

OGGETTO: UNICA RETI S.p.A. – ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 18 APRILE 2018

INDICAZIONI GENERALI PROPOSTA DI BILANCIO ANNO 2017

Il Bilancio chiuso al 31/12/2017 registra un utile d'esercizio di € 2.618.860 con un incremento del 3,65% rispetto all'utile 2016 che si assestava ad € 2.526.668.

Il valore dell'Ebitda è in linea con il dato 2016 con una leggera flessione (da € 8.309.927 a € 8.304.055); i ricavi 2017 risultano in leggero aumento rispetto al 2016 (+0,6%) ed i costi operativi rilevano un incremento del 9,2%. Il miglioramento del risultato d'esercizio è determinato dalla minore incidenza delle imposte dirette (da €1.128.368 del 2016 a €1.033.503 del 2017) per la riduzione dell'% IRES che è passata dal 27,5% al 24%

La società segnala che permane ancora la problematica connessa al mancato riconoscimento di tutti i costi sostenuti dalla società in particolare gli ammortamenti sui beni conferiti successivamente al contratto di affitto di ramo d'azienda che non sono compresi nel canone riconosciuto da atersir.

Di seguito si portano a confronto le voci in sintesi dei bilanci 2016 e 2017

STATO PATRIMONIALE	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
ATTIVO	250.205.955,00	246.305.213,00	-1,56%
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0,00	0,00	0%
B) IMMOBILIZZAZIONI	239.716.487,00	235.543.246,00	-1,74%
C) ATTIVO CIRCOLANTE	10.477.112,00	10.752.585,00	2,63%
D) RATEI E RISCONTI	12.356,00	9.382,00	-24,07%
PASSIVO	250.205.955,00	246.305.213,00	-1,56%
A) PATRIMONIO NETTO	217.813.462,00	216.251.707,00	-,72%
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	441.224,00	321.840,00	-27,06%
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	35.820,00	41.067,00	14,65%
D) DEBITI	31.631.070,00	29.423.159,00	-6,98%
E) RATEI E RISCONTI	284.379,00	267.440,00	-5,96%
CONTI D'ORDINE	0,00	0,00	0%

- Immobilizzazioni materiali: al lordo dei fondi amm. ammontano ad € 322.881.952; i fondi sono pari ad € 88.320.695. Gli ammortamenti si riferiscono alle reti di impianti idrici e fognari conferiti dai comuni soci negli anni 2003-2006 (gli altri impianti sono ammortizzati da Hera spa affittuaria del ramo d'azienda). Al 1/1/17 sono stati trasferiti in "impianti in affitto ramo d'azienda" le reti ed impianti dei comuni di Meldola e Forlimpopoli
- Partecipazioni finanziarie: sono part. In Hera spa per €3.603,00 e Romagna Acque per € 950.588,00
- L'attivo circolante è formato principalmente dai crediti verso clienti per € 3.158.572, di cui € 2.450.000 nei confronti di Inrete distribuzione per fatture da emettere a saldo di canoni di affitto ramo d'azienda gas ed € 639.223 vantato nei confronti di Hera Spa per fatture relative ai canoni di affitto di ramo d'azienda idrico e per la locazione di uffici. Tra gli altri crediti per totali € 277.677 esiste credito per € 232.715 sempre nei confronti di Hera per la sistemazione patrimoniale impianti
- Le disponibilità liquide si sono incrementate di € 2.653.602 assestandosi ad € 7.167.052 a seguito di addebito agli inizi 2018 ed utilizzo del credito IVA 2016 per compensare acconti imposta e debiti IVA 2017 con conseguente mancata uscita finanziaria
- Il fondo rischi e oneri è diminuito di € 119.384 portandosi ad € 321.840 pari al valore di fair value del derivato di copertura acceso nel 2003; l'importo coincide con la "riserva di copertura dei flussi finanziari attesi" del patrimonio netto
- La voce debiti verso banche passa da € 15.857.089 ad € 13.806.819 (-12,92%) costituiti principalmente dal debito residuo dei mutui. Diminuisce il valore totale dei debiti del 7% portandosi ad € 29.423.159. Fra gli altri debiti sono compresi € 2.183.350 di debito residuo che la società ha assunto nei confronti del comune Cesenatico all'atto del conferimento dei beni idrici nel 2003 (non è diventato acollo per mancata autorizzazione dell'acollo da parte di cassa depositi prestati)

Patrimonio netto

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
A) PATRIMONIO NETTO	217.813.462,00	216.251.707,00	-0,7%
I. Capitale	70.373.150,00	70.373.150,00	0%
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	125.657.017,00	125.657.017,00	0%
III. Riserva di rivalutazione	393.562,00	393.562,00	0%
IV. Riserva legale	5.492.087,00	5.618.420,00	2,3%
VI. Altre riserve di cui:	13.812.202,00	11.912.538,00	-13,73%
- riserva straordinaria	10.555.018	8.655.353	-18%
- varie riserve	3.257.184	3.257.185	0%
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attestati	-441.224,00	-321.840,00	-27%
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	2.526.668,00	2.618.860,00	3,65%

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
CONTO ECONOMICO			
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	8.927.706,00	8.978.831,00	,57%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	4.810.731,00	4.866.306,00	1,16%
Differenza tra Valore e Costo della Produzione	4.116.975,00	4.112.525,00	-,11%
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	-463.985,00	-462.208,00	-,38%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0,00	0,00	0%
Risultato Prima delle Imposte	3.652.990,00	3.650.317,00	-,07%
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-1.126.322,00	-1.031.457,00	-8,42%
23) Utile (Perdita) dell' Esercizio	2.526.668,00	2.618.860,00	3,65%

Dettaglio valore produzione

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	8.927.706,00	8.978.831,00	,57%
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.876.487,00	8.868.853,00	-,09%
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., 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	0,00	0,00	0%
5) Altri ricavi e proventi	51.219,00	109.978,00	100%

Dettaglio costi della produzione

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	4.810.731,00	4.866.306,00	1,16%
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.701,00	4.390,00	18,62%
7) Spese per servizi	422.804,00	405.845,00	-4,01%
8) Spese per godimento di beni di terzi	6.507,00	25.692,00	100%
9) Costi del personale	134.573,00	150.110,00	11,55%
10) Ammortamenti e svalutazioni	4.192.952,00	4.191.530,00	-,03%
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	0,00	0,00	0%
12) Accantonamenti per rischi	0,00	0,00	0%
13) Altri accantonamenti	0,00	0,00	0%
14) Oneri diversi di gestione	50.194,00	88.739,00	76,79%

Compensi per amministratori e sindaci:

Amministratori	44.901
Sindaci	33.723

La gestione finanziaria risulta così composta nel dettaglio:

	2016	2017	Scarto
Proventi da partecipazione	18.752	16.108	-14,1%
altri proventi finanziari	168.617	90.729	-46,2%
Totale proventi	187.369	106.837	
Interessi passivi su mutui	466.928	390.915	-16,28%
interessi passivi su c/c	7.841	7.522	-4,06%
Oneri finanziari diversi	176.585	170.608	-3,38%
(di cui per operazioni SWAP)	(127.587)	(116.507)	-8,68%
Totale oneri	651.526	569.045	
Gestione finanziaria	-463.985	-462.208	-0,38%

La gestione fin rileva riduzione sia dei proventi (-46,2%) - determinata dalla chiusura degli aiuti di stato che aveva generato errato conteggio di interessi di mora che nel 2016 aveva portato a maggiori proventi finanziari - che dei costi (- 12,6%) – determinata d forte calo di interessi su mutui a seguito riduzione cap residuo e rinegoziazione finanziamenti - ; si rilevano minori oneri su derivati, che per il 2017 ammontano ad € 116.507 in calo rispetto lo scorso anno per la riduzione del differenziale sul contratto collar

Indici di bilancio:

INDICI	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
Posizione Finanziaria Netta	-24.517.053,00	-19.821.006,00	-19,15%
Risultato d'esercizio	2.526.668,00	2.618.860,00	3,65%
Posizione Finanziaria Netta su Margine Operativo Lordo (PFN/EBITDA)	-2,95	-2,39	-18,98%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	8.309.927,00	8.304.055,00	-,07%

Si riassume i dati 2017 delle operazioni finanziarie che la società ha stipulato già nel 2003, a copertura del rischio di oscillazione dei tassi (SWAP), collegate ai mutui ottenuti dalla BNL con le seguenti forme:

istituto bancario	data effetto	data scadenza	nozionale	fair value
B.N.L.	28/10/2003	31/12/2023	7.000.000	-321.840

Confronto con il preventivo 2017

CONTO ECONOMICO	Budget 2017	Consuntivo 2017	Scarto
Valore della produzione	8.935.749	8.978.831	0,48%
Costi della produzione	4.959.428	4.866.306	-1,87%
Differenza tra Valore e Costo Produzione	3.976.322	4.112.525	3,42%
Gestione finanziaria	-602.662	-462.208	-23,30%
Risultato Prima delle Imposte	3.373.660	3.650.317	8,2%
Imposte sul reddito dell'esercizio	-1.070.459	-1.031.457	-3,64%
Utile dell' Esercizio	2.303.201	2.618.860	13,7%

La proposta del C.d.A. circa la destinazione del risultato finale è la seguente:

Utile d'esercizio al 31/12/2017	Euro	2.618.860
Riserva legale 5%	Euro	130.943
Dividendo	Euro	2.400.000
Riserva facoltativa	Euro	87.917

Per il Comune di Cesena il dividendo ammonterebbe ad € 775.780