

OGGETTO: ROMAGNA ACQUE S.p.A. – ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 24 GIUGNO 2020

INDICAZIONI GENERALI PROPOSTA DI BILANCIO ANNO 2019

Il Bilancio chiuso al 31/12/2019 registra un utile netto d'esercizio di € 7.041.108 in leggere calo rispetto al risultato 2018 di € 7.296.834 (-3,5%). La differenza deriva da una riduzione del MOL (-0,5 mln rispetto al 2018 e di +2mln rispetto al budget), determinato sia da un incremento dei costi della produzione (+6,13%) derivanti in particolare da una più sfavorevole annata idrologica, non compensati dall'incremento del valore della produzione (+ 4%) determinato da maggiori ricavi per vendita acqua e maggiori canoni per beni concessi al gestore, sia dall'incremento degli ammortamenti (+1%) che ha determinato una riduzione del risultato operativo (- 0,7mln rispetto al 2018 e +2,3 mln rispetto al budget). La gestione finanziaria ha prodotto un risultato allineato all'anno precedente ed al budget.

Dal punto di vista finanziario la gestione operativa ha generato un flusso finanziario positivo di € 16.099.996, le attività di investimento come anche le attività di finanziamento, hanno assorbito risorse finanziarie rispettivamente per € 21.329.721 ed € 5.537.962

Di seguito si portano a confronto le voci in sintesi dei bilanci 2018 e 2019:

STATO PATRIMONIALE	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019	Scarto
ATTIVO	454.117.308,00	447.527.294,00	-1,45%
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0,00	0,00	0%
B) IMMOBILIZZAZIONI	358.763.015,00	358.207.234,00	-1,15%
C) ATTIVO CIRCOLANTE	93.988.882,00	86.748.194,00	-7,7%
D) RATEI E RISCONTI	1.365.411,00	2.571.866,00	88,36%
PASSIVO	454.117.308,00	447.527.294,00	-1,45%
A) PATRIMONIO NETTO	412.079.534,00	414.759.151,00	,65%
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	830.358,00	735.236,00	-11,46%
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.102.440,00	2.046.541,00	-2,66%
D) DEBITI	32.246.789,00	24.935.439,00	-22,67%
E) RATEI E RISCONTI	6.858.187,00	5.050.927,00	-26,35%

Dallo stato patrimoniale si segnala:

immobilizzazioni: si assesta in linea con il valore 2018; tra le immobilizzazioni materiali si evidenzia incremento netto di € 9.573.601 dei "beni in uso oneroso al gestore del sii" relativi agli investimenti realizzati da Hera nel 2019 e finanziati da Romagna acque che hanno interessato anche l'ambito territoriale di Forlì-Cesena con interventi fognari. I titoli immobilizzati in "altri titoli" si riducono di € 1.744.097 e comprendono € 3.980.320 di investimenti fin.duraturi. Le partecipazioni ammontano ad € 71.984 relative alla società Plurima spa; a favore di Plurima la società ha effettuato un prestito a titolo fruttifero in corso di rimborso già dal 2013, il valore a bilancio del credito immobilizzazione è pari ad € 15.995.507

attivo circolante si riduce del 7,7%: i crediti si incrementano del 2,65% assestandosi ad € 24.203.518, tra i quali si segnala incremento dei crediti verso clienti (-€774.265) nei confronti del gestore Hera ed una riduzione dei crediti per contributi governativi; attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi pari ad € 46.324.512 hanno un'incremento di €2.869.185 dovuto a investimenti in polizze assicurative; le disponibilità bancarie si assestano ad € 14.322.906 in diminuz. da 2018 di € 10.767.687

Si riporta prospetto riassuntivo delle attività complessive sia comprese nell'attivo che negli immobilizzi:

	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019	scarto
Altri titoli immobilizzati	5.724.258	3.980.320	-30,46%
Altri titoli che non costituiscono immobilizzi	43.455.327	46.324.512	6,6%
Depositi bancari, assegni e cassa	25.090.593	14.322.906	-42,9%
TOTALE	74.270.178	64.627.738	-12,98%

Patrimonio netto:

	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019	Scarto
A) PATRIMONIO NETTO	412.079.534,00	414.759.151,00	,65%
I. Capitale	375.422.521,00	375.422.521,00	0%
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	698.738,00	698.738,00	0%
III. Riserva di rivalutazione	0,00	0,00	0%
IV. Riserva legale	6.152.611,00	6.517.453,00	5,93%
V. Riserve statutarie	0,00	0,00	0%
VI. Altre riserve	22.508.830,00	25.079.331,00	11,42%
VII. Riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi	0,00	0,00	0%
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	7.296.834,00	7.041.108,00	-3,5%
IX. Utile (perdita) dell'esercizio precedente	0,00	0,00	0%
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0,00	0,00	0%

Composizione altre riserve per totali € 25.079.331:

riserva straordinaria	23.900.262	Incremento determinato da destinazione parte utile 2018 (€2.570.502)
Riserva da trasformazione legge 142/90	920.840	
Riserva futuro acquisto azioni proprie	258.228	

Fondi: la voce "altri fondi" pari ad € 281.236 (-€10.700) per considerare oneri futuri stimati derivanti dall'adeguamento delle passività potenziali

Debiti: passano da € 32.246.789 ad € 24.935.439 con riduzione di € 7.311.350 (-22,67%) dovuto principalmente alla riduzione di debiti v/fornitori (-€5.325.510) e v/banche (- € 1.176.471) per rimborso quota annuale del finanziamento bancario acceso nel 2006 per € 20.000.000 di durata ventennale; riduzione di deb. tributari (-€889.818)

CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019	Scarto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	58.325.300,00	60.661.038,00	4%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	49.334.128,00	52.357.729,00	6,13%
Differenza tra Valore e Costo della Produzione	8.991.172,00	8.303.309,00	-7,65%
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.281.241,00	1.285.679,00	,35%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0,00	0,00	0%
Risultato Prima delle Imposte	10.272.413,00	9.588.988,00	-6,65%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	2.975.579,00	2.547.880,00	-14,37%
21) Utile (Perdita) dell' Esercizio	7.296.834,00	7.041.108,00	-3,5%

Il valore della produzione 2019 è in crescita del 4%, in particolare per la crescita de ricavi vendite di € 2.797.600

Si riporta il dettaglio del valore produzione:

	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019	Scarto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	58.325.300,00	60.661.038,00	4%
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.770.635,00	50.568.234,00	5,86%
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0,00	0,00	0%
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0,00	0,00	0%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	279.373,00	344.646,00	23,36%
5) Altri ricavi e proventi	10.275.292,00	9.748.158,00	-5,13%

Si riporta la ripartizione dei ricavi e nel dettaglio dell'acqua:

Composizione dei Ricavi vendite e prestazioni:	31/12/2018		31/12/2019	
	valore	%	valore	%

Ricavi vendita acqua	46.892.635	98,16%	49.724.750	98,33%
Ricavi vendita energia elettrica	898.127	1,88%	762.672	1,51%
Ricavi da prestazioni di servizi	80.506	0,16%	80.735	0,16%
Vendita materiali	-100.633	-0,2%	77	0,00%
TOTALE	47.770.835	100%	50.568.234	100%

Ripartizione dei ricavi della vendita di acqua	31/12/2018			31/12/2019		
	Euro	metri/cubi	Incid.	Euro	metri/cubi	Incid.
Prov. di Forlì-Cesena	16.534.793	37.148.490	32,71%	16.566.750	36.595.428	35,05%
Prov. di Rimini	12.338.439	38.022.923	33,47%	12.662.658	36.917.370	26,80%
Prov. di Ravenna	15.953.260	33.550.494	29,54%	15.951.498	33.204.617	33,75%
Repubblica S.Marino e altre	783.613	1.539.343	1,35%	713.327	1.412.217	1,50%
Totale usi civili	45.610.104	110.261.250	97,08%	45.894.233	108.129.632	97,10%
Totale usi plurimi	1.284.853	3.310.474	2,92%	1.365.841	3.440.228	2,90%
Totale Vendita Acqua	46.894.957	113.571.724	100%	47.260.074	111.569.860	100%
Ricavi acqua conguagli	-2.322			2.464.676		
Totale ricavi acqua	46.892.635			49.724.750		

Il costo della produzione è in crescita rispetto al 2018 del 6,13% imputabile in particolare a maggiori costi per servizi (+€2.674.529) derivanti da peggiore annata idrologica

Si riporta il dettaglio dei costi della produzione:

	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019	Scarto
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	49.334.128,00	52.357.729,00	6,13%
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.228.246,00	2.379.669,00	6,8%
7) Spese per servizi	16.334.906,00	19.009.434,00	16,37%
8) Spese per godimento di beni di terzi	1.522.448,00	1.418.921,00	-6,8%
9) Costi del personale	8.683.793,00	8.886.132,00	2,33%
10) Ammortamenti e svalutazioni	18.850.936,00	19.016.350,00	,88%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-104.546,00	-30.782,00	-70,56%
12) Accantonamenti per rischi	0,00	0,00	0%
13) Altri accantonamenti	0,00	0,00	0%
14) Oneri diversi di gestione	1.818.345,00	1.678.005,00	-7,72%

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari è positivo per € 1.285.679 in linea con il dato 2018:

	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019	Scarto
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.281.241,00	1.285.679,00	,35%
15) Proventi da partecipazioni	0,00	0,00	0%
16) Altri proventi finanziari	1.281.716,00	1.286.030,00	,34%
17) Interessi e altri oneri finanziari	475,00	351,00	-26,11%
17-bis) Utili e perdite su cambi	0,00	0,00	0%

Compensi amministratori e sindaci

	Amministratori	Sindaci	totale
Compensi fissi	80.855	47.423	128.278
Oneri inps-inail	13.932	2.026	15.958
TOTALE	94.787	49.449	144.236

INDICI	Consuntivo 2018	Consuntivo 2019
Posizione Finanziaria Netta	78,4mln	79,8 mln
Risultato d'esercizio	7.296.834	7.041.108
Posizione Finanziaria Netta su Margine Operativo Lordo (PFN/EBITDA)	2,81	2,92
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	27.842.108	27.319.659

Confronto con budget 2019

	Budget 2019	Consuntivo 2019	
Valore della produzione	59.760.762	60.661.038	1,5%
Costi operativi esterni	-25.327.333	-24.455.247	-3,44%
VALORE AGGIUNTO	34.433.429	36.205.791	1,91%
Costo personale	-9.125.000	-8.886.132	-2,61%
MARGINE OPERATIVO LORDO	25.308.429	27.319.659	7,94%
Ammortamenti e accantonamenti	-19.324.250	-19.016.350	-1,59%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	5.984.179	8.303.309	38,75%
Gestione finanziaria	1.093.895	1.285.679	17,53%
RISULTATO LORDO	7.078.074	9.588.988	35,47%
imposte	-2.167.350	-2.547.880	17,55%
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	4.910.724	7.041.108	43,38%

Misurazione del rischio di crisi aziendale: in applicazione al regolamento approvato con delibera cda 150/2017 la società ha misurato i risultati degli indicatori prescelti con attribuzione del peso: dalla misurazione per gli anni 2017-2018-2019 è risultato che il rating quantitativo della società è superiore a 90 punti per ogni anno, posizionandosi nella fascia più alta di merito; in particolare nel 2019 si registra una sostanziale conferma su vari indicatori ed il rating quantitativo si posiziona su 96 su un totale di 100; da ciò ne consegue che la società non risulta esposta né a rischio di insolvenza nel breve termine né a rischio di continuità aziendale.

Proposta di destinazione dell'utile del cda di € 7.041.108

- 5% a riserva legale € 325.055
- 2,1% a riserva facoltativa e straordinaria € 146.818
- 92,9% a distribuzione dividendi (€ 9 per azione) € 6.542.235

Il dividendo a favore del Comune di Cesena per le n. 73.280 azioni risulterebbe pari a € 659.520

Il pagamento dei dividendi avverrà dal 27/07/2020

PUNTO 2 OdG) – DISTRIBUZIONE NEL 2020 DELLA RISERVA FACOLTATIVA PER EURO 7.996.065 PARI AD 11 EURO PER AZIONE

La distribuzione della riserva comporterebbe a favore del Comune di Cesena per le n. 73.280 azioni di un incasso pari ad € 806.080