

OGGETTO: ROMAGNA ACQUE S.p.A. – ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 25 GIUGNO 2019

INDICAZIONI GENERALI PROPOSTA DI BILANCIO ANNO 2018

Il Bilancio chiuso al 31/12/2018 registra un utile netto d'esercizio di € 7.296.834 superiore rispetto all'utile 2017 di € 4.176.159 del 74,73% . La differenza deriva sia dall'incremento del MOL (+€ 3.167.632 rispetto al 2017) - determinato in parte da un incremento del valore della produzione (+ € 397.125) ma soprattutto da una riduzione di costi operativi (-€ 2.334.689) – sia dalla riduzione degli ammortamenti (-€ 178.448) che ha determinato un incremento del risultato operativo (+€ 3.346.080). La gestione finanziaria ha prodotto un risultato in riduzione del 2,89%.

Dal punto di vista finanziario la gestione operativa ha generato un flusso finanziario positivo di € 35.851.239, le attività di investimento come anche le attività di finanziamento, hanno assorbito risorse finanziarie rispettivamente per € 26.057.705 ed € 5.537.960

Di seguito si portano a confronto le voci in sintesi dei bilanci 2017 e 2018:

STATO PATRIMONIALE	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	Scarto
ATTIVO	454.743.794,00	454.117.308,00	-,14%
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0,00	0,00	0%
B) IMMOBILIZZAZIONI	360.252.282,00	358.763.015,00	-,41%
C) ATTIVO CIRCOLANTE	92.567.781,00	93.988.882,00	1,54%
D) RATEI E RISCONTI	1.923.731,00	1.365.411,00	-29,02%
PASSIVO	454.743.794,00	454.117.308,00	-,14%
A) PATRIMONIO NETTO	409.144.189,00	412.079.534,00	,72%
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	853.350,00	830.358,00	-2,69%
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.261.455,00	2.102.440,00	-7,03%
D) DEBITI	33.235.117,00	32.246.789,00	-2,97%
E) RATEI E RISCONTI	9.249.683,00	6.858.187,00	-25,85%

Dallo stato patrimoniale si segnala:

immobilizzazioni: si assesta n riduzione rispetto al 2017 del 0,47%; tra le immobilizzazioni materiali si evidenzia l'incremento netto di € 9.972.135 dei "beni in uso oneroso al gestore del sii" relativi agli investimenti realizzati da Hera nel 2018 e finanziati da Romagna acque che hanno interessato anche l'ambito territoriale di Forlì-Cesena. I titoli immobilizzati in "altri titoli" si riducono di € 1.517.204. 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 € 16.884.147

attivo circolante si incrementa del 1,54%: i crediti si riducono del 49,2% assestandosi ad € 23.576.486, tra i quali si segnala anche una riduzione di crediti verso clienti (-€8.319.102) nei confronti del gestore Hera ed una riduzione dei crediti per contributi governativi; attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi pari ad € 43.455.327 hanno un'incremento di €8.681.439 dovuto a investimenti in polizze assicurative; le disponibilità bancarie si assestano ad € 25.086.819 incrementate rispetto al 2017 di € 4.255.574.

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

	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	scarto
Altri titoli immobilizzati	7.242.163	5.724.258	-20,9%
Altri titoli che non costituiscono immobilizzi	34.773.888	43.455.327	24,9%
Depositi bancari, assegni e cassa	20.835.019	25.090.593	20,4%
TOTALE	62.851.070	74.270.178	18,16%

Patrimonio netto:

	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	Scarto
A) PATRIMONIO NETTO	409.144.189,00	412.079.534,00	,72%
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	5.943.803,00	6.152.611,00	3,51%
V. Riserve statutarie	0,00	0,00	0%
VI. Altre riserve	22.902.968,00	22.508.830,00	-1,72%
VII. Riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi	0,00	0,00	0%
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	4.176.159,00	7.296.834,00	74,73%
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 € 22.508.830:

riserva straordinaria	21.329.760	Incremento determinato da destinazione parte utile 2017 (€42.010) e parte riserva vincolata per conguagli tariffari (€ 3.406.105)
Riserva vincolata per futuri conguagli	0	Delibera ass. 3/185 – la riserva è stata azzerta e destinata a distribuzione soci e riserva straordinaria
Riserva da trasformazione legge 142/90	920.840	
Riserva futuro acquisto azioni proprie	258.228	

Fondi: la voce "altri fondi" si incrementa di € 171.138 per considerare oneri futuri stimati derivanti dall'adeguamento delle passività potenziali

Debiti: passano da € 33.235.117 ad € 32.246.789 con decremento di € 988.328 (-2,97) dovuto principalmente alla riduzione di debiti 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 (- €557.203) per pagamento dei debiti rilevati per il contenzioso riguardante i rapporti intercorsi con la collegata plurima per aspetti concernenti la detraibilità iva e la deducibilità ires e irap del canone; in aumento i debiti verso fornitori (+€ 471.275)

CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	Scarto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	57.298.175,00	58.325.300,00	1,79%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	51.653.083,00	49.334.128,00	-4,49%
Differenza tra Valore e Costo della Produzione	5.645.092,00	8.991.172,00	59,27%
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.311.703,00	1.281.241,00	-2,32%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	7.743,00	0,00	-100%
Risultato Prima delle Imposte	6.964.538,00	10.272.413,00	47,5%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	2.788.379,00	2.975.579,00	6,71%
21) Utile (Perdita) dell' Esercizio	4.176.159,00	7.296.834,00	74,73%

Il valore della produzione 2018 è di € 58.325.300 in aumento rispetto al 2017 del 1,79%; i ricavi delle vendite sono cresciute di € 415.911

Si riporta il dettaglio del valore produzione:

	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	Scarto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	57.298.175,00	58.325.300,00	1,79%
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.354.724,00	47.770.635,00	,88%

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	309.689,00	279.373,00	-9,79%
5) Altri ricavi e proventi	9.633.762,00	10.275.292,00	6,66%

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

Composizione dei Ricavi vendite e prestazioni:	31/12/2018		31/12/2017	
	valore	%	valore	%
Ricavi vendita acqua	46.892.635	98,16%	46.498.807	98,20%
Ricavi vendita energia elettrica	898.127	1,88%	774.766	1,63%
Ricavi da prestazioni di servizi	80.506	0,16%	79.189	0,16%
Vendita materiali	-100.633	-0,2%	1.962	0,00%
TOTALE	47.770.835	100%	47.354.724	100%

Ripartizione dei ricavi della vendita di acqua	31/12/2018			31/12/2017		
	Euro	metri/cubi	Incid.	Euro	metri/cubi	Incid.
Prov. di Forlì-Cesena	16.534.793	37.148.490	32,71%	17.632.869	37.709.300	32,67%
Prov. di Rimini	12.338.439	38.022.923	33,47%	13.089.607	38.957.163	33,75%
Prov. di Ravenna	15.953.260	33.550.494	29,54%	16.914.116	33.774.193	29,26%
Repubblica S.Marino e altre	783.613	1.539.343	1,35%	828.675	1.582.062	1,37%
Totale usi civili	45.610.104	110.261.250	97,08%	48.465.267	112.022.718	97,05%
Totale usi plurimi	1.284.853	3.310.474	2,92%	1.381.517	3.406.152	2,95%
Totale Vendita Acqua	46.894.957	113.571.724	100%	49.846.7834	115.428.870	100%
Ricavi acqua conguagli	-2.322			-3.347.976		
Totale ricavi acqua	46.892.635			436.498.807		

Il costo della produzione è di € 49.334.128 con un decremento del 4,49% rispetto al 2017 imputabile in particolare ad una riduzione dei costi per servizi ed ammortamenti.

Si riporta il dettaglio dei costi della produzione:

	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	Scarto
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	51.653.083,00	49.334.128,00	-4,49%
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.469.984,00	2.228.246,00	-9,79%
7) Spese per servizi	17.584.438,00	16.334.906,00	-7,11%
8) Spese per godimento di beni di terzi	1.593.560,00	1.522.448,00	-4,46%
9) Costi del personale	8.489.610,00	8.683.793,00	2,29%
10) Ammortamenti e svalutazioni	19.029.384,00	18.850.936,00	-,94%
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-35.124,00	-104.546,00	100%
12) Accantonamenti per rischi	0,00	0,00	0%
13) Altri accantonamenti	0,00	0,00	0%
14) Oneri diversi di gestione	2.521.231,00	1.818.345,00	-27,88%

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari è positivo per € 1.281.241 in diminuzione rispetto al 2017 del 2,32% da ricondurre a minori tassi medi di rendimento:

	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018	Scarto
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.311.703,00	1.281.241,00	-2,32%
15) Proventi da partecipazioni	0,00	0,00	0%
16) Altri proventi finanziari	1.337.218,00	1.281.716,00	-4,15%
17) Interessi e altri oneri finanziari	25.515,00	475,00	-98,14%

17-bis) Utili e perdite su cambi	0,00	0,00	0%
----------------------------------	------	------	----

Compensi amministratori e sindaci

	Amministratori	Sindaci	totale
Compensi fissi	68.248	47.360	115.608
Oneri inps-inail	13.269	2.072	15.341
TOTALE	81.517	49.432	130.949

INDICI	Consuntivo 2017	Consuntivo 2018
Posizione Finanziaria Netta	71.212.091,00	82.919.031,00
Risultato d'esercizio	4.176.159,00	7.296.834,00
Posizione Finanziaria Netta su Margine Operativo Lordo (PFN/EBITDA)	2,88	2,97
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	24.674.476,00	27.842.108,00

Confronto con budget 2018

	Budget 2018	Consuntivo 2018	
Valore della produzione	59.627.765	58.325.300	-2,18%
Costi operativi esterni	-23.789.777	-21.799.399	-8,36%
VALORE AGGIUNTO	35.837.988	36.525.901	1,91%
Costo personale	-8.875.000	-8.683.793	-2,15%
MARGINE OPERATIVO LORDO	26.962.988	27.842.108	3,26%
Ammortamenti e accantonamenti	-19.138.852	-18.850.936	-1,50%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	7.824.136	8.991.172	3,06%
Gestione finanziaria	1.096.861	1.281.241	16,8%
RISULTATO LORDO	8.920.997	10.272.413	15,14%
imposte	-2.472.000	-2.975.579	20,37%
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	6.448.997	7.296.834	13,14%

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 2016-2017-2018 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 2018 si registra un miglioramento su vari indicatori ed il rating quantitativo si posiziona su 96,5 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 € 7.296.834

- 5% a riserva legale € 364.842
- 35,2% a riserva facoltativa e straordinaria € 2.570.502
- 59,8% a distribuzione dividendi (€ 6 per azione) € 4.361.490

Il dividendo a favore del Comune di Cesena per le n. 73.280 azioni risulterebbe pari a € 439.680

Il pagamento dei dividendi avverrà dal 10/10/2019