prestiti obbligazionari che di seguito illustriamo:

- In data 12 giugno 2015 delibera di un prestito obbligazionario per € 50.000.000.=, sottoscritto in data 23 giugno 2015 dai seguenti sottoscrittori:

The Prudential Insurance Company of America per € 25.405.075,69

Prudential Legacy Insurance Company of New Jersey € 21.478.272,48

Pruco Life Insurance Company € 3.116.651,83

Tasso di interesse : annuale 4,35%.

Scadenza cedola : 23 giugno – 23 dicembre: prima cedola 23 dicembre 2015.

Rimborso : in 7 rate annuali di € 7.142.857,14 a partire dal 23 giugno 2019 al 23 giugno 2025.

Il prestito è garantito da garanzie reali sugli immobili di Tessilquattro S.p.A., Julon d.o.o., AquafileCRO d.o.o. e Aquafile USA Inc. e prevede convenants patrimoniali ed infragruppo che risultano pienamente rispettati alla data del bilancio.

- In data 13 novembre 2015 delibera di un prestito obbligazionario per € 5.000.000.=, sottoscritto il 23 novembre 2015 dal seguente sottoscrittore:

La Finanziaria Internazionale Investments S.G.R. per conto del Fondo Strategico del Trentino-Alto Adige.

Tasso di interesse: annuale 3,75%.

Scadenza cedola: 31 gennaio – 31 luglio: prima cedola 31 luglio 2016.

Rimborso: in 15 rate semestrali di € 333.333,50 a partire dal 31 gennaio 2018 al 31 gennaio 2025.

Debiti verso banche

La voce “Debiti verso banche esigibili entro i 12 mesi” comprende la riclassifica da medio a breve termine delle rate dei mutui scadenti nell’esercizio 2015, pari a € 41.605.916.=

I debiti verso banche, con l’indicazione della quota scadente oltre l’esercizio successivo e oltre 5 anni, sono così dettagliati:

Saldi a Dicembre 2014	Saldi a Dicembre 2015				Saldi a Dicembre 2014
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi entro 5 anni	oltre 5 anni	Totale	
Debiti verso banche c/c	41.559	0	0	41.559	134.582
Anticipi export	0	0	0	0	29.794.899
Finanziamenti import	0	0	0	0	11.040.440
Anticipi su fatture	0	0	0	0	33.079.612
	41.559	0	0	41.559	74.049.533
Mutui:					
I.M.I.	0	0	0	0	22.500.000
Monte Paschi Siena NY	0	0	0	0	6.200.000
Cassa Centrale Casse Rurali Trentine	2.428.663	7.571.337	0	10.000.000	515.886
Banca di Verona	7.118.150	10.340.444	0	17.458.594	7.100.221
Cassa Rurale Valsabbia Paganella	35.187	0	0	35.187	240.800
Cassa Rurale Rovereto	0	0	0	0	271.743
Credito Valtellinese	3.214.974	0	0	3.214.974	6.559.375
Cassa Risparmio di Bolzano	0	0	0	0	969.053
Cassa Risparmio di Ferrara	656.928	1.180.827	0	1.837.755	0
Veneto Banka	2.532.696	2.374.425	0	4.907.121	3.555.725
Cassa Rurale Raiffeisen Alto Adige	488.578	1.011.422	0	1.500.000	1.195.132
Banca Popolare di Sondrio	2.807.865	445.386	0	3.253.251	6.008.544
Banca Popolare di Milano	4.660.641	14.049.815	0	18.710.456	3.000.000
Banca Antonveneta	0	0	0	0	3.960.000
Banca Popolare di Verona	2.375.000	5.250.000	0	7.625.000	1.875.000
Banca Popolare Emilia Romagna	2.191.622	1.814.997	0	4.006.619	1.712.027
Banca di Trento e Bolzano	0	0	0	0	1.761.801
GE Capital	2.240.000	5.405.000	0	7.645.000	6.000.000
Banca Popolare di Vicenza	700.000	1.400.000	0	2.100.000	2.571.429
Banca Popolare Friuladria	2.116.364	4.166.331	0	6.282.695	4.415.336
Mediobanca	0	15.000.000	0	15.000.000	0
ICBC	0	15.000.000	0	15.000.000	0
Totale mutui	33.566.668	85.009.984	0	118.576.652	80.412.071
Totale debiti verso banche	33.608.227	85.009.984	0	118.618.211	154.461.604

I seguenti mutui sono stati rimborsati anticipatamente nel corso dell’esercizio:

- mutuo con la Banca IMI erogato nell'esercizio 2014 di originari € 25.000.000.=, valore residuo al 31 dicembre 2014 € 22.500 mila.
- mutui con la Banca Monte Paschi Siena:
 - o mutuo erogato nell'esercizio 2014 di importo originario € 3.000.000.= valore residuo al 31 dicembre 2014 € 1.200mila.
 - o mutuo erogato nell'esercizio 2014 di importo originario € 5.000.000.= valore residuo al 31 dicembre 2014 € 5.000mila.
- mutuo con la Banca di Verona erogato nell'esercizio 2014 di originari € 8.000.000.= valore residuo al 31 dicembre 2014 € 7.100 mila.
- mutuo con la Cassa Rurale Raiffeisen Alto Adige erogato nell'esercizio 2014 di originari € 1.500.000.= valore residuo al 31 dicembre 2014 € 1.022mila.
- mutuo con la Banca Popolare di Vicenza erogato nell'esercizio 2014 di originari € 3.000.000.= valore residuo al 31 dicembre 2014 € 2.571mila

Il mutuo con la Cassa Centrale delle Casse Rurali Trentine di Rovereto, erogato nell'esercizio 2015, è di originari € 10.000.000.= al tasso fisso del 2,20% rimborsabile con inizio da settembre 2016 e termine a settembre 2019 – valore residuo € 10.000mila.

Con la Banca di Verona, sono stati stipulati nell'esercizio 2015 i seguenti nuovi mutui:

- mutuo di originari € 8.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread, rimborsabile a rate trimestrali con inizio da settembre 2015 e termine a settembre 2019 – valore residuo € 7.528 mila.
- mutuo di originari € 5.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread, rimborsabile a rate mensili con inizio da agosto 2015 e termine a luglio 2016 – valore residuo € 2.931 mila.
- mutuo di originari € 7.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread, rimborsabile a rate trimestrali con inizio da marzo 2016 e termine a dicembre 2018 – valore residuo € 7.000 mila.

Il mutuo con la Cassa Rurale Valsabbina di originari € 500.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread è rimborsabile a rate mensili con inizio da settembre 2013 e termine a febbraio 2016 – valore residuo € 35mila.

Il mutuo con il Credito Valtellinese di originari € 10.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread, è rimborsabile a rate mensili con inizio da dicembre 2013 e termine a novembre 2016 – valore residuo € 3.215mila.

Il mutuo con il Cassa Risparmio di Ferrara di originari € 2.000.000.=, erogato nell'esercizio 2015 al tasso parametrato all'Euribor a 6 mesi + spread, è rimborsabile a rate trimestrali con inizio da luglio 2015 e termine a luglio 2018 – valore residuo € 1.838mila.

Il mutuo con la Veneto Banca erogato nell'esercizio 2014 di originari € 5.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 6 mesi + spread è rimborsabile a rate trimestrali con inizio giugno 2014 e termine a settembre 2016 – valore residuo € 1.550 mila.

Nel corso dell'esercizio 2015 è stato stipulato un nuovo mutuo di originari € 4.000.000.= al tasso fisso, rimborsabile in 48 rate mensili dal mese di maggio 2015 al mese di aprile 2019 – valore residuo al 31 dicembre 2015 € 3.357mila.

Il mutuo con la Cassa Rurale Raiffeisen Alto Adige stipulato nell'esercizio 2015 di originari € 1.500.000.= al tasso Euribor 6 mesi + spread rimborsabile in rate trimestrali a partire da gennaio 2016 a ottobre 2018 – valore residuo € 1.500mila.

I mutui con la Banca Popolare di Sondrio sono i seguenti:

- mutuo di importo originario € 8.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor media 6 mesi + spread, rimborsabile a 10 rate semestrali con inizio da luglio 2012 e termine a gennaio 2017 – valore residuo € 1.778 mila.
- mutuo erogato nell'esercizio 2014 di importo originari € 3.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor media 3 mesi + spread, rimborsabile a 36 rate mensili con inizio da giugno 2014 e termine a maggio 2017 – valore residuo € 1.475 mila.

I mutui con la Banca Popolare di Milano sono i seguenti:

- mutuo erogato nell'esercizio 2014 di originari € 10.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor 3 mesi + spread, rimborsabile a 10 rate semestrali con inizio da dicembre 2011 e termine a giugno 2016 – valore residuo € 1.000mila.
- mutuo erogato nell'esercizio 2015 di originari € 5.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor 3 mesi + spread, rimborsabile a 60 rate mensili con inizio da maggio 2015 e termine a aprile 2020 – valore residuo € 4.376mila.
- mutuo erogato nell'esercizio 2015 di originari € 14.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor 3 mesi + spread, rimborsabile a 20 rate trimestrali con inizio da dicembre 2015 e termine a settembre 2020 – valore residuo € 13.334mila.

Il mutuo con la Banca Popolare di Verona stipulato nell'esercizio 2014 importo originario di € 5.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor media 6 mesi + spread, rimborsabile a 8 rate semestrali con inizio da settembre 2012 e termine a marzo 2016 – valore residuo € 625mila.

Nel corso dell'esercizio 2015 è stato stipulato un nuovo mutuo di originari € 7.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor media 6 mesi + spread, rimborsabile a 8 rate semestrali con inizio da luglio 2015 e termine a luglio 2019 – valore residuo € 7.000mila.

I mutui con la Banca Popolare dell'Emilia Romagna sono i seguenti:

- mutuo stipulato nell'esercizio 2013 importo originario di € 3.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor media 3 mesi + spread, rimborsabile in 36 rate mensili con inizio da settembre 2013 e termine a agosto 2016 – valore residuo € 699mila.
- mutuo erogato nell'esercizio 2015 di originari € 1.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor 3 mesi + spread, rimborsabile a 24 rate mensili con inizio da febbraio 2015 e termine a gennaio 2017 – valore residuo € 551mila.
- mutuo erogato nell'esercizio 2015 di originari € 3.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor 3 mesi + spread, rimborsabile a 36 rate mensili con inizio da ottobre 2015 e termine a settembre 2018 – valore residuo € 2.757mila.

Il mutuo con GE Capital di importo originario € 7.500.000.= al tasso parametrato all'Euribor 3 mesi + spread, è garantito da ipoteca sul fabbricato della controllata Tessilquattro S.p.A.. Tale mutuo è rimborsabile a 20 rate trimestrali con inizio da marzo 2014 e termine a dicembre 2018 – valore residuo € 4.500mila.

Nel corso dell'esercizio 2015 è stato stipulato un nuovo mutuo di originari € 3.700.000.= al tasso parametrato all'Euribor 3 mesi + spread, garantito da ipoteca di II grado sul fabbricato della controllata Tessilquattro S.p.A.. Il mutuo è rimborsabile a 20 rate trimestrali con inizio da giugno 2015 e termine a marzo 2020 – valore residuo € 3.145mila.

Il mutuo con la Banca Popolare di Vicenza stipulato nell'esercizio 2015 di originari € 2.100.000.= al tasso Euribor 3 mesi + spread rimborsabile in rate trimestrali a partire da dicembre 2015 a dicembre 2018 – valore residuo € 2.100mila.

Il mutuo con la Banca Friuladria erogato nell'esercizio 2014 di originari € 5.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread è rimborsabile a rate trimestrali con inizio giugno 2014 e termine a giugno 2018 – valore residuo € 3.205mila.

Nel corso dell'esercizio 2015 è stato stipulato un nuovo mutuo di originari € 3.500.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread è rimborsabile a rate trimestrali con inizio settembre 2015 e termine a giugno 2019 – valore residuo € 3.078mila.

Il mutuo con Mediobanca stipulato nell'esercizio 2015 di originari € 15.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread, rimborsabile a rate semestrali con inizio aprile 2017 e termine a ottobre 2019 – valore residuo € 15.000mila.

Il mutuo con la banca ICBC stipulato nell'esercizio 2015 di originari € 15.000.000.= al tasso parametrato all'Euribor a 3 mesi + spread, rimborsabile in unica soluzione entro il 14 dicembre 2018 – valore residuo € 15.000mila.

I contratti di finanziamento con i seguenti Istituti prevedono la verifica di covenants finanziari e patrimoniali, che risultano pienamente rispettati alla data di bilancio:

- ICBC;
- Mediobanca;
- GE Capital;
- Banca Popolare di Vicenza;
- Banca Popolare di Milano;
- Banca di Verona.

Acconti

Tale voce include acconti versati da clienti per anticipi su forniture di prodotti per l'importo € 6.739.116.=

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori ammontano a € 41.844.542.=.

Debiti verso imprese controllate

Debiti entro i 12 mesi

La voce si riferisce ai debiti derivanti da operazioni di acquisto connessi al ciclo produttivo ed è così composta:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Tessilquattro S.p.A.	4.412.284	14.266.007
Aquaspace S.p.A.	775.339	642.629
Aquafile Bulgari Iplik A.S.	20.767	15.185
Aquafile USA Inc	(20.369)	822
Julon d.d.	9.874.410	12.327.900
Borgolon S.p.A.	655.768	5.207.169
Metexa BVBA	195.705	158.900
Aqualeuna GmbH	3.373.657	1.276.446
Aquafile UK Ltd	359.791	28.528
Totale	19.647.352	33.923.588

Debiti oltre i 12 mesi

La voce si riferisce ai finanziamenti onerosi ricevuti dalle società controllate per motivi di opportunità nel costo della provvista finanziaria:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Julon d.d.	0	7.000.000
Borgolon S.p.A.	5.140.000	2.090.000
Totale	5.140.000	9.090.000

Il finanziamento verso la controllata Julon dd scadente nel mese di dicembre 2017 è stato anticipatamente rimborsato per dar modo alla stessa di estinguere anticipatamente i propri finanziamenti bancari.

Nel corso dell'anno la società controllata Borgolon S.p.A. ha concesso un ulteriore finanziamento per € 3.050 mila; per il rimborso del finanziamento non è stata fissata nessuna scadenza.

Debiti verso imprese controllanti

Il debito ammonta complessivamente ad € 8.077.552.= ed è dovuto principalmente al saldo algebrico dei crediti e debiti per imposte maturati dalle società del Gruppo Aquafile S.p.A. appartenenti al consolidato fiscale nei confronti della controllante Aquafin Holding S.p.A. Come da contratto di consolidato fiscale Aquafile S.p.A. funge da "stanza di compensazione" per il computo dei crediti e debiti maturati da tutte le società del Gruppo Aquafile nei confronti della controllante.

Debiti tributari

La composizione della voce è la seguente:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
Debito per imposte reddito d'es IRAP	0	414.166
Debito v/erario rit. fiscali alla fonte	1.056.128	1.022.503
Debiti v/l'erario per IVA	589.386	2.128.902
Debiti v/l'erario per altri debiti	73.694	81.454
Debiti v/l'erario per altre imposte	1.087	8
Totale	1.720.295	3.647.033

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Tale voce, pari ad € 1.535.224.=, si riferisce ai debiti in essere alla chiusura dell'esercizio verso gli istituti di previdenza e di sicurezza sociale per le quote a carico della società e a carico dei dipendenti.

Altri debiti

Verso altri creditori

La composizione della voce è la seguente:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014
entro 12 mesi		
Verso personale	4.801.898	3.940.033
Verso altri	63.493	90.432
Totale	4.865.391	4.030.465
oltre 12 mesi		
Verso altri	6.796.519	1.300.000
Acquisto partecipazioni Aqualeuna GmbH	46.500	93.000
Totale	6.843.019	1.393.000

Il debito oltre 12 mesi si riferisce a depositi cauzionali ricevuti da clienti per € 6.796.519.= e al debito rateizzato con scadenza nell'esercizio 2017 per l'acquisto della partecipazione della società controllata Aqualeuna GmbH per € 46.500.=

Ratei e risconti

I ratei e risconti passivi sono stati assunti e rilevati in conformità alle norme ragionieristiche e tecnico-contabili nel rispetto del principio della competenza.

In dettaglio le voci sono così composte:

Descrizione	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazione nell'esercizio
Ratei Passivi	407.939	628.755	(220.817)
Altri risconti Passivi	92.222	223.889	(131.667)
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	500.161	852.644	(352.483)

In maggior dettaglio:

	Dicembre 2015	Dicembre 2014	Variazioni
Ratei passivi:			
Interessi passivi su mutui e finanz.	257.529	470.675	(213.146)
Interessi passivi su prestito obblig.	64.167	0	64.167
Premi assicurazione	38.373	63.509	(25.136)
Altri	47.870	94.571	(46.701)
Totale	407.939	628.755	(220.816)
Affitti attivi con scadenza anticip.	0	118.333	(118.333)
Altri	92.222	0	92.222
Contributi L.P. 6/99	0	105.556	(105.556)
Totale	92.222	223.889	(131.667)

Conti ordine

Impegni per canoni di leasing a scadere

Gli impegni per canoni di locazione finanziaria a scadere ammontano complessivamente ad € 16.593.180.= e rappresentano il valore complessivo dei canoni a scadere da corrispondere alle società locatrici. Nel corso dell'esercizio sono stati stipulati 2 nuovi contratti per complessivi € 104 mila.

Garanzie

Fidejussioni e lettere di patronage rilasciate a favore di terzi

La società ha rilasciato fidejussioni e lettere di patronage a garanzia di contratti propri e a favore di Istituti di credito nell'interesse di società controllate e correlate su affidamenti bancari loro concessi e a favore di fornitori per complessivi € 26.078mila. Il dettaglio è il seguente:

Fidejussioni e Patronage	2015	2014
Infragrappo		
- Aquaspace S.p.A.	4.978.176	4.978.176
- Tessilquattro S.p.A.	6.085.000	6.085.000
- Julon d d	3.100.000	19.090.000
- AquafileCRO d.o.o.	4.700.000	11.400.000
- Borgolon S.p.A.	7.215.000	8.555.000
TOTALE	26.078.176	50.108.176

Strumenti finanziari derivati

I dettagli degli strumenti derivati esistenti sono esposti nella seguente tabella.

Istituto	Tipo	Nozionale	Decorrenza	Scadenza
Banca Popolare di Verona	IRS	625.000	28/03/12	28/03/2016
Banca Popolare di Milano	IRS	1.000.000	21/03/12	30/06/2016
Banca Popolare di Sondrio	IRS	1.777.778	31/07/12	31/07/2016
Banca Popolare di Milano	IRS	13.334.058	15/09/15	30/09/2020
Cassa Centrale Banca	IRS	10.000.000	03/09/15	03/09/2019
Veneto Banca	IRS	3.356.986	24/04/15	30/04/2019
Mediobanca	IRS	15.000.000	31/12/15	30/09/2019

Il fair value dei contratti derivati alla data di bilancio risulta complessivamente negativo per Euro 141 migliaia.

I contratti sono considerati di copertura in quanto strettamente correlati, sia in termini di nozionale che di scadenze dei flussi, a mutui sottoscritti con i medesimi istituti di credito.

Conto economico

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazione di servizi, suddivisi per categoria di attività e per area geografica, sono così composti:

Categoria di attività	2015	2014
Poliammide, polipropilene e altri polimeri	523.064.026	579.518.105
Ricavi diversi	11.035.032	17.679.467
Totale	534.099.058	597.197.572

E per area geografica:

Area geografica	2015	2014
Italia	174.750.361	194.423.890
Estero	359.348.697	402.773.683
Totale	534.099.058	597.197.572

La voce Ricavi delle vendite e delle prestazioni include ricavi verso le seguenti società controllate e correlate:

	2015	2014
Verso Terzi	291.617.379	325.353.386
Tessilquattro S.p.A.	82.569.408	83.529.926
AquafileCRO doo	0	137.025
Aquaspaces.p.A.	6.771.185	6.654.825
Aquafile Bulgari Iplik A.S.	1.554.689	1.575.993
Acme Plastic S.r.l.	0	1.618
Aquafile USA Inc	40.519.632	43.353.968
Julon d.d.	84.103.736	112.339.880
Aquafile Asia Pacific Co. Ltd	12.128.389	9.450.715
Borgolon S.p.A.	7.899.813	7.664.306
Aquafile Jiaxing Co. Ltd	3.483.962	5.301.093
Metexa BVBA	6.659	13.471
Aqualeuna GmbH	1.964.629	1.169.699
Aquafile UK Ltd	1.479.576	651.668
Totale	534.099.058	597.197.572

Altri ricavi e proventi

Contributi in conto esercizio

I contributi in conto esercizio comprendono contributi per € 82mila 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 € 69mila e contributi "De minimis" su locazioni per € 13mila.

Altri ricavi e proventi

La voce altri ricavi e proventi è costituita prevalentemente da:

- o ricavi per riaddebito consulenze e canoni software a società del gruppo per € 2.879.900.=;
- o ricavi per lavori su ordinazione per € 1.964.763.=.

	2015	2014
Contributi su personale	927	40.459
Altri	80.852	431.574
Fitti Attivi	352.244	550.250
Plusvalenze su cespiti	37.516	34.879
Indennizzi sinistri	1.267	8.300
Recupero spese	174.806	177.782
Arrotondamenti	266	1.016
Altri proventi	2.431.884	2.668.535
Ricavi per canoni software	2.879.900	2.572.089
Riaddebito consulenze tecniche	20.000	20.000
Riaddebito consulenze fiscali e amministrative	9.000	81.508
Consulenze a società del gruppo	350.500	360.000
Penali ricevute su contratto di fornitura	128.545	82.441
Totale	6.467.709	7.028.834

Costi della produzione

Costi per acquisti

La composizione della voce in oggetto è riportata nel seguente prospetto:

	2015	2014
Materie prime e semilavorati	314.423.601	361.536.741
Materiale sussidiario e di consumo	6.418.597	5.727.024
Altri acquisti e prodotti commercializzati	128.065.545	150.732.063
Totale	448.907.743	517.995.828

La voce costi per acquisti include costi verso le seguenti società controllate:

	2015	2014
Verso Terzi	154.483.356	198.110.953
Tessilquattro S.p.A.	92.206.574	92.917.725
Aquaspace S.p.A.	10.718.117	8.463.141
Aquafile USA Inc	7.259.382	12.255
Julon d.d.	158.565.564	186.229.043
Borgolon S.p.A.	106.945	151.895
Aquafile Jiaying Co. Ltd	0	286.996
Aqualeuna GmbH	25.262.313	31.823.820
Aquafile UK Ltd	305.492	0
Totale	448.907.743	517.995.828

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	2015	2014
Lavorazioni esterne	3.791.709	4.901.419
Trasporti su acquisti	173.954	192.948
Energia, forza motrice, acqua, gas	9.644.270	9.466.15
Manutenzione	1.457.071	1.292.424
Magazzinaggi e gestione depositi est.	2.663.799	2.650.878
Pulizia e vigilanza	310.779	380.730
Smaltimento rifiuti	210.317	290.055
Cancelleria e stampati	58.763	50.213
Postali e telegrafiche	158.483	196.522
Assicurazioni	612.219	548.208
Servizi per il personale	291.666	292.191
Consulenze tecniche	333.881	163.869
Canoni di assistenza tecnica	1.767	1.151
Consulenze commerciali	26.420	10.072
Consulenze leg.fisc. e amministrative	447.883	495.048
Spese societarie	11.662	15.926
Quote associative	161.375	164.064
Giornali e riviste	22.967	19.965
Provvigioni e contributi Enasarco	3.195.586	3.142.653
Viaggi e trasferte	1.110.034	1.090.867
Informazioni commerciali	42.452	48.885
Fiere e mostre	128.351	114.822
Spese pubblicità	632.355	575.660
Assicurazioni crediti	299.126	492.972
Spese di rappresentanza	461.040	496.949
Trasporti su vendite	6.834.277	6.743.258
Altre spese di vendite	133.719	185.922
Altri servizi	212.132	247.734
Emolumenti Sindaci	91.901	131.463
Emolumenti Amministratori	964.000	1.107.619
Lavoro Temporaneo	229.174	100.968
Mensa Aziendale	376.718	367.506
Spese e commissioni non bancarie	191.520	168.118
Consulenze e canoni noleggio assist. ICT	3.066.868	2.766.384
Compenso organo di sorveglianza	29.541	33.147
Totale	38.377.779	38.946.769

I compensi spettanti agli amministratori ammontano ad € 964.000.= ed ai sindaci ad € 91.901.=.

Per quanto riguarda i compensi riconosciuti alla società di revisione incaricata del controllo legale dei conti si rimanda al dettaglio allegato in nota integrativa del bilancio consolidato del Gruppo Aquafile.

Costi per godimento di beni di terzi

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	2015	2014
Locazioni	202.495	210.729
Locazioni industriali	294.271	248.552
Noleggi	476.359	467.113
Canoni Leasing	1.489.895	1.531.141
Locazioni commerciali	26.466	26.447
Totale	2.489.485	2.483.982

Costi per il personale

La ripartizione di tali costi viene fornita nel conto economico.

Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione nelle quattro sottovoci richieste è presentata nel conto economico.

Per il commento della voce ammortamenti si rinvia alla trattazione dei relativi immobilizzi.

La voce “Svalutazioni dei crediti e delle disponibilità liquide” comprende l'accantonamento al fondo svalutazione crediti pari a € -231.495.=

Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

Si rimanda a quanto commentato nel precedente paragrafo dedicato alle rimanenze.

Altri accantonamenti per rischi

La voce accoglie unicamente gli accantonamenti al fondo indennità suppletiva di clientela verso gli agenti.

Oneri diversi di gestione

Tale voce è composta dalle seguenti voci:

	2015	2014
IVA indeducibili	37.545	41.754
Imposta sugli immobili	153.484	175.270
Altri tributi	111.239	79.140
Minusvalenze su cespiti	13.365	32.631
Arrotondamenti	1.451	188
Altri oneri	87.561	121.757
Borse di studio	20.343	2.000
Penali su contratto di fornitura	13.000	37.918
Totale	437.987	490.658

La voce “Altri oneri” comprende canoni comunali per le derivazioni e depurazione idriche, ed altri costi indeducibili.

La voce “Altri tributi” comprende costi trattenuti dai pagamenti dalla controllata Aquafile Jiaxing perché versati allo Stato Cinese unitamente alla ritenuta d'acconto e per noi non recuperabili in sede di dichiarazione dei redditi per € 65 mila e il contributo del garante per € 34 mila, oltre altri costi per adempimenti amministrativi.

Proventi e oneri finanziari***Proventi da partecipazioni***

I proventi da partecipazioni in altre imprese includono i dividendi incassati nel corso dell'esercizio dalla società La Finanziaria Trentina S.p.A. per € 33.275.= e dalla Banca di Verona per € 211.=.

Altri proventi finanziari

16.a) Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: includono interessi attivi sui finanziamenti concessi così dettagliati:

	2015	2014
Verso società controllate:		
AquafileCRO doo	694	0
Aquafile Bulgari Iplik A.S.	29.250	29.250
Julon d.d.	211.126	175.980
Cenon S.r.o.	11.362	7.320
Aquafile Jiaying Co. Ltd	626.027	282.839
Aqualeuna GmbH	216.691	234.644
Aquafile UK Ltd	48.782	17.240
Totale	1.143.932	747.273
Verso società controllante:		
Aquafile Holding S.p.A.	540.317	618.296
Totale	540.317	618.296
Totale	1.684.249	1.365.569

16.c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni: € 6.016.= relativamente agli interessi maturati sui certificati di deposito incassati nell'esercizio.

16.d) Proventi diversi dai precedenti comprendono gli interessi attivi maturati sui conto correnti per € 71.734 e sconti finanziari per € 6.267.=

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

Interessi e altri oneri finanziari		
	2015	2014
Prestito obbligazionario	1.151.667	0
Debiti verso banche	5.456.983	6.840.964
Altri	3.498.946	5.203.642
Totale	10.107.596	12.044.606

In maggior dettaglio:

	2015	2014
Verso società controllate:		
Julon d.d.	139.337	307.330
Borgolon S.p.A.	36.664	34.959
Totale	176.001	342.289
Verso terzi:		
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	173.165	1.714.509
Interessi su obbligazioni	1.151.667	0
Interessi su conti bancari	6.161	11.264
Interessi passivi su mutui	2.961.061	3.319.814
Interessi su finanziamenti bancari	471.302	229.162
Interessi su anticipi export	699.739	1.251.658
Interessi su finanziamenti import	156.252	392.208
Interessi su SBF	293.306	923.366
Interessi su operaz. di factoring	170.745	190.230
Interessi passivi su operazioni comm.li	38.300	21.528
Spese bancarie e commissioni	660.117	501.735
Sconti cassa	3.149.780	3.146.843
Totale	9.931.595	11.702.317
Totale interessi passivi	10.107.596	12.044.606

Utili e perdite su cambi

Tale voce risulta composta dalle differenze cambio attive e passive dell'esercizio.

La voce comprende anche le differenze cambio non realizzate per gli adeguamenti dei cambi alla data di chiusura dell'esercizio; l'eccedenza degli utili su cambi non realizzati rispetto delle perdite su cambi non realizzate è pari a € 312 mila.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Le rettifiche di valore di attività finanziarie ammontano ad € 12.628.087.= per quanto riguarda la voce "Rivalutazioni" e ad € 2.282.607.= in riferimento alla voce "Svalutazioni".

Proventi e oneri straordinari

La plusvalenza di € 6.610.833.=, come già evidenziato alla voce "Terreni e fabbricati", si riferisce esclusivamente alla cessione del compendio immobiliare di Via Linfano n°18.

Oneri

Tale voce è composta da:

	2015	2014
Minusvalenze da Alienazione Partecip.	28.458	15.089
Imposte relative ad esercizi precedenti	2.543.937	32.338
Sopravvenienze passive	683.800	257.353
Altri oneri Straordinari	428.283	451.2956
Oneri di mobilità	200.214	125.099
Totale	3.884.692	881.174

Le sopravvenienze passive sono prevalentemente da attribuire allo stralcio dei costi capitalizzati negli esercizi precedenti relativamente alla stipula di contratti di mutuo chiusi anticipatamente alla scadenza contrattuale nel corso dell'esercizio.

Le imposte relative agli esercizi precedenti si riferiscono alla ripresa fiscale effettuata dall'Agenzia delle Entrate per gli esercizi 2009-2013.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 punto 14 del c.c. si evidenziano i seguenti dati. L'aliquota Ires applicata è del 27,5% per le imposte anticipate e differite entro i 12 mesi, mentre le imposte anticipate e differite con scadenza oltre i 12 mesi si è utilizzata l'aliquota IRES del 24%, che entrerà in vigore a partire dal 2017. L'aliquota Irap applicata è del 1,8%.

La voce è composta come di seguito:

	2015	2014
Imposte correnti		
- Ires (in consolidato fiscale)	(3.333.563)	(1.785.435)
- Irap	(451.280)	(789.754)
Imposte differite	(1.382.218)	46.941
Imposte anticipate	407.883	160.244
TOTALE	(4.759.178)	(2.368.004)

Fiscalità anticipata/differita

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Si espone il dettaglio delle principali componenti, distinte per natura, che costituiscono il saldo del credito per imposte anticipate e del fondo per imposte differite e le variazioni rispetto all'esercizio precedente:

	Imponibile	%	2015	Imponibile	%	2014	Imposte
Crediti imposte anticipate entro 12 mesi							
fondo svalutazione crediti	0		0	0		0	0
spese di manutenzione (da fusione)	103.045	27,50%	28.337	189.594	27,50%	52.139	(23.802)
accantonamenti diversi	2.475.786	29,30%	725.405	0		0	725.405
per il personale	1.471.672	27,50%	404.710	818.518	27,50%	225.092	179.618
Totale	4.050.503		1.158.452	1.008.112		277.231	881.221
Crediti imposte anticipate oltre 12 mesi							
spese di manutenzione (da fusione)	14.124	24,00%	3.390	117.169	27,50%	32.222	(28.832)
oneri diversi (da fusione)	150.000	24,00%	36.000	150.000	27,50%	41.250	(5.250)
differenze cambio non realizzate (da fusione)	0		0	19.803	30,28%	5.446	(5.446)
accantonamenti diversi	255.291	25,80%	65.865	255.291	30,28%	77.302	(11.437)
ammortamenti	1.204.276	25,80%	310.703	1.252.651	30,28%	379.303	(68.600)
indennità di clientela	621.404	24,61%	152.957	621.404	30,28%	176.785	(23.828)
fondo svalutazione crediti	794.894	24,00%	190.775	2.270.716	27,50%	624.447	(433.672)
Totale	3.039.989		759.690	4.687.034		1.336.754	(577.064)
Fondo per imposte differite							
Su disinquinamento fiscale				19.330	27,50%	5.315	5.315
differenze cambio non realizzate	312.143	27,50%	85.839	167.477	27,50%	46.056	(39.782)
plusvalenza vendita cespiti	4.663.636	26,68%	1.244.025	0		0	(1.244.025)
Totale	4.975.779		1.329.864	186.807		51.371	(1.278.492)
Totale imposte anticipate/differite a conto economico							(974.335)

Altre informazioni

Dati sull'occupazione

	Numero medio
Dirigenti	21
Quadri	31
Impiegati	138
Operai	348
TOTALE	538

Si evidenzia, nel prospetto seguente, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero del personale dipendente suddivisa per categoria:

	Chiusura 2014	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Chiusura 2015
Operai	334	43	13	(2)	362
Impiegati	137	5	4	1	139
Quadri	30	4	2	0	32
Dirigenti	21	0	1	1	21
Totale	522	52	20	0	554

Arco, 30 marzo 2016

Il presente bilancio è vero, reale e conforme alle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Giulio Bonazzi

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è redatto nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del codice civile mentre differiscono dalla modalità XBRL in quanto la stessa non è tecnicamente idonea a rappresentare nel dettaglio e nella adeguata chiarezza espositiva la situazione aziendale

AQUAFIL S.p.A. - BILANCIO AL 31 dicembre 2015
RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI DISPONIBILITA' LIQUIDE

	2015	2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile d'esercizio	16.525.807	6.512.384
Imposte sul reddito	4.759.178	2.368.004
Interessi passivi (Interessi attivi)	8.287.420	10.902.497
(Dividendi)	(600.000)	(2.243.095)
(Plusvalenze)/ Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(6.610.833)	(15.091)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	22.361.572	17.524.699
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	9.266.065	5.919.231
Accantonamenti ai fondi rischi	2.532.817	67.208
Incremento fondi rischi per fusione	0	175.343
Accantonamenti ai fondi imposte	1.671.475	46.056
Accantonamento TFR	39.914	46.991
Incremento TFR per fusione	0	50.312
Ammortamenti	5.021.859	5.533.321
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	31.627.637	23.443.930
Variazioni del capitale circolante netto	(21.259.551)	(32.858.295)
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(2.619.106)	(3.511.914)
Decremento/(incremento) rimanenze per fusione	0	(3.662.868)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	94.570	13.320.243
Decremento/(incremento) crediti v/clienti per fusione	0	(2.451.522)
Decremento/(incremento) dei crediti verso società controllate (al netto dei dividendi)	19.870.758	(11.848.319)
Decremento/(incremento) dei crediti v/società controllate per fusione	0	(4.275.705)
Decremento/(incremento) dei crediti verso società collegate	241.644	(216.749)
Decremento/(incremento) dei crediti verso società controllanti	1.937	11.166.985
Decremento/(incremento) dei crediti v/società controllanti per fusione	0	(6.791.005)
Incremento/(decremento) debiti verso fornitori	(9.489.671)	(2.583.272)
Incremento/(decremento) debiti verso fornitori per fusione	0	2.176.854
Incremento/(decremento) debiti verso società controllate	(18.226.236)	(32.351.580)
Incremento/(decremento) debiti verso società controllate per fusione	0	3.628.007
Incremento/(decremento) debiti verso società collegate	(43)	43
Incremento/(decremento) debiti verso soci e società controllanti	(3.702.715)	(2.134.605)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(352.487)	(1.101.551)
Incremento/(decremento) ratei e risconti per fusione	0	87.609
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(165.437)	(172.142)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi per fusione	0	(16.308)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(6.912.765)	7.879.504
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	10.368.086	(9.414.365)
Altre rettifiche	(8.463.051)	(9.136.658)
Interessi incassati/(pagati)	(8.287.420)	(10.902.497)
Dividendi incassati	600.000	2.243.095
(Utilizzo dei fondi)	(775.631)	(477.256)
4. Flusso finanziario dopo le rettifiche	1.905.035	(18.551.021)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.905.035	(18.551.023)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	7.381.170	(7.999.659)

(Investimenti)	(1.525.079)	(4.189.376)
(incremento) / decremento per effetto della fusione	0	(4.030.079)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	8.906.249	219.795
Immobilizzazioni immateriali	(2.229.006)	(2.722.253)
(Investimenti)	(2.820.868)	(2.675.028)
(incremento) / decremento per effetto della fusione	0	(47.224)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	591.862	0
Immobilizzazioni finanziarie	(8.028.898)	34.051.652
(Investimenti)	(8.244.662)	(4.218.585)
(incremento) / decremento per effetto della fusione		38.270.237
Prezzo di realizzo disinvestimenti	215.764	0
Attività finanziarie non immobilizzate	1.000.000	0
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.000.000	0
Valutazione partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto	(10.345.480)	(6.895.137)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.222.214)	16.434.603

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi	74.012.300	(29.354.305)
Obbligazioni	55.000.000	0
Incremento (decremento) debiti a lungo verso banche	(41.605.917)	(40.914.764)
Accensione finanziamenti	106.800.000	55.500.000
Rimborso finanziamenti	(27.968.715)	(1.930.270)
Incremento / (decremento) debiti finanziari verso soci	0	(30.508.159)
(Incremento) / Decremento crediti finanziari v/ società controllate	(17.670.041)	(8.698.055)
(Incremento) / Decremento crediti finanziari v/ società controllanti	(540.317)	(6.741.511)
(Incremento) / Decremento crediti finanziari v/ altri	(2.710)	(9.318)
Incremento/ (Decremento) debiti verso soci e società controllanti per fusione	0	3.947.772
Mezzi propri	(1.600.000)	(2.000.000)
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(1.600.000)	(2.000.000)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento (C)	72.412.300	(31.354.305)

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	62.095.120	(33.470.725)
---	-------------------	---------------------

Cassa e banche iniziali (*)	(77.396.411)	(43.925.686)
Cassa e banche finali (*)	(15.301.291)	(77.396.411)

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

Allegato n.1)

Effetti derivanti dalla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in imprese controllate
Valori in Euro

	Valore delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto al 31.12.14	Riserva di valutazione per incrementi e nuove acquisizioni 2015	Riserva di valutazione partecipazioni PN	Riserva di valutazione partecipazioni PN - effetto cambi	Svalutazione di partecipazioni	Rivalutazione di partecipazioni	Storno dividendi percepiti da Aquafile SpA	Valore delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto al 31.12.15
Tessilquattro SpA	17.141.534					670.022		17.811.556
Julon d.d.	60.922.736					4.529.998		65.452.735
AquafileCRO doo	7.271.979			20.021		853.099		8.145.099
Aquafile Engineering GmbH	3.273.209					468.503	(600.000)	3.141.712
Aquafile USA Inc	16.521.731			1.561.262		227.030		18.310.023
Borgolon S.p.A.	8.030.176					117.806		8.147.982
Cenon S.r.o.	2.780.119				(1.130.353)			1.649.766
Aquafile Textile Sanavi A.S.	982.072			(106.681)		2.016		877.406
Aqualeuna GmbH	2.305.207				(546.783)			1.758.423
Aquafile Asia Pacific Co Ltd	4.896.526			4.753		2.502.145		7.403.424
Aquafile Benelux-France bvba	38.858					111.969		150.827
Jiaxing Co Ltd	13.013.784	7.210.323		962.249		2.372.220		23.558.577
Aquafile Do Brasil LTDA	215.764	(215.764)						0
Aquafile UK Ltd	(241.780)	1.034.340		(20.592)	(605.471)			166.497
	137.151.915	8.028.899	0	2.421.012	(2.282.607)	11.854.808	(600.000)	156.574.027

Fondo rettifica partecipazioni

Aquafile Engineering Plastics SpA	0							0
Tessilquattro SpA	(49.111)				9.822			(39.289)
Julon d.d.	(1.240.971)					243.099		(997.872)
AquafileCRO doo	2.303.494					(17.340)		2.286.154
Aquafile USA Inc	(3.083.333)					482.008		(2.601.325)
Jiaxing Co Ltd	(542.456)					55.690		(486.766)
Aqualeuna GmbH	522.400							522.400
	(2.089.977)	0	0	0	9.822	763.457	0	(1.316.698)

Totale partecipazioni	135.061.938	8.028.899	0	2.421.012	(2.272.785)	12.618.265	(600.000)	155.257.329
------------------------------	--------------------	------------------	----------	------------------	--------------------	-------------------	------------------	--------------------

Relazione ai sensi dell'articolo 2429, comma 2, del Codice civile.

Signori Azionisti,

abbiamo preso in esame il bilancio dell'esercizio 2015, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, nonché dalla relazione sulla gestione redatti dall'organo amministrativo della società **Aquafil S.p.A.**

Il bilancio di esercizio è stato redatto secondo le disposizioni del codice civile.

*Attività di vigilanza ai sensi dell'articolo 2403 del Codice civile.****Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati.***

Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale ha acquisito in merito alla società e, per quanto concerne la tipologia dell'attività svolta e la sua struttura organizzativa e contabile, tenuto anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, attestiamo che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza – in occasione della quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati – è stata attuata mediante il positivo riscontro di quanto già assunto in precedenza in ragione delle informazioni acquisite nel tempo. È, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipicamente svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al precedente esercizio;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate rispetto al precedente esercizio;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (esercizio 2015) e quello precedente (esercizio 2014).

E', inoltre, possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, le attività di controllo del collegio sindacale hanno avuto luogo su tali presupposti, avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'articolo 2429, comma 2, del codice civile e, più precisamente, con riguardo:

- ai risultati dell'esercizio;
 - all'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
 - alle osservazioni e alle proposte in ordine al bilancio di esercizio, con particolare riferimento all'eventuale esercizio – da parte dell'organo di amministrazione – della deroga di cui all'articolo 2423, comma 4, del codice civile;
 - all'eventuale ricezione di denunce da parte dei soci di cui all'articolo 2408 del codice civile.
- Il collegio sindacale rimane, in ogni caso, a disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto o problematica in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio 2015 e, nel corso dell'esercizio stesso, sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'articolo 2404 del codice civile; di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali, debitamente sottoscritti per approvazione unanime dei membri che lo compongono.

Attività svolte.

Durante le verifiche periodiche, il collegio sindacale ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione anche alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria o non ricorrente, al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato dell'esercizio e sulla situazione patrimoniale, nonché agli eventuali rischi, tenuti monitorati con costante periodicità.

Il collegio sindacale ha, quindi, periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e le sue eventuali variazioni rispetto alle esigenze imposte in ragione dell'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura – amministratori, dipendenti e consulenti esterni – sono stati ispirati da reciproca collaborazione, nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo anche previamente chiarito quelli del collegio sindacale. In particolare, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, abbiamo:

- tenuto n. 4 riunioni del collegio sindacale;
- partecipato a n. 2 assemblee dei soci e a n. 7 adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme di legge, regolamentari e statutarie che ne disciplinano il funzionamento e con riferimento alle quali possiamo ragionevolmente attestare la conformità alla legge e allo statuto sociale di quanto deliberato;
- abbiamo preso visione della relazione annuale dell'organismo di vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, nonché direttamente acquisito periodiche informazioni presso lo stesso senza rilevare criticità rispetto alla corretta implementazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- abbiamo acquisito informazioni dagli amministratori esecutivi, direttamente preposti all'implementazione del sistema di controllo interno, e non sono emersi dati o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica risulta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali; Stante la struttura dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'articolo 2381, comma 5, del codice civile, sono state fornite dagli amministratori delegati con periodicità almeno semestrale e ciò in occasione sia delle riunioni programmate, che di specifici accessi dei membri del collegio sindacale presso la sede della società, ovvero tramite contatti/flussi informativi telefonici e informatici con i membri delegati del consiglio di amministrazione: da

tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla norma citata.

Dallo scambio di informazioni intervenuto con gli amministratori della società è altresì emerso:

- che le scelte gestionali sono ispirate al principio di corretta informazione e di ragionevolezza, nonché conformi ai principi dell'economia aziendale, congruenti e compatibili con le risorse e il patrimonio di cui la società dispone;
- che gli amministratori sono consapevoli degli effetti delle operazioni compiute, nonché del livello di rischio alle stesse eventualmente ascrivibile.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale ha condotto l'attività di vigilanza prevista dalla legge (articolo 2403 e seguenti del codice civile) seguendo, per quanto necessario o utile nel caso di specie, le *“Norme di comportamento del collegio sindacale”* raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, potendo così fondatamente affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo amministrativo sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- l'operato dell'organo amministrativo non è risultato manifestamente azzardato, né in conflitto di interessi rispetto alla società;
- sono state acquisite sufficienti informazioni relativamente al generale andamento della gestione e alla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate;
- le operazioni poste in essere sono risultate anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale, oltreché non confliggenti con le delibere assunte dall'assemblea dei soci;
- non sono emerse significative criticità in ordine all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, anche in termini di completa, tempestiva e attendibile rilevazione contabile e rappresentazione dei fatti della gestione ai fini della formazione del bilancio di esercizio;
- non sono emerse significative criticità in ordine all'adeguatezza delle procedure aziendali finalizzate a consentire un efficiente monitoraggio dei fattori di rischio, nonché la pronta emersione e una corretta gestione delle eventuali criticità riferire;
- non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri e/o autorizzazioni a norma di legge;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi di cui si renda necessario od opportuno dare evidenza nella presente relazione;
- non sono state rilevate significative omissioni e/o fatti censurabili, o comunque significativi, di cui si renda necessario od opportuno dare evidenza nella presente relazione;
- non sono pervenute al collegio sindacale denunce da parte dei soci ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile.

Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015.

Il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo amministrativo e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo amministrativo ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa utilizzando la cd. "tassonomia XBRL" come prescritto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n.304 del 10 dicembre 2008.

L'organo amministrativo ha altresì predisposto e approvato la relazione sulla gestione di cui all'articolo 2428 del codice civile.

Tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché potessero essere depositati presso la sede della società, corredati dalla presente relazione, ai sensi 2429, comma 1, del codice civile.

L'attività di revisione legale è affidata alla società di revisione Pricewaterhousecoopers S.p.A.; per quanto concerne, quindi, le verifiche analitiche, i controlli di conformità dei contenuti e della corrispondenza alle scritture contabili riferibili al bilancio di esercizio, si rinvia alla relativa relazione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti in data 14 aprile 2016, priva di rilievi e di richiami d'informativa.

Il collegio sindacale ha comunque autonomamente esaminato il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2015, in merito al quale si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- è stata verificata la rispondenza del progetto di bilancio di esercizio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri del collegio sindacale e, a tale riguardo, non sono emerse criticità di cui si renda necessario od opportuno dare evidenza nella presente relazione;
- è stata verificata la rispondenza dell'impostazione generale del progetto di bilancio di esercizio alla legge, nonché la correttezza del relativo procedimento di formazione e, a tale riguardo, non sono emerse criticità di cui si renda necessario od opportuno dare evidenza nella presente relazione;
- per quanto a nostra conoscenza, nella redazione del progetto di bilancio di esercizio, l'organo amministrativo non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma 4, del codice civile, applicando criteri di valutazione conformi alla disciplina del codice civile, in continuità rispetto a quanto fatto negli esercizi precedenti;
- ai sensi dell'articolo 2426, comma 5, del codice civile i valori iscritti al punto B-I-1) – costi di impianto e ampliamento dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; in particolare il collegio sindacale dichiara di aver espresso, in precedenti esercizi, il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi d'impianto e di ampliamento, che nel bilancio 2015 ammontano a residui Euro 21.587 al netto del fondo ammortamento. Si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo];

- ai sensi dell'articolo 2426, comma 1, n. 6, del codice civile, il collegio sindacale dà atto dell'esistenza della voce "avviamento", che risulta ammortizzata – con criterio sistematico – lungo un periodo di 5 anni;
 - il collegio sindacale ha preso atto che risultano iscritte nel progetto di bilancio di esercizio attività e passività monetarie originariamente iscritte in moneta non di conto oggetto di traduzione al cambio a pronti alla chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite da conversione vengono imputati a conto economico e l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo;
 - il collegio sindacale ha preso atto che sono state fornite nella nota integrativa al progetto di bilancio di esercizio le informazioni richieste dall'articolo 2427-*bis* del codice civile, relativamente alla presenza di strumenti finanziari derivati, nonché all'assenza di immobilizzazioni finanziarie iscritte all'attivo per un valore superiore al loro *fair value*;
 - il collegio sindacale ha altresì preso atto della presenza nella nota integrativa al progetto di bilancio di esercizio delle informazioni di legge o comunque previste dai principi contabili di riferimento;
- è stata, infine, verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non sono emerse criticità di cui si renda necessario od opportuno dare evidenza nella presente relazione.

Risultato dell'esercizio sociale.

L'utile netto dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2015 è stato quantificato – nel progetto di bilancio redatto dall'organo amministrativo – in Euro 16.525.807.

In merito alla proposta dell'organo amministrativo, circa la destinazione del risultato economico netto riveniente dal progetto di bilancio di esercizio, così come esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio sindacale ricorda come trattasi di decisione che spetta da ultimo, insindacabilmente, all'assemblea dei soci.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015.

Considerate anche le risultanze e gli esiti delle verifiche condotte dalla società di revisione legale, così come riepilogate nella propria relazione, il collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.

Arco, Li 14 aprile 2016

Il collegio sindacale:

Pietro Monti (Presidente del collegio sindacale)

Paolo Nicolai (Sindaco effettivo)

Massimo Gazzani (Sindaco effettivo)



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ARTICOLO 14 DEL DLGS
27 GENNAIO 2010, N°39**

AQUAFIL SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N°39

All'Azionista Unico di
AQUAFIL SPA

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società AQUAFIL SPA costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione Internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11, comma 3, del DLgs 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società AQUAFIL SPA al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, evidenziamo che sussistono significative operazioni con altre società del Gruppo AQUAFIL e del Gruppo AQUAFIN HOLDING le più significative delle quali sono state illustrate dagli amministratori in nota integrativa nei paragrafi "Crediti verso imprese controllate", "Crediti verso controllanti", "Debiti verso imprese controllate" e "Debiti verso imprese controllanti".

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società, con il bilancio d'esercizio di AQUAFIL SPA al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di AQUAFIL SPA al 31 dicembre 2015.

Trento, 14 aprile 2016

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alberto Michelotti".

Alberto Michelotti
(Revisore legale)