

OGGETTO: ROMAGNA ACQUE S.p.A. – ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 4 MAGGIO 2018

INDICAZIONI GENERALI PROPOSTA DI BILANCIO ANNO 2017

Il Bilancio chiuso al 31/12/2017 registra un utile netto d'esercizio di € 4.176.159 inferiore rispetto all'utile 2016 di € 6.255.682 del 33,24% . La differenza deriva principalmente dalla riduzione del MOL (-€ 892.786 rispetto al 2016) determinato da un incremento dei costi operativi (+ € 3.126.519) non compensato dall'incremento del valore della produzione (+ € 2.418.151); anche il risultato operativo risulta in diminuzione del 26,5% rispetto al 2016 assestandosi ad € 5.645.091 per l'incremento degli ammortamenti (+ € 1.142.766)

Di seguito si portano a confronto le voci in sintesi dei bilanci 206 e 2017:

STATO PATRIMONIALE	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
ATTIVO	453.666.136,00	454.743.794,00	,24%
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0,00	0,00	0%
B) IMMOBILIZZAZIONI	365.864.332,00	360.252.282,00	-1,53%
C) ATTIVO CIRCOLANTE	83.685.691,00	92.567.781,00	10,61%
D) RATEI E RISCONTI	4.116.113,00	1.923.731,00	-53,26%
PASSIVO	453.666.136,00	454.743.794,00	,24%
A) PATRIMONIO NETTO	409.329.521,00	409.144.189,00	-,05%
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.484.789,00	853.350,00	-42,53%
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.298.384,00	2.261.455,00	-1,61%
D) DEBITI	30.675.181,00	33.235.117,00	8,35%
E) RATEI E RISCONTI	9.878.261,00	9.249.683,00	-6,36%
CONTI D'ORDINE	0,00	0,00	0%

Dallo stato patrimoniale si segnala:

immobilizzazioni: si assestano in riduzione rispetto al 2016 del 1,53%; tra le immobilizzazioni materiali si evidenzia l'incremento di € 6.138.160 dei "beni in uso oneroso al gestore del sii" relativi agli investimenti realizzati da Hera nel 2017 e finanziati da Romagna acque che hanno interessato anche l'ambito territoriale di Forlì-Cesena con attività di interventi fognari/acquedottistici nella vallata del Borello per 1,9 mln e nella zona cesenate di Pievesistina per € 1,5 mln euro. I titoli immobilizzati si riducono di € 3.925.982 per disinvestimenti effettuati per far fronte alla necessità di liquidità di medio-lungo periodo emergente dal piano di investimenti. 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 € 17.772.786

attivo circolante si incrementa del 10,61%: i crediti si incrementano di € 2.176.773 assestandosi ad € 35.196.943, tra i quali si segnala un incremento di crediti tributari (+ 1.465.390) per iva ed ires e la diminuzione di crediti v/altri (-2.105.558) per incasso crediti per contributi governativi; attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi pari ad € 34.773.888 hanno un'incremento di € 4.330.637 dovuto a nuovi investimenti in polizze assicurative; le disponibilità bancarie si assestano ad € 20.830.163 incrementate rispetto al 2016 di € 2.338.389

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

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	scarto
Altri titoli immobilizzati	11.168.145	7.242.163	-35,15%
Altri titoli che non costituiscono immobilizzi	30.443.251	34.773.888	14,22%
Depositi bancari, assegni e cassa	18.495.463	20.835.019	12,64%
TOTALE	60.106.859	62.851.070	4,56%

Patrimonio netto:

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
A) PATRIMONIO NETTO	409.329.521,00	409.144.189,00	-,05%

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	5.631.019,00	5.943.803,00	5,55%
V. Riserve statutarie	0,00	0,00	0%
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0,00	0,00	0%
VII. Altre riserve	21.321.561,00	22.902.968,00	7,42%
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0,00	0,00	0%
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	6.255.682,00	4.176.159,00	-33,24%

Composizione altre riserve per totali € 22.902.968:

riserva straordinaria	17.881.645	
Riserva vincolata per futuri conguagli	3.842.254	Delibera ass. 3/15 che ha previsto la costituzione di riserva con importo pari ai conguagli tariffari relativi ad anni pregressi
Riserva da trasformazione legge 142/90	920.840	
Riserva futuro acquisto azioni proprie	258.228	

Debiti: passano da € 30.675.181 ad € 33.235.117 con incremento di € 2.559.936 (+ 8,35%) dovuto principalmente a debiti tributari e v.so fornitori ; i debiti v/banche si riducono ad € 9.411.765 per rimborso quota annuale del finanziamento bancario acceso nel 2006 per € 20.000.000 di durata ventennale; tra i debiti tributari sono previsti € 2.002.790 per contenzioso tributario relativo ad accertamenti ires ed irap anni da 2013 a 2015

CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	55.197.117,00	57.298.175,00	3,81%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	47.516.475,00	51.653.083,00	8,71%
Differenza tra Valore e Costo della Produzione	7.680.642,00	5.645.092,00	-26,5%
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.352.167,00	1.311.703,00	-2,99%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	2.034,00	7.743,00	100%
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	0,00	0,00	0%
Risultato Prima delle Imposte	9.034.843,00	6.964.538,00	-22,91%
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-2.779.161,00	2.788.379,00	-100%
23) Utile (Perdita) dell' Esercizio	6.255.682,00	4.176.159,00	-33,24%

Il valore della produzione 2017 è di € 57.298.175 in aumento rispetto al 2016 del 3,81%; i ricavi delle vendite sono cresciute di € 2.058.232 da ricondurre principalmente a maggiori ricavi per vendita acqua per € 2.262.868

Si riporta il dettaglio del valore produzione:

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	55.197.117,00	57.298.175,00	3,81%
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	44.924.846,00	47.354.724,00	5,41%
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	360.335,00	309.689,00	-14,06%
5) Altri ricavi e proventi	9.911.936,00	9.633.762,00	-2,81%

Il costo della produzione è di € 51.653.083 con un incremento del 8,71% rispetto al 2016 imputabile in particolare ad un incremento dei costi per servizi legati a maggiori costi sostenuti per fronteggiare emergenza idrica, ed ammortamenti.

Si riporta il dettaglio dei costi della produzione:

	Consuntivo	Consuntivo	Scarto
--	------------	------------	--------

	2016	2017	
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	47.516.475,00	51.653.083,00	8,71%
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.489.268,00	2.469.984,00	-,77%
7) Spese per servizi	15.470.451,00	17.584.438,00	13,66%
8) Spese per godimento di beni di terzi	1.607.498,00	1.593.560,00	-,87%
9) Costi del personale	8.325.429,00	8.489.610,00	1,97%
10) Ammortamenti e svalutazioni	17.886.618,00	19.029.384,00	6,39%
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	-2.698,00	-35.124,00	100%
12) Accantonamenti per rischi	0,00	0,00	0%
13) Altri accantonamenti	0,00	0,00	0%
14) Oneri diversi di gestione	1.739.909,00	2.521.231,00	44,91%

Il MOL è in riduzione rispetto al 2016 del 3,5% assestandosi ad € 24.674.475

Per quanto riguarda la spesa del personale si prende atto dell'incremento rispetto al consuntivo 2016 non in linea con gli indirizzi espressi nel DUP 2018-2020 dal Consiglio Comunale. Tale incremento risulta tuttavia inferiore a quanto previsto in fase preventiva.

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari è positivo per € 1.319.446 in diminuzione rispetto al 2016 del 2,99% da ricondurre a minori tassi medi di rendimento:

	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.352.167,00	1.311.703,00	-2,99%
15) Proventi da partecipazioni	0,00	0,00	0%
16) Altri proventi finanziari	1.368.221,00	1.337.218,00	-2,27%
17) Interessi e altri oneri finanziari	16.032,00	25.515,00	59,15%
17-bis) Utili e perdite su cambi	-22,00	0,00	-100%

Composizione dei Ricavi vendite e prestazioni:	31/12/2016		31/12/2017	
	valore	%	valore	%
Ricavi vendita acqua	44.235.939	98,46%	46.498.807	98,20%
Ricavi vendita energia elettrica	609.542	1,350%	774.766	1,63%
Ricavi da prestazioni di servizi	79.2035	0,19%	79.189	0,16%
Vendita materiali	162	0,00%	1.962	0,00%
TOTALE	44.924.846	100%	47.354.724	100%

Ripartizione dei ricavi della vendita di acqua	31/12/2016			31/12/2017		
	Euro	metri/cubi	Incid.	Euro	metri/cubi	Incid.
Prov. di Forlì-Cesena	16.201.943	35.252.2691	34,76%	17.632.869	37.709.300	32,67%
Prov. di Rimini	12.003.480	37.853.926	25,75%	13.089.607	38.957.163	33,75%
Prov. di Ravenna	16.259.586	32.807.882	34,88%	16.914.116	33.774.193	29,26%
Repubblica S.Marino e altre	755.649	1.539.414	1,63%	828.675	1.582.062	1,37%
Totale usi civili	45.220.659	107.453.491	97,02%	48.465.267	112.022.718	97,05%
Totale usi plurimi	1.388.954	3.524.069	2,97%	1.381.517	3.406.152	2,95%
Totale Vendita Acqua	46.609.613	110.977.560	100%	49.846.7834	115.428.870	100%
Ricavi acqua conguagli	-2.373.674			-3.347.976		
Totale ricavi acqua	44.235.939			436.498.807		

Compensi amministratori e sindaci

Amministratori	136.675
Sindaci	49.426
TOTALE	186.101

INDICI	Consuntivo 2016	Consuntivo 2017	Scarto
Posizione Finanziaria Netta	38.350.479,00	46.197.142,00	20,46%
Risultato d'esercizio	6.255.682,00	4.176.159,00	-33,24%
Posizione Finanziaria Netta su Margine Operativo Lordo (PFN/EBITDA)	1,50	1,87	24,67%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	25.567.260,00	24.674.476,00	-3,49%

Confronto con budget 2017

	Budget 2017	Consuntivo 2017	variazioni	
Valore della produzione	56.023.166	57.298.175	1.375.009	2,45%
Costi operativi esterni	23.880.462	24.134.090	253.628	1,06%
VALORE AGGIUNTO	32.142.703	33.164.085	1.021.382	3,17%
Costo personale	8.628.000	8.489.610	-138.390	-1,61%
MARGINE OPERATIVO LORDO	23.514.704	24.674.475	1.159.771	4,93%
Ammortamenti e accantonamenti	19.048.606	19.029.384	-19.222	-0,10%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	4.466.098	5.645.091	1.178.993	26,39%
Gestione finanziaria	1.192.462	1.319.446	126.984	10,64%
RISULTATO LORDO	5.658.560	6.964.537	1.305.977	23,07%
imposte	1.690.000	2.788.379	1.098.379	64,9%
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	3.968.560	4.176.158	207.598	5,23%

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 2015-2016-2017 è risultato che il rating quantitativo della società è superiore a 90 punti per ogni anno, posizionandosi nella fascia più alta di merito; da ciò ne consegue che la società non risulta esposta né a rischio di insolvenza nel breve termine né a rischio di continuità aziendale. Per l'anno 2017 l'unico indicatore risultato insufficiente è il ROE lordo

Proposta di destinazione dell'utile del cda di € 4.176.159

- 5% a riserva legale € 208.808
- 1% a riserva facoltativa € 42.010
- 94% a distribuzione dividendi (€ 5,40 per azione) € 3.925.341

Il dividendo a favore del Comune di Cesena per le n. 67.475 azioni risulterebbe pari a € 364.365

Il pagamento dei dividendi avverrà dal 10/10/2018