

BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A AL 30/06/2016**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO**

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA I SEMESTRE 2016 I SEMESTRE 2015
A. CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti			
B. IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali:	1.200.761	1.261.050	-60.289
1. Costi di impianto e di ampliamento	75.836	258.767	-182.931
2. Costi di sviluppo	0	0	0
3. Diritti di brev. industr. e di utilizz. di opere dell'ingegno			
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	424.344	48.282	376.062
5. Avviamento			
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	180.036	270.676	-90.640
7. Altre	520.545	683.325	-162.780
II. Immobilizzazioni materiali:	31.784.988	34.430.868	-2.645.880
1. Terreni e fabbricati	13.229.074	13.517.275	-288.201
2. Impianti e macchinari	14.045.695	16.334.407	-2.288.712
3. Attrezzature industriali e commerciali	2.854.292	2.775.584	78.708
4. Altri beni			
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	1.655.927	1.803.602	-147.675
III. Immobilizzazioni finanziarie:	5.315.389	5.446.952	-131.563
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	113.849	113.849	0
b) imprese collegate	4.802.913	4.802.913	0
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d) altre imprese	19.694	24.894	-5.200
2. Crediti:			
a) verso imprese controllate	350.000	478.834	-128.834
b) verso imprese collegate			
c) verso controllanti			
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d-bis) verso altri			
1. Stato			



BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A AL 30/06/2016

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA I SEMESTRE 2016 I SEMESTRE 2015
2. Regione			
3. altri Enti territoriali			
4. altri Enti del settore pubblico allargato			
5. diversi	28.933	26.462	2.471
3. Altri titoli			
4.Strumenti finanziari derivati attivi			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	38.301.138	41.138.870	-2.837.732
C. ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze:	9.135	33.185	-24.050
1. Materie prime sussidiarie e di consumo	9.135	33.185	-24.050
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3. Lavori in corso su ordinazione			
4. Prodotti finiti e merci			0
5. Acconti			
II. Crediti:	38.258.627	47.093.179	-8.834.552
1. Verso utenti e clienti			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	27.829.708	41.785.936	-13.956.228
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	1.031.887	985.385	46.502
2. Verso imprese controllate			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
3. Verso imprese collegate			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	2.835.913	1.438.129	1.397.784
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
4. Verso controllanti			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	739.852	714.319	25.533
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	84.841	0	84.841
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
5-bis) crediti tributari			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	3.371.535	499.743	2.871.792
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
5-ter) imposte anticipate	28.800	34.430	-5.630
- importi esigibili entro l'esercizio successivo			
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
5-quater) verso altri:			
a) Stato			

BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A AL 30/06/2016**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO**

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA I SEMESTRE 2016 I SEMESTRE 2015
- importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
b) Regione - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
c) altri Enti territoriali - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo	261.076	515.076	-254.000
d) altri Enti del settore pubblico allargato - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
e) diversi - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo	2.075.015	1.120.161	954.854
III. Attività finanz. che non costituiscono immobilizz.:	0	0	0
1. Partecipazioni in imprese controllate			
2. Partecipazioni in imprese collegate			
3. Partecipazioni in imprese controllanti			
3-bis). Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4. Altre partecipazioni			
5. Strumenti finanziari derivati attivi			
6. Altri titoli			
IV. Disponibilità liquide:	1.838.462	2.131.073	-292.611
1. Depositi bancari e postali presso:			
a) Tesoriere			
b) Banche	1.760.358	2.115.649	-355.291
c) Poste	76.448	12.716	63.732
2. Assegni			
3. Danaro e valori in cassa	1.656	2.708	-1.052
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	40.106.224	49.257.437	-9.151.213
D. RATEI E RISCONTI	1.187.417	1.241.120	-53.703
TOTALE ATTIVO	79.594.779	91.637.427	-12.042.648



BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A AL 30/06/2016**STATO PATRIMONIALE****PASSIVO**

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA I SEMESTRE 2016 I SEMESTRE 2015
B. FONDI PER RISCHI E ONERI:	2.066.417	2.066.417	0
1. per trattamento di quiescenza e obblighi simili			0
2. per imposte, anche differite	0	0	0
3. strumenti finanziari derivati passivi			0
4. altri	2.066.417	2.066.417	0
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAV. SUBORD.	1.758.421	1.861.593	-103.172
D. DEBITI:	60.679.597	72.652.405	-11.972.808
1. Obbligazioni - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
2. Obbligazioni convertibili - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
3. Debiti verso Soci per finanziamenti - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
4. Debiti verso: a) Banche a breve - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo	6.140.471	28.635.076	-22.494.605
b) Banche a medio-lungo - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo	3.141.992 24.577.915	3.187.508 17.826.602	-45.516 6.751.313
c) Poste - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
5. Debiti verso altri finanziatori - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo	206.013 875.587	72.133 1.405.100	133.880 -529.513
6. Acconti - importi esigibili entro l'esercizio successivo - importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
7. Debiti verso fornitori			



BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A AL 30/06/2016

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA I SEMESTRE 2016 I SEMESTRE 2015
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	13.654.492	11.010.150	2.644.342
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			0
8. Debiti rappresentati da titoli di credito			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo			
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
9. Debiti verso imprese controllate			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	3.312	699	2.613
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
10. Debiti verso imprese collegate			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	3.814.688	2.077.684	1.737.004
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
11. Debiti verso controllanti e Enti pubblici di riferimento			
a) per quote di utile di esercizio			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo			
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
b) v/controlanti			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	1.237.068	765.798	471.270
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	1.920.000	1.320.000	600.000
c) altri (Enti di riferimento)			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	148.147	156.503	-8.356
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
11-bis). Debiti v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	14.313	0	14.313
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
12. Debiti tributari			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	1.366.581	2.126.155	-759.574
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
13. Debiti verso Istituti di Previdenza e sicurezza sociale			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	754.060	674.593	79.467
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
14. Altri debiti			
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	2.824.958	3.394.404	-569.446
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
E. RATEI E RISCONTI	1.569.514	2.239.760	-670.246
TOTALE PASSIVO	79.594.779	91.637.427	-12.042.648

BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A. AL 30/06/2016**CONTO ECONOMICO**

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA
<u>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</u>			
1. Ricavi:	34.786.650	32.981.804	1.804.846
a) delle vendite e delle prestazioni	34.786.650	32.981.804	1.804.846
b) da copertura di costi sociali			
2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3. Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5. Altri ricavi e proventi:	1.345.337	1.239.855	105.482
a) diversi	1.029.371	917.302	112.069
b) corrispettivi	0	0	0
c) contributi in conto esercizio	315.966	322.553	-6.587
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	36.131.987	34.221.659	1.910.328
<u>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</u>			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.199.022	1.298.612	-99.590
7. Per servizi	17.906.301	14.448.843	3.457.458
8. Per godimento di beni di terzi	499.609	408.792	90.817
9. Per il personale:	9.377.401	9.310.409	66.992
a) salari e stipendi	6.380.476	6.438.428	-57.952
b) oneri sociali	2.565.174	2.469.623	95.551
c) trattamento di fine rapporto	13.670	14.332	-662
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	418.081	388.026	30.055
10. Ammortamenti e svalutazioni:	4.060.137	6.099.207	-2.039.070
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	260.936	277.247	-16.311
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.944.881	3.449.239	-504.358
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide.	854.320	2.372.721	-1.518.401
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	6.600	-13.565	20.165
12. Accantonamenti per rischi	0	0	0
13. Altri accantonamenti	0	0	0
14. Oneri diversi di gestione	916.287	572.248	344.039

BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A. AL 30/06/2016

CONTO ECONOMICO

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	33.965.357	32.124.546	1.840.811
DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	2.166.630	2.097.113	69.517
<u>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</u>			
15. Proventi da partecipazioni	8	139.247	-139.239
a) in imprese controllate	0	139.232	-139.232
b) in imprese collegate			0
c) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d) in altre imprese	8	15	-7
16. Altri proventi finanziari	64.948	37.024	27.924
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso			
1. imprese controllate	0	0	0
2. imprese collegate	0	0	0
3. imprese controllanti	0	0	0
4. imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
5. altri	0	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) proventi diversi dai precedenti da:			
1. imprese controllate			0
2. imprese collegate	0	0	0
3. imprese controllanti			0
4. imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
5. altri	64.948	37.024	27.924
17. Interessi e altri oneri finanziari verso:	663.910	1.098.078	-434.168
a) imprese controllate	0	0	0
b) imprese collegate	0	0	0
c) imprese controllanti	0	0	0
d) altri	663.910	1.098.078	-434.168
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17)	-598.954	-921.807	322.853
<u>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</u>			
18. Rivalutazioni:	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0

BILANCIO EXTRACONTABILE PUBLIAMBIENTE S.P.A. AL 30/06/2016**CONTO ECONOMICO**

DESCRIZIONE	ANNO 2016 I SEMESTRE CONSUNTIVO	ANNO 2015 I SEMESTRE CONSUNTIVO	DIFFERENZA
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0	0
19. Svalutazioni:	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18 - 19)	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)	1.567.676	1.175.306	392.370
22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	779.960	961.021	-181.061
a) Imposte Correnti	750.000	930.000	-180.000
b) Imposte Anticipate	29.960	31.021	-1.061
23. UTILE DELL'ESERCIZIO	787.716	214.285	573.431



NOTA ESPLICATIVA DELLE PRINCIPALI VOCI

NOTIZIE GENERALI

Il Bilancio al 30/06/2016 è stato redatto recependo gli schemi di redazione introdotti nell'ordinamento dal D.Lgs 18 agosto 2015 n° 139 di attuazione della Direttiva 2006/43/CE. Si è altresì tenuto conto dei nuovi principi di redazione previsti dalla novella legislativa. Tecnicamente, il bilancio è stato predisposto apportando, alla situazione contabile a tale data, le necessarie rettifiche ed integrazioni tenendo conto delle poste rettificative (quali ammortamenti e svalutazioni) e di assestamento (quali fattura da emettere e da ricevere). Si ritiene che esso possa fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché del risultato economico al 30.06.2016, considerando i necessari procedimenti estimativi utilizzati nella appostazione di alcune voci di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE UTILIZZATI

I criteri utilizzati nella valutazione delle voci del Bilancio extracontabile al 30/06/2016 sono essenzialmente gli stessi utilizzati per il Bilancio di fine esercizio, a cui si rimanda. Si deve comunque tenere conto che molte partite risultano stimate su base previsionale: in particolare, le imposte e le voci accessorie (ratei passivi) che riguardano il personale. Si precisa che, tenuto conto del principio della rilevanza, i crediti commerciali sono stati valutati secondo il presumibile valore di realizzazione, i crediti ed i debiti finanziari, su cui maturano interessi, al valore nominale. Non sono pertanto stati cambiati, rispetto agli esercizi precedenti, i criteri presi a base per la redazione del presente bilancio.

EVENTI ECCEZIONALI RILEVANTI

Con determinazione n. 67 del 08/07/2016 il Direttore Generale dell'ATO Toscana Centro ha disposto l'aggiudicazione definitiva della gara per l'affidamento in concessione del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani e assimilati al raggruppamento temporaneo di impresa del quale anche Publiambiente fa parte, insieme a Quadrifoglio S.p.A. (mandataria), A.S.M. S.p.A. (mandante) e Cis srl (mandante).

Le Società, costituenti il RTI, stanno lavorando al fine di intraprendere un'operazione di aggregazione mediante fusione, al fine di costituire un'unica società in grado di proporsi quale gestore dell'Intero Ambito Territoriale "Toscana Centro". È intenzione, delle società e degli Enti Proprietari, approvare la delibera straordinaria per l'approvazione del progetto di fusione entro il prossimo mese di dicembre.

TARI

Sulla base di quanto disposto dall'art. 1 comma 639 della legge 147/2013, a partire dal 1 gennaio 2014 è stata istituita la TARI (nuovo tributo comunale sui rifiuti e servizi) di esclusiva pertinenza dei Comuni, che ha sostituito la vecchia TARES e che, come quest'ultima, dovrà coprire tutti i costi relativi al servizio di gestione dei rifiuti urbani mediante fatturazione diretta di Publiambiente ai Comuni e non più al cittadino/utente.



COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Gli incrementi che hanno riguardato le Immobilizzazioni Immateriali, per un totale di **€ 209.694** sono relativi per **€ 207.394** all'acquisizione, effettuata nel corso del semestre, di licenze d'uso e software e per **€ 2.300** a costi pluriennali riferiti all'impianto di teleriscaldamento del Comune di Lamporecchio .

Si rappresentano, nel prospetto che segue, le movimentazioni avvenute nel corso del I semestre 2016:

Voci di bilancio	Costo Storico 01/01/2016	Residuo da Ammortiz.	Acquisti e conferim. ti I sem.16	Riclassif. e disinv.	Ammort.	Consist. Finale
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI						
Totale	2.110.260	343.347	207.394	0	126.397	424.344
Costi Pluriennali PAP	3.222.175	125.404	0	0	49.568	75.836
Spese di costituzione	30.463	0	0	0	0	0
COSTI DI SVILUPPO	1.314.395	28.058	0	-28.058	0	0
ALTRE	3.997.405	603.216	2.300	0	84.971	520.545
TOTALE	10.674.698	1.100.025	209.694	0	260.936	1.020.725
IMMOBILIZZAZ. IN CORSO E ACCONTI	178.093	178.093	1.943	0	0	180.036
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	10.852.791	1.278.118	211.637	-28.058	260.936	1.200.761

L'importo di € 28.058, relativo a costi di pubblicità, non riclassificabile in altre voci delle immobilizzazioni immateriali secondo quanto disposto dal D.Lgs. 18 agosto 2015 n. 139 che ha modificato l'art. 2424 del c.c. , e sulla base di quanto raccomandato dal principio contabile OIC n. 29, è stato portato in diminuzione degli utili portati a nuovo.

Tale riclassificazione è stata effettuata anche sul dato comparativo del semestre precedente.

Si ricorda che le Immobilizzazioni immateriali risultano ammortizzate direttamente.



IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Il valore complessivo ammonta a € 31.784.988 ed è rappresentato come segue:

– Immobilizzazioni materiali	€	130.964.584
– Fondo ammortamento	€(100.835.523)
– Differenza	€	30.129.061
– Immobilizzazioni in corso e acconti	€	1.655.927
– Totale	€	31.784.988

I principali incrementi del semestre hanno riguardato lavori agli impianti specifici raccolta e smaltimento e acquisti di nuovi mezzi operativi.

Le immobilizzazioni in corso 30/06/2016 riguardano, in dettaglio, i seguenti lavori:

• realizzazione impianto recupero inerti in Fucecchio	€	995.017
• Cambio destinazioni Casa Vestigliana	€	5.426
• Centro di raccolta "Annona" Comune di Pistoia	€	11.932
• Centro di Raccolta Monsummano Adeguamento	€	6.973
• Centro di raccolta Borgo San Lorenzo	€	189.910
• Centro di raccolta Castelluccio Adeguamento	€	5.763
• Impianto depurazione Montespertoli sistema di stoccaggio	€	55.032
• Realizzaz.rete monitoraggio Disc.Montaione	€	6.500
• Realizz.nuova palazzina Castelluccio Empoli	€	13.274
• Lavori Strada San Matteo (Comune Castelf.no)	€	133.536
• Nuovo motore cogeneratore Montespertoli	€	225.132
• Nuovo mulino imp. Raffinaz. Montespertoli	€	7.432

Totale € 1.655.927

Importi espressi in migliaia di euro.

CONSISTENZA ESERCIZIO PRECEDENTE						VARIAZIONI DEL SEMESTRE				TOTALE	
Voci di bilancio	Costo Storico	Rivalu- zioni	Svalut a- zioni	Valore al 31.12.2015	Riclas- sific.	Acquisti e confer	Dis- mis sioni	Rivalu- tazioni	Svalu- tazio ni	Valore al 30.06.2016	
TERRENI E FABBRICATI	16.915	0	0	16.915	0	9		0	0	16.924	
IMPIANTI E MACCHINARI	91.828	0	0	91.828	0	567	211	0	0	92.184	
ATTREZZATUR E INDUSTRIALI E COMMERCIALI	21.044	0	0	21.044	0	1.205	392	0	0	21.857	
TOTALE IMMO- BILIZZAZIONI MATERIALI	129.787	0	0	129.787	0	1.781	418	0	0	130.965	

VARIAZIONI DEL SEMESTRE**TOTALE**

Voci di bilancio	Valore lordo al 30.06.2016	Fondo amm.to al 01.01.2016	Fondo ammort. da conferi m.	Svalut azioni/ Rivalut azioni	Utilizzo fondo	Amm.to del semestre	Fondo amm.to al 30.06.16	Valore netto al 30.06.2016
TERRENI E FABBRICATI	16.924	3.520	0	0	0	175	3.695	13.229
IMPIANTI E MACCHINARI	92.184	76.152	0	0	201	2.187	78.138	14.046
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	21.857	18.805	0	0	385	583	19.003	2.854
TOTALE IMMOBILIZZ. MATERIALI	130.965	98.477	0	0	586	2.945	100.836	30.129

Le dismissioni del semestre hanno riguardato la cessione e rottamazione di mezzi operativi del servizio raccolta e smaltimento, macchine elettroniche e il motore dell'impianto di trattamento di Montespertoli.

Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti economici-tecnici stimati per il semestre, e riferiti alle immobilizzazioni materiali, ammontano a € 2.944.881 e sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili al 30.06.2016 applicando le aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei beni e rapportate ad un periodo di durata di mesi 6.

Sugli immobili, impianti e macchinari sopra evidenziati non gravano ipoteche o privilegi a favore di istituti finanziari, ad eccezione dell'impianto di compostaggio in loc. Faltona, su cui grava l'ipoteca e il privilegio a favore di MPS Capital Service Srl.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Si ritiene non sussistano immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

PARTECIPAZIONI

Il valore delle partecipazioni in imprese controllate ed in altre imprese non ha subito variazioni nel corso del semestre.

CREDITI

Crediti verso imprese controllate:

Si tratta del finanziamento concesso alla partecipata Irmel Srl in anni precedenti ed ha subito una diminuzione di € 128.834, rispetto al precedente semestre, per parziale rientro da parte della società collegata.

Crediti verso altri

L'importo accantonato fra i crediti immobilizzati, ammontante ad € 28.933, ha subito un incremento di € 2.471 rispetto al valore al 30/06/2015 e un decremento di € 3.279 rispetto al valore al 31/12/2015. La voce accoglie i crediti relativi a depositi cauzionali.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto alla data di riferimento dell'esercizio è così composta:

Voci di bilancio	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto
Carburanti	9.135	0	9.135
Totale	9.135	0	9.135

Le Rimanenze Finali sono state valutate secondo il criterio del costo medio ponderato.

CREDITI

Crediti verso utenti e clienti

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta:

Voci di bilancio	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto
Crediti verso clienti esigibili entro il semestre success.	37.764.597	9.934.889	27.829.708
Crediti verso clienti esigibili oltre il semestre successivo	1.031.887	0	1.031.887
Totale	38.796.484	9.934.889	28.861.595

I crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo sono riferiti sia alla "vecchia" fatturazione diretta al cittadino/utente della Tariffa smaltimento rifiuti (che aveva sostituito la vecchia TARSU), sia alla "nuova" fatturazione ai Comuni, per quanto di competenza del I semestre per lo svolgimento del servizio di igiene urbana. Gli Enti locali territoriali sono infatti ritornati, , gli effettivi titolari del nuovo tributo denominato, prima TARES, e dal 2014 TARI, che ha sostituito a tutti gli effetti la bolletta emessa al cittadino per la Tariffa di igiene ambientale.

Si tratta esclusivamente di crediti a clienti nazionali.



L'ammontare complessivo di **€ 37.764.597** è così composto: € 10.587.256 per crediti derivanti dall'emissione della bolletta per la tariffa di igiene ambientale (TIA) fatturata direttamente al cittadino/utente; € 200.164 per bollette TIA ancora da emettere e di competenza del semestre, riferite al Comune di Lamporecchio l'unico comune che ha optato per la fatturazione diretta al cittadino della tariffa di igiene ambientale; € 35.986 crediti in sofferenza; € 5.821.507 fatture da emettere alla data del 30/06/16; € 21.119.684 per fatture emesse alla data del 30/06/16 ancora da incassare (di cui emesse ai Comuni 15.070.545).

L'importo di **€ 1.031.887**, alla voce "importi esigibili oltre il semestre successivo" è invece relativo per € 903.269 alle rate a scadere relative alla rateizzazione, accordata al Comune di Ponte Buggianese, sul rimborso spese di cui all'atto di risoluzione del contratto che prevedeva la gestione e realizzazione del nuovo lotto del Cimitero comunale e per € 128.618 alla postergazione della scadenza relativa alla fattura del mese di dicembre emessa al Comune di Cerreto Guidi, che andrà a scadere a febbraio 2017.

Il fondo svalutazione crediti ammontante ad **€ 9.934.889** si ottiene sommando al saldo al 31.12.2015 pari a € 10.783.774 l'accantonamento stimato al 30.06.2016 in € 854.320 (€ 204.320 quale accantonamento fiscale ed € 650.000 quale stima di un ulteriore prudenziale accantonamento integrativo) e detraendo le utilizzazioni per stralcio di crediti che l'Azienda ritiene inesigibili per € 1.703.205)

Crediti verso imprese collegate

L'importo di **€ 2.835.913** si riferisce per € 2.454.659 a crediti commerciali v/ Revet Spa; € 61.377 a crediti v/ Sea Ambiente Srl; per € 303.630 a crediti v/Sea Risposte Spa; per € 15.628 a crediti v/LeSoluzioni Scarl e per € 619 a crediti v/Valcofert Srl. Trattasi di crediti commerciali.

Crediti verso controllanti

L'importo di **€ 739.852** si riferisce, per € 709.219 per il credito derivante dall'istanza di rimborso Irap da Ires, come previsto dal DL 201/2011 art. 2, presentata telematicamente il 05/02/2013 e per € 30.633 a crediti commerciali.

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

L'importo di **€ 84.841** si riferisce al credito commerciale vantato nei confronti della società Bulicata Srl.

Crediti tributari

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 30.06.2015
Crediti verso l'erario per I.V.A.	3.371.535	499.743
Totale Crediti Tributari	3.371.535	499.743

Poiché la Società ha emesso fino al 31/12/2014 anche fatture in sospensione d'imposta ai sensi dell'art. 6 D.P.R. 633/72, l'imposta su fatture emesse e non ancora incassate alla data del 30.06.2016 è stata iscritta fra i debiti v/Erario per IVA ad esigibilità differita ricompresi nella voce "debiti tributari".

Dal 01/01/2015 con l'entrata in vigore del nuovo regime iva, denominato "split payment" non vengono emesse fatture in sospensione d'imposta.

Precisiamo che nel mese di luglio è pervenuto l'accredito di € 1.400.000 da parte dell'Agenzia delle Entrate, quale rimborso iva richiesto in sede di dichiarazione annuale.

Crediti per imposte anticipate

L'importo in essa imputato per il semestre è stato stimato in € 28.800 , ricordando che nel bilancio chiuso al 31/12/15 l'importo di tale voce era di € 58.760

Crediti verso altri :

Crediti V/Enti Territoriali

L'importo di € **261.076** si riferisce per € 134.076 al credito v/Comune di Lamporecchio per il riversamento del contributo regionale per la costruzione dell'impianto di riscaldamento a biomassa, e per € 127.000 al residuo credito nei confronti del Comune di Montespertoli per l'anticipo erogato nel 2012 a fronte del benefit per la discarica, dovuto per il periodo 2013-2016.

Crediti diversi

La voce risulta così composta:

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 30.06.2015
Crediti V/dipendenti per anticipi	31.588	29.777
Cred.v/Star Info in liquidazione	633	633
Inail c/conguaglio	28.823	30.600
Anticipi di cassa a dipendenti fuori sede	600	600
Posta service prepagato	2.682	6.582
Crediti per cauzioni chiavette distributori automatici	25	60
Crediti v/inps anticipi TFR	199	199
Regione Toscana c/distacchi personale	384	384
Accrediti in sospeso	0	8.749
Cred.v /ATO contributi da erogare	0	571.056
Crediti v/Mediofactoring per credi ceduti	276.653	296.582
Crediti per imposta di bollo al 31/12/14	3.786	4.004
Crediti da liquidazione della partecip.Selene Srl	1.935	1.935
Crediti per acquisto azioni Revet Spa (anticipo)	295.596	169.000
Crediti factorizzati CREDEM	1.432.111	0
Totale Crediti v/Altri diversi	2.075.015	1.120.161



Tali crediti sono tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.
Non sussistono crediti né anticipazioni concessi agli amministratori e sindaci.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le voci oggetto di tale raggruppamento sono le seguenti:

Voci di bilancio	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 30.06.2015
Depositi bancari	1.760.358	2.115.649
Depositi postali	76.448	12.716
Cassa	1.656	2.708
Totale	1.838.462	2.131.073

RATEI E RISCONTI

Al 30/06/2016 tale raggruppamento è così composto:

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 30.06.2015
Risconti attivi		
- Assicurazioni	1.005.932	1.090.312
- Abbonamenti riviste e giornali	3.731	2.970
- Tassa di proprietà automezzi	17.106	17.327
- Sponsorizzazioni e pubblicità	8.982	3.785
- Canoni di Manutenzione	46.126	31.494
- Locazioni Industriali	47.903	48.460
- Licenze permessi autorizzazioni	20.734	15.147
- Quote Associative	28.772	28.608
- Altri costi del personale	226	2.042
- Spese telefoniche	7.905	975
Totale risconti	1.187.417	1.241.120

Totale ratei e risconti **1.187.417** **1.241.120**

I risconti attivi si riferiscono a costi sostenuti nel semestre, ma di competenza di periodi successivi.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO
PATRIMONIO NETTO

Commentiamo di seguito le principali classi che compongono il Patrimonio netto e le relative variazioni:

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30.06.2016, costituito da n. 1.958.019 azioni ordinarie da nominali € 5,16 cadauna, per complessivi € 10.103.378, risulta posseduto interamente da Publiservizi S.p.a

RISERVA LEGALE

Rappresenta la quota parte del 5% dell'utile conseguito negli esercizi dal 2001 al 2015 come deliberato dalle Assemblee degli Azionisti.

ALTRE RISERVE

L'importo di € 34.196 indicato fra le altre riserve si riferisce: quanto a € 91 al fondo di riserva per la conversione del capitale sociale nella nuova unità di conto, quanto ad € 103 all'imputazione delle differenze di valore dei conferimenti espressi in lire e convertiti in euro ed infine, quanto ad € 34.002 quale riserva di avanzo di fusione derivante dall'incorporazione, avvenuta nel 2009, della società Publisec Srl

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO

Accoglie il risultato del periodo:

	30.06.2016	30.06.2015
Utile (perdita) d'esercizio	787.716	214.285

FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

	Saldo al 01.01.2016	Incrementi del periodo	Utilizzi	Saldo al 30.06.2016
Fondo rischi partecip.	112.801	0	0	112.801
Fondo rischi generali	424.734	0	0	424.734
Fondo Ripristino Discariche	1.528.882	0	0	1.528.882
Totale	2.066.417	0	0	2.066.417

FONDI TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

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

- Saldo al 01.01.2016	€ 1.816.498
- Indennità liquidate e anticipazioni del periodo	€ - 90.942
- trasferimento TFR dip. Bellandi Bernacchi	€ 19.272
- Quota accantonamento del semestre	€ 13.593
- Saldo al 30.06.2016	€ 1.758.421



La stima dell'accantonamento a fondo tfr è stata fatta tenendo conto della nuova normativa,, D.Lgs 5 Dicembre 2005 n. 252, che prevede il trasferimento delle quote del Tfr ai fondi pensioni oppure al Fondo di Tesoreria Inps, in base alle opzioni dei lavoratori, e commisurata nella metà dell'accantonamento dell'esercizio 2015.

DEBITI

Commentiamo di seguito la composizione ed i movimenti dell'esercizio delle voci che compongono tale raggruppamento.

Debiti verso banche a breve

L'importo di **€ 6.140.471** si riferisce al debito verso il sistema bancario a breve termine così come in dettaglio:

Monte dei Paschi di Siena c/anticipi	€ 1.191.386
Cassa di Risparmio di Firenze c/anticipi	€ 97.008
Credem c/finanz. A termine	€ 1.000.000
Chianti Banca c/ant fatture	€ 898.515
Cariparma c/ant.	€ 660.322
Intesa San Paolo c /anticipi	€ 480
Monte dei Paschi c/finanziamento a termine	€ 1.000.000
Credem factor c/c	€ 1.292.716
Unicredit c/anticipi	€ 44
Totale Debiti a breve	€ 6.140.471

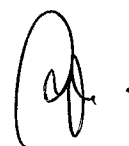
Debiti verso banche ed altri finanziatori

La voce a fine esercizio è composta dal saldo dei debiti per mutui contratti con i sottoelencati istituti finanziari:

- Quota scadente entro il semestre successivo

	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2015
Banca Nazionale del Lavoro	1.335.811	2.444.385
Cassa di Risparmio di Firenze	15.573	14.623
Banca di Credito Cooperativo di Cambiano	230.163	186.934
Monte dei Paschi Capital Services Spa	312.458	300.795
Banca di Credito Cooperativo del Chianti F.no	247.987	240.771
Cassa di Risparmio di Firenze mutuo 12 MI	1.000.000	0
Totale quota scadente entro il semestre successivo	3.141.992	3.187.508
Altri finanziatori: Cassa Depositi e Prestiti	206.013	72.133
Totale Altri finanziatori Quota scad. entro il semestre successivo	206.013	72.133

- Quota scadente oltre il semestre successivo:



	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2015
Banca Nazionale del Lavoro	5.447.237	8.054.335
Cassa di Risparmio di Firenze	32.657	63.320
Banca di Credito Cooperativo di Cambiano	1.371.947	1.865.636
Monte dei Paschi Capital Services Spa	5.696.600	6.321.434
Banca di Credito Coop. Del Chianti F.no	1.029.474	1.521.877
Cassa di Risparmio di Firenze mutuo 12 MI	11.000.000	0
Totale quota scadente oltre il semestre successivo	24.577.915	17.826.602
Altri finanziatori: Cassa Depositi e Prestiti	875.587	1.405.100
Totale altri Finanziatori	875.587	1.405.100

Debiti verso fornitori

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 30.06.2015
Debiti verso fornitori	13.654.492	11.010.150

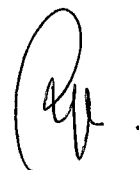
Debiti verso imprese controllate, collegate ed altri

Alla data del 30.06.2014 si rilevano i seguenti debiti, di natura commerciale, nei confronti di imprese controllate, collegate ed altri:

Irmel S.r.l.	€	<u>3.312</u>
Totale Debiti v/controlate	€	3.312

Revet S.p.a.	€	2.514.205
Valcofert	€	175.911
Le Soluzioni Scrl	€	1.077.211
Helios Scpa	€	<u>47.361</u>
Totale Debiti v/collegate	€	3.814.688

Publiservizi per fatture da saldare e da ricevere	€	2.364.594
---	---	-----------



Publiservizi per consolidato

(Ires 2015 e stima di accantonamento al 30/06/16) € 792.474

Totale Debito v/Controllante € **3.157.068**

La quota esigibile oltre l'esercizio successivo è invece relativa al debito riferito alla compra vendita del fabbricato sito in loc. Ponte a Cappiano (in origine effettuato da parte di Publicogen Toscana Srl in liquidazione e adesso divenuto, in seguito alla conclusione della liquidazione della società, credito di Publiservizi Spa).

Comuni per canoni concessione € 120.690

Comuni per incassi Tares € 27.457

Totale Debiti v/Altri Enti di Riferimento € **148.147**

Debiti v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti

L'importo di € 14.313 è relativo per € 424 a debiti commerciali v/Bulicata Srl e per € 13.889 a debiti commerciali v/Publicom Srl

Debiti tributari

La composizione della voce è la seguente:

	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 30.06.2015
Debiti verso l'Erario per:		
- Erario c/IRAP	215.140	27.039
- Atto di adesione contenzioso Agenzia Entrate	0	15.686
- Erario conto IVA ad esigibilità differita	131.443	848.821
-		
Tributo regionale conferimento rifiuti in discarica	120.000	125.200
- Ritenute fiscali per I.R.P.E.F.	358.417	388.194
- Tributo Provinciale DPR 158/99	541.581	721.215
Totale	1.366.581	2.126.155

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce si riferisce ai debiti maturati al 30.06.2016 verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale per le quote a carico della Società e a carico dei dipendenti calcolate sui salari e sugli stipendi di giugno.

Altri debiti

Si riepilogano gli importi principali



	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2015
Debiti v/utenti per rimborso bollette negative	175.044	142.688
Anticipo Sorit riscossione ruoli	61.590	844.575
Anticipo Volterrana Scavi	0	10.000
Debiti v/Comune di Montespertoli per benefit anni precedenti	0	254.000
Rate mutuo discarica CDP da liquidare ai Comuni	0	151.116
Debiti per incassi da rendicontare	0	308.548
Rateo ferie dipendenti	643.685	764.788
F.do Premio di risultato	260.409	251.686
Benefit Faltona	51.761	77.392
Interessi su mutuo BNL da liquidare	0	2.334
Corpo forestale dello Stato	65.074	65.074
Debiti v/Comune di Borgo San Lorenzo	0	3.295
Interessi su mutui BCCC da liquidare	4.667	6.173
Accrediti Poste e Banche in corso	0	406.380
Credem Factor C/Cessioni	1.432.111	0
Varie	130.617	106.355
Totale	2.824.958	3.394.404

RATEI E RISCONTI

L'importo di € **1.569.514** si riferisce per; € 55.279 al risconto passivo relativo a fitti attivi e ricavi di gestione fatturati nel semestre, ma di competenza di periodi futuri; per € 158.247 al risconto per la quota di interessi, di competenza di esercizi futuri, che il Comune di Ponte Buggianese ci corrisponderà sulla rateizzazione accordata per il rimborso spese di cui all'atto di risoluzione del contratto che prevedeva la gestione e realizzazione del nuovo lotto del Cimitero comunale; per € 810.935 al risconto calcolato sui contributi regionali ricevuti per la realizzazione dell'impianto di Faltona e riscontati in proporzione alla durata dell'ammortamento dell'investimento; per € 19.709 al risconto originato dall'imputazione, per competenza del semestre, dei contributi deliberati, ed in parte ricevuti, dall'ATO a fronte dell'investimento che l'azienda ha sostenuto per l'attivazione del nuovo servizio di raccolta denominato "Porta a Porta, ed infine per € 525.344 al rateo, di competenza del semestre, relativo alla 13esima mensilità che verrà erogata nel mese di dicembre 2014.

STRUMENTI FINANZIARI

La società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

L'importo di € 34.786.650 si riferisce alle fatturazioni di servizi svolti dall'Azienda ai propri clienti, siano essi Enti Locali che privati.

Altri ricavi e proventi

L'importo si riferisce a ricavi diversi come i redditi fondiari, il rimborso mensa aziendale ai dipendenti, gli indennizzi da Società Assicuratrici, rimborsi da enti previdenziali e assistenziali, plusvalenze per dismissioni di immobilizzazioni, e fatturazioni riferite ad anni precedenti, tutti imputati per competenza semestrale.

COSTI DELLA PRODUZIONE

COSTI PER ACQUISTI

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci, i costi per servizi e quelli per godimento di beni di terzi, sono stati imputati secondo i principi della competenza temporale del semestre.

COSTI PER IL PERSONALE

I costi del personale comprendono, per competenza semestrale, anche l'accantonamento al fondo TFR per 6 mesi.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Come già riportato fra i commenti al fondo ammortamento, gli ammortamenti relativi al semestre sono stati calcolati applicando le aliquote massime fiscalmente ammesse.

L'importo accantonato è frutto di una valutazione prudenziale riferita alla situazione degli utenti morosi per i quali sono iniziate le operazioni, anche legali, di recupero.

IMPOSTE SUL REDDITO

La stima delle imposte sul reddito di periodo è stata effettuata secondo il criterio previsto dal Principio Contabile OIC 30 sui bilanci intermedi, apportando, ai fini Ires, all'utile lordo del periodo, le variazioni in aumento e diminuzione previste di TUIR e applicando l'aliquota d'imposta del 24%. Ai fini IRAP la base imponibile è stata derivata dalle voci delle lettere A) e B) del conto economico senza considerare i componenti di costo non deducibili (accantonamenti ecc...) ed applicando l'aliquota del 4,82%.

 **Publiambiente S.p.A.**

Il Presidente
Paolo Regini



Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)

ANNO 2016 Sit. 30/06/16

Utile (perdita) del semestre		787.716
utile(perdita) 01/07/2015-31/12/2015	-	102.281
Imposte sul reddito		779.960
Interessi passivi		663.910
(interessi attivi)	-	64.948
(Dividendi)	-	8
(Plusvalenze) partecipazioni		
(Plusvalenze) immob materiali	-	253.954
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		9.667
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusv/minusvalenze da cessione		1.820.062

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi		21.848
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali		6.553.576
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali		692.789
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn **9.088.275**

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze		24.050
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		12.401.568
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori		4.383.959
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		53.703
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-	670.246
Altre variazioni del capitale circolante netto (crediti)	-	3.567.016
Altre variazioni del capitale circolante netto (debiti)	-	597.480

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn **21.116.813**

Altre rettifiche

Interessi (pagati)	-	663.910
Interessi incassati		64.948
(imposte sul reddito pagate)	-	354.806
Dividendi incassati		8
(Utilizzo dei fondi) - tfr pagato	-	125.020

4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche **20.038.033**

Flusso finanziario della gestione reddituale (A) **20.038.033**

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	-	4.607.208
Incremento debiti vs fornitori per immobilizzazioni materiali		
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni		943.799

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	-	632.500
Incremento debiti vs fornitori per immobilizzazioni immateriali		
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni		

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni		131.563

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni		

Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) **4.164.346**

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	22.494.605
Accensione finanziamenti		12.000.000
Rimborso finanziamenti	-	5.689.836

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento		
Differenza per riclassificazione patrimoniale		18.143
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi pagati		

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) **16.166.298**

Incremento delle disponibilità liquide (A ± B ± C) **292.611**

Disponibilità liquide al 30 giugno 2015 **2.131.073**

Disponibilità liquide al 30 giugno 2016 **1.838.462**

- **292.611**