

Roma, 03 febbraio 2019





dossier

## I Metodi Tariffari e i Piani Economici Finanziari

L'esame delle tariffe e la loro coerenza e congruenza è stato effettuato, a campione, attraverso il Piano Economico Finanziario (di seguito PEF) predisposto dall'Ente di Governo dell'Ambito (di seguito EGATO) sulla base del Metodo Tariffario disposto da ARERA per il periodo in corso, 2016-2019, (di seguito MTI-2) e comparato con i bilanci delle società di gestione del servizio nell'Ambito relativo.

Il Piano Economico Finanziario è predisposto per tutta la durata residua della concessione.

Il PEF è strutturato su quattro documenti:

- lo schema regolatorio tariffario: elaborazione previsionale per gli anni futuri e determinazione complessiva del costo del servizio al fine della copertura dei costi della gestione e degli investimenti;
- il conto economico: proiezione dei costi e dei ricavi per la determinazione degli effetti e dei risultati economici (utile o perdita) che si realizzeranno;
- lo stato patrimoniale: la situazione delle attività e passività alla fine di ogni anno.
- il rendiconto finanziario: la fonte e l'impiego delle risorse finanziarie che si produrranno.

Per gli ultimi due documenti abbiamo preferito esaminare i bilanci dei gestori.

Tutte le tabelle che seguono sono estratte dai documenti di elaborazione allegati.

Il PEF ha un obiettivo, il moltiplicatore  $\theta$  (tetha).

La somma di tutti i costi costituisce il VRG (Vincolo riconosciuti ai ricavi del gestore). Nei costi sono compresi anche gli oneri finanziari del gestore ed i relativi oneri fiscali. Questi in realtà non sono costi effettivi e, di fatto, sostituiscono la "remunerazione del capitale investito abrogata dal referendum del 2011.

Ottenuto il VRG e rapportato al VRG del secondo anno antecedente [a-2] si ottiene il moltiplicatore che, se inferiore a 1, riduce le tariffe e, se superiore 1, le aumenta.

Le tabelle seguenti, estratte dai PEF indicano questo rapporto dove la prima riga è il VRG determinato e la somma delle due righe successive è il VRG dell'anno precedente di riferimento.

La terza riga indica il moltiplicatore determinato dall'EGATO.

### • ATO 2 - Acea ATO 2

R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>	7.390.034	6.625.450	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824
Σ tarif <sup>2015</sup> *vscal <sup>a-2</sup>	533.694.355	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850
predisposto dall'Ufficio d'Ambito VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	540.894.185	562.868.676	596.746.665	632.377.139	631.281.942	625.484.800	632.190.709	641.255.045	650.801.997	

### • ATO Brescia - A2A Ciclo Idrico

theta predisposto dal soggetto competente	1,085	1,177	1,277	1,386	1,455	1,329	1,345	1,352	1,362	1,375
	il	moltiplicat	tore tariffa	rio predisp	osto dall'U	fficio d'Am	bito			
Σ tarif <sup>2015</sup> *vscal <sup>a-2</sup>	64.175.675	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264
Ra-2 <sub>b</sub>	643.220	446.702	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
VRGa predisposto dal soggetto competente	70.328.501	79.413.328	86.159.920	93.483.166	98.141.321	89.692.320	90.776.436	91.205.920	91.898.066	92.778.165
predisposto dall'Ufficio d'Ambito										
sviluppo moltiplicatore @ tetha										

Sono stati elaborati tutti gli anni residui sino alla scadenza della concessione ma, nel presente documento, sono riportati solo quelli riferiti al decennio 2016-2025 poiché importante è rilevare i principi e l'efficacia del sistema e del Metodo Tariffario ed il decennio esaminato è sufficiente per questo scopo.

La elaborazione dello schema tariffario effettuata si è posta l'obiettivo di verificare se, eliminati gli utili e i costi irreali, sia possibile coprire tutti i costi di gestione e di investimento e gli effetti sulle tariffe.

### • ATO 2 Lazio - Acea ATO 2

## piano predisposta dall'EGATO

Risultato ante imposte	38.816.726	37.630.476	55.705.355	71.952.949	72.690.430	61.914.544	64.272.998	70.599.934	88.828.705	92.717.173
IRES	10.674.600	10.348.381	15.318.973	19.787.061	19.989.868	17.026.500	17.675.075	19.414.982	24.427.894	25.497.223
IRAP	3.023.964	3.070.745	4.050.891	4.907.992	4.962.631	4.431.203	4.565.800	4.890.115	5.792.569	5.954.154
Totale imposte	13.698.564	13.419.126	19.369.864	24.695.053	24.952.499	21.457.702	22.240.875	24.305.097	30.220.463	31.451.377
Risultato di esercizio	25.118.162	24.211.351	36.335.492	47.257.897	47.737.931	40.456.842	42.032.124	46.294.837	58.608.242	61.265.796

### piano rielaborato

risultato ante imposte	32.242.835	31.824.907	24.268.192	19.956.733	12.981.780	7.966.572	8.292.628	8.160.510	8.190.523	8.288.288
IRES	8.866.780	8.751.849	6.673.753	5.488.102	3.569.990	2.190.807	2.280.473	2.244.140	2.252.394	2.279.279
IRAP	1.354.199	1.336.646	1.019.264	838.183	545.235	334.596	348.290	342.741	344.002	348.108
totale imposte	10.220.979	10.088.496	7.693.017	6.326.284	4.115.224	2.525.403	2.628.763	2.586.882	2.596.396	2.627.387
risultato esercizio	22.021.856	21.736.411	16.575.175	13.630.449	8.866.556	5.441.169	5.663.865	5.573.628	5.594.127	5.660.901

### • ATO Brescia - A2A Ciclo Idrico

### piano predisposta dall'EGATO

Risultato ante imposte	577.964	6.876.939	13.046.461	16.502.612	20.546.449	22.792.544	23.667.121	23.890.562	24.473.206	25.078.665
IRES	158.940	1.891.158	3.587.777	4.538.218	5.650.273	6.267.950	6.508.458	6.569.905	6.730.132	6.896.633
IRAP	22.541	268.201	508.812	643.602	801.312	888.909	923.018	931.732	954.455	978.068
Totale imposte	181.481	2.159.359	4.096.589	5.181.820	6.451.585	7.156.859	7.431.476	7.501.637	7.684.587	7.874.701
Risultato di esercizio	396.483	4.717.580	8.949.872	11.320.792	14.094.864	15.635.685	16.235.645	16.388.926	16.788.619	17.203.964
piano rielaborato										
risultato ante imposte	0	0	0	0	0	3.283.749	2.533.413	2.592.931	2.526.148	2.500.897
IRES	0	0	0	0	0	903.031	696.689	713.056	694.691	687.747
IRAP	0	0	0	0	0	137.917	106.403	108.903	106.098	105.038
						4 040 040	002 002			
totale imposte	0	0	0	0	0	1.040.948	803.092	821.959	800.789	792.784

Il confronto tra il risultato ante imposte, le imposte sono conseguenti al risultato e, comunque sono sempre un costo che incide sulle tariffe, dell'elaborazione e del PEF predisposto dall'Ambito, emerge, sempre, un utile maggiore nel PEF. Nella nostra elaborazione il risultato economico, propriamente detto, è sempre uguale a zero, le eventuali differenze positivo sono dovute alla presenza del FoNI (Fondo Nuovi Investimenti) che non è un ricavo ma una risorsa da destinare agli investimenti. I risultati ottenuti dalla rielaborazione **garantiscono, comunque, la copertura integrale dei costi di gestione** ed una più accurata e dettagliata analisi dei dati, possibile solo con la disponibilità di maggiore documentazione, potrebbe portare ad ulteriori miglioramenti.

Le differenze tra le due elaborazioni portano **a moltiplicatori**  $\theta$  (tetha) diversi.

### • ATO 2 Lazio - Acea ATO 2

il moltiplicatore tariffario risultato della elaborazione												
එ theta post rettifiche	0,830	0,867	0,841	0,818	0,825	0,866	0,873	0,875	0,856	0,863		
il moltiplicatore tariffario predisposto dall'Ufficio d'Ambito												
<b>O theta</b> predisposto dal soggetto competente	1,000	1,048	1,111	1,177	1,175	1,164	1,177	1,194	1,211	1,227		
la var	iazione del	moltiplica	to rielabora	ato rispett	o a quello p	oredispost	o dall'Uffic	io d'Ambite	D	5:		
variazione moltiplicatore (tetha) ATO e rettificato	-16,97%	-17,26%	-24,30%	-30,53%	-29,79%	-25,59%	-25,86%	-26,71%	-29,35%	-28,74%		

### • ATO Brescia - A2A Ciclo Idrico

		il moltip	licatore ta	riffario rist	ıltato della	elaborazio	one					
🕈 theta post rettifiche	1,013	1,013	1,007	1,036	1,027	1,082	1,081	1,085	1,090	1,098		
il moltiplicatore tariffario predisposto dall'Ufficio d'Ambito												
theta predisposto dal soggetto competente	1,085	1,177	1,277	1,386	1,455	1,329	1,345	1,352	1,362	1,375		
la var	iazione del	moltiplica	to rielabor	ato rispett	o a quello ¡	predispost	o dall'Uffic	io d'Ambit	0			
variazione moltiplicatore (tetha) ATO e rettificato	-6,61%	-13,91%	-21,18%	-25,26%	-29,42%	-18,55%	-19,63%	-19,77%	-19,97%	-19,40%		

La prima riga evidenzia dei moltiplicatori, quelli ottenuti dalla rielaborazione del PEF, inferiori a 1, quindi una riduzione delle tariffe rispetto a quelle attualmente utilizzate, la terza riga indica la percentuale di riduzione delle tariffe o quanto gli utenti hanno sinora pagato in più per un Metodo Tariffario, la sua applicazione ed un sistema errato, contrario alla normativa vigente ed ai principi che dovrebbero regolare la gestione di un servizio essenziale per la vita umana ed un diritto fondamentale.

# La riduzione, pur consistente delle tariffe, consente, comunque, la copertura integrale dei costi di gestione perché i moltiplicatori sono stati calcolati sul totale dei costi!

### La riduzione che effetti produce sugli investimenti?

Tra i costi c'è una voce, gli ammortamenti, che non sono costi materialmente sostenuti nell'esercizio in cui sono iscritti in bilancio ma sono il recupero finanziario degli investimenti effettuati nel passato e producono parte delle risorse prodotte, il cash-flow, che se correttamente abbinato ai finanziamenti contratti per i nuovi investimenti, possono contribuire o coprire il rimborso dei finanziamenti esistenti. È solo una questione di programmazione e pianificazione.

Abbiamo ipotizzato di ricorrere al debito, come del resto fanno anche gli attuali gestori perché nessuno immette capitale proprio per finanziare gli investimenti, al massimo le risorse vengono prelevate a titolo di dividendo.

### • ATO 2 Lazio - Acea ATO 2

### il finanziamento degli investimenti e i rimborsi

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IP Investimenti lordo contributi Contributi	189.999.999 1.312.936	210.000.001 1.312.936	210.000.000 1.312.936	210.000.000 1.312.936	210.000.002 1.312.936	210.000.000 1.312.936	210.810.348 1.312.936	194.720.619 1.312.936	195.636.553 1.312.936	196.566.227 1.312.936
investimenti netto contributi totali periodo	188.687.063	208.687.065	208.687.064	208.687.064	208.687.066	208.687.064	209.497.412	193.407.683	194.323.617	195.253.291 2.024.604.389
finanziamento dell'investimento importo finanziato importo non finanziato	141.515.297	156.515.299	156.515.298	156.515.298	156.515.300	156.515.298	157.123.059	145.055.762	145.742.713	146.439.968 1.518.453.292 506.151.097
			f	lussi e imp	ieahi					

			fl	ussi e impi	ieghi					
ammortamnti da piano tariffario totale periodo	84.173.086	97.160.222	105.230.498	108.219.350	114.964.360	126.842.576	128.592.941	132.603.911	137.201.235	142.064.312 1.177.052.491
risultato esercizio	22.021.856	21.736.411	16.575.175	13.630.449	8.866.556	5.441.169	5.663.865	5.573.628	5.594.127	5.660.901
quota capitale finanziamento totale periogo	-2.499.157	-7.890.550	-13.736.212	-19.782.316	-26.035.734	-32.503.576	-39.203.927	-45.931.833	-52.685.833	-59.696.072 -299.965.211
disponibilità [+] fabbisogno [-]	103.695.785	111.006.083	108.069.461	102.067.483	97.795.182	99.780.169	95.052.879	92.245.706	90.109.529	88.029.140 987.851.417

### **ATO Brescia - A2A Ciclo Idrico**

### il finanziamento degli investimenti e i rimborsi

ME		il finanz	ziamento	degli inve	stimenti e	i rimbors	I			
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IP Investimenti lordo contributi Contributi	25.204.750 0	28.328.580 0	36.438.400 0	36.841.750 0	34.512.000 0	20.876.390 0	20.876.390 0	20.876.390 0	20.876.390 0	20.876.390
investimenti netto contributi totali periodo	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390 265.707.430
finanziamento dell'investimento importo finanziato importo non finanziato	18.903.563	21.246.435	27.328.800	27.631.313	25.884.000	15.657.293	15.657.293	15.657.293	15.657.293	15.657.293 199.280.573 66.426.858
			fl	ussi e impi	eghi					
ammortamnti da piano tariffario totale periodo	8.159.154	10.552.429	11.919.060	13.111.093	12.977.259	12.973.554	13.350.729	13.315.700	13.637.008	14.128.894 124.124.880
risultato esercizio	0	0	0	0	0	2.242.801	1.730.321	1.770.972	1.725.359	1.708.113
quota capitale finanziamento	-331.347	-1.052.455	-1.947.194	-2.987.016	-4.038.000	-4.915.354	-5.641.049	-6.392.144	-7.169.529	-7.974.123

Le due tabelle sono molto esplicite. A fronte degli investimenti indicati nella prima parte delle tabelle e per il loro finanziamento si ipotizza il ricorso al debito, nella misura del 75%, con durata di ammortamento in 20anni e condizioni di mercato.

10.124.077

8.939.259

10.301.001

9.440.001

8.694.527

8.192.838

Gli ammortamenti ed il risultato netto dell'esercizio, che nel caso specifico è costituito, come detto, unicamente del FoNI, costituiscono le risorse necessarie per il rimborso della quota capitale delle rate di rimborso del debito, gli interessi sono già compresi nel conto economico. Le due ultime righe delle tabelle ci dicono che dopo il pagamento delle rate di rimborso, in ogni anno rimangono nelle casse del gestore disponibilità finanziarie consistenti che consentono di pagare il 25% degli investimenti non finanziati residuando comunque risorse finanziarie disponibili.

Le tabelle, infatti, nei valori indicati con la voce "totali/e periodo", si sintetizzano come segue:

nibilità [+] fabbisogno [-]

7.827.807

9.499.974

9.971.866

	netto dei contributi	finanziato con debito	investimentiresi dui da finanziare	rimborsi mutuo (quota capitale)	risorse del gestore	totali pagamenti	risorse prodotte dalla gestione	residuo disponibili
ATO 2 Lazio - Acea ATO 2	2.024.604.389	1.518.453.292	506.151.097	-299.965.211	-506.151.097	-806.116.308	1.287.816.628	481.700.320
ATO Brescia - A2A ciclo idrico	265.707.430	199.280.573	66.426.858	-42.448.210	-66.426.858	-108.875.068	133.302.446	24.427.378

La gestione finanziaria degli investimenti, come si vede, non è un problema, tanto che, dopo dieci anni, residuano saldi finanziari attivi, ultima colonna. Restano, è vero, debiti residui che saranno affrontati con i medesimi criteri, negli anni successivi anche considerando che i debiti, nella elaborazione, hanno durata ventennale e che gli ammortamenti sono tendenzialmente in aumento poiché saranno inseriti nuovi investimenti.

Nelle attività normali, i budget, non sempre trovano un riscontro reale poiché influenzati da fattori esterni, la concorrenza, l'obsolescenza dei prodotti, i normali rischi del mercato, che in una gestione di tipo monopolistico e con tariffe garantite non esistono.

Il rischio di morosità degli utenti, di cui tanto si discute, forse più per giustificare le tariffe alte, nella maggior parte dei casi è dovuta a ritardi nella bollettazione o a utenti diversi da quelli domestici ai quali però, con la previsione della tariffa sono addebitati costi impropri, come vedremo di seguito nell'analisi di alcuni bilanci di gestori.

## Il trasferimento della gestione dalle Società di diritto privato alle Aziende Speciali

Non è assolutamente vero che le Aziende Speciali, subentrando ai gestori attuali, debbano farsi carico dei debiti finanziari degli stessi, è una falsità anche tecnica.

Nel caso di subentro, l'Azienda Speciale dovrà riconoscere al gestore il Valore Residuo, ossia il valore dei beni costituenti dotazione del servizio idrico al netto degli ammortamenti calcolati con i coefficienti fissati dal Metodo Tariffario.

I debiti contratti dal gestore per il finanziamento degli investimenti restano in carico ai gestori. Al massimo, se il subentrante riterrà opportuno e economicamente conveniente potrà accollarsi i debiti residui detraendoli, però, dal Valore residuo da riconoscere agli stessi. Se così non fosse, il valore del debito diventerebbe per il gestore un utile netto.

Il gestore dovrà riconoscere, al contrario, il Valore di Ripristino dei beni ricevuti in concessione da corrispondere agli Enti Locali proprietari o alle società patrimoniali degli stessi.

## La comparazione dei bilanci dei gestori con i Piani Economici Finanziari degli Ambiti di riferimento

L'analisi che segue non è finalizzata alla valutazione dei bilanci ma ad accertare se il "PEF" è in linea con i risultati reali espressi dai bilanci.

Il PEF è, nei fatti, un **Piano Industriale**, pari alla durata della concessione.

Il PEF dovrebbe essere uno strumento che, attraverso i criteri, le formule e le modalità fissate dal Metodo Tariffario predisposto da ARERA, realizza quanto previsto dalla normativa di settore, ossia l'art. 154, 1° comma, del d.lgs. 154/2006.

La norma citata stabilisce: "ART. 154 - tariffa del servizio idrico integrato - 1. La tariffa costituisce il corrispettivo del servizio idrico integrato ed è determinata tenendo conto della qualità della risorsa idrica e del servizio fornito, delle opere e degli adeguamenti necessari, dell'entità dei costi di gestione delle opere, dell'adeguatezza della remunerazione del capitale investito e dei costi di gestione delle aree di salvaguardia, nonché di una quota parte dei costi di funzionamento dell'Autorità d'ambito, in modo che sia assicurata la copertura integrale dei costi di investimento e di esercizio secondo il principio dei recupero dei costi e secondo il principio "chi inquina paga". Tutte le quote della tariffa del servizio idrico integrato hanno natura di corrispettivo."

Nel comma citato originario era incluso l'inciso "«dell'adeguatezza della remunerazione del capitale investito»" abrogato dal Referendum del 2011, poi reintrodotto da ARERA, ricorrendo ad un tecnicismo e modificando "remunerazione" con "onere finanziario del gestore".

## Alla luce del disposto normativo, i bilanci dei gestori dovrebbero avere un utile in linea con quello fissato dal Piano Economico Finanziario e, in caso contrario procedere con i conguagli.

Lo studio attuale ha, quindi, lo scopo di accertare se, quanto predetto, è vero sottolineando che differenze significative sarebbero una violazione di legge.

Per l'accertamento, abbiamo preso in esame tre bilanci di società che svolgono la sola attività di gestione del servizio idrico e per un unico ambito.

### • ACEA ATO 2 - Roma

### indici economici

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica A 01	costi della produzione	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto MON	margine ante interessti e imposte EBIT	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi	risultato netto	oneri e proventi finanziari
2017	590.572.841	-329.820.948	297.039.740 <b>47,08%</b>			95.611.272 <b>15,15%</b>		63.121.658 <b>10,00%</b>	-42.063.002
2016	531.392.257	-322.727.005	299.240.960 <b>47,80%</b>	166.808.034 <b>26,64%</b>		135.742.028 <b>21,68%</b>		89.847.730 <b>14,35%</b>	-31.066.006
2015	511.808.327	-312.104.284	244.418.538 <b>43,64%</b>			108.619.310 <b>19,39%</b>		70.703.431 <b>12,62%</b>	-33.206.203
2014	507.225.239	-314.664.281	237.498.520 <b>42,71%</b>					77.790.534 <b>13,99%</b>	-33.539.172
totali	2.140.998.664	-1.279.316.518	1.078.197.758	599.629.651	602.261.127	462.386.744	-160.923.391	301.463.353	-139.874.383

### tabella 07/IDR/A

### valori economici rilevati dal conto economico del Piano d'Ambito

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica VRG	costi della produzione Opex	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto ebit	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi P.d.A.	risultato netto	oneri e proventi finanziari P.d.A.
2017	560.965.802	-354.537.160	206.428.642	59.975.482	37.630.476	-13.419.126	24.211.351	-22.345.005
2016	545.534.306	-350.760.592	194.773.714	59.061.805	38.816.726	-13.698.564	25.118.162	-20.245.080
2015	508.392.651	-326.481.560	181.911.091	104.842.721	77.161.205	-31.353.313	45.807.892	-27.681.516
2014	493.922.720	-331.362.286	162.560.434	92.601.622	67.476.040	-28.159.197	39.316.843	-25.125.582
totali	2.108.815.479	-1.363.141.598	745.673.881	316.481.630	221.084.447	-86.630.200	134.454.248	-95.397.183

### A2A Ciclo Idrico - Brescia

### indici economici

esercizio F	valore della produzione gestione caratteristica A 01	costi della produzione	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto MON	margine ante interessti e imposte EBIT	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi	risultato netto	oneri e proventi finanziari
2017	87.272.028	-53.249.138	38.405.539 <b>41,90%</b>	25.155.048 <b>27,45%</b>	25.062.058 <b>24,53%</b>	24.615.731 <b>26,86%</b>	10000105007	16.977.750 <b>18,52%</b>	<b>-446.32</b>
2016	77.347.957	-51.886.356	79.948.413 <b>60,64%</b>	64.443.377 <b>48,88%</b>	63.998.271 -10,13%	62.180.402 <b>47,17%</b>		41.916.149 <b>31,79%</b>	-1.817.86
2015	73.905.329	-54.213.786	24.246.801 <b>30,90%</b>	11.800.149 <b>15,04%</b>	12.566.762 -78,18%	10.659.191 <b>13,59%</b>		7.780.915 <b>9,92%</b>	-1.907.57
2014	68.619.338	-57.964.273	14.437.457 <b>19,94%</b>	3.089.043 <b>4,27%</b>	3.422.630 <b>-90,05%</b>	1.500.729 <b>2,07%</b>		174.759 <b>0,24%</b>	-1.921.90
totali	307.144.652	-217.313.553	157.038.210	104.487.617	105.049.721	98.956.053	-32.106.480	66.849.573	-6.093.668

### valori economici rilevati dal conto economico del Piano d'Ambito

•	esercizio	valore della produzione gestione caratteristica VRG	costi della produzione Opex	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto ebit	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi P.d.A.	risultato netto	oneri e proventi finanziari P.d.A.
	2017	77.730.539	-57.132.806	20.597.733	7.239.513	6.876.939	-2.159.359	4.717.580	-362.674
	2016	70.651.960	-57.248.379	13.403.581	577.964	577.964	-181.481	396.483	0
	totali	148.382.499	-114.381.185	34.001.314	7.817.477	7.454.903	-2.340.840	5.114.063	-362.674

### SMAT spa - Torino

#### indici economici

oneri e proventi finanziari	risultato netto	imposte sui redditi	margine ante imposte EBT	margine ante interessti e imposte EBIT	margine operativo netto MON	margin operativo lordo EBITDA o MOL	costi della produzione	valore della produzione gestione caratteristica A 01	esercizio
593.83	60.427.907 <b>14,87%</b>	-24.704.759 - <b>6,08%</b>	85.132.666 <b>20,95%</b>			148.499.054 <b>36,55%</b>	-257.836.700	399.913.764	2017
3.725.879	61.548.845 <b>14,96%</b>		91.335.306 <b>22,20%</b>			151.045.685 <b>36,71%</b>	-260.366.262	405.738.999	2016
17.462.775	54.957.083 <b>16,19%</b>	-24.978.680 - <b>7,36%</b>	79.935.763 <b>23,55%</b>			139.061.698 <b>40,97%</b>	-200.325.817	336.274.096	2015
-2.377.840	42.752.766 13,81%	-21.788.887 - <b>7,04%</b>	64.541.653 <b>20,84%</b>	66.919.493 <b>21,61%</b>		117.209.911 <b>37,85%</b>	-192.455.259	305.873.409	2014
19.404.647	219.686.601	-101.258.787	320.945.388	301.540.741	324.926.287	555.816.348	-910.984.038	1.447.800.268	totali

#### tabella 07/IDR/A

### valori economici rilevati dal conto economico del Piano d'Ambito

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica VRG	costi della produzione Opex	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine ope netto ebit		margine ante imposte EBT	imposte sui redditi P.d.A.	risultato netto	oneri e proventi finanziari P.d.A.
2017	341.460.582	-211.511.118	129.949.464	73.317.0	)11	68.827.172	-23.314.503	45.512.669	-4.489.838
2016	340.764.346	-211.710.909	129.053.437	73.092.0	)58	68.793.505	-23.295.157	45.498.348	-4.298.553
2015	357.406.807	-240.281.577	117.125.230	63.579.4	124	51.122.360	-19.885.913	31.236.447	-12.457.064
2014	338.221.573	-234.244.215	103.977.358	53.675.2	281	41.037.614	-16.497.438	25.540.176	-12.637.667
	0	0	0	0		0	0	0	0
totali	1.377.853.308	-897.747.819	480.105.489	263.663.	774	229.780.651	-82.993.011	147.787.640	-33.883.122

### Dalle tre tabelle si rileva:

- I. i ricavi effettivi sono superiori a quelli previsti dal PEF; cosa non possibile poiché i ricavi delle altre attività idriche devono essere detratte dal VRG ai fini della determinazione della tariffa e le tre società non svolgono attività diverse dalla gestione del servizio idrico;
- II. i costi della produzione (esclusione del 2016 e 2017 di SMAT) sono inferiori ai costi previsti dal PEF, poiché non è una questione di economie di scala, considerata la costanza degli stessi negli anni, è solo una ragione di sovrastima nel Piano d'Ambito;
- III. Nei costi dei gestori, peraltro, ci sono costi impropri e non inerenti il servizio idrico come le perdite finanziarie per svalutazione delle partecipazione, € 23.408.834, per SMAT o l'assurdo degli oneri finanziari che Acea ATO 2 corrisponde alla capogruppo, Acea spa, € 132.265.647, dopo che la stessa capogruppo ha prelevato, attraverso i dividendi, quasi tutti gli utili ed ha utilizzato gli stessi per finanziare Acea ATO 2.
- IV. Nei costi previsti nel Piano d'Ambito sono previsti costi inesistenti o non coerenti che, però, contribuiscono ad elevare le tariffe come, ad esempio, **il costo della morosità** meglio illustrato nelle tabelle seguenti.
- V. il MOL o EBITDA (risultato economico prima degli ammortamenti e accantonamenti ndr), l'EBIT (risultato economico dopo gli ammortamenti e accantonamenti ndr) e l'EBT (risultato economico prima delle imposte ndr) sono notevolmente più elevati nei bilanci del gestore;
- VI. le imposte, che sono un costo conseguente all'utile, sono, ovviamente, maggiori nei bilanci del gestore;
- VII. Il risultato netto *(utile o profitto),* sintesi finale, è la cartina di tornasole di tutta la questione ed è evidente l'assoluta divergenza tra i Piani d'Ambito ed i bilanci dei gestori;
- /III. Tutte e tre le società hanno distribuito, nei quattro esercizi in esame, dividendi (Acea ATO2: € 301.453.154 A2A Ciclo Idrico: € 35.100.000 Smat spa: € 38.272.787), che hanno una destinazione diversa dalla gestione del servizio idrico ma che gli utenti pagano, come costo del servizio, attraverso una tariffa che dovrebbe solo coprire i costi della gestione e degli investimenti. Mancano, nei dividendi, quelli deliberati in sede di approvazione del bilancio 2017 che sono stati distribuiti nel bilancio e che saranno rilevati nel bilancio relativo.

Il Metodo Tariffario prevede i conguagli negli esercizi successivi, ma solo per alcune componenti, le due più significative sono il costo dell'energia elettrica ed il volume dei consumi e, altre meno significative come il contributo a favore di ARERA.

Un'osservazione: la tariffa viene quantificata attraverso l'applicazione del moltiplicatore tetha al VRG del secondo anno precedente senza prendere in considerazione i consumi ma i conguagli vengono fatti anche per la variazione dei consumi. Se i costi non cambiano ma i consumi aumentano, il gestore beneficerà di un conguaglio a suo favore.

Il meccanismo ha una sola funzione, quella di incrementare, ulteriormente, l'utile del gestore che, come visto, è già elevato.

Infatti, nella determinazione delle tariffe, è inclusa anche la voce **Rc**<sub>TOT</sub> che è il **conguaglio** a favore del gestore per gli anni precedenti chiusi in utile.

### il costo della morosità

### Acea ATO2 spa

anno	coefficiente	fatturato (voce A1 bilancio) ivato	costo morosità		perdite con utilizzo fondo svalutazione crediti	limite accantonamento fiscale
2017	3.80	599.887.025	22.795.707	13.324.448	6.843.448	1.653.709
2016	3.80	584.531.483	22.212.196	5.800.000	1.230.000	1.504.895
2015	3.00	562.989.160	16.889.675	589.749	3.170.749	1.241.032
2014	3.00	557.947.763	16.738.433	4.886.627	2.090.627	1.288.815
totale		2.305.355.430	78.636.011	24.600.824	13.334.824	5.688.452

### A2A Ciclo Idrico

anno	coefficiente	fatturato (voce A1 bilancio) ivato	costo morosità	accantonamento per "rischio" crediti	perdite con utilizzo fondo svalutazione crediti	limite accantonamento fiscale
2017	2.10	95.999.231	2.015.984	1.106.861	408.000	359.393
2016	2.10	85.082.753	1.786.738	712.527	240.000	403.913
2015	1.60	81.295.862	1.300.734	1.451.789	418.920	121.535
2014	1.60	75.481.272	1.207.700	770.080	249.000	145.011
totale		337.859.117	6.311.156	4.041.257	1.315.920	1.029.851

### Smat spa

anno	coefficiente	fatturato (voce A1 bilancio) ivato	costo morosità	accantonamento per "rischio" crediti	perdite con utilizzo fondo svalutazione crediti	limite accantonamento fiscale
2017	2.10	439.905.140	9.238.008	4.653.609	2.405.602	1.409.349
2016	2.10	446.312.899	9.372.571	5.762.693	2.404.752	1.226.022
2015	1.60	369.901.506	5.918.424	7.431.442	2.816.219	1.231.886
2014	1.60	336.460.750	5.383.372	4.217.923	2.616.689	986.231
totale		1.592.580.295	29.912.375	22.065.667	10.243.262	4.853.489

Quello della morosità è l'evidente distorsione di un sistema finalizzato unicamente a garantire il gestore creando costi inesistenti:

- morosità è il ritardo del pagamento ed al "moroso" vengono applicati interessi di mora nella misura del tasso BCE maggiorato di 3,5 punti;
- la morosità, nel metodo tariffario, è intesa come "Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi", ossia ritardo di pagamento oltre 24 mesi;
- il costo effettivo potrebbe essere la perdita del credito in quanto divenuto inesigibile;
- nei bilanci la perdita del credito rilevata, per la maggior parte credito non domestico, è quella della colonna "perdite con utilizzo..."
- in tariffa il costo previsto, che contribuisce a formare i ricavi del gestore, è quello indicato nella colonna "costo morosità"

### Le cause di questa situazione

- 1. Il Metodo Tariffario non è conforme a quanto previsto dall'art. 154, 1° comma, del d.lgs. 152/2006;
- 2. ARERA non adempie alle funzioni alla stessa attribuite dalla Legge 14/11/1985 n. 481, istitutiva delle Autorità, che attribuisce il compito di tutelare gli interessi dei consumatori;
- 3. ARERA non adempie nemmeno al compito di promuovere la concorrenza, l'efficienza e la diffusione di servizi con adeguati livelli di qualità, attraverso l'attività di regolazione e di controllo in quanto:
  - a. affranca e garantisce una situazione di monopolio;
  - b. l'efficienza e i livelli di qualità li incentiva con "premi" e non con la regolazione ed il controllo;
  - c. non svolge il ruolo di controllo, che le compete, sull'attività degli Uffici d'Ambito e sulla determinazione delle tariffe.
- 4. Le società di diritto privato non sono idonee a gestire servizi pubblici, come il servizio idrico integrato, in questo senso anche la Cassazione, Sezioni Unite, con la sentenza n. 26283 del 25 novembre 2013;
- 5. Le società di diritto privato hanno come scopo l'utile e la sua divisione tra i soci (art. 2247 codice civile), la gestione del servizio è solo lo strumento per realizzare l'utile;
- 6. Le Aziende Speciali hanno come scopo la gestione del servizio secondo criteri Efficienza, Efficacia ed Economicità (art. 114 Testo Unico EE.LL)

## La Tariffa deve essere equa, certa, trasparente e non discriminatoria

### (art. 2, comma 1, lettera b, del DPCM 20 luglio 2012)

- La tariffa non è certa e trasparente. I capitoli che precedono lo dimostrano;
- La tariffa non è equa perché copre integralmente i costi di gestione di investimento ma produce anche profitti elevati che consentono destinazioni diverse dal servizio idrico come i dividendi;
- la tariffa è discriminatoria come le tabelle che seguono dimostrano.

### **ATO 2 Lazio**

#### consumo medio pro-capite mc.: 56.03 nucleo: 1 persona nucleo: 2 persone nucleo: 3 persone consumi mc.: 56,03 consumi mc.: 112,06 consumi mc.: 168,09 costo pro capite costo pro capite costo pro classe tariffa 95,28 95,28 1,70 81,79 161,57 80,79 1,44 163,59 245,38 81,79 1,46 245,38 nucleo: 4 persone nucleo: 5 persone nucleo: 6 persone consumi mc.: 224,12 consumi mc.: 280,15 consumi mc.: 336,18 classe tariffa 351,02 87,75 1,57 327,17 470,68 94,14 1,68 408,96 657,35 | 109,56 | 1,96 490,76

### **ATO Brescia**

				consu	mo medio p	ro-capite	mc.: 7	5.10				
		cleo: 1				cleo: 2			nucleo: 3 persone consumi mc.: 225,30			
classe tariffa	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto
	117,53	117,53	1,56	135,61	245,98	122,99	1,64	271,23	406,84	135,61	1,81	406,84
		cleo: 4				cleo: 5				cleo: 6		
classe tariffa								50				

### **ATO Torino**

-				consu	mo medio p	ro-capite	mc.: 7	7.15				
		cleo: 1				cleo: 2			nucleo: 3 persone consumi mc.: 231,45			
classe tariffa	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto
tariffa piena	116,33	116,33	1,51	141,35	256,22	128,11	1,66	282,71	424,06	141,35	1,83	424,00
tariffa agevolata I	102,10	102,10	1,32	109,47	208,27	104,14	1,35	218,94	328,41	109,47	1,42	328,4
tariffa agevolata II	109,22	109,22	1,42	125,41	232,24	116,12	1,51	250,83	376,24	125,41	1,63	376,2
		cleo: 4				cleo: 5		0.000	nucleo: 6 persone consumi mc.: 462,90			
classe tariffa	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto	costo	costo pro capite	costo mc	costo corretto
tariffa piena	657,98	164,49	2,13	565,41	958,45	191,69	2,48	706,77	1.258,93	209,82	2,72	848,1
tariffa agevolata I	481,60	120,40	1,56	437,89	668,06	133,61	1,73	547,36	854,53	142,42	1,85	656,8
tariffa agevolata II	569,79	142,45	1,85	501,65	813,26	162,65	2,11	627,07	1.056,73	176,12	2,28	752,4

Le tre tabelle sono state realizzate utilizzando le tariffe del 2017 applicate in ogni singolo ATO e ipotizzando il consumo medio per singola persona, uguale a quello per capoluogo di provincia, rilevato dall'ISTAT e pubblicate nel settembre 2017 relativo all'anno 2012. Il rilevamento è solo statistico al fine di avvicinare l'elaborazione alla realtà territoriale ma irrilevante al fine del principio.

Per non essere discriminatoria, a parità di consumo per persona, il costo del servizio dovrebbe essere lo stesso indipendentemente da ogni condizione personale o familiare.

Se il costo non è lo stesso si realizza una violazione dell'art. 3 della Costituzione laddove prevede che "**Tutti i cittadini** hanno pari dignità sociale e sono eguali davanti alla legge, senza distinzione di ...... condizioni personali e sociali."

Le tabelle dimostrano che così non è.

Prendendo a base un nucleo medio di 3 persone (*corrispondente alla media nazionale di 2,41 persone per nucleo arrotondato all'unità superiore*), si rileva che i nuclei con meno componenti di 3 hanno un costo pro-capite inferiore, mentre, se superiore a 3, hanno un costo pro-capite superiore. Queste differenze determinano una differenza "discriminatoria" a danno delle famiglie più numerose, generalmente le più bisognose, che nel caso del nucleo di 6 persone, ad esempio, sono consistenti come si rileva confrontando il "costo" con il "costo corretto".

È la situazione quasi generale, solo alcune, per stessa ammissione di ARERA, rispettano il principio del costo per persona. ARERA, rilevato il fatto, nel settembre ha provveduto, con propria delibera, 665/2017/IDR, a sistemare, a suo dire, questa strana ed illegittima situazione stabilendo un periodo transitorio sino al 31/12/2021, necessario per la raccolta dei dati

relativi alla composizione dei nuclei familiari (*chissà a cosa servono gli Uffici Anagrafe dei Comuni?*) con una articolazione pro-capite basata sul pro-capite standard (3 persone).

La delibera di ARERA recita "sulla base di un criterio pro capite di tipo standard (ossia considerando un'utenza domestica residente tipo di tre componenti), prevedendone l'applicazione a decorrere dal 1º gennaio 2018 e fino al completamento del set informativo necessario;" e determina la prima fascia di consumo agevolato in 50lt giorno (18,25mc anno): Questa delibera, almeno sino al 31.12.2021, manterrà inalterate alcune situazioni ma potrebbe determinare un maggiore costo in parecchie situazioni.

Oltre la modifica del significato universale di pro-capite, da singola persona, in 3 persone, continua nel costringere ad un maggior costo le famiglie più numerose di 3 persone in un comportamento discriminatorio che, in quanto tale, darà la possibilità, per chi si trova in queste condizioni, ad ottenere un rimborso. Chi pagherà? gli utenti con una maggiorazione delle tariffe?

L'art. 14 della proposta di legge, in particolare il comma 2 lett. a, risolverebbe completamente il problema.

## **ALLEGATI:**

- 1. Schema tariffario e conto economico predisposto dall'Ufficio d'Ambito e rielaborazione dell'ATO 2 Lazio centrale (Roma)
- 2. Schema tariffario e conto economico predisposto dall'Ufficio d'Ambito e rielaborazione dell'ATO Brescia (gestione A2A Ciclo Idrico spa)
- 3. Bilanci 2014-2017 con analisi di Acea ATO2 spa
- 4. Bilanci 2014.2017 con analisi di A2A Ciclo Idrico
- 5. Bilanci 2014-2017 con analisi di SMAT spa





regione Lazio

province Roma

ambito ATO 2 Lazio Centrale - Roma

# Piano d'Ambito del Servizio Idrico Integrato

Piano Economico Finanziario

Piano Tariffario

## schema regolatorio - piano tariffario - conto economico

predisposto dall'Ente di Governo dell'Ambito sull base delle indicazioni dei Metodi Tariffari realizzati dall'Autorità ARERA (già AEEGSI) comparato con rielaborazione

### note generali

ill documento è una rielaborazione dello schema tariffario e del conto economico del Piano Economico Finanziario predisposto dall'Ente di Governo dell'A.T.O. Idrico sulla base dei criteri e formula contenute nel Metodo Tariffario realizzato dall'Autorità ARERA (già AEEGSI).

I dati adottati sono esattamente quelli indicati nel documento elaborato dall'EGATO di riferimento.

L'obiettivo della rielaborazione è quello di verificare la fattibilità della gestione, **garantendo la integrale copertura dei costi di gestione e di investimento, senza il perseguimento dell'utile di esercizio.**Si è proceduto con i sequenti criteri:

- I. eliminazione del **costo finanziario del gestore**, calcolato con le formule del M.T., sostituendolo con l'**onere finanziario del finanziamento alle condizioni di mercato**, meglio specificate nelle pagine sequenti;
- II. eliminazione dell'**onere fiscale**, calcolato con le formule del M.T., in quanto, con tale metodo, viene trasferito alla tariffa, ossia all'utente, trasformandolo in onere residuo nell'ipotesi di presenza di utili, generalmente dovuti alla presenza dell'onere per Fondo Nuovo Investimenti,
- III. eliminazione di tutti i costi previsti dal M.T. di fatto inesistenti e non riferibili al servizio idrico e quindi in violazione di quanto previsto dall'art. 152 del d.lgs. 152/2006 che fissa il principio del Full Cost Recovery: quali, ad esempio, il **costo della morosità** o il contributo ad ARERA o il costo dell'Ufficio d'Ambito o il contributo alle Comunità Montane:
- IV. eliminazione della parte di ricavi che superano i costi e determinano gli utili.

A titolo della completezza dell'informazione si sottolinea che il Metodo Tariffario è errato perchè:

- l'unico obiettivo che realmente si pone è il VRG (Vincolo Ricavi del Gestore);
- è soggetto a conquagli negli anni successivi ma solo per alcune poste e sono sempre a favore del gestore e che, nonostante utili elevati e spropositati rispetto al mercato, sono conquagli di entità notevole;
- contiene e trasferiti alla tariffa costi inesistenti, anche se importanti, o quantificati in modo non corrispondente alla realtà;

Nella tabella relativa al **moltiplicare 0 (tetha)**, confrontando quello predisposto dall'EGATO e quello rielaborato si rileva la percentuale di riduzione, nei vari anni, che si ottiene con le modfiche apportate. La incongruenza del sistema è evidente anche dal fatto che, secondo la normativa vigente e gli indirizzi europei, dovrebbero essere garantiti i principi di concorrenza e mercato ma:

- A. le tariffe sono fisse, senza possibilità per l'utente di rivolgersi ad un servizio più economico;
- B. il servizio è un servizio con le caratteristiche di un sistema monopolistico, contrario alle più elementari regole della concorrenza e del mercato;
- C. gli **utili sono garantiti** attraverso i conquagli tariffari:
- D. nelle situazione normali un gestore che non rispetta i canoni di qualità sono penalizzati o a rischio revoca della concessione, nel caso del servizio idrico sono stati introdotti gli "**incentivi alla qualità**" che sono un aggravio della tariffa.

Per quanto riguarda il finanziamento degli investimenti si è ricorso al sistema del finanziamento finanziario, con modalità da definire, che è quello che avviene normalmente nelle gestioni attuali e, quando il finanziamento viene fatto dalle holding o capogruppo, il tasso di interesse e le condizioni sono normalmente superiori a quelle di mercato

piano tariffario predisposto dall'EGATO di riferimento - 1º periodo 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 componenti di costo Opexaend (netti ERC) 226.454.638 226.454.638 226.454.638 226.454.638 226.454.638 226.454.638 226.454.638 226.454.638 226.454.638 226.454.638 Opexaal (netti ERC) 119.916.923 118.345.333 116.535.956 116.648.914 116.799.585 116.773.769 116.324.847 116.324.626 116.297.511 116.297.511 Opex<sup>a</sup>OC 0 0 0 0 0 0 0 0 Opnew,a 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 Opex<sup>a</sup>virt 343.254.223 342.752.149 Opexa 346.371.561 344.799.971 342.990.594 343.103.552 343.228.407 342.779.485 342,779,264 342.752.149 **AMM**<sup>a</sup> 84.173.086 97.160.222 105.230.498 108.219.350 114.964.360 126.842.576 128.592.941 132.603.911 137.201.235 142.064.312 OFa 42.629.268 47.189.942 51.006.591 55.324.690 59.661.260 63.771.352 67.556.073 71.415.317 75.095.322 77.806.427 OFisc<sup>a</sup> 18.684.548 20.213.219 21.436.571 22.868.450 24.343.602 25.755.850 27.049.538 28.376.000 29.642.724 30.551.560 ΔCUIT<sup>a</sup>Capex 3.714.804 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 Capex<sup>a</sup>virt Capex<sup>a</sup> 149.201.706 164.563.383 177.673.660 186.412.490 198.969.222 216.369.778 223.198.552 232.395.228 241.939.281 250.422.299 IP<sub>t</sub>exp Investimenti netto contributi 188.687.063 208.687.065 208.687.064 208.687.064 208.687.066 208.687.064 209.497.412 193.407.683 194.323.617 195.253.291 223.198.552 Capexa 149.201.706 164.563.383 177.673.660 186.412.490 198.969.222 216.369.778 232.395.228 241.939.281 250.422.299 ERC<sup>a</sup>end 0 0 0 0 0 0 0 0 0 ERC<sup>a</sup>al 16.792.888 15.680.415 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 ERC<sup>a</sup>end 16.792.888 15.680.415 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 totale componenti di costo 512.366.155 531.043.769 572.478.473 612.420.405 618.300.161 617.518.229 623.898.081 633.094.536 642.611.474 651.094.492 AMM<sup>a</sup>FoNI 4.836.817 5.350.698 5.660.150 6.591.989 7.151.074 7.966.572 8.292.628 8.160.510 8.190.523 8.288.288 26.474.209 FNI<sup>a</sup>FONI 23.691.214 18.608.042 13.364.744 5.830.706 0 0 0 0 ∆CUIT<sup>a</sup>FoNI 0 0 0 0 0 FoNI<sup>a</sup> 28.528.031 31.824.907 24.268.192 19.956.733 12.981.780 7.966.572 8.292.628 8.190.523 8.160.510 8.288.288 Vincoli ai Ricavi del Gestore [VRG] Opexa 346.371.561 344.799.971 342.990.594 343.103.552 343.254.223 343.228.407 342.779.485 342.779.264 342.752.149 342.752.149 Capex<sup>a</sup> 149.201.706 164.563.383 177.673.660 186.412.490 198.969.222 216.369.778 223.198.552 232.395.228 241.939.281 250.422.299 FoNIa 28.528.031 31.824.907 24.268.192 19.956.733 12.981.780 7.966.572 8.292.628 8.160.510 8.190.523 8.288.288 RC<sup>a</sup><sub>T∩T</sub> 0 6.000.000 36.149.485 67.239.629 60.411.982 42.255.310 42.255.310 42.255.310 42.255.310 42.255.310 15.664.734 15.664.734 ERC<sup>a</sup>end 16.792.888 15.680.415 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 15.664.734 **VRG**<sup>a</sup> 562.868.676 596.746.665 632.377.138 631.281.941 625.484.801 632.190.709 641.255.046 650.801.997 659.382.780 540.894.186 sviluppo moltiplicatore  $\Theta$  tetha predienosto dall'Hifficio d'Ambito

predisposto dali officio d Allibito													
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	540.894.185	562.868.676	596.746.665	632.377.139	631.281.942	625.484.800	632.190.709	641.255.045	650.801.997	659.382.781			
R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>	7.390.034	6.625.450	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824			
Σ tarif <sup>2015</sup> *vscal <sup>a-2</sup>	533.694.355	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850	530.638.850			
	il moltiplicatore tariffario predisposto dall'Ufficio d'Ambito												
🕈 theta predisposto dal soggetto competente	' ' ' ' '   1.000   1.048   1.111   1.1//   1.1/5   1.104   1.1//   1.194   1.211   1.22/												
applicabile													

1,085

1,085

1,085

1,085

1,085

1,085

1,085

**ở** theta limite

1,085

1,085

1,085

VRG <sup>a</sup> (coerente con J applicabile)	540.894.185	562.868.676	596.746.665	632.377.139	631.281.942	625.484.800	632.190.709	641.255.045	650.801.997	659.382.781
J <sup>a</sup> applicabile	1,000	1,048	1,111	1,177	1,175	1,164	1,177	1,194	1,211	1,227
aumento tariffa <sup>[a-2]</sup> applicato	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
investimenti										
IP Investimenti lordo contributi	189.999.999	210.000.001	210.000.000	210.000.000	210.000.002	210.000.000	210.810.348	194.720.619	195.636.553	196.566.227
Contributi	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936
IP <sub>t</sub> <sup>exp</sup> Investimenti netto contributi	188.687.063	208.687.065	208.687.064	208.687.064	208.687.066	208.687.064	209.497.412	193.407.683	194.323.617	195.253.291
FNI <sup>new,a</sup>	23.691.214	26.474.209	18.608.042	13.364.744	5.830.706	0	0	0	0	0
CIN	1.113.769.372	1.203.840.785	1.290.871.754	1.389.981.107	1.485.169.768	1.573.054.334	1.648.245.188	1.721.359.619	1.791.405.546	1.840.734.407
CIN <sub>fp</sub>	38.748.837	40.867.727	57.512.788	74.238.631	84.554.018	91.184.511	91.942.666	88.738.738	85.903.319	82.942.103
OF/CIN	3,80%	3,90%	4,00%	4,00%	4,00%	4,10%	4,10%	4,10%	4,20%	4,20%
MTI-2 tasso OF <sup>a</sup> calcolato con le f	ormule del MTI	3,615	i%							

## comparazione tra oneri finanziari secondo il Metodo Tariffario e quelli calcolati sul debito per finanziare gli investimenti

costo finanzario del gestore secondo il Metodo Tariffario	61.313.816	67.403.161	72.443.162	78.193.140	84.004.862	89.527.202	94.605.611	99.791.317	104.738.046	108.357.987
quota interessi su finanziamenti	2.405.760	7.344.101	12.348.073	17.151.603	21.747.819	26.129.610	30.299.958	34.045.564	37.370.632	40.487.439

### note generali

La tabella che precede indica il costo finanziario calcolato secondo i due Metodi, il primo è Metodo Tariffario di ARERA ed il secondo calcolato nell'ipotesi di contrazione di debiti a medio/lungo termine per finanziare gli investimenti.

Quello di ARERA, in effetti, non è un costo ma, anche se chiamato in modo diverso, è la remunerazione del capitale investito abrogata dal referendum del 2011 e ripristinata da una delibera di ARERA. Nessuna legge ha reintrodotto, nemmeno con nome diverso, una componente di costo abrogata dalla volontà popolare, è stata una delibera di ARERA. Ne aveva la competenza e titolo?

schema regolatorio tariffario - rettificato - 1º periodo

Schema regulatorio tarina	110 Tettille	ato I pe	iouo							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
componenti di costo				·	·				·	,
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub> (netti ERC)	226.454.638	226.454.638	226.454.638	226.454.638	226.454.638	226.454.638	226.454.638	226.454.638	226.454.638	226.454.638
Opex <sup>a</sup> <sub>al</sub> (netti ERC)	119.916.923	118.345.333	116.535.956	116.648.914	116.799.585	116.773.769	116.324.847	116.324.626	116.297.511	116.297.511
Opex <sup>a</sup> <sub>OC</sub>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Op <sup>new</sup> ,a	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Opex <sup>a</sup> <sub>virt</sub>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	О
variazione per minori (-) o maggiori (+) costi	-38.816.726	-37.630.476	-55.705.355	-71.952.949	-72.690.430	-61.914.544	-64.272.998	-70.599.934	-88.828.705	-92.717.173
Opex <sup>a</sup>	<i>307.554.835</i>	<i>307.169.495</i>	287.285.239	<i>271.150.603</i>	270.563.793	281.313.863	<i>278.506.487</i>	272.179.330	<i>253.923.444</i>	<i>250.034.976</i>
AMM <sup>a</sup>	84.173.086	97.160.222	105.230.498	108.219.350	114.964.360	126.842.576	128.592.941	132.603.911	137.201.235	142.064.312
ΔCUIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	3.714.804	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Capex <sup>a</sup> <sub>virt</sub>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
interessi passivi della gestione	<i>6.073.524</i>	6.703.502	7.024.082	7.171.878	7.270.787	7.389.715	<i>7.470.836</i>	<i>7.473.037</i>	7.292.222	<i>7.072.471</i>
OFisc <sup>a</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
quota interessi su finanziamenti	2.405.760	7.344.101	12.348.073	17.151.603	21.747.819	26.129.610	30.299.958	34.045.564	37.370.632	40.487.439
<u>Capex<sup>a</sup></u>	96.367.174	111.207.824	<i>124.602.653</i>	132.542.831	143.982.966	160.361.901	<i>166.363.735</i>	<i>174.122.511</i>	181.864.090	<i>189.624.222</i>
IPt <sup>exp</sup> Investimenti netto contributi	188.687.063	208.687.065	208.687.064	208.687.064	208.687.066	208.687.064	209.497.412	<i>193.407.683</i>	194.323.617	195.253.291
<u>Capex<sup>a</sup></u>	96.367.174	111.207.824	124.602.653	<i>132.542.831</i>	143.982.966	160.361.901	166.363.735	<i>174.122.511</i>	181.864.090	189.624.222
ERC <sup>®</sup> end	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup> al	16.792.888	15.680.415	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734
ERC <sup>a</sup> end	16.792.888	<i>15.680.415</i>	<i>15.664.734</i>							
totale componenti di costo	420.714.897	434.057.734	427.552.626	419.358.168	430.211.493	457.340.498	460.534.956	461.966.575	451.452.268	414.836.493
AMM <sup>P</sup> FONI	4.836.817	5.350.698	5.660.150	6.591.989	7.151.074	7.966.572	8.292.628	8.160.510	8.190.523	8.288.288
FNI <sup>a</sup> FoNI	23.691.214	26.474.209	18.608.042	13.364.744	5.830.706	0	0	0	0	6
ΔCUIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI <sup>a</sup>	28.528.031	31.824.907	24.268.192	19.956.733	12.981.780	7.966.572	8.292.628	8.160.510	8.190.523	8.288.288
Vincoli ai Ricavi del Gestore [VRG]										
Opex <sup>a</sup>	307.554.835	307.169.495	287.285.239	271.150.603	270.563.793	281.313.863	278.506.487	272.179.330	253.923.444	250.034.976
Capex <sup>a</sup>	96.367.174	<i>111.207.824</i>	<i>124.602.653</i>	<i>132.542.831</i>	143.982.966	160.361.901	<i>166.363.735</i>	<i>174.122.511</i>	181.864.090	189.624.222
FoNI <sup>a</sup>	<i>28.528.031</i>	<i>31.824.907</i>	<i>24.268.192</i>	<i>19.956.733</i>	<i>12.981.780</i>	7.966.572	8.292.628	8.160.510	8.190.523	<i>8.288.288</i>
RC <sup>a</sup> TOT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>®</sup> end	16.792.888	15.680.415	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734	15.664.734
VRG <sup>a</sup>	449.242.928	465.882.641	<i>451.820.818</i>	439.314.901	443.193.273	465.307.070	468.827.584	470.127.085	<i>459.642.791</i>	463.612.220
sviluppo moltiplicatore 0 tetha										
predisposto dall'Ufficio d'Ambito										
VRG <sup>a</sup>	449.242.928	465.882.641	451.820.818	439.314.901	443.193.273	465.307.070	468.827.584	470.127.085	<i>459.642.791</i>	463.612.220
$R^{a-2}b$	7.390.034	6.625.450	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824
Σ tarif <sup>2015</sup> *vscaf <sup>9-2</sup>	<i>533.694.355</i>	<i>530.638.850</i>								

il moltiplicatore tariffario risultato della elaborazione												
🕏 theta post rettifiche	0,830	0,867	0,841	0,818	0,825	0,866	0,873	0,875	0,856	0,863		
	il moltiplicatore tariffario predisposto dall'Ufficio d'Ambito											
<b>If theta</b> predisposto dal soggetto competente	1,000	1,048	1,111	1,177	1,175	1,164	1,177	1,194	1,211	1,227		
la var	iazione del	moltiplica	to rielabor	ato rispett	o a quello <sub>l</sub>	predispost	o dall'Uffic	io d'Ambite	•			
variazione moltiplicatore (tetha) ATO e rettificato	-16,97%	-17,26%	-24,30%	-30,53%	-29,79%	-25,59%	-25,86%	-26,71%	-29,35%	-28,74%		

# Piano d'Ambito del Serivizio Idrico Integrato - conto economico 1º periodo

					18		31			-1
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	526.912.699	545.013.281	584.185.950	619.070.242	617.997.657	612.324.879	618.883.813	627.755.951	637.110.705	645.510.596
Contributi di allacciamento	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936
Altri ricavi SII (rilascio risconti contributi)	9.918.636	8.014.135	6.969.403	6.515.054	6.080.072	6.028.837	6.028.837	6.028.837	5.313.407	5.313.407
Ricavi da Altre Attività Idriche	7.390.034	6.625.450	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824	6.618.824
Totale Ricavi	545.534.306	560.965.802	599.087.113	633.517.057	632.009.490	626.285.476	632.844.410	641.716.548	650.355.872	658.755.764
Costo del personale	94.896.293	95.376.934	98.437.883	102.205.445	102.246.208	102.239.224	102.117.770	102.117.711	102.110.375	102.110.375
Costi Operativi (al netto del costo del	255.864.298	259.160.226	267.413.317	277.571.612	277.681.520	277.662.688	277.335.219	277.335.058	277.315.279	277.315.279
personale)	233.604.296	239.100.220	207.413.317	2/7.3/1.012	277.001.320	277.002.000	2/7.333.219	277.333.036	2/7.313.2/9	2/7.313.2/9
Totale Costi	350.760.592	354.537.160	365.851.200	379.777.057	379.927.728	379.901.912	379.452.990	379.452.768	379.425.654	379.425.654
MOL	194.773.715	206.428.642	233.235.913	253.740.000	252.081.763	246.383.565	253.391.420	262.263.780	270.930.218	279.330.109
Ammortamenti	135.711.909	146.453.160	154.116.950	157.880.791	155.155.374	159.836.638	164.215.636	166.753.724	157.794.105	163.038.033
Reddito Operativo	59.061.806	59.975.482	79.118.963	95.859.209	96.926.388	86.546.927	89.175.784	95.510.056	113.136.113	116.292.077
Interessi passivi	20.245.080	22.345.005	23.413.607	23.906.260	24.235.958	24.632.383	24.902.786	24.910.122	24.307.408	23.574.904
Risultato ante imposte	38.816.726	37.630.476	55.705.355	71.952.949	72.690.430	61.914.544	64.272.998	70.599.934	88.828.705	92.717.173
IRES	10.674.600	10.348.381	15.318.973	19.787.061	19.989.868	17.026.500	17.675.075	19.414.982	24.427.894	25.497.223
IRAP	3.023.964	3.070.745	4.050.891	4.907.992	4.962.631	4.431.203	4.565.800	4.890.115	5.792.569	5.954.154
Totale imposte	13.698.564	13.419.126	19.369.864	24.695.053	24.952.499	21.457.702	22.240.875	24.305.097	30.220.463	31.451.377
Risultato di esercizio	25.118.162	24.211.351	36.335.492	47.257.897	47.737.931	40.456.842	42.032.124	46.294.837	58.608.242	61.265.796
			ab flass a f	"		4:				
	105 711 000			inanziame			164 245 626	466 750 704	457 704 405	462 020 022
Ammortamenti	135.711.909	146.453.160	154.116.950	157.880.791	155.155.374	159.836.638	164.215.636	166.753.724	157.794.105	163.038.033
Risultato di esercizio  Ammortamenti	25.118.162 <b>135.711.909</b>	24.211.351 <b>146.453.160</b>	36.335.492 <b>154.116.950</b>	47.257.897 <b>157.880.791</b>	47.737.931 <b>155.155.374</b>	40.456.842 <b>159.836.638</b>	42.032.124 <b>164.215.636</b>	46.294.837 <b>166.753.724</b>	58.608.242 <b>157.794.105</b>	61.265.796 <b>163.038.033</b>
totale periodo	133./11.309	1-0.455.100	134.110.930	137.000.791	133.133.3/4	135.030.030	104.215.050	100./55./24		1.560.956.320
investimenti netto contributi totali periodo	188.687.063	208.687.065	208.687.064	208.687.064	208.687.066	208.687.064	209.497.412	193.407.683	194.323.617	195.253.291 2.024.604.389

{note\_I\_periodo\_econ}

# Piano d'Ambito del Serivizio Idrico Integrato - rettificato - conto economico 1º periodo

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
totale ricavi	449.242.928	465.882.641	451.820.818	439.314.901	443.193.273	465.307.070	468.827.584	470.127.085	459.642.791	463.612.220
Costo del personale	94.896.293	95.376.934	98.437.883	102.205.445	102.246.208	102.239.224	102.117.770	102.117.711	102.110.375	102.110.375
Costi Operativi (al netto del costo del	255 064 200	250 160 226	267 412 217	277 571 612	277 (01 520	377 (63 600	277 225 210	277 225 050	277 215 270	277 215 276
personale)	255.864.298	259.160.226	267.413.317	277.571.612	277.681.520	277.662.688	277.335.219	277.335.058	277.315.279	277.315.279
variazione per minori (-) o maggiori (+) costi	-38.816.726	-37.630.476	-55.705.355	-71.952.949	-72.690.430	-61.914.544	-64.272.998	-70.599.934	-88.828.705	-92.717.173
totale costi	<i>324.347.723</i>	322.849.910	<i>302.949.973</i>	286.815.337	286.228.527	296.978.597	<i>294.171.221</i>	<i>287.844.064</i>	<i>269.588.178</i>	265.699.710
MOL	124.895.205	143.032.731	148.870.845	152.499.564	<i>156.964.746</i>	168.328.473	174.656.363	182.283.021	190.054.613	197.912.510
ammortamnti da piano tariffario	84.173.086	97.160.222	105.230.498	108.219.350	114.964.360	126.842.576	128.592.941	132.603.911	137.201.235	142.064.312
risultato operativo	40.722.119	<i>45.872.509</i>	<i>43.640.347</i>	44.280.214	<i>42.000.386</i>	<i>41.485.897</i>	<i>46.063.422</i>	<i>49.679.110</i>	<i>52.853.378</i>	<i>55.848.198</i>
Interessi passivi	20.245.080	22.345.005	23.413.607	23.906.260	24.235.958	24.632.383	24.902.786	24.910.122	24.307.408	23.574.904
quota interessi su finanziamenti	2.405.760	7.344.101	12.348.073	17.151.603	21.747.819	26.129.610	30.299.958	34.045.564	<i>37.370.632</i>	40.487.439
risultato ante imposte	32.242.835	31.824.907	24.268.192	<i>19.956.733</i>	<i>12.981.780</i>	7.966.572	8.292.628	8.160.510	8.190.523	8.288.288
IRES	8.866.780	8.751.849	6.673.753	5.488.102	3.569.990	2.190.807	2.280.473	2.244.140	2.252.394	2.279.279
IRAP	1.354.199	1.336.646	<i>1.019.264</i>	838.183	<i>545.235</i>	334.596	348.290	<i>342.741</i>	<i>344.002</i>	348.108
totale imposte	<i>10.220.979</i>	<i>10.088.496</i>	7.693.017	6.326.284	4.115.224	<i>2.525.403</i>	<i>2.628.763</i>	2.586.882	<i>2.596.396</i>	2.627.387
risultato esercizio	<i>22.021.856</i>	21.736.411	<i>16.575.175</i>	13.630.449	8.866.556	5.441.169	5.663.865	<i>5.573.628</i>	<i>5.594.127</i>	5.660.901

# il finanziamento degli investimenti e i rimborsi

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IP Investimenti lordo contributi	189.999.999	210.000.001	210.000.000	210.000.000	210.000.002	210.000.000	210.810.348	194.720.619	195.636.553	196.566.227
Contributi	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936	1.312.936
investimenti netto contributi totali periodo	188.687.063	208.687.065	208.687.064	208.687.064	208.687.066	208.687.064	209.497.412	193.407.683	194.323.617	195.253.291 2.024.604.389
finanziamento dell'investimento importo finanziato importo non finanziato	141.515.297	156.515.299	156.515.298	156.515.298	156.515.300	156.515.298	157.123.059	145.055.762	145.742.713	146.439.968 1.518.453.292 506.151.097
		<u> </u>	f	lussi e imp	ieahi	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	

flussi e impieghi											
ammortamnti da piano tariffario totale periodo	84.173.086	97.160.222	105.230.498	108.219.350	114.964.360	126.842.576	128.592.941	132.603.911	137.201.235	142.064.312 1.177.052.491	
risultato esercizio	22.021.856	21.736.411	16.575.175	13.630.449	8.866.556	5.441.169	5.663.865	5.573.628	5.594.127	5.660.901	
quota capitale finanziamento totale periogo	-2.499.157	-7.890.550	-13.736.212	-19.782.316	-26.035.734	-32.503.576	-39.203.927	-45.931.833	-52.685.833	-59.696.072 -299.965.211	
disponibilità [+] fabbisogno [-] totale periodo	103.695.785	111.006.083	108.069.461	102.067.483	97.795.182	99.780.169	95.052.879	92.245.706	90.109.529	88.029.140 987.851.417	

## le condizioni utilizzate per i finanziamenti

quota di capitale finanziato	durata finanziamento in anni	rateazione	tipo tasso	tasso base	data riferimento tasso	spread	tasso applicato
75,00%	20	2	eurirs	1,40%	2018-12-31	2,00%	3,40%

È stato utilizzato un tasso "eurirs" a 20anni perchè fisso per tuttal la durata del finanziamento. Con una buona trattativa si possono ottenere consizioni migliori.

Ottenere finanziamenti per un'Azienda Speciale non rappresenta particolari difficoltà perchè le garanzie fornite sono le stesse di una società di diritto privato, le bollette degli utenti. Le Aziende Speciali, peraltro, non sono soggette a fallimento al contrario delle società di diritto privato anche a totale partecipazione pubblica come introdotto dal d.lgs. 175/2016 (decreto Madia),





regione Lombardia

province Brescia

ambito ATO Brescia

# Piano d'Ambito del Servizio Idrico Integrato

Piano Economico Finanziario

Piano Tariffario

## schema regolatorio - piano tariffario - conto economico

predisposto dall'Ente di Governo dell'Ambito sull base delle indicazioni dei Metodi Tariffari realizzati dall'Autorità ARERA (già AEEGSI) comparato con rielaborazione

### note generali

ill documento è una rielaborazione dello schema tariffario e del conto economico del Piano Economico Finanziario predisposto dall'Ente di Governo dell'A.T.O. Idrico sulla base dei criteri e formula contenute nel Metodo Tariffario realizzato dall'Autorità ARERA (già AEEGSI).

I dati adottati sono esattamente quelli indicati nel documento elaborato dall'EGATO di riferimento.

L'obiettivo della rielaborazione è quello di verificare la fattibilità della gestione, **garantendo la integrale copertura dei costi di gestione e di investimento, senza il perseguimento dell'utile di esercizio.**Si è proceduto con i sequenti criteri:

- I. eliminazione del **costo finanziario del gestore**, calcolato con le formule del M.T., sostituendolo con l'**onere finanziario del finanziamento alle condizioni di mercato**, meglio specificate nelle pagine sequenti;
- II. eliminazione dell'**onere fiscale**, calcolato con le formule del M.T., in quanto, con tale metodo, viene trasferito alla tariffa, ossia all'utente, trasformandolo in onere residuo nell'ipotesi di presenza di utili, generalmente dovuti alla presenza dell'onere per Fondo Nuovo Investimenti,
- III. eliminazione di tutti i costi previsti dal M.T. di fatto inesistenti e non riferibili al servizio idrico e quindi in violazione di quanto previsto dall'art. 152 del d.lgs. 152/2006 che fissa il principio del Full Cost Recovery: quali, ad esempio, il **costo della morosità** o il contributo ad ARERA o il costo dell'Ufficio d'Ambito o il contributo alle Comunità Montane:
- IV. eliminazione della parte di ricavi che superano i costi e determinano gli utili.

A titolo della completezza dell'informazione si sottolinea che il Metodo Tariffario è errato perchè:

- l'unico obiettivo che realmente si pone è il VRG (Vincolo Ricavi del Gestore);
- è soggetto a conquagli negli anni successivi ma solo per alcune poste e sono sempre a favore del gestore e che, nonostante utili elevati e spropositati rispetto al mercato, sono conquagli di entità notevole;
- contiene e trasferiti alla tariffa costi inesistenti, anche se importanti, o quantificati in modo non corrispondente alla realtà;

Nella tabella relativa al **moltiplicare 0 (tetha)**, confrontando quello predisposto dall'EGATO e quello rielaborato si rileva la percentuale di riduzione, nei vari anni, che si ottiene con le modfiche apportate. La incongruenza del sistema è evidente anche dal fatto che, secondo la normativa vigente e gli indirizzi europei, dovrebbero essere garantiti i principi di concorrenza e mercato ma:

- A. le tariffe sono fisse, senza possibilità per l'utente di rivolgersi ad un servizio più economico;
- B. il servizio è un servizio con le caratteristiche di un sistema monopolistico, contrario alle più elementari regole della concorrenza e del mercato;
- C. gli **utili sono garantiti** attraverso i conquagli tariffari:
- D. nelle situazione normali un gestore che non rispetta i canoni di qualità sono penalizzati o a rischio revoca della concessione, nel caso del servizio idrico sono stati introdotti gli "**incentivi alla qualità**" che sono un aggravio della tariffa.

Per quanto riguarda il finanziamento degli investimenti si è ricorso al sistema del finanziamento finanziario, con modalità da definire, che è quello che avviene normalmente nelle gestioni attuali e, quando il finanziamento viene fatto dalle holding o capogruppo, il tasso di interesse e le condizioni sono normalmente superiori a quelle di mercato

piano tariffario predisposto dall'EGATO di riferimento - 1º periodo

piano tarmano preaisposte	dan EGAT	o ai i i ci i i i		70.1000						1
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
componenti di costo										
Opex <sup>a</sup> end (netti ERC)	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478
Opex <sup>a</sup> al (netti ERC)	22.298.901	21.981.445	19.810.353	19.756.809	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251
Op <sup>new</sup> ,a	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup>	57.248.379	56.930.923	54.759.831	54.706.287	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729
AMM <sup>a</sup>	8.159.154	10.552.429	11.919.060	13.111.093	12.977.259	12.973.554	13.350.729	13.315.700	13.637.008	14.128.894
OF <sup>a</sup>	3.048.133	7.179.863	10.410.453	11.254.092	12.631.766	13.832.176	14.915.100	15.230.672	15.568.808	15.889.120
OFisc <sup>a</sup>	1.872.835	3.103.809	3.067.511	4.910.437	5.415.651	5.830.432	6.204.784	6.294.206	6.393.692	6.486.844
Capex <sup>a</sup>	13.080.122	20.836.101	25.397.024	29.275.622	31.024.676	32.636.162	34.470.613	34.840.578	35.599.508	36.504.858
IP <sub>t</sub> <sup>exp</sup> Investimenti netto contributi	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Capex <sup>a</sup>	13.080.122	20.836.101	25.397.024	29.275.622	31.024.676	32.636.162	34.470.613	34.840.578	35.599.508	36.504.858
ERC <sup>a</sup> end	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup> al	0	201.883	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
ERC <sup>a</sup> al	0	201.883	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
totale componenti di costo	70.328.501	79.413.327	86.159.921	93.483.166	98.141.321	86.408.572	88.243.023	88.612.988	89.371.918	90.277.268
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	0	0	0	0	0	2.533.413	2.533.413	2.592.931	2.526.148	2.500.897
FNI <sup>a</sup> FoNI	0	0	0	0	0	750.336	0	0	0	0
ΔCUIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI <sup>a</sup>	0	0	0	0	0	3.283.749	2.533.413	2.592.931	2.526.148	2.500.897
Vincoli ai Ricavi del Gestore [VRG]										
Opex <sup>a</sup>	57.248.379	56.930.923	54.759.831	54.706.287	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729
Capex <sup>a</sup>	13.080.122	20.836.101	25.397.024	29.275.622	31.024.676	32.636.162	34.470.613	34.840.578	35.599.508	36.504.858
FoNI <sup>a</sup>	0	0	0	0	0	3.283.749	2.533.413	2.592.931	2.526.148	2.500.897
RC <sup>a</sup> TOT ERC <sup>a</sup> al	0	1.444.420 201.883	5.801.385 201.681	9.299.576 201.681	13.344.235 201.681	0 201.681	0 201.681	0 201.681	0 201.681	0 201.681
VRG <sup>a</sup>	70.328.501	79.413.327	86.159.921	93.483.166	98.141.321	89.692.321	90.776.436	91.205.919	91.898.066	92.778.165
sviluppo moltiplicatore 0 tetha										
predisposto dall'Ufficio d'Ambito										
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	70.328.501	79.413.328	86.159.920	93.483.166	98.141.321	89.692.320	90.776.436	91.205.920	91.898.066	92.778.165
R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>	643.220	446.702	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
Σ tarif <sup>2015</sup> *vscal <sup>a-2</sup>	64.175.675	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264
	il	moltiplica	tore tariffa	rio predisp	osto dall'U	fficio d'Am	bito			
🕈 theta predisposto dal soggetto	1,085	1,177	1,277	1,386	1,455	1,329	1,345	1,352	1,362	1,375
competente	1,003	1,177	1,277	1,500	1,433	1,323	1,545	1,552	1,502	1,575
applicabile										
ឋ theta limite	1,085	1,177	1,277	1,386	1,468	1,578	1,442	1,460	1,467	1,478
VRG <sup>a</sup> (coerente con J applicabile)	70.328.501	79.413.328	86.159.920	93.483.166	98.141.321	89.692.320	90.776.436	91.205.920	91.898.066	92.778.165
J <sup>a</sup> applicabile	1,085	1,177	1,277	1,386	1,455	1,329	1,345	1,352	1,362	1,375
	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•

### investimenti

MTI-2

tasso OFa calcolato con le formule del MTI

IP Investimenti lordo contributi	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IPtexp Investimenti netto contributi	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
CIN	331.140.413	336.059.331	334.354.403	346.418.108	372.957.437	394.288.515	413.293.548	418.285.796	423.253.554	427.966.789
CIN <sub>fp</sub>	70.101.827	68.961.597	66.428.178	63.894.759	61.366.458	58.833.045	56.299.631	56.146.936	55.390.729	54.744.457
OF/CIN	0,92%	2,14%	3,11%	3,25%	3,39%	3,51%	3,61%	3,64%	3,68%	3,71%

comparazione tra oneri finanziari seco	anda il Matada Taviffaria	a gualli aalaalati sul d	abita nar financiara e	uli imvootimonti
comparazione ira oneri iinanziari secc	ondo II Ivietodo Tarillario	e quem carcoran sur o	ebiio ber iinanziare d	un invesiimenti

3,615%

costo finanzario del gestore secondo il Metodo Tariffario	4.920.968	10.283.672	13.477.964	16.164.529	18.047.417		21.119.884	21.524.878	21.962.500	22.375.964
quota interessi su finanziamenti	327.977	1.007.233	1.806.715	2.683.808	3.499.347	4.070.882	4.437.386	4.778.490	5.093.305	5.380.911

## note generali

La tabella che precede indica il costo finanziario calcolato secondo i due Metodi, il primo è Metodo Tariffario di ARERA ed il secondo calcolato nell'ipotesi di contrazione di debiti a medio/lungo termine per finanziare qli investimenti.

Quello di ARERA, in effetti, non è un costo ma, anche se chiamato in modo diverso, è la remunerazione del capitale investito abrogata dal referendum del 2011 e ripristinata da una delibera di ARERA. Nessuna legge ha reintrodotto, nemmeno con nome diverso, una componente di costo abrogata dalla volontà popolare, è stata una delibera di ARERA. Ne aveva la competenza e titolo?

schema regolatorio tariffario - rettificato - 1º periodo

Schema regulatorio tarina	110 - Tettifica	iro - T hei	1000							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
componenti di costo		·		·	·	·	·	·	·	
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub> (netti ERC)	<i>34.949.478</i>	<i>34.949.478</i>	34.949.478	<i>34.949.478</i>	34.949.478	<i>34.949.478</i>	<i>34.949.478</i>	<i>34.949.478</i>	<i>34.949.478</i>	<i>34.949.478</i>
Opex <sup>a</sup> al (netti ERC)	22.298.901	21.981.445	19.810.353	19.756.809	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251
Op <sup>new</sup> ,a	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
variazione per minori (-) o maggiori (+) costi	<i>-57.796</i>	-687.694	-1.304.646	-1.650.261	-2.054.645	-2.279.254	-2.366.712	-2.389.056	-2.447.321	-2.507.867
Opex <sup>a</sup>	<i>57.190.583</i>	<i>56.243.229</i>	<i>53.455.185</i>	<i>53.056.026</i>	<i>51.516.084</i>	<i>51.291.475</i>	<i>51.204.017</i>	<i>51.181.673</i>	<i>51.123.408</i>	<i>51.062.863</i>
AMM <sup>a</sup>	8.159.154	10.552.429	11.919.060	13.111.093	12.977.259	12.973.554	13.350.729	13.315.700	13.637.008	14.128.894
interessi passivi della gestione	0	<i>362.574</i>	<i>526.595</i>	841.350	1.095.081	<i>1.211.579</i>	1.207.192	<i>1.115.941</i>	962.139	<i>792.639</i>
OFisc <sup>a</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
quota interessi su finanziamenti	327.977	1.007.233	1.806.715	2.683.808	3.499.347	4.070.882	4.437.386	4.778.490	5.093.305	5.380.911
Capex <sup>a</sup>	<i>8.487.131</i>	11.922.236	<i>14.252.370</i>	<i>16.636.251</i>	<i>17.571.687</i>	<i>18.256.015</i>	<i>18.995.307</i>	19.210.131	<i>19.692.452</i>	20.302.444
IP <sub>t</sub> <sup>exp</sup> Investimenti netto contributi	<i>25.204.750</i>	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Capexa	<i>8.487.131</i>	11.922.236	<i>14.252.370</i>	<i>16.636.251</i>	<i>17.571.687</i>	<i>18.256.015</i>	<i>18.995.307</i>	<i>19.210.131</i>	<i>19.692.452</i>	20.302.444
ERC <sup>a</sup> end	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6
ERC <sup>a</sup> al	0	201.883	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
ERC <sup>a</sup> al	0	201.883	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
totale componenti di costo	65.677.713	68.367.348	67.909.236	69.893.958	69.289.452	69.749.171	70.401.005	70.593.485	71.017.542	66.186.077
AMM <sup>P</sup> FONI	0	0	0	0	0	2.533.413	2.533.413	2.592.931	2.526.148	2.500.897
FNI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	0	0	0	0	0	<i>750.336</i>	0	0	0	0
ΔCUIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI <sup>a</sup>	0	0	0	0	0	<i>3.283.749</i>	2.533.413	2.592.931	<i>2.526.148</i>	2.500.897
Vincoli ai Ricavi del Gestore [VRG]										
Opex <sup>a</sup>	57.190.583	56.243.229	<i>53.455.185</i>	53.056.026	51.516.084	<i>51.291.475</i>	51.204.017	51.181.673	<i>51.123.408</i>	51.062.863
Capex <sup>a</sup>	8.487.131	11.922.236	14.252.370	16.636.251	17.571.687	18.256.015	18.995.307	19.210.131	19.692.452	20.302.444
FoNI <sup>a</sup>	0	0	0	0	0	<i>3.283.749</i>	<i>2.533.413</i>	2.592.931	<i>2.526.148</i>	2.500.897
RC <sup>a</sup> TOT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup> al	0	201.883	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
					CO 200 452	72 022 020	72.024.440	70 106 116	70 740 600	74.067.884
VRG <sup>a</sup>	<i>65.677.713</i>	<i>68.367.348</i>	<i>67.909.236</i>	<i>69.893.958</i>	<i>69.289.452</i>	<i>73.032.920</i>	<i>72.934.418</i>	<i>73.186.416</i>	<i>73.543.690</i>	74.007.884
VRG <sup>a</sup> sviluppo moltiplicatore 0 tetha	65.677.713	<i>68.367.348</i>	<i>67.909.236</i>	69.893.958	69.289.452	/3.032.920	/2.934.418	/3.186.416	/3.543.690	74.007.884
	65.677.713	68.367.348	67.909.236	69.893.958	69.289.452	/3.032.920	/2.934.418	/3.186.416	/3.543.690	74.007.884
sviluppo moltiplicatore 0 tetha predisposto dall'Ufficio d'Ambito										
sviluppo moltiplicatore O tetha	65.677.713 65.677.713 643.220	68.367.348 68.367.348 446.702	67.909.236 67.909.236 446.256	69.893.958 69.893.958 446.256	69.289.452 69.289.452 446.256	73.032.920 73.032.920 446.256	72.934.418 72.934.418 446.256	73.186.416 73.186.416 446.256	73.543.690 73.543.690 446.256	74.067.884 74.067.884 446.256

		il moltip	licatore ta	riffario risu	ıltato della	elaborazio	one					
ರೆ theta post rettifiche	1,013	1,013	1,007	1,036	1,027	1,082	1,081	1,085	1,090	1,098		
		il moltiplic	atore tariff	ario predis	posto dall'	'Ufficio d'A	mbito					
<b>If theta</b> predisposto dal soggetto competente	1,085	1,177	1,277	1,386	1,455	1,329	1,345	1,352	1,362	1,375		
la var	la variazione del moltiplicato rielaborato rispetto a quello predisposto dall'Ufficio d'Ambito											
variazione moltiplicatore (tetha) ATO e rettificato	-6,61%	-13,91%	-21,18%	-25,26%	-29,42%	-18,55%	-19,63%	-19,77%	-19,97%	-19,40%		

# Piano d'Ambito del Serivizio Idrico Integrato - conto economico 1º periodo

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	67.614.558	74.946.099	79.450.089	83.226.541	86.735.704	88.760.560	89.702.701	90.132.714	90.821.210	91.696.476
Contributi di allacciamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri ricavi SII (rilascio risconti contributi)	2.394.182	2.337.738	2.338.360	2.338.982	2.339.603	2.340.225	2.340.847	2.304.300	2.172.071	2.172.692
Ricavi da Altre Attività Idriche	643.220	446.702	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
Totale Ricavi	70.651.960	77.730.539	82.234.705	86.011.778	89.521.563	91.547.041	92.489.804	92.883.270	93.439.536	94.315.424
Costi Operativi (al netto del costo del	47,000,710	47.075.145	45 702 050	4F 6F0 207	44 514 740	44.514.749	44 514 740	44 514 740	44 514 740	44 514 740
personale)	47.990.718	47.875.145	45.703.850	45.650.307	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749
Costo del personale	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661
Totale Costi	57.248.379	57.132.806	54.961.512	54.907.968	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410
MOL	13.403.581	20.597.733	27.273.193	31.103.810	35.749.153	37.774.631	38.717.393	39.110.860	39.667.126	40.543.014
Ammortamenti	12.825.617	13.358.220	13.700.138	13.759.849	14.107.622	13.770.508	13.843.080	14.104.357	14.231.780	14.671.710
Reddito Operativo	577.964	7.239.513	13.573.055	17.343.962	21.641.530	24.004.123	24.874.313	25.006.503	25.435.345	25.871.304
Interessi passivi	0	362.574	526.595	841.350	1.095.081	1.211.579	1.207.192	1.115.941	962.139	792.639
Risultato ante imposte	577.964	6.876.939	13.046.461	16.502.612	20.546.449	22.792.544	23.667.121	23.890.562	24.473.206	25.078.665
IRES	158.940	1.891.158	3.587.777	4.538.218	5.650.273	6.267.950	6.508.458	6.569.905	6.730.132	6.896.633
IRAP	22.541	268.201	508.812	643.602	801.312	888.909	923.018	931.732	954.455	978.068
Totale imposte	181.481	2.159.359	4.096.589	5.181.820	6.451.585	7.156.859	7.431.476	7.501.637	7.684.587	7.874.701
Risultato di esercizio	396.483	4.717.580	8.949.872	11.320.792	14.094.864	15.635.685	16.235.645	16.388.926	16.788.619	17.203.964
		ca	sh flow e f	inanziamer	nto investir	nenti				
Ammortamenti	12.825.617	13.358.220	13.700.138	13.759.849	14.107.622	13.770.508	13.843.080	14.104.357	14.231.780	14.671.710
Risultato di esercizio	396.483	4.717.580	8.949.872	11.320.792	14.094.864	15.635.685	16.235.645	16.388.926	16.788.619	17.203.964
Ammortamenti totale periodo	12.825.617	13.358.220	13.700.138	13.759.849	14.107.622	13.770.508	13.843.080	14.104.357	14.231.780	14.671.710 138.372.881
investimenti netto contributi totali periodo	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390 265.707.430

{note\_I\_periodo\_econ}

## Piano d'Ambito del Serivizio Idrico Integrato - rettificato - conto economico 1º periodo

totale periogo

totale periodo

disponibilità [+] fabbisogno [-]

7.827.807

9.499.974

9.971.866

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
totale ricavi	65.677.713	68.367.348	67.909.236	69.893.958	69.289.452	73.032.920	72.934.418	73.186.416	73.543.690	74.067.884
Costi Operativi (al netto del costo del	47.990.718	47.875.145	45.703.850	45.650.307	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749
personale)	17.550.710	17.075.115	15.705.050	13.030.307	11.511.715	11.511.715	11.511.715	11.511.715	11.511.715	11.511.715
Costo del personale	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661
variazione per minori (-) o maggiori (+) costi	-57.796	-687.694	-1.304.646	-1.650.261	-2.054.645	-2.279.254	-2.366.712	-2.389.056	-2.447.321	-2.507.867
totale costi	<i>57.190.583</i>	<i>56.445.112</i>	<i>53.656.866</i>	<i>53.257.707</i>	<i>51.717.765</i>	<i>51.493.156</i>	<i>51.405.698</i>	<i>51.383.354</i>	<i>51.325.089</i>	51.264.544
MOL	8.487.131	11.922.236	14.252.370	16.636.251	<i>17.571.687</i>	21.539.764	21.528.720	21.803.062	22.218.600	22.803.341
ammortamnti da piano tariffario	8.159.154	10.552.429	11.919.060	13.111.093	12.977.259	12.973.554	13.350.729	13.315.700	13.637.008	14.128.894
risultato operativo	<i>327.977</i>	<i>1.369.807</i>	<i>2.333.310</i>	<i>3.525.158</i>	<i>4.594.428</i>	<i>8.566.210</i>	8.177.991	<i>8.487.362</i>	<i>8.581.592</i>	8.674.447
Interessi passivi	0	362.574	526.595	841.350	1.095.081	1.211.579	1.207.192	1.115.941	962.139	792.639
quota interessi su finanziamenti	327.977	1.007.233	1.806.715	2.683.808	<i>3.499.347</i>	4.070.882	4.437.386	4.778.490	5.093.305	5.380.911
risultato ante imposte	0	0	0	0	0	<i>3.283.749</i>	<i>2.533.413</i>	<i>2.592.931</i>	<i>2.526.148</i>	2.500.897
IRES	0	0	0	0	0	903.031	696.689	713.056	694.691	687.747
IRAP	0	0	0	0	0	<i>137.917</i>	<i>106.403</i>	108.903	<i>106.098</i>	105.038
totale imposte	0	0	0	0	0	1.040.948	803.092	<i>821.959</i>	<i>800.789</i>	<i>792.784</i>
risultato esercizio	0	0	0	0	0	2.242.801	<i>1.730.321</i>	1.770.972	<i>1.725.359</i>	<i>1.708.113</i>

# il finanziamento degli investimenti e i rimborsi

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IP Investimenti lordo contributi	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
investimenti netto contributi totali periodo	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390 265.707.430
finanziamento dell'investimento importo finanziato importo non finanziato	18.903.563	21.246.435	27.328.800	27.631.313	25.884.000	15.657.293	15.657.293	15.657.293	15.657.293	15.657.293 199.280.573 66.426.858
			fl	ussi e imp	ieghi					
ammortamnti da piano tariffario totale periodo	8.159.154	10.552.429	11.919.060	13.111.093	12.977.259	12.973.554	13.350.729	13.315.700	13.637.008	14.128.894 124.124.880
risultato esercizio	0	0	0	0	0	2.242.801	1.730.321	1.770.972	1.725.359	1.708.113
quota capitale finanziamento	-331.347	-1.052.455	-1.947.194	-2.987.016	-4.038.000	-4.915.354	-5.641.049	-6.392.144	-7.169.529	-7.974.123

10.124.077

8.939.259

10.301.001

9.440.001

8.694.527

-42.448.210

8.192.838

7.862.884

90.854.235

## le condizioni utilizzate per i finanziamenti

quota di capitale finanziato	durata finanziamento in anni	rateazione	tipo tasso	tasso base	data riferimento tasso	spread	tasso applicato
75,00%	20	2	eurirs	1,47%	2018-09-15	2,00%	3,47%

È stato utilizzato un tasso "eurirs" a 20anni perchè fisso per tuttal la durata del finanziamento. Con una buona trattativa si possono ottenere consizioni migliori.

Ottenere finanziamenti per un'Azienda Speciale non rappresenta particolari difficoltà perchè le garanzie fornite sono le stesse di una società di diritto privato, le bollette degli utenti. Le Aziende Speciali, peraltro, non sono soggette a fallimento al contrario delle società di diritto privato anche a totale partecipazione pubblica come introdotto dal d.lgs. 175/2016 (decreto Madia),



# Acea ATO 2 spa

## Roma [RM] p.le Ostiense 2

società per azioni mista pubblico privata

data costituzione data scadenza governance tradizionale

capitale sociale 362.834.320,00 patrimonio netto 748.628.994,00

settore Utility settore attività servizi pubblici locali attività servizio idrico

## i soci di Acea ATO 2 spa

categoria socio	numero comuni	numero azioni	quota capitale sociale	valore azione	quota partecipazione	patrimonio netto	abitanti / abitanti ambito	quota patrimonio netto
altri enti locali			10	0,00	0,00%	21	0	0,00
comuni	4		12.833.240	0,00	3,54%	26.478.574	2.936.431	9,02
holding quotata			350.000.000	0,00	96,46%	722.148.191	0	0,00
totali	4		362.833.250	0,00	100,00%	748.626.786	2.936.431	254,94

## quote partecipazione Comuni

numero Comuni	abitanti	quota abitanti Comuni soci serviti	quota partecipazione	raggruppamento quote	valore nominale partecipazione	valore patrimoniale partecipazionee
3	63.631	1,51%	0,00%	0% - 1%	30	62
1	2.872.800	68,13%	3,54%	3% - 4%	12.833.210	26.478.513
4	2.936.431	69,64%	3,54%		12.833.240	26.478.574

## note generali

la tabella indica il rapporto degli abitanti dei Comuni rispetto al Capitale sociale ed il peso e rappresentanza degli stessi Comuni all'interno della società sia in termini economici che di possibilità di incidere nelle decisioni sociali. Un rapporto corretto ed equo sia di gestione ed indirizzo che economico dovrebbe avere una partecipazione proporzionale agli abitanti dei Comuni serviti.

# i bilanci di Acea ATO 2 spa

bilancio in sintesi									Θ
Stato Patrimoniale									
	esercizi	2017		2016		2015		2014	
B - immobilizzazioni		1.703.151.933	77,76%	1.609.349.690	78,33%	1.491.774.882	80,67%	1.394.272.036	65,67%
C - attivo circolante		413.051.842	18,86%	391.867.101	19,07%	313.685.732	16,96%	679.605.399	32,01%
D - ratei e risconti attivi		821.880	0,04%	821.170	0,04%	332.422	0,02%	451.331	0,02%
attività	2.1	17.025.655	2	2.002.037.961	:	1.805.793.036		2.074.328.766	
A - patrimonio netto		-750.726.189	34,28%	-748.628.994	36,44%	-726.237.442	39,27%	-729.407.078	34,36%
B - fondi e rischi		-22.890.057	1,05%	-14.041.583	0,68%	-15.052.410	0,81%	-10.665.368	0,50%
C - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		-15.539.743	0,71%	-16.114.082	0,78%	-17.439.349	0,94%	-18.016.082	0,85%
D - debiti	=	1.291.269.641	58,96%	-1.187.648.297	57,80%	-1.011.344.423	54,69%	-1.282.255.792	60,40%
E - ratei e risconti passivi		-36.600.026	1,67%	-35.605.005	1,73%	-35.719.416	1,93%	-33.985.435	1,60%
passività	-2.117	7.025.656	-2.	002.037.961	-1	805.793.040	-	2.074.329.755	
Conto Economico									
	esercizi	2017		2016		2015		2014	
A - valore della produzione		630.969.688	100,00	626.080.965	100,00	560.127.822	100,00	556.013.801	100,00
B - costi della produzione		-493.295.414	78,18	-459.272.931	73,36	-418.231.977	74,67	-402.762.303	72,44
MOL - ebitda		301.148.740	47,73%	303.353.960	48,45%	248.023.538	44,28%	241.349.520	43,41%
C - proventi e oneri finanziari		-42.063.002	-6,67%	-31.066.006	-4,96%	-33.206.203	-5,93%	-33.539.172	-6,03%
E - proventi e oneri straordinari		0	0,00%	0	0,00%	-70.332	0,01%	2.701.808	-0,49%
ebit - remunerazione capitale investito		137.674.274	21,82%	166.808.034	26,64%	141.825.513	25,32%	155.953.306	28,05%
ebt - utile [perdita] prima delle imposte		95.611.272	15,15%	135.742.028	21,68%	108.619.310	19,39%	122.414.134	22,02%
utile [perdita] netto/a dell'esercizio		63.121.658	10,00%	89.847.730	14,35%	70.703.431	12,62%	77.790.534	13,99%

bilancio analitico		
nijancio analitico		

01 - terreni e fabbricati         66.465.734         3,03%         67.380.931         3,28%         32.385.907         1,75%         31.204.252         2 - impianti e macchinario         1.129.006.822         51,55%         1.025.841.442         49,93%         969.203.965         52,41%         888.428.329         90.3 - attrezzature industriali e commerciali         103.962.986         4,75%         103.174.678         5,02%         96.970.827         5,24%         95.827.951         95.827.951         90.900         90.900         7.532.999         0,41%         4.026.775         95.900         90.900         7.532.999         0,41%         4.026.775         95.900         90.900         7.532.999         0,41%         4.026.775         95.900         95.900         95.905.588 <t< th=""><th>0,00% 0,04% 7,75% 4,82% 0,48% 0,04%  3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52%  2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,34%</th><th>907.089 164.474.279 102.253.578 10.290.058 851.819  278.776.823 31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588  1.115.452.895  0 42.318 42.318</th><th>0,08% 9,41% 4,42% 0,66% 0,09% <b>14,66%</b> 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%</th><th>1.559.379 174.042.770 81.802.862 12.116.789 1.665.919 271.187.719 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 1.214.966.413 5.578.432</th><th>0,00% 9,19% 2,99% 0,54% 0,10% <b>12,82%</b> 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b></th><th>0 0 188.846.983 61.352.147 11.066.513 2.124.199 <b>263.389.842</b> 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437</th><th>0,00% 8,42% 1,87% 0,68% 0,13% <b>11,10%</b> 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82%</th><th>0 0 184.513.206 40.901.431 14.952.421 2.803.198 <b>243.170.256</b> 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369</th><th>A - crediti verso soci per versamenti ancora dovuti  02 - costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità 04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili 05 - avviamento 06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 07 - altre immobilizzazioni immateriali  I - immobilizzazioni immateriali  01 - terreni e fabbricati 02 - impianti e macchinario 03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali</th></t<>	0,00% 0,04% 7,75% 4,82% 0,48% 0,04%  3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52%  2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,34%	907.089 164.474.279 102.253.578 10.290.058 851.819  278.776.823 31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588  1.115.452.895  0 42.318 42.318	0,08% 9,41% 4,42% 0,66% 0,09% <b>14,66%</b> 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	1.559.379 174.042.770 81.802.862 12.116.789 1.665.919 271.187.719 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 1.214.966.413 5.578.432	0,00% 9,19% 2,99% 0,54% 0,10% <b>12,82%</b> 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b>	0 0 188.846.983 61.352.147 11.066.513 2.124.199 <b>263.389.842</b> 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	0,00% 8,42% 1,87% 0,68% 0,13% <b>11,10%</b> 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82%	0 0 184.513.206 40.901.431 14.952.421 2.803.198 <b>243.170.256</b> 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	A - crediti verso soci per versamenti ancora dovuti  02 - costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità 04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili 05 - avviamento 06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 07 - altre immobilizzazioni immateriali  I - immobilizzazioni immateriali  01 - terreni e fabbricati 02 - impianti e macchinario 03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali
02 - costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità 0 0,00% 18.59.379 0,08% 907.089 04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili 184.513.206 8,42% 188.846.983 9,1% 174.042.770 9,41% 164.474.279 05 - avviamento 40.901.431 1,87% 61.352.147 2,99% 81.80.2862 4,42% 102.253.578 06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 14.952.421 0,68% 11.066.513 0,54% 12.116.789 0,66% 102.253.578 07 - altre immobilizzazioni immateriali 2.803.198 0,13% 2.124.199 0,10% 1.665.919 0,06% 851.819 01 - immobilizzazioni immateriali 6.8045.734 0,13% 2.134.199 0,10% 1.665.919 0,06% 851.819 01 - terreni e fabbricati 66.465.734 0,30% 67.380.931 0,32% 03.285.907 1,75% 031.204.252 02 - impianti e macchinario 10.3962.986 4,75% 10.258.41.442 49,93% 969.03.965 52,41% 888.428.329 03 - attrezzature industriali e commerciali 10.3962.986 4,75% 10.258.41.442 49,93% 969.03.965 52,41% 888.428.329 03 - attrezzature industriali in corso e acconti 149.394.369 6,82% 133.773.460 6,51% 10.8872.715 5,89% 95.965.588 05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti 149.394.369 6,82% 133.773.460 6,51% 10.8872.715 5,89% 95.965.588 05 - c - crediti, verso controllanti 41.714 0,00% 5.555.437 0,27% 5.620.75 0,30% 42.318 0,3	0,04% 7,75% 4,82% 0,48% 0,04% 3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52% 2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%	907.089 164.474.279 102.253.578 10.290.058 851.819 278.776.823 31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 1.115.452.895 0 42.318 42.318	0,08% 9,41% 4,42% 0,66% 0,09% <b>14,66%</b> 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	1.559.379 174.042.770 81.802.862 12.116.789 1.665.919 271.187.719 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 1.214.966.413 5.578.432	0,00% 9,19% 2,99% 0,54% 0,10% <b>12,82%</b> 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b>	0 188.846.983 61.352.147 11.066.513 2.124.199 263.389.842 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460340.392.093 5.525.437	0,00% 8,42% 1,87% 0,68% 0,13% <b>11,10%</b> 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82%	0 184.513.206 40.901.431 14.952.421 2.803.198 <b>243.170.256</b> 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	02 - costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità 04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili 05 - avviamento 06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 07 - altre immobilizzazioni immateriali  I - immobilizzazioni immateriali  01 - terreni e fabbricati 02 - impianti e macchinario 03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali
04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili         184.513.206         8,42%         188.846.983         9,19%         174.042.770         9,41%         164.474.279           05 - avviamento         40.901.431         1,87%         61.352.147         2,99%         81.802.862         4,42%         102.253.78           06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti         14.952.421         0,68%         11.066.513         0,54%         12.116.789         0,60%         10.290.058           07 - altre immobilizzazioni immateriali         243.170.256         1,10%         263.389.842         12.2%         271.187.719         0,09%         851.819           101 - terreni e fabbricati         66.465.734         3,03%         67.380.931         3,28%         32.385.907         1,75%         31.204.252           02 - impianti e macchinario         1129.006.822         51,55%         103.714.678         5,02%         969.203.965         52,41%         888.428.329           03 - attrezzature industriali e commerciali         103.962.986         4,75%         103.215.82         5,02%         96.970.827         5,24%         95.897.95         5,24         95.897.95         5,24         95.897.95         5,24         95.905.558         11.11.005         0,51%         10.221.82         0,0%         5,52%.	7,75% 4,82% 0,48% 0,04%  3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52%  2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%	164.474.279 102.253.578 10.290.058 851.819 <b>278.776.823</b> 31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318	9,41% 4,42% 0,66% 0,09%  14,66% 1,75% 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% 65,70% 0,30% 0,00%	174.042.770 81.802.862 12.116.789 1.665.919 <b>271.187.719</b> 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432	9,19% 2,99% 0,54% 0,10% <b>12,82%</b> 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b> 0,27%	188.846.983 61.352.147 11.066.513 2.124.199 <b>263.389.842</b> 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	8,42% 1,87% 0,68% 0,13% <b>11,10%</b> 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82%	184.513.206 40.901.431 14.952.421 2.803.198 <b>243.170.256</b> 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili 05 - avviamento 06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 07 - altre immobilizzazioni immateriali  I - immobilizzazioni immateriali  01 - terreni e fabbricati 02 - impianti e macchinario 03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali
05 - avviamento 40.901.431 1,87% 61.352.147 2,99% 81.802.862 4,42% 102.253.578 66 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 14.952.421 0,68% 11.066.513 0,54% 12.116.789 0,66% 10.290.058 07 - altre immobilizzazioni immateriali 28.3179 26 11.0% 26.338.98 12.12.99 0,10% 1.665.91 0,09% 851.819 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	4,82% 0,48% 0,04%  3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52%  2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,34%	102.253.578 10.290.058 851.819 <b>278.776.823</b> 31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318 <b>42.318</b>	4,42% 0,66% 0,09% <b>14,66%</b> 1,75% 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	81.802.862 12.116.789 1.665.919 <b>271.187.719</b> 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432	2,99% 0,54% 0,10%  12,82% 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51%  65,24% 0,27%	61.352.147 11.066.513 2.124.199 <b>263.389.842</b> 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	1,87% 0,68% 0,13%  11,10% 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82% 66,66% 1	40.901.431 14.952.421 2.803.198 <b>243.170.256</b> 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	05 - avviamento 06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 07 - altre immobilizzazioni immateriali  I - immobilizzazioni immateriali  01 - terreni e fabbricati 02 - impianti e macchinario 03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali
06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti         14.952.421         0,68%         11.066.513         0,54%         12.116.789         0,66%         10.290.058           07 - altre immobilizzazioni immateriali         2.803.198         0,13%         2.124.199         0,10%         1.665.919         0,09%         851.819           I - immobilizzazioni immateriali         243.170.256         11,10%         263.389.842         12,20%         271.187.719         14,66%         278.776.823         1           01 - terreni e fabbricati         66.465.734         3,03%         67.380.931         3,28%         32.385.907         1,75%         31.204.252           02 - impianti e macchinario         11.29.006.825         51,55%         1025.1462         49,93%         969.203.655         52,41%         88.428.329           03 - altrezzature industriali e commerciali         11.190.052         51,55%         103.174.678         5,02%         96.970.827         52,41%         988.279.51           04 - altri beni materiali in corso e acconti         149.394.36         6,82%         133.773.460         6,51%         108.872.715         5,89%         95.956.588           III - immobilizzazioni materiali         1.459.939.963         6,66%         1.340.920.33         6,24%         1.214.966.413         6,70%	0,48% 0,04% 3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52% 2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%	10.290.058 851.819 <b>278.776.823</b> 31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318	0,66% 0,09% <b>14,66%</b> 1,75% 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	12.116.789 1.665.919 <b>271.187.719</b> 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432	0,54% 0,10%  12,82% 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51%  65,24% 0,27%	11.066.513 2.124.199 <b>263.389.842</b> 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	0,68% 0,13% <b>11,10%</b> 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82%	14.952.421 2.803.198 <b>243.170.256</b> 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti 07 - altre immobilizzazioni immateriali  I - immobilizzazioni immateriali  01 - terreni e fabbricati 02 - impianti e macchinario 03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali
07 - altre immobilizzazioni immateriali         2.803.198         0,13%         2.124.199         0,10%         1.665.919         0,0%         851.819           II - immobilizzazioni immateriali         243.170.256         11,0%         263.898.42         12,82%         271.187.719         14,66%         287.768.23         1           01 - terreni e fabbricati         66.465.734         30,3%         67.380.931         3,28%         32.385.907         1,75%         31.204.252           02 - impianti e macchinario         11.29,006.822         51,55%         1025.841.42         49,93%         969.203.965         52,41%         888.428.329           03 - attrezzature industriali e commerciali         103.962.986         4,75%         103.174.678         5,0%         96.970.827         5,24%         95.827.951           04 - altri beni materiali in corso e acconti         11.110.052         0,51%         103.173.468         6,51%         108.872.715         5,9%         95.965.588           III - immobilizzazioni materiali in corso e acconti         149.934.96         6,66%         1.340.392.09         65,1%         1.214.966.41         6,70%         1.154.52.895         6           III - immobilizzazioni materiali         14.99.399.93         65,6%         1.340.392.093         65,24%         1.214.966.41	0,04%  3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52%  2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 5,67% 0,34%	851.819  278.776.823  31.204.252  888.428.329  95.827.951  4.026.775  95.965.588  1.115.452.895  0  42.318  42.318	0,09% <b>14,66%</b> 1,75% 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	1.665.919 271.187.719 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 1.214.966.413 5.578.432	0,10% 12,82% 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% 65,24% 0,27%	2.124.199 263.389.842 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460340.392.093 5.525.437	0,13% 11,10% 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82% 66,66% 1	2.803.198 <b>243.170.256</b> 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	07 - altre immobilizzazioni immateriali  I - immobilizzazioni immateriali  01 - terreni e fabbricati  02 - impianti e macchinario  03 - attrezzature industriali e commerciali  04 - altri beni materiali
1-immobilizzazioni immateriali   243.170.256   11,10%   263.389.842   12,82%   271.187.719   14,66%   278.776.823   1	3,13% 1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52% 2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%	278.776.823 31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 1.115.452.895 0 42.318 42.318	14,66% 1,75% 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% 65,70% 0,30% 0,00%	271.187.719 32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 1.214.966.413 5.578.432	12,82% 3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% 65,24% 0,27%	263.389.842 67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	11,10% 3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82% 66,66% 1	243.170.256 66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	I - immobilizzazioni immateriali 01 - terreni e fabbricati 02 - impianti e macchinario 03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali
01 - terreni e fabbricati         66.465.734         3,03%         67.380.931         3,28%         32.385.907         1,75%         31.204.252           02 - impianti e macchinario         1.129.006.822         51,55%         1.025.841.442         49,93%         969.203.655         52,41%         888.428.329           03 - attrezzature industriali e commerciali         103.962.986         4,75%         103.174.678         5,02%         96.970.827         5,24%         95.827.951           04 - altri beni materiali         11.110.052         0,51%         10.221.582         0,50%         7.532.999         0,41%         4.026.775           05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti         149.394.369         6,82%         133.773.460         6,51%         108.872.715         5,89%         95.965.588           III - immobilizzazioni materiali         1.459.939.963         66,66%         1.340.392.093         65,24%         1.214.966.413         65,70%         1.154.528.95         5           c - crediti, verso controllanti         41.714         0,00%         5.525.437         0,27%         5.578.432         0,30%         42.318           III - immobilizzazioni finanziarie         41.714         0,00%         5.567.755         0,27%         5.620.750         0,30%         42.318 <t< td=""><td>1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52% <b>2,54%</b> 0,00% 0,00% <b>0,00% 5,67%</b> 0,34%</td><td>31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318 <b>42.318</b></td><td>1,75% 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%</td><td>32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432</td><td>3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b> 0,27%</td><td>67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437</td><td>3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82%</td><td>66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369</td><td><ul> <li>01 - terreni e fabbricati</li> <li>02 - impianti e macchinario</li> <li>03 - attrezzature industriali e commerciali</li> <li>04 - altri beni materiali</li> </ul></td></t<>	1,47% 41,85% 4,51% 0,19% 4,52% <b>2,54%</b> 0,00% 0,00% <b>0,00% 5,67%</b> 0,34%	31.204.252 888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318 <b>42.318</b>	1,75% 52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	32.385.907 969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432	3,28% 49,93% 5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b> 0,27%	67.380.931 1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	3,03% 51,55% 4,75% 0,51% 6,82%	66.465.734 1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	<ul> <li>01 - terreni e fabbricati</li> <li>02 - impianti e macchinario</li> <li>03 - attrezzature industriali e commerciali</li> <li>04 - altri beni materiali</li> </ul>
02 - impianti e macchinario         1.129.006.822         51,55%         1.025.841.442         49,93%         969.203.965         52,41%         888.428.329           03 - attrezzature industriali e commerciali         103.962.986         4,75%         103.174.678         5,02%         96.970.827         5,24%         95.827.951           04 - altri beni materiali         11.110.052         0,51%         10.221.582         0,50%         7.532.999         0,41%         4.026.775           05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti         149.394.369         6,82%         133.773.460         6,51%         108.872.715         5,89%         95.965.588           III - immobilizzazioni materiali         1.459.939.963         6,66%         1.340.392.093         65,24%         1.214.966.413         6,70%         1.154.528.95         5           c - creditit, verso controllanti         0         0,00%         5.525.437         0,27%         5.578.432         0,30%         42.318           IIII - immobilizzazioni finanziarie         41.714         0,00%         5.567.755         0,27%         5.620.750         0,30%         42.318           B - immobilizzazioni         1.703.151.933         -77.76%         1.693.46.90         -78.33%         1.491.774.882         -80,7%         7.218.362      <	41,85% 4,51% 0,19% 4,52% <b>2,54%</b> 0,00% 0,00% <b>0,00%</b> <b>0,00%</b> <b>0,00%</b>	888.428.329 95.827.951 4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318 <b>42.318</b>	52,41% 5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	969.203.965 96.970.827 7.532.999 108.872.715 1.214.966.413 5.578.432	49,93% 5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b> 0,27%	1.025.841.442 103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	51,55% 4,75% 0,51% 6,82% <b>66,66%</b> 1	1.129.006.822 103.962.986 11.110.052 149.394.369	<ul><li>02 - impianti e macchinario</li><li>03 - attrezzature industriali e commerciali</li><li>04 - altri beni materiali</li></ul>
03 - attrezzature industriali e commerciali         103.962.986         4,75%         103.174.678         5,02%         96.970.827         5,24%         95.827.951           04 - altri beni materiali         11.110.052         0,51%         10.221.582         0,50%         7.532.999         0,41%         4.026.775           05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti         149.394.369         6,82%         133.773.460         6,51%         108.872.715         5,89%         95.965.588           III - immobilizzazioni materiali         1.459.939.963         66,66%         1.340.392.093         65,24%         1.214.966.413         65,70%         1.15.452.895         5           c - creditit, verso controllanti         0,00%         5.525.437         0,27%         5.578.432         0,30%         42.318           III - immobilizzazioni finanziarie         41.714         0,00%         5.567.755         0,27%         5.620.750         0,30%         42.318           B - immobilizzazioni finanziarie         1.703.151.933         -77,76%         1.609.349.600         -78,33%         1.491.774.882         -80,67%         1.394.272.036         -6           1 - materie prime, sussidiarie e di consumo         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.36	4,51% 0,19% 4,52% <b>2,54%</b> 0,00% 0,00% <b>0,00%</b> <b>0,00%</b>	95.827.951 4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318 <b>42.318</b>	5,24% 0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	96.970.827 7.532.999 108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432	5,02% 0,50% 6,51% <b>65,24%</b> 0,27%	103.174.678 10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	4,75% 0,51% 6,82% <b>66,66%</b> 1	103.962.986 11.110.052 149.394.369	03 - attrezzature industriali e commerciali 04 - altri beni materiali
04 - altri beni materiali         11.110.052         0,51%         10.221.582         0,50%         7.532.999         0,41%         4.026.775           05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti         149.394.369         6,82%         133.773.460         6,51%         108.872.715         5,89%         95.965.588           III - immobilizzazioni materiali         1.459.939.963         66,6%         1.340.392.093         65,24%         1.214.966.413         65,70%         1.15.452.895         5           c - crediti, verso controllanti         0,00%         5.525.437         0,27%         5.578.432         0,30%         42.318           III - immobilizzazioni finanziarie         41.714         0,00%         5.567.755         0,27%         5.620.750         0,30%         42.318           B - immobilizzazioni         1.703.151.933         -77.76%         1.609.349.609         -78.33%         1.491.774.882         -80,67%         1.394.272.036         -6           1 - materie prime, sussidiarie e di consumo         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.362           I - rimanenze         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.362           01 a - verso	0,19% 4,52% <b>2,54%</b> 0,00% 0,00% <b>0,00%</b> <b>5,67%</b> 0,34%	4.026.775 95.965.588 <b>1.115.452.895</b> 0 42.318 <b>42.318</b>	0,41% 5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	7.532.999 108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432	0,50% 6,51% <b>65,24%</b> 0,27%	10.221.582 133.773.460 340.392.093 5.525.437	0,51% 6,82% <b>66,66%</b> 1	11.110.052 149.394.369	04 - altri beni materiali
05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti         149.394.369         6,82%         133.773.460         6,51%         108.872.715         5,89%         95.955.588           III - immobilizzazioni materiali         1.459.939.963         66,66%         1.340.392.093         65,24%         1.214.966.413         65,70%         1.15.452.895         5           c - crediti, verso controllanti         0,00%         5.555.437         0,27%         5.578.432         0,30%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         5.578.432         0,30%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         5.578.432         0,30%         42.318         0,00%         42.318 <t< td=""><td>4,52% 2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 5,67% 0,34%</td><td>95.965.588  1.115.452.895  0 42.318 42.318</td><td>5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%</td><td>108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432</td><td>6,51% <b>65,24%</b> 0,27%</td><td>133.773.460 <b>340.392.093</b> 5.525.437</td><td>6,82% <b>66,66%</b> 1</td><td>149.394.369</td><td></td></t<>	4,52% 2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 5,67% 0,34%	95.965.588  1.115.452.895  0 42.318 42.318	5,89% <b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	108.872.715 <b>1.214.966.413</b> 5.578.432	6,51% <b>65,24%</b> 0,27%	133.773.460 <b>340.392.093</b> 5.525.437	6,82% <b>66,66%</b> 1	149.394.369	
III - immobilizzazioni materiali         1.459.939.963         66,66%         1.340.392.093         65,24%         1.214.966.413         65,70%         1.115.452.895         5           c - crediti, verso controllanti         0,00%         5.525.437         0,27%         5.578.432         0,30%         42.318         0,00%         5.620.750         0,30%         42.318         0,20%         5.878.309         0,32%         7.218.362         0,00%         0,00%         4.893.560         0,24	2,54% 0,00% 0,00% 0,00% 5,67% 0,34%	1.115.452.895 0 42.318 42.318	<b>65,70%</b> 0,30% 0,00%	5.578.432	<b>65,24%</b> 0,27%	<b>340.392.093</b> 5.525.437	66,66% 1		05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti
c - crediti, verso controllanti         0         0,00%         5.525.437         0,27%         5.578.432         0,30%         0           dbis crediti, verso altri         41.714         0,00%         42.318         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%	0,00% 0,00% <b>0,00%</b> <b>5,67%</b> 0,34%	0 42.318 <b>42.318</b>	0,30% 0,00%	5.578.432	0,27%	5.525.437		1.459.939.963	
dbis crediti, verso altri         41.714         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         5.567.755         0,27%         5.620.750         0,30%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         5.567.755         0,27%         5.620.750         0,30%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         42.318         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00% <t< th=""><th>0,00% <b>0,00%</b> <b>5,67%</b> 0,34%</th><th>42.318 <b>42.318</b></th><th>0,00%</th><th></th><th>-</th><th></th><th>0.00%</th><th></th><th>II - immobilizzazioni materiali</th></t<>	0,00% <b>0,00%</b> <b>5,67%</b> 0,34%	42.318 <b>42.318</b>	0,00%		-		0.00%		II - immobilizzazioni materiali
III - immobilizzazioni finanziarie         41.714         0,00%         5.567.755         0,27%         5.620.750         0,30%         42.318           B - immobilizzazioni         1.703.151.933         -77,76%         1.609.349.690         -78,33%         1.491.774.882         -80,67%         1.394.272.036         -60           1 - materie prime, sussidiarie e di consumo         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.362           I - rimanenze         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.362           01 a - verso clienti         291.519.471         13,31%         243.681.828         11,86%         229.932.332         12,43%         239.489.000           01 c - Fondo svalutazione crediti         -36.574.000         1,67%         -26.324.000         1,28%         -21.754.000         1,18%         -24.335.000           04 a - verso controllanti         45.280.054         2,07%         28.187.118         1,37%         46.524.994         2,52%         420.287.603	<b>0,00% 5,67%</b> 0,34%	42.318		42.318	0 00%	40.040	0,0070	0	c - crediti, verso controllanti
B - immobilizzazioni         1.703.151.933         -77,76%         1.609.349.690         -78,33%         1.491.774.882         -80,67%         1.394.272.036         -60           1 - materie prime, sussidiarie e di consumo         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.362           1 - rimanenze         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.362           01 a - verso clienti         291.519.471         13,31%         243.681.828         11,86%         229.932.332         12,43%         239.489.000           01 c - Fondo svalutazione crediti         -36.574.000         1,67%         -26.324.000         1,28%         -21.754.000         1,18%         -24.335.000           04 a - verso controllanti         45.280.054         2,07%         28.187.118         1,37%         46.524.994         2,52%         420.287.603	<b>5,67%</b> 0,34%		0,30%		0,0070	42.318	0,00%	41.714	dbis crediti, verso altri
1 - materie prime, sussidiarie e di consumo       5.470.404       0,25%       4.893.560       0,24%       5.878.309       0,32%       7.218.362         I - rimanenze       5.470.404       0,25%       4.893.560       0,24%       5.878.309       0,32%       7.218.362         01 a - verso clienti       291.519.471       13,31%       243.681.828       11,86%       229.932.332       12,43%       239.489.000         01 c - Fondo svalutazione crediti       -36.574.000       1,67%       -26.324.000       1,28%       -21.754.000       1,18%       -24.335.000         04 a - verso controllanti       45.280.054       2,07%       28.187.118       1,37%       46.524.994       2,52%       420.287.603	0,34%	1.394.272.036		5.620.750	0,27%	5.567.755	0,00%	41.714	III - immobilizzazioni finanziarie
I - rimanenze         5.470.404         0,25%         4.893.560         0,24%         5.878.309         0,32%         7.218.362           01 a - verso clienti         291.519.471         13,31%         243.681.828         11,86%         229.932.332         12,43%         239.489.000           01 c - Fondo svalutazione crediti         -36.574.000         1,67%         -26.324.000         1,28%         -21.754.000         1,18%         -24.335.000           04 a - verso controllanti         45.280.054         2,07%         28.187.118         1,37%         46.524.994         2,52%         420.287.603			-80,67%	.491.774.882	78,33% 1	609.349.690 -7	7,76% 1	1.703.151.933 -7	B - immobilizzazioni
01 a - verso clienti       291.519.471       13,31%       243.681.828       11,86%       229.932.332       12,43%       239.489.000         01 c - Fondo svalutazione crediti       -36.574.000       1,67%       -26.324.000       1,28%       -21.754.000       1,18%       -24.335.000         04 a - verso controllanti       45.280.054       2,07%       28.187.118       1,37%       46.524.994       2,52%       420.287.603		7.218.362	0,32%	5.878.309	0,24%	4.893.560	0,25%	5.470.404	1 - materie prime, sussidiarie e di consumo
01 c - Fondo svalutazione crediti       -36.574.000       1,67%       -26.324.000       1,28%       -21.754.000       1,18%       -24.335.000         04 a - verso controllanti       45.280.054       2,07%       28.187.118       1,37%       46.524.994       2,52%       420.287.603	0,34%	7.218.362	0,32%	5.878.309	0,24%	4.893.560	0,25%	5.470.404	I - rimanenze
04 a - verso controllanti 45.280.054 2,07% 28.187.118 1,37% 46.524.994 2,52% 420.287.603	11,28%	239.489.000	12,43%	229.932.332	11,86%	243.681.828	13,31%	291.519.471	01 a - verso clienti
	1,15%	-24.335.000	1,18%	-21.754.000	1,28%	-26.324.000	1,67%	-36.574.000	01 c - Fondo svalutazione crediti
0F :	19,80%	420.287.603	2,52%	46.524.994	1,37%	28.187.118	2,07%	45.280.054	04 a - verso controllanti
05 - Verso imprese sottoposte ai controllo delle controllo del	0,00%	0	0,25%	4.658.872	0,30%	6.069.112	0,41%	9.075.157	05 - verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
05-bis - crediti tributari 3.367.695 0,15% 6.796.270 0,33% 14.837.269 0,80% 6.925.782	0,33%	6.925.782	0,80%	14.837.269	0,33%	6.796.270	0,15%	3.367.695	05-bis - crediti tributari
05-quater - verso altri 10.884.369 0,50% 11.022.257 0,54% 5.342.014 0,29% 9.242.230	0,44%	9.242.230	0,29%	5.342.014	0,54%	11.022.257	0,50%	10.884.369	05-quater - verso altri
05-ter - imposte anticipate 4.754.582 0,22% 3.322.149 0,16% 9.991.894 0,54% 2.503.374	0,12%	2.503.374	0,54%	9.991.894	0,16%	3.322.149	0,22%	4.754.582	05-ter - imposte anticipate
II - crediti correnti 328.307.328 -14,99% 272.754.734 -13,27% 289.533.375 -15,66% 654.112.989 -3	0,81%	654.112.989	-15,66%	289.533.375	-13,27%	272.754.734	-14,99%	328.307.328	II - crediti correnti
01 b - verso clienti 39.222.398 1,79% 57.297.257 2,79% 18.274.048 0,99% 18.274.048	0,86%	18.274.048	0,99%	18.274.048	2,79%	57.297.257	1,79%	39.222.398	01 b - verso clienti
II - crediti consolidati 39.222.398 1,79% 57.297.257 2,79% 18.274.048 0,99% 18.274.048	0,86%	18.274.048	0,99%	18.274.048	2,79%	57.297.257	1,79%	39.222.398	II - crediti consolidati
III - attività finanziarie che non costituiscono	0.000/		0.000/		0.000/		0.000/		III - attività finanziarie che non costituiscono
immobilizzazioni 0 0,00% 0 0,00% 0 0,00% 0 0,00% 0	0,00%	U	0,00%	U	0,00%	U	0,00%	U	immobilizzazioni
01 - depositi bancari e postali 40.051.712 1,83% 56.921.550 2,77% 0 0,00% 0	0,00%	0	0,00%	0	2,77%	56.921.550	1,83%	40.051.712	01 - depositi bancari e postali
IV - disponibilità liquide 40.051.712 1,83% 56.921.550 2,77% 0 0,00% 0	0,00%	0	0,00%	0	2,77%	56.921.550	1,83%	40.051.712	IV - disponibilità liquide
	2,01%				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	391.867.101		413.051.842	
D - ratei e risconi attivi 821.880 0,04% 821.170 0,04% 332.422 0,02% 451.331		679.605.399	16,96%	313.685.732	-	821.170	-	921 990	
attività 2.117.025.655 2.002.037.961 1.805.793.036 2.074.328.766	0,02%		-		0,04%	·	0,0 . 70	021.000	D - ratei e risconi attivi

1 - ratei e risconti passivi 4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  assività  Conto Economico  e - servizio idrico integrato  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari  d - premio qualità contrattuale	-18.976.971 -17.623.055 -36.600.026 -2.117.025.656 -2.525.251.841 545.351.841 31.689.533 8.707.314 30.628.000	0,90% 0,83% <b>1,73%</b> - <b>2</b> . 86,43% 86,43% 5,02% 1,38% 4,85%	-16.960.749 -18.644.256 -35.605.005 002.037.961 2016 531.392.257 531.392.257 31.694.682 62.994.026 0	0,85% 0,93% <b>1,78%</b> -1 84,88% 84,88% 5,06% 10,06% 0,00%	-2.798 -35.716.618 -35.719.416 1.805.793.040 2015 511.808.327 511.808.327 28.374.300 19.945.195 0	1,98% <b>1,98%</b> 91,37% 91,37% 5,07%		91,23% 91,23% 91,23% 5,51% 0,00%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  assività  Conto Economico  e - servizio idrico integrato  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni	-17.623.055 -36.600.026 -2.117.025.656 esercizi 2017 545.351.841 545.351.841 31.689.533	0,83% <b>1,73%</b> - <b>2</b> . 86,43% 86,43% 5,02%	-18.644.256 -35.605.005 .002.037.961 2016 531.392.257 531.392.257 31.694.682	0,93% <b>1,78%</b> -1  84,88% 84,88% 5,06%	-35.716.618 -35.719.416 1.805.793.040 2015 511.808.327 511.808.327 28.374.300	1,98% <b>1,98%</b> 91,37% 91,37% 5,07%	-33.979.987 -33.985.435 -2.074.329.755 2014 507.225.239 507.225.239 18.160.429	1,64% <b>1,64%</b> 91,23% 91,23% 3,27%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  e - servizio idrico integrato  01 - ricavi gestione caratteristica	-17.623.055 -36.600.026 -2.117.025.656 -esercizi 2017 545.351.841 545.351.841	0,83% <b>1,73%</b> -2. 86,43% 86,43%	-18.644.256 -35.605.005 002.037.961 2016 531.392.257 531.392.257	0,93% <b>1,78%</b> -1 <i>84,88%</i> 84,88%	-35.716.618 -35.719.416 1.805.793.040 2015 511.808.327 511.808.327	1,98% <b>1,98%</b> 91,37% 91,37%	-33.979.987 -33.985.435 -2.074.329.755 2014 507.225.239 507.225.239	1,64% <b>1,64%</b> 91,23% 91,23%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi vassività  Conto Economico  e - servizio idrico integrato	-17.623.055 -36.600.026 -2.117.025.656 esercizi 2017 545.351.841	0,83% <b>1,73%</b> -2.	-18.644.256 -35.605.005 002.037.961 2016 531.392.257	0,93% <b>1,78%</b> -1	-35.716.618 -35.719.416 1.805.793.040 2015 511.808.327	1,98% <b>1,98%</b> <i>91,37%</i>	-33.979.987 -33.985.435 -2.074.329.755 2014 507.225.239	1,64% <b>1,64%</b> 91,23%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi vassività  Conto Economico	-17.623.055 -36.600.026 -2.117.025.656 esercizi 2017	0,83% <b>1,73%</b> -2.	-18.644.256 -35.605.005 002.037.961	0,93% <b>1,78%</b> -1	-35.716.618 -35.719.416 1.805.793.040	1,98% <b>1,98%</b>	-33.979.987 -33.985.435 -2.074.329.755	1,64% <b>1,64%</b>
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  assività  Conto Economico	-17.623.055 -36.600.026 -2.117.025.656	0,83% <b>1,73%</b>	-18.644.256 -35.605.005 002.037.961	0,93% <b>1,78%</b>	-35.716.618 - <b>35.719.416</b> <b>1.805.793.040</b>	1,98% <b>1,98%</b>	-33.979.987 - <b>33.985.435</b> - <b>2.074.329.755</b>	1,64%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi assività	-17.623.055 <b>-36.600.026</b>	0,83% <b>1,73%</b>	-18.644.256 <b>-35.605.005</b>	0,93% <b>1,78%</b>	-35.716.618 <b>-35.719.416</b>	1,98% <b>1,98%</b>	-33.979.987 <b>-33.985.435</b>	1,64%
4 - risconti passivi pluriennali E - ratei risconti passivi	-17.623.055 <b>-36.600.026</b>	0,83% <b>1,73%</b>	-18.644.256 <b>-35.605.005</b>	0,93% <b>1,78%</b>	-35.716.618 <b>-35.719.416</b>	1,98% <b>1,98%</b>	-33.979.987 <b>-33.985.435</b>	1,64%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi	-17.623.055 <b>-36.600.026</b>	0,83% <b>1,73%</b>	-18.644.256 <b>-35.605.005</b>	0,93% <b>1,78%</b>	-35.716.618 <b>-35.719.416</b>	1,98% <b>1,98%</b>	-33.979.987 <b>-33.985.435</b>	1,64%
4 - risconti passivi pluriennali	-17.623.055	0,83%	-18.644.256	0,93%	-35.716.618	1,98%	-33.979.987	1,64%
·		· ·		•		-		-
					2 700	0,00%	F 440	0.000/
D - debiti	-1.291.269.641 60	•		•		•	-1.282.255.792	61,82%
debiti consolidati	-750.135.812	58,09%	-608.082.508	51,20%	-74.144.024	7,33%	-806.088.585	62,86%
14 b - altri debiti	-5.460.976	0,26%	-4.077.875	0,20%	-15.881.698	0,88%	-11.267.297	0,54%
11 b - debiti verso controllanti	-684.278.716	32,32%	-546.305.705	27,29%	0	0,00%	-738.253.825	35,59%
06 b - acconti	-60.396.120	2,85%	-57.698.928	2,88%	-58.262.326	3,23%	-55.419.615	2,67%
04 b - debiti verso banche	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-1.147.848	0,06%
debiti correnti	-541.133.829	41,91%	-579.565.789	48,80%	-937.200.399	92,67%	-476.167.207	37,14%
14 a - altri debiti	-43.470.624	2,05%	-48.787.093	2,44%	-83.501.649	4,62%	-97.789.490	4,71%
13 a - debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		0,23%	-4.693.343	0,23%	-5.133.430	0,28%	-4.942.927	0,24%
12 a - debiti tributari	-7.361.973	0,35%	-4.791.019	0,24%	-3.277.224	0,18%	-3.749.583	0,18%
11bis a - debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-56.103.676	2,65%	-45.520.856	2,27%	0	0,00%	0	0,00%
11 a - debiti verso controllanti	-224.083.696	10,58%	-266.426.677	13,31%	-580.192.664	32,13%	-129.380.020	6,24%
07 a - debiti verso fornitori	-183.960.621	8,69%	-191.190.457	9,55%	-263.947.584	14,62%	-239.216.255	11,53%
06 a - acconti	-464.690	0,02%	-466.052	0,02%	0	0,00%	0	0,00%
05 a - debiti verso altri finanziatori	-20.894.417	0,99%	-17.690.292	0,88%	0	0,00%	0	0,00%
04 a - debiti verso banche	0	0,00%	0	0,00%	-1.147.848	0,06%	-1.088.932	0,05%
C - trattamento fine rapporto lavoro	-15.539.743	0,73%	-16.114.082	0,80%	-17.439.349	0,97%	-18.016.082	0,87%
B - fondo rischi	-22.890.057	1,08%	-14.041.583	0,70%	-15.052.410	0,83%	-10.665.368	0,51%
3 - altri rischi e oneri	-22.890.057	1,08%	-14.041.583	0,70%	-15.052.410	0,83%	-10.665.368	0,51%
A - patrimonio netto	-750.726.189	35,46%	-748.628.994	37,39%	-726.237.442	40,22%	-729.407.078	35,16%
IX - utili (perdite) dell'esercizio	-63.121.657	2,98%	-89.847.729	4,49%	-70.703.431	3,92%	-77.780.337	3,75%
VII - Altre riserve, distintamente indicate	-242.477.815	11,45%	-213.654.548	10,67%	-210.407.294	11,65%	-206.500.024	9,96%
m - varie altre riserve	-242.477.815	11,45%	-213.654.548	10,67%	-210.407.294	11,65%	-206.500.024	9,96%
IV - riserva legale	-72.566.864	3,43%	-72.566.864	3,62%	-72.566.864	4,02%	-72.566.864	3,50%
11 - HSCI va ua Suprapprezzo delle azioni	-9.725.533	0,46%	-9.725.533	0,49%	-9.725.533	0,54%	-9.725.533	0,47%
II - riserva da soprapprezzo delle azioni	-362.834.320	17,14%	-362.834.320	18,12%	-362.834.320	20,09%	-362.834.320	17,49%
I - capitale sociale	262 024 220							

	7.822	560.127.822	100,00%	556.013.801	100,00%
b - servizi industriali         -9.17.0.000         1,45%         6.251.000         1,00%         -7.206           c - governance         421.000         0,07%         -416.000         0,07%         -515           e - spesse generali         -57.934.000         9,18%         -57.336           f - gestione servizio idrico         -35.107.000         5,56%         -36.529.000         5,83%         -35.336           z - varie         -3.941.091         0,48%         -1.606.635         0,26%         -11.04           07 - servizi         -168.268.090         0,65%         -4.113.000         0,66%         -3.605           c - concessioni         -38.669.000         6,63%         -4.113.000         6,64%         -36.876           z - varie         -34         0,00%         -446         0,00%           08 - godimento beni di terzi         -42.778.034         6,78%         -44.256.446         7,00%         -40.480           08 - godimento beni di terzi         -42.778.034         6,78%         -44.256.446         7,00%         -40.480           a - salari estipendei         -62.038.935         9,83%         -62.054.856         9,91%         -61.400           b - oneri sociali         - 2.008         - 2.008         - 4.045.790 <td>382.69</td> <td>-8.382.698</td> <td>1,50%</td> <td>-8.763.821</td> <td>1,58%</td>	382.69	-8.382.698	1,50%	-8.763.821	1,58%
c - governance         -421,000         0,07%         -416,000         0,7%         5515           e - spese generali         57,934,000         9,18%         525,000         9,8%         57,733           r - gestione servizio idrico         35,110,000         5,68%         36,529,000         5,83%         33,338           z - varie         3,041,091         0,48%         1,606,635         0,26%         1,114,00           a - leasing         4,109,000         0,63%         -40,113,000         0,66%         1,113,00         0,66%         3,686,00           c - concessioni         38,669,000         6,13%         -40,143,000         6,61%         -40,143,000         6,61%         -36,00           a - salari e stipendei         42,778,034         5,8%         44,255,446         7,07%         40,488           a - salari e stipendei         62,038,935         9,83%         62,054,856         9,91%         61,407           b - oneri sociali         22,034,240         3,49%         22,246,600         3,39%         -2,174           c - tattamento di fine raporto         4,025,529         1,422         8,401,374         0,06         -8           e - altri costi del personale         1,637,522         0,26%         8,401,374         <	083.00	-65.083.000	11,62%	6 -66.093.000	11,89%
e - spese generali	208.00	-7.208.000	1,29%	6 -13.764.000	2,48%
f - gestione servizio Idrico         -35.107.000         5,56%         -36.529.000         5,83%         -33.838           z - Varie         -3.041.091         0,48%         -1.606.635         0,26%         -1.146           7 - Servizi         -168.268.091         26,67%         -16.87.11.635         26,95%         -16.704           a - Leasing         -4.109.000         0,65%         -4.113.000         0,66%         -3.605           c - concessioni         -38.669.000         6,13%         -40.143.000         6,41%         -36.876           z - varie         -34         0,00%         -44.256.446         7,07%         -40.480           a - salari e stipendel         -62.038.935         9,83%         -62.054.856         9,91%         -61.407           b - oneri sociali         -22.034.240         3,4%         -22.404.600         3,88%         -23.905           e - altri costi del personale         -80.55.27         0,66%         -401.374         0,06%         -3.905           e - altri costi del personale         -89.736.229         14,22%         88.906.620         14,20%         -87.067           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -82.757.781         13,12%         -68.830.164         11,146         -5.60	519.00	-519.000	0,09%	6 <b>-495.00</b> 0	0,09%
z - varie         -3.041.091         0.48%         -1.606.635         0.26%         -1.160.704           07 - servizi         -168.268.091         26,67%         -18.11.630         26,95%         -161.074           a - leasing         -4.109.000         0.65%         -4.113.000         6,66%         -3.668.70           z - varie         -34         0.00%         -4.46         0.00%         -4.06           8 - godimento beni di terzi         -42.778.034         6,78%         -44.256.446         7,07%         -40.480           8 - salari e stipendei         -62.038.935         3,89%         -22.044.600         3,85%         -21.74           b - oneri sociali         -4.025.527         0,64%         -4.045.790         0,65%         -21.74           c - altri costi del personale         -1.637.527         0,66%         -40.457.79         0,65%         -21.74           b - oneri sociali         -8.936.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -8.75           0 - costo del personale         -8.936.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -8.75           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -82.75.788         13,12%         -69.830.16         11,20%         -5.80	738.00	-57.738.000	10,31%	6 -56.985.000	10,25%
07 - servizi         -168.268.091         26,67%         -168.716.35         26,95%         -167.074           a - leasing         -4.109.000         0,65%         -4.113.000         0,66%         -3.60%           z - varie         -38.669.000         61,3%         -40.143.000         6.41%         -36.86%           08 - godimento beni di terzi         -34.2778.034         6,78%         -44.256.446         7,07%         -40.488           a - salari e stipendel         -62.038.935         9,83%         -62.054.856         9,91%         -61.670           a - salari e stipendel         -22.034.240         3,49%         -22.404.600         3,58%         -21.744           a - saniri e stipendel         -22.034.240         3,49%         -22.404.600         3,58%         -21.744           a - saniri e stipendel         -22.034.240         3,49%         -22.404.600         3,58%         -21.744           c - trattamento di fine raporto         -1.637.527         0,66%         -40.1374         0,66%         -3.605           e - altri costi del personale         -89.736.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -3.607           a - ammortamento delle immobilizzazioni imateriali         -58.203.404         3,24%         -69.830.161         11,15% </th <th>380.00</th> <th>-35.380.000</th> <th>6,32%</th> <th>6 <i>-35.000.000</i></th> <th>6,29%</th>	380.00	-35.380.000	6,32%	6 <i>-35.000.000</i>	6,29%
a - leasing         -4.109.000         0,65%         -4.113.000         0,66%         -3.605.00           c - concessioni         -38.669.000         6,13%         -4.0143.000         6,41%         -36.876.00           z - varie         -34         0,00%         -446         0,00%           88 - godimento beni di terzi         -42.778.034         6,78%         -44.256.446         7,07%         -40.480           a - salari e stipendei         -62.038.935         9,83%         -62.054.856         9,91%         -61.407           b - oneri sociali         -22.2034.240         3,49%         -22.404.600         3,58%         -21.742           c - e altri costi del personale         -4.025.527         0,64%         -4.045.790         0,65%         -3.903           09 - costo del personale         -89.736.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -87.067           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -53.203.404         8,43%         -45.699.402         7,30%         -38.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82.757.578         13,12%         -69.80.164         11,15%         -51.644           c - altri svalutazioni delle immobilizzazioni materiali         -153.054.430         24,26%         -121.329.566 </th <th>146.29</th> <th>-1.146.294</th> <th>0,20%</th> <th>6 -1.318.526</th> <th>0,24%</th>	146.29	-1.146.294	0,20%	6 -1.318.526	0,24%
c - concessioni         -38.669.000         6,13%         -40.143.000         6,41%         -36.876           z - varie         -34         0,00%         -446         0,00%           8 - godimento beni di terzi         -42,778.034         6,78%         -44.256.446         7,07%         40.480           a - salari e stipendei         -62.038,935         9,83%         -62.054.856         9,91%         -61.400           b - oneri sociali         -22.034.240         3,49%         -22.404.600         3,58%         -21.742           c - trattamento di fine raporto         -4.025.527         0,6%         -4.045.790         0,65%         -3.905           09 - costo del personale         -16.37.527         0,6%         -4.041.374         0,06%         -87.067           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -53.203.404         8,43%         -45.699.402         7,30%         -38.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82.757.578         13,12%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altri esvalutazioni delei compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17.093.448         2,71%         -5.800.00         0,93%         -5.85           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.30	074.29	-167.074.294	29,83%	-173.655.526	31,23%
z - varie         -34         0,00%         -446         0,00%         -40.80           08 - godimento beni di terzi         -42,778,034         6,78%         -44,256,466         7,07%         -40,480           a - salari e stipendei         -62,038,935         9,83%         -62,054,856         9,91%         -61,400           b - oneri sociali         -22,032,424         3,49%         -22,404,600         3,58%         -22,174           c - Itriticani dei immobilizarioni di fine raporto         -4,025,527         0,60%         -4,045,790         0,65%         -3,905           e - altri costi del personale         -1,637,527         0,26%         -401,374         0,06%         -6           09 - costo del personale         -89,736,229         14,22%         -88,906,620         14,20%         -88,17.2           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -58,203,404         8,43%         -45,699,402         7,30%         -38,17.2           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82,757,578         13,12%         -69,830,164         11,15%         -51,647           c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni materiali         -17,093,448         2,71%         -5800,000         0,93%         -585           110 - ammortamenti e accantonamenti         -15	605.00	-3.605.000	•		0,69%
08 - godimento beni di terzi         -42.778.034         6,78%         -44.256.446         7,07%         -40.480           a - salari e stipendel         -62.038.935         9,83%         -62.054.856         9,91%         -61.407           b - oneri sociali         -22.034.240         3,49%         -22.040.600         3,58%         -21.742           c - trattamento di fine raporto         -4.025.277         0,64%         -40.45.790         0,65%         -2.01.742           09 - costo del personale         -1.637.527         0,26%         -401.374         0,06%         -8.70.67           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -53.203.404         8,43%         -45.699.402         7,30%         -38.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -827.5758         13,10%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni materiali         -827.5758         3,21%         -69.800.00         0,00%         -60.00           d - Svalutazioni delle immobilizzazioni         -0.09         0,00%         -0.933.06         -19.38%           10 - ammortamenti e accantonamenti         -15.3054.43         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - altri variazione rmanenze di acquisti	876.00	-36.876.000	6,58%	6 -35.632.000	6,41%
a - salari e stipendei   -62.038.935   9,83%   -62.054.856   9,91%   -61.407   b - oneri sociali   -22.034.240   3,49%   -22.404.600   3,58%   -21.742   c - trattamento di fine raporto   -4.025.527   0,66%   -4.045.790   0,65%   -3.905   -3.905   e - altri costi del personale   -1.637.527   0,26%   -401.374   0,06%   -8.7067   a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali   -53.203.404   8,43%   -45.699.402   7,30%   -38.172   b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali   -82.757.578   13,12%   -69.830.164   11,15%   -51.647   c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni dell	13	138	0,00%	6 <b>-28</b>	0,00%
b - oneri sociali         -22.034.240         3,49%         -22.404.600         3,58%         -21.742           c - trattamento di fine raporto         -4.025.527         0,64%         -4.045.790         0,65%         -3.905           e - altri costi del personale         -1.637.527         0,26%         -401.374         0,06%         -6           99 - costo del personale         -89.736.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -87.067           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -53.203.404         8,43%         -45.699.402         7,30%         -38.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82.755.758         13,12%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altre svalutazioni deli eriditi compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17.093.448         2,71%         -5.800.000         0,00%         -0.00%           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.430         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,09%         -984.749         0,16%         -13.40           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,65%         -152.16.360         2,43%         -9.717      <	480.86	-40.480.862	7,23%	-39.483.028	7,10%
c - trattamento di fine raporto         -4.025.527         0,64%         -4.045.790         0,65%         -3.905           e - altri costi del personale         -1.637.527         0,26%         -401.374         0,06%         -6           09 - costo del personale         -89.736.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -87.067           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -89.757.578         13,12%         -45.699.402         7,30%         -88.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82.757.578         13,12%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni         0         0,00%         0         0,00%         -60.00           d - Svalutazioni delle immobilizzazioni         -17.093.448         2,71         -5.800.00         0,93%         -588           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.430         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,0%         -984.749         0,16%         -13.44           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,5%         -15216.360         2,43%         -9.717           a - imposte e tasse         -924	407.10	<i>-61.407.101</i>	10,96%	6 -60.750.308	10,93%
e - altri costi del personale         -1.637.527         0,26%         -401.374         0,06%         -8.06           09 - costo del personale         -89.736.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -87.067           a - ammortamento delle immobilizzazioni imateriali         -53.203.404         8,43%         -45.699.402         7,30%         -38.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82.757.578         13,12%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altre svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17.093.448         2,71%         -5.800.000         0,93%         -58.80           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.430         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,09%         -984.749         0,16%         -1.340           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,65%         -15.216.00         2,43%         -9.717           a - imposte e tasse         -924.000         0,15%         -656.00         0,10%         -55.35           b - spese generali         -1.938.000         0,25%         -2.058.000         0,33%         -1.809           b -	742.02	<i>-21.742.025</i>	3,88%	6 <i>-22.120.55</i> 3	3,98%
09 - costo del personale         -89.736.229         14,22%         -88.906.620         14,20%         -87.067           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -53.203.404         8,43%         -45.699.402         7,30%         -38.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82.757.578         13,12%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altre svalutazioni del cerditi compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17.093.448         2,71%         -5.800.000         0,93%         -588           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.30         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,09%         -984.749         0,16%         -1.340           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,65%         -15.216.360         2,43%         -9.717           a - imposte e tasse         -924.000         0,15%         -656.000         0,10%         -53.55           b - spese generali         -1.998.000         2,43%         -6.821.000         1,09%         -5.355           14 - oneri diversi di gestione         -18.281.021         2,90%         -9.535.75         1,15%         -7.759 <td< td=""><td>909.67</td><td>-3.909.677</td><td>0,70%</td><td>6 -4.024.675</td><td>0,72%</td></td<>	909.67	-3.909.677	0,70%	6 -4.024.675	0,72%
a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -53.203.404         8,43%         -45.699.402         7,30%         -38.172           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -82.757.578         13,12%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni         0         0,00%         0         0,00%         -60.00           d - Svalutazioni deli crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17.093.448         2,71%         -5.800.00         0,93%         -588           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.430         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,09%         -984.749         0,16%         -1.340           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,65%         -15.216.360         2,43%         -9.717           a - imposte e tasse         -924.000         0,15%         -656.000         0,10%         -53.55           b - spese generali         -1.998.000         0,32%         -2.058.000         0,33%         -1.805           c - altri oneri         -18.281.021         2,90%         -9.535.754         1,52%         -7.759           B - Costo della prod	-8.35	<i>-8.358</i>	0,00%	6 -5.841	0,00%
b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni         -82.757.578         13,12%         -69.830.164         11,15%         -51.647           c - altre svalutazioni deli emmobilizzazioni del - svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17.093.448         2,71%         -5.800.000         0,93%         -5.80           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.430         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,09%         -984.749         0,16%         -1.340           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,65%         -15.216.630         2,43%         -9.717           a - imposte e tasse         -924.000         0,15%         -656.000         0,10%         -5.93           b - spese generali         -19.240.00         0,15%         -656.000         0,10%         -5.93           a - altri oneri         -15.359.00         0,23%         -2.058.000         0,33%         -1.809           B - Costo della produzione         -18.281.021         2,90%         -95.35.754         1,52%         -7.759           B - Costo della produzione         -493.295.414         78,18%         -459.272.931         73,36%	067.16	-87.067.161	15,54%	-86.901.377	15,63%
c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni         0         0,00%         0,00%         -6,000           d - Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17,093,448         2,71%         -5,800,000         0,93%         -588           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153,054,430         24,26%         -121,329,566         19,38%         -96,409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576,844         -0,09%         -984,749         0,16%         -1,340           12 - altri accantonamenti         -10,420,036         1,65%         -15,216,360         2,43%         -9,717           a - imposte e tasse         -924,000         0,15%         -656,000         0,10%         -593           b - spese generali         -19,98,000         0,32%         -2,058,000         0,33%         -1,80%           14 - oneri diversi di gestione         -18,281,021         2,90%         -9,535,754         1,52%         -7,75%           B - Costo della produzione         -493,295,414         78,18%         -459,272,931         73,36%         -418,231           MOL - ebitda         301,148,740         47,73%         303,353,960         48,45%         248,023           E - oneri e proventi straordinari         0         0,00%	172.24	<i>-38.172.249</i>	6,81%	6 -36.316.763	6,53%
d - Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -17.093.448         2,71%         -5.800.000         0,93%         -5.800.000           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.430         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,09%         -984.749         0,16%         -1.340           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,65%         -15.216.360         2,43%         -9.717           a - imposte e tasse         -924.000         0,15%         -656.000         0,10%         -593           b - spese generali         -1.998.000         0,32%         -2.058.000         0,33%         -1.805           c - altri oneri         -15.3599.000         2,43%         -6.821.000         1,09%         -5.357           14 - oneri diversi di gestione         -18.281.021         2,90%         -9.535.754         1,52%         -7.759           B - Costo della produzione         -493.295.414         78,18%         -459.272.931         73,36%         -418.231           MOL - ebitda         301.148.740         47,73%         303.353.960         48,45%         248.023           E - oneri e proventi straordinari         0 <t< td=""><td>647.83</td><td><i>-51.647.833</i></td><td>9,22%</td><td>6 <i>-39.388.789</i></td><td>7,08%</td></t<>	647.83	<i>-51.647.833</i>	9,22%	6 <i>-39.388.789</i>	7,08%
disponibilità liquide         -17.093.448         2,716         -5.800.000         0,93%         -588           10 - ammortamenti e accantonamenti         -153.054.430         24,26%         -121.329.566         19,38%         -96.409           11 - variazione rmanenze di acquisti         576.844         -0,09%         -984.749         0,16%         -1.340           12 - altri accantonamenti         -10.420.036         1,65%         -15.216.360         2,43%         -97.17           a - imposte e tasse         -924.000         0,15%         -656.000         0,10%         -593           b - spese generali         -1.998.000         0,32%         -2.058.000         0,33%         -1.805           c - altri oneri         -15.359.000         2,43%         -6.821.000         1,09%         -5.357           14 - oneri diversi di gestione         -18.281.021         2,90%         -9.535.754         1,52%         -7.759           B - Costo della produzione         -493.295.414         78,18%         -459.272.931         73,36%         -418.231           MOL - ebitda         301.148.740         47,73%         303.353.960         48,45%         248.023           E - oneri e proventi straordinari         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         -	000.00	-6.000.000	1,07%	6 0	0,00%
11 - variazione rmanenze di acquisti       576.844       -0,09%       -984.749       0,16%       -1.340         12 - altri accantonamenti       -10.420.036       1,65%       -15.216.360       2,43%       -9.717         a - imposte e tasse       -924.000       0,15%       -656.000       0,10%       -593         b - spese generali       -1.998.000       0,32%       -2.058.000       0,33%       -1.805         c - altri oneri       -15.359.000       2,43%       -6.821.000       1,09%       -5.357         14 - oneri diversi di gestione       -18.281.021       2,90%       -9.535.754       1,52%       -7.759         B - Costo della produzione       -493.295.414       78,18%       -459.272.931       73,36%       -418.231         MOL - ebitda       301.148.740       47,73%       303.353.960       48,45%       248.023         A-B Margine Operativo Netto [MON]       137.674.274       -21,82%       166.808.034       -26,64%       141.895.4         E - oneri e proventi straordinari       0,00%       0,00%       0,00%       -70.         D - Rettifiche di valore di attività finanziarie       137.674.274       21,82%       166.808.034       26,64%       141.825.4         16 - altri proventi finanziari       2,788.987 <t< td=""><td>589.74</td><td><i>-589.749</i></td><td>0,11%</td><td>6 -4.886.627</td><td>0,88%</td></t<>	589.74	<i>-589.749</i>	0,11%	6 -4.886.627	0,88%
12 - altri accantonamenti       -10.420.036       1,65%       -15.216.360       2,43%       -9.717         a - imposte e tasse       -924.000       0,15%       -656.000       0,10%       -593         b - spese generali       -1.998.000       0,32%       -2.058.000       0,33%       -1.805         c - altri oneri       -15.359.000       2,43%       -6.821.000       1,09%       -5.357         14 - oneri diversi di gestione       -18.281.021       2,90%       -9.535.754       1,52%       -7.759         B - Costo della produzione       -493.295.414       78,18%       -459.272.931       73,36%       -418.231.         MOL - ebitda       301.148.740       47,73%       303.353.960       48,45%       248.023         A-B Margine Operativo Netto [MON]       137.674.274       -21,82%       166.808.034       -26,64%       141.895.4         E - oneri e proventi straordinari       0,00%       0,00%       0,00%       -70.         D - Rettifiche di valore di attività finanziarie       0,00%       166.808.034       26,64%       141.825.         16 - altri proventi finanziari       2.788.987       0,44%       2.304.154       0,37%       968         17 - interessi e altri oneri finanziari       -41.363.575       6,56%       -	409.83	-96.409.831	17,21%	-80.592.179	14,49%
a - imposte e tasse         -924.000         0,15%         -656.000         0,10%         -535.00           b - spese generali         -1.998.000         0,32%         -2.058.000         0,33%         -1.805.00           c - altri oneri         -15.359.000         2,43%         -6.821.000         1,09%         -5.357.00           14 - oneri diversi di gestione         -18.281.021         2,90%         -9.535.754         1,52%         -7.759.00           B - Costo della produzione         -493.295.414         78,18%         -459.272.931         73,36%         -418.231.00           MOL - ebitda         301.148.740         47,73%         303.353.960         48,45%         248.023.00           A-B Margine Operativo Netto [MON]         137.674.274         -21,82%         166.808.034         -26,64%         141.895.00           E - oneri e proventi straordinari         0,00%         0         0         0,00%         -70.00           D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         137.674.274         21,82%         166.808.034         26,64%         141.825.00           16 - altri proventi finanziari         2.788.987         0,44%         2.304.154         0,37%         968.00           17 - interessi e altri oneri finanziari         -41.363.575         6,56%	340.05	-1.340.053	0,24%	-1.357.179	0,24%
b - spese generali         -1.998.000         0,32%         -2.058.000         0,33%         -1.809           c - altri oneri         -15.359.000         2,43%         -6.821.000         1,09%         -5.357           14 - oneri diversi di gestione         -18.281.021         2,90%         -9.535.754         1,52%         -7.759           B - Costo della produzione         -493.295.414         78,18%         -459.272.931         73,36%         -418.231           MOL - ebitda         301.148.740         47,73%         303.353.960         48,45%         248.023           A-B Margine Operativo Netto [MON]         137.674.274         -21,82%         166.808.034         -26,64%         141.895.42           E - oneri e proventi straordinari         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         -70.00           D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         137.674.274         21,82%         166.808.034         26,64%         141.825.42           16 - altri proventi finanziari         2.788.987         0,44%         2.304.154         0,37%         968           17 - interessi e altri oneri finanziari         -41.363.575         6,56%         -30.062.317         4,80%         -30.058	717.86	-9.717.862	1,73%	-7.505.843	1,35%
c - altri oneri         -15.359,000         2,43%         -6.821,000         1,09%         -5.357           14 - oneri diversi di gestione         -18.281,021         2,90%         -9.535,754         1,52%         -7.759           B - Costo della produzione         -493.295,414         78,18%         -459,272,931         73,36%         -418,231           MOL - ebitda         301,148,740         47,73%         303,353,960         48,45%         248,023           A-B Margine Operativo Netto [MON]         137,674,274         -21,82%         166,808,034         -26,64%         141,895,33           E - oneri e proventi straordinari         0,00%         0,00%         0,00%         -70,00           D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         137,674,274         21,82%         166,808,034         26,64%         141,825,00           16 - altri proventi finanziari         2,788,987         0,44%         2,304,154         0,37%         968           17 - interessi e altri oneri finanziari         -41,363,575         6,56%         -30,062,317         4,80%         -30,058	593.00	-593.000	0,11%	6 -1.159.000	0,21%
14 - oneri diversi di gestione       -18.281.021       2,90%       -9.535.754       1,52%       -7.759         B - Costo della produzione       -493.295.414       78,18%       -459.272.931       73,36%       -418.231.         MOL - ebitda       301.148.740       47,73%       303.353.960       48,45%       248.023.         A-B Margine Operativo Netto [MON]       137.674.274       -21,82%       166.808.034       -26,64%       141.895.33         E - oneri e proventi straordinari       0 0,00%       0 0,00%       0 0,00%       -70.00         D - Rettifiche di valore di attività finanziarie       137.674.274       21,82%       166.808.034       26,64%       141.825.00         ebit - remunerazione capitale investito       137.674.274       21,82%       166.808.034       26,64%       141.825.00         16 - altri proventi finanziari       2.788.987       0,44%       2.304.154       0,37%       968.00         17 - interessi e altri oneri finanziari       -41.363.575       6,56%       -30.062.317       4,80%       -30.058.00	809.00	-1.809.000	0,32%	6 -1.939.000	0,35%
B - Costo della produzione       -493.295.414       78,18%       -459.272.931       73,36%       -418.231.         MOL - ebitda       301.148.740       47,73%       303.353.960       48,45%       248.023.         A-B Margine Operativo Netto [MON]       137.674.274       -21,82%       166.808.034       -26,64%       141.895.3         E - oneri e proventi straordinari       0 0,00%       0 0,00%       0 0,00%       -70.0         D - Rettifiche di valore di attività finanziarie       0 0,00%       166.808.034       26,64%       141.825.         ebit - remunerazione capitale investito       137.674.274       21,82%       166.808.034       26,64%       141.825.         16 - altri proventi finanziari       2.788.987       0,44%       2.304.154       0,37%       968.0         17 - interessi e altri oneri finanziari       -41.363.575       6,56%       -30.062.317       4,80%       -30.058.0	357.00	-5.357.000	0,96%	6 -1.405.000	0,25%
MOL - ebitda       301.148.740       47,73%       303.353.960       48,45%       248.023         A-B Margine Operativo Netto [MON]       137.674.274       -21,82%       166.808.034       -26,64%       141.895.3         E - oneri e proventi straordinari       0 0,00%       0 0,00%       0 0,00%       -70.0         D - Rettifiche di valore di attività finanziarie       0 0,00%       0 0,00%       0 0,00%       -70.0         ebit - remunerazione capitale investito       137.674.274       21,82%       166.808.034       26,64%       141.825.0         16 - altri proventi finanziari       2.788.987       0,44%       2.304.154       0,37%       968         17 - interessi e altri oneri finanziari       -41.363.575       6,56%       -30.062.317       4,80%       -30.058	759.21	-7.759.216	1,39%	-4.503.350	0,81%
A-B Margine Operativo Netto [MON]       137.674.274       -21,82%       166.808.034       -26,64%       141.895.33         E - oneri e proventi straordinari       0       0,00%       0       0,00%       -70.00         D - Rettifiche di valore di attività finanziarie       0       0,00%       0       0,00%       0,00%       141.825.33         ebit - remunerazione capitale investito       137.674.274       21,82%       166.808.034       26,64%       141.825.33         16 - altri proventi finanziari       2.788.987       0,44%       2.304.154       0,37%       968.33         17 - interessi e altri oneri finanziari       -41.363.575       6,56%       -30.062.317       4,80%       -30.058	31.97	-418.231.977	74,67%	-402.762.303	72,44%
E - oneri e proventi straordinari       0       0,00%       0       0,00%       -70.0         D - Rettifiche di valore di attività finanziarie       0       0,00%       0       0,00%       0         ebit - remunerazione capitale investito       137.674.274       21,82%       166.808.034       26,64%       141.825.         16 - altri proventi finanziari       2.788.987       0,44%       2.304.154       0,37%       968.         17 - interessi e altri oneri finanziari       -41.363.575       6,56%       -30.062.317       4,80%       -30.058.	23.53	248.023.538	44,28%	241.349.520	43,41%
D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         0         0,00%         0         0,00%         1         0         0,00%         0,00%         0         0         0,00%         0         0         0         0,00%         0         0         0,00%         0	5.845	141.895.845	-25,33%	153.251.498	-27,56%
ebit - remunerazione capitale investito         137.674.274         21,82%         166.808.034         26,64%         141.825           16 - altri proventi finanziari         2.788.987         0,44%         2.304.154         0,37%         968           17 - interessi e altri oneri finanziari         -41.363.575         6,56%         -30.062.317         4,80%         -30.058	70.33	-70.332	0,01%	2.701.808	-0,49%
16 - altri proventi finanziari       2.788.987       0,44%       2.304.154       0,37%       968         17 - interessi e altri oneri finanziari       -41.363.575       6,56%       -30.062.317       4,80%       -30.058		0	0,00%	0	0,00%
17 - interessi e altri oneri finanziari -41.363.575 6,56% -30.062.317 4,80% -30.058	25.51	141.825.513	25,32%	155.953.306	28,05%
	968.77	968.775	0,17%	2.586.879	0,47%
47 (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1)	058.12	-30.058.129	5,37%	-30.781.626	5,54%
17 - interessi e altri oneri finanziari -3.488.414 0,55% -3.307.843 0,53% -4.116	116.84	-4.116.849	0,74%	-5.344.425	0,96%
C - oneri e proventi finanziari -42.063.002 -6,67% -31.066.006 -4,96% -33.206.	06.20	-33.206.203	-5,93%	-33.539.172	-6,03%

ebt - utile [perdita] prima delle imposte	95.611.272	15,15%	135.742.028	21,68%	108.619.310	19,39%	122.414.134	22,02%
ID - imposte dell'esercizio	-32.489.614	5,15%	-45.894.298	7,33%	-37.915.879	6,77%	-44.623.600	8,03%
utile [perdita] netto/a dell'esercizio	63.121.658	10,00%	89.847.730	14,35%	70.703.431	12,62%	77.790.534	13,99%

## analisi di bilancio



#### tabella 01

	dati patrimoniali													
esercizio	capitale sociale a	riserve b	risultato esercizio c	natrimonio notto	posizione finanziaria netta <i>saldo poste</i> <i>finanziarie</i> PFN	debiti non finanziari DNF	capitale investito CI	immobilizzazioni immateriali	immobilizzazioni materiali	immobilizzazioni finanziarie				
2017	-362.834.320	-324.770.212	-63.121.657	-750.726.189	-985.360.505	-380.938.962	2.117.025.655	243.170.256	1.459.939.963	41.714				
2016	-362.834.320	-295.946.945	-89.847.729	-748.628.994	-875.943.530	-377.465.437	2.002.037.961	263.389.842	1.340.392.093	5.567.755				
2015	-362.834.320	-292.699.691	-70.703.431	-726.237.442	-581.340.512	-498.215.086	1.805.793.036	271.187.719	1.214.966.413	5.620.750				
2014	-362.834.320	-288.792.421	-77.780.337	-729.407.078	-869.870.625	-475.052.052	2.074.328.766	278.776.823	1.115.452.895	42.318				

### note generali

Il patrimonio netto (PN o Capitale Proprio) rappresenta la parte di società dei soci ed è composta dagli apporti degli stessi a titolo di capitale sociale iniziale o per aumenti successici, o per utili realizzati e non distribuiti ai soci e per il risultato dell'ultimo'esercizio. Di fatto rappresenta un debito della società nei confronti dei soci che sarà ridistribuito, in rapporto alle quote di capitale possedute, allo scioglimento dello stesso e potrà aumentare o diminuire se il realizzo delle attività sarà maggiore o minore di quello indicato in bilancio.

Il capitale investito è il totale delle passività (debiti) necessario per finanziare le attività risultanti dal bilancio, ed è costituito dal capitale proprio, dai debiti finanziari, dai debiti correnti (fornitori, dipendenti, errio, enti previdenziali...) e da altri debiti (finanziamenti dei soci non costituenti capitale e soggetti, normalmente a rimborso, dal tfr cerso i dipendenti...). L'analisi del rapporto tra i vari "debiti" consente di valutare la correttezza e l'economicità della gestione finanziario. In questa analisi ci vengono in aiuto gli indici che sono parametri tecnico teorici ottimali.

Le immobilizzazioni sono la parte relativa agli investimenti e si dividono in:

- immateriali: riferita a beni che non hanno una consistenza materiale e che ripercuotono la loro utilità in più esercizi (softare, marchi e brevetti, avviamento valore pagato in caso di acquisizione di azienda in surplus rispetto ai valori bilancio, è il corrispettivo per la redditività dall'azienda acquistata e altri)
- materiali: sono tutti quei beni che hanno consistenza materiali e che sono strumentali alla attività della società (fabbricati, macchinari, impianti, automezzi, arredamenti e hardware. Nel settore dei servii pubblici, in alcuni bilanci, per la prte realtiva a quella che rientra nei "beni demaniali" viene rilevta tra le immobilizzazioni immateriali.
- finanziarie: sono le partecipazioni in altre società, generalmente iscritte a bilancio in base al prezzo pagato per il loro acquisto, azioni, titoli, privati o pubblici (obbligazioni, bnd, buoni del tesoro...) a medio o lungo termine di scadenza, e finanziamenti a società controllate o a terzi.

Per le prime due categorie, il relativo costo, viene recuperato attraverso quote annuali determinate in base alla loro presunta vita utile e imputate a conto economico attraverso gli ammortamenti. Nel settore idrico, ai fini della determinazione delle tariffe, le quote di ammortamento annuale sono fissate dal Metodo Tariffario.

Posizione Finanziaria Netta (PFN): indebitamento di natura finanziaria

### tabella 02

	indici patrimoniali													
esercizio	leverage CI/PN <= 3	indebitamento finanziario PFN/CI <= 0,3	indebitamento non finanziario DNF/CI <= 0,3	finanziamento da capitale proprio PN/CI <= 1	grado indebitamento PN/PNF > 1	PFN/ebitda < 3	debito finanziario corrente / totale debito finanzario < 1							
2017	2,92	0,45	0,17	0,34	0,84	1,10	0,31							
2016	2,74	0,43	0,18	0,36	0,96	0,98	0,38							
2015	2,55	0,31	0,27	0,39	1,38	0,73	1,00							
2014	2,91	0,41	0,22	0,34	1,62	0,63	0,15							

### note generali

leverage: indica il rapporto di indebitamento da terzi rispetto al capitale investito. Un indice superiore a tre esprime un sovraindebitamento; più alto è l'indice e maggiore è il rischio di default. Un indice troppo inferiore a 3 può indicare una non corretta gestione finanziaria.

indebitamento non finanziario: è una forma di indebitamente che non ha costi

maggiore di 1. Se <1 la società registra una tensione finanziaria, se supériore a e la società limita la capacità di sviluppo. In caso di PFN attivo l'indice è poco significativo e non viene rilevato.

debito finanziario corrente / totale debito finanzario: indice < 1; in una situazione ottimale dovrebbe tendere a 0.

indebitamento finanziario: non dovrebbe superare 1/3 dell'indebitamento totale. In caso contrario porterebbe ad un elevato costo per interessi passivi che può influire negativamente sugli equilibri del contro economico. Questo valle per l'indebitamento finanzario corrente menttre per l'indebitamento a mefio o lungo termine, destinata a finanziarie gli investimenti deve essere esaminato caso per

f**inanziamento da capitale proprio**: a) se indice > di 1, la società dispone di risorse inutilizzate; b) se uguale a 1, la società si finanziari per cui un suo aumento che riduca quello finanziario potrebbe essere positivo | finanzia solo con mezzi propri [situazioné apparentementé ottimale]; c) se <1, la società ricorre ad indebitamento da terzi per la differenza tra l'indice e 1. La differenza non dovrebbe essere superioré a 0,667.

rapporto Patrimonio Netto e indebitamento finanziario (PN/PFN): deve essere | rapporto PFN (indebitamento finanziario) e ebitda (ebitda o MOL è il margine operativo lordo, il risultato della gestione caratteristica al netto deali ammortamenti ossia l'entità di risorse finanziarie prodotte). È uno degli indici più importanti e significativi poichè esprime la capacità di ricorrere ad un indebitamento a lungo termine e la capacità di rimborso. Il limite tecnico teorico indicato dalla prassi è 3 che, però, potrebbe anche essere superiore in presenza di indebitamento finanzario destinato agli investimento a lungo

In caso di PFN attivo l'indice è poco significativo e non viene rilevato.

### tabella 03

	indici finanziari													
esercizio	attivo circolante	passività correnti	disponibilità (+) fabbisogno (-)	indice liquidità primario current ratio > 1	attivo circolante netto rimanenze	disponibilità (+) fabbisogno (-) netto rimanenze	indice liquidità acid test =>1	liquidità						
2017	373.829.444	-541.133.829	-167.304.385	0,69	368.359.040	-172.774.789	0,68	40.051.712						
2016	334.569.844	-579.565.789	-244.995.945	0,58	329.676.284	-249.889.505	0,57	56.921.550						
2015	295.411.684	-937.200.399	-641.788.715	0,32	289.533.375	-647.667.024	0,31	0						
2014	661.331.351	-476.167.207	185.164.144	1,39	654.112.989	177.945.782	1,37	0						

#### tabella 04

### attivo circolante

esercizio	crediti verso clienti / utenti	Fondo svalutazione crediti	crediti verso gruppo	crediti verso enti di riferimento	crediti verso altri	crediti tributari	crediti per imposte anticipate	attivo circolante netto rimanenze	liquidità	
2017	330.741.869	-36.574.000	54.355.211	0	10.884.369	3.367.695	4.754.582	367.529.726	40.051.712	
2016	300.979.085	-26.324.000	34.256.230	0	11.022.257	6.796.270	3.322.149	330.051.991	56.921.550	
2015	248.206.380	-21.754.000	51.183.866	0	5.342.014	14.837.269	9.991.894	307.807.423	0	
2014	257.763.048	-24.335.000	420.287.603	0	9.242.230	6.925.782	2.503.374	672.387.037	0	

#### tabella 05

## passivo corrente

esercizio	debiti finanziamento	debiti verso soci	banche	acconti	fornitori	titoli di credito	debiti intergruppo	tributari	enti previdenziali	altri	totale debiti correnti	
2017	-20.894.417	0	0	-464.690	-183.960.621	. 0	-280.187.372	-7.361.973	-4.794.132	-43.470.624	-541.133.829	
2016	-17.690.292	0	0	-466.052	-191.190.457	0	-311.947.533	-4.791.019	-4.693.343	-48.787.093	-579.565.789	
2015	0	0	-1.147.848	0	-263.947.584	- 0	-580.192.664	-3.277.224	-5.133.430	-83.501.649	-937.200.399	
2014	0	0	-1.088.932	0	-239.216.255	0	-129.380.020	-3.749.583	-4.942.927	-97.789.490	-476.167.207	

#### tabella 06

## passivo consolidato

esercizio	debiti finanziamento	debiti verso soci	banche	acconti	fornitori	titoli di credito	debiti intergruppo	tributari	enti previdenziali	altri	totale debiti consolidati	risconti pluriennali
2017	0	0	0	-60.396.120	0	0	-684.278.716	0	0	-5.460.976	-750.135.812	-17.623.055
2016	0	0	0	-57.698.928	0	0	-546.305.705	0	0	-4.077.875	-608.082.508	-18.644.256
2015	0	0	0	-58.262.326	0	0	0	0	0	-15.881.698	-74.144.024	-35.716.618
2014	0	0	-1.147.848	-55.419.615	C	0	-738.253.825	0	0	-11.267.297	-806.088.585	-33.979.987

I risconti pluriennali non rappresentano un debito. Si tratta di parte di contributi in conto capitale e/o di quote versate dagli utenti per i costi di allacciamento al servizio che non sono ancora state utilizzate o non imputate a ricavo con contropartita qli ammortamenti dei beni cui si riferiscono. Non sono un debito ma rappresentano un finanziamento.

# indici economici

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica A 01	costi della produzione	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto MON	margine ante interessti e imposte EBIT	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi	risultato netto	oneri e proventi finanziari
2017	590.572.841	-329.820.948	297.039.740 <b>47,08%</b>			95.611.272 <b>15,15%</b>	-32.489.614 <b>-5,15%</b>	63.121.658 <b>10,00%</b>	-42.063.002
2016	531.392.257	-322.727.005	299.240.960 <b>47,80%</b>			135.742.028 <b>21,68%</b>		89.847.730 <b>14,35%</b>	-31.066.006
2015	511.808.327	-312.104.284	244.418.538 <b>43,64%</b>			108.619.310 <b>19,39%</b>		70.703.431 <b>12,62%</b>	-33.206.203
2014	507.225.239	-314.664.281	237.498.520 <b>42,71%</b>			122.414.134 <b>22,02%</b>		77.790.534 <b>13,99%</b>	-33.539.172
totali	2.140.998.664	-1.279.316.518	1.078.197.758	599.629.651	602.261.127	462.386.744	-160.923.391	301.463.353	-139.874.383

tabella 07/IDR/A

# valori economici rilevati dal conto economico del Piano d'Ambito

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica VRG	costi della produzione Opex	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine oper netto ebit	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi P.d.A.	risultato netto	oneri e proventi finanziari P.d.A.
2017	560.965.802	-354.537.160	206.428.642	59.975.48	2 37.630.476	-13.419.126	24.211.351	-22.345.005
2016	545.534.306	-350.760.592	194.773.714	59.061.80	5 38.816.726	-13.698.564	25.118.162	-20.245.080
2015	508.392.651	-326.481.560	181.911.091	104.842.72	77.161.205	-31.353.313	45.807.892	-27.681.516
2014	493.922.720	-331.362.286	162.560.434	92.601.62	2 67.476.040	-28.159.197	39.316.843	-25.125.582
totali	2.108.815.479	-1.363.141.598	745.673.881	316.481.6	30 221.084.447	-86.630.200	134.454.248	-95.397.183

tabella 07/IDR/B

# costi in bilancio eccedenti il full cost recovery: il costo dell'Ambito e dell'Autorità

	ricavi dell'Ufficio d'ambito	costo Ufficio Ambito compresi nei ricavi	utili Ufficio d'Ambito differenza ricavi e costi	base ricavi per calcolo costo Autorità	costo di ARERA	contributo comunità montane	costi non meglio specificati	oneri ambito da bilancio
2017	0	U	0	545.351.841	545.352	0	C	0
2016	0	U	0	<i>531.392.257</i>	531.392	0	C	0
2015	0	U	0	511.808.327	511.808	0	C	0
2014	0	U	0	507.225.239	507.225	0	C	0

tabella 07/IDR/C

# costi, margine operativo netto e ripilogo

	Oneri d'Ambito A	gestione finanziaria B	costo morosità over perdite crediti C	margine operativo netto [ebit] D	costi eccedenti Full Cost Recovery E	incidenza su valore della produzione F	saldo tesoreria corrente G	capitale investito netto secon M.T. [CIN] H	tasso oneri finanziari del gestore secondo M.T. [OF] I	secondo il	tasso effettivo remunerazione capitale investito K
2017	-545.352	-41.363.575	-6.481.000	-137.674.274	-186.064.201	-29,49%	-99.626.789	1.541.409.201	5,50%	84.802.201	12,07%
2016	-531.392	-30.062.317	-4.570.000	-166.808.034	-201.971.743	-32,26%	-197.241.505	1.422.899.371	5,50%	78.282.262	14,19%
2015	-511.808	-30.058.129	2.581.000	-141.825.513	-169.814.450	-30,32%	-604.159.024	1.291.948.511	8,31%	107.377.490	13,14%
2014	-507.225	-30.781.626	-2.796.000	-155.953.306	-190.038.157	-34,18%	226.615.782	1.192.143.998	8,31%	99.082.455	15,94%

#### La normativa prevede che la tariffa comprenda

- art. 154 d.lgs. 152/2006: ".....nonche' di una quota parte dei costi di funzionamento dell'ente di governo dell'ambito,.....
- art. 21, comma 19 e 19 bis, del D.L. n. 201/2011: "All'onere derivante dal funzionamento dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas, in relazione ai compiti di regolazione e controllo dei servizi idrici di cui al comma 19, si provvede mediante un contributo di importo non superiore all'uno per mille dei ricavi dell'ultimo esercizio versato dai soggetti esercenti i servizi stessi."
- nessuna norma prevede in tariffa il contributo a favore delle Comunità Montane. ARERA l'ha istituito con il Metodo Tariffario Idrico 2014-2015.

Nella tabella 07/IDR/B sono riportati, ove rilevabili dai bilanci, costi estranei al servizio idrico ma che sono, comunque, pagati dalle tariffe e che, pertanto sono assimilabili all'utile stesso. L'utile di bilancio, colonna "E", è al lordo delle imposte, perchè le imposte sono conseguenti all'utile e, comunque, è comparabile a quello calcolato in tariffa essendo pure calcolato al lordo delle imposte.

Le varie voci sono commentate per ogni singolo bilancio.

#### considerazioni

Le tabelle che precedono consentono un confronto di sintesi tra i Piani tariffari predisposti dagli Uffici d'Ambito, sulla base dei Metodi Tariffari creati da ARERA, e i bilanci dei gestori ed evidenziano paradossali incongruenze.

Nella quasi generalità si rilevano ricavi più bassi e costi più alti nei Piani d'Ambito rispetto ai bilanci dei gestori con conseguenti utili più elevati a favore dei gestori e tariffe, inutilmente, più alte per gli utenti.

Di chi è la responsabilità di questa grave situazione che è difforme allo spirito stessa della legge Galli, di riforma del sistema di gestione del servizio idrico, e del d.lgs. 152/2006 (legge Ambiente)? Tutta la normativa vigente fissa il principio si cui fonda tutto il sistema, il principio del Full Cost Recovery, ossia il principio per cui la tariffa deve coprire integralmente i costi di gestione e di investimento del servizio.

La responsabilità è degli Uffici d'Ambito impreparati o condizionati dalla politica o dai gestori? La responsabilità è del Metodo Tariffario di ARERA? La responsabilità è nella rilevanza economica che si è voluto attribuire al servizio idrico, contraria alla natura stessa del servizio?

È il sistema chè sbagliato! Il Metodo Tariffario potrebbe essere considerato, tecnicamente, corretto se applicato nel sistema industriale privato dove la "concorrenza ed il mercato" intervengono a modificare l'effetto finale costringendo alla riduzione dei prezzi di vendita e senza possibilità di conguagli successivi. Il Metodo di determinazione dei prezzi di vendita (nella fattispecie la tariffa) è uno strumento "terorico" e "scolastico" che non trova mai, salvo casi particolari, riscontro nella realtà.

Nella gestione del servizio idrico, in regime di monopolio naturale, come in tutte le situazioni di monopolio, l'unico ad essere garantito è il gestore.

In un regime di monopolio i ricavi sono garantiti ed infatti tutto il Metodo Tariffario si basa sul "Vincolo dei Ricavi Garantiti" e, per questo motivo sono previsti conguagli successivi. I conguagli, però, vengono effettuati solo su alcuni costi e solo per le variazioni dei mc. consumati e, pertanto, sono quasi sempre a vantaggio del gestore nonostante abbia realizzato utili molto più elevati di quelli necessari per la copertura dei costi di gestione e di investimento previsti dal Metodo Tariffario.

Le formule di calcolo dell'utile ai fini della determinazione della tariffa, attraverso il Metodo Tariffario, sono quelle normalmente usate per la determinazione della "remunerazione del capitale investito", quello che il referendum del 2011 ha abrogato e che nessuna legge ha rispristinato. ARERA lo ha ristabilito in tariffa base di una considerazione tecnico-economica estranea alla natura del servizio. ARERA ha titolo di introdurre elementi non previsti dalle leggi o abrogati da referendum popolari? può introdurre in tariffa costi non previsti o superiori al Full Costica al Full Cos

È una situazione di manifesta violazione di legge contro l'interesse generale!

#### tabella 08

#### indici di redditività remunerazione remunerazione remunerazione redditività del valore capitale investito capitale proprio lordo capitale proprio netto della produzione esercizio ROS ROI imposte imposte EBIT / capitale EBIT / valore dellla ŔOE ŔOE investito EBT / PN utile netto / PN produzione 2017 6,50% 12,74% 8.41% 21,82% 2016 8,33% 18,13% 12,00% 26,64% 2015 7,85% 14,96% 9.74% 25,32% 2014 7,52% 16,78% 10,66% 28,05%

#### tabella 09

	indici di rotazione									
esercizio	rotazione capitale investito netto non finanziario	rotazione crediti clienti al lordo del fondo svalutazione crediti	rotazione crediti clienti al netto del fondo svalutazione crediti	rotazione capitale d'esercizio						
		90 ~ 120 gg	90 ~ 120 gg							
2017	0,26	gg. 201	gg. 179	3,14						
2016	0,28	gg. 188	gg. 172	3,45						
2015	0,30	gg. 161	gg. 147	3,62						
2014	0,19	gg. 169	gg. 153	1,61						

#### commento

La rotazione dei crediti è influenzata da fatture da emettere che, ovviamente non possono essere state pagate non avendole, gli utenti, ancora ricevute.

Una rotazione pari a 132 gg è, in effetti, un po' elevata ma non non è così drammatica come, normalmente viene indicata. Sarebbe, inoltre interessante capire come sono suddivisi i credit nelle varie categorie di utenza considerato che l'utenza domestica, essendo la più numerosa, è certamente quella che deve sopportare il maggiore **costo della morosità**.

	capitale sociale a	riserva legale b		altre riserve VI d		fondo vincolato investimenti f	copertura dei flussi finanziari attesi <i>(derivati)</i> g	altre variazioni h	dividendi i	risultato esercizio j	patrimonio netto alla fine dell'esercizio a+b+c+d+ f+g+h+i+j
2017	362.834.320	72.566.864	9.725.533	303.502.277	0	0	0	0	-61.024.462	63.121.657	750.726.189
2016	362.834.320	72.566.864	9.725.533	281.110.725	0	0	0	0	-67.456.177	89.847.729	748.628.994
2015	362.834.320	72.566.864	9.725.533	284.280.361	0	0	0	0	-73.873.067	70.703.431	726.237.442
2014	362.834.320	72.566.864	9.725.533	267.492.473	0	0	0	0	-60.992.449	77.780.337	729.407.078

tabella 11

# fonti [produzione risorse finanziarie] e impieghi [utilizzo delle risorse) il cash flow dal conto economico

	risultato esercizio	ammortamenti	svalutazioni immobilizzazioni	accantonamento rischi crediti	accantonamenti rischi	altri accantonamenti	totale
2017	63.121.658	135.960.982	0	17.093.448	10.420.036	0	226.596.124
2016	89.847.730	115.529.566	0	5.800.000	15.216.360	0	226.393.656
2015	70.703.431	89.820.082	6.000.000	589.749	9.717.862	0	176.831.124
2014	77.790.534	75.705.552	0	4.886.627	7.505.843	0	165.888.556

i dati di questa sezione rappresentano i flussi di cassa, ossia le risorse finanziarie proodotte dalla gestione dell'attività. I valori relativi ad ammosrtamenti ed accantonamenti sono flussi in quanto non sono costi sostenuti nell'esercizio, come gli ammortamenti, ma recupero finanziario (cassa) di investimenti già effettuati, mentre gli altri sono accantonamenti prudenziali a fronte di rischi o eventi che potrebbero verificarsi ma che non si sono ancora avverati

La tabella che segue indica come sono state prodotte le risorse finanziarie e come sono state impegate o utilizzate.

tabella 12

# fonti e impieghi

gruppo	esercizio 2017	variazione	esercizio 2016	fonti	impieghi
attività					
immobilizzazioni immateriali	243.170.256	-20.219.586	263.389.842	53.203.404	32.983.818
immobilizzazioni materiali	1.459.939.963	119.547.870	1.340.392.093	82.757.578	202.305.448
immobilizzazioni finanziarie	41.714	-5.526.041	5.567.755	5.526.041	0
rimanenze	5.470.404	576.844	4.893.560	0	576.844
crediti correnti	328.307.328	55.552.594	272.754.734	0	55.552.594
crediti consolidati	39.222.398	-18.074.859	57.297.257	18.074.859	0
disponibilità liquide	40.051.712	-16.869.838	56.921.550	16.869.838	0
ratei e risconti attivi	821.880	710	821.170	0	710
passività					
patrimonio netto, al netto del risultato d'esercizio 2017	-687.604.532	61.024.462	-748.628.994	0	0
di cui divia	lendo				61.024.462
utili (perdite) dell'esercizio	-63.121.657	-63.121.657	0	63.121.657	0
fondi e rischi	-22.890.057	-8.848.474	-14.041.583	8.848.474	0
trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-15.539.743	574.339	-16.114.082	0	574.339

debiti correnti	-541.133.829	38.431.960	-579.565.789	0	38.431.960
debiti consolidati	-750.135.812	-142.053.304	-608.082.508	142.053.304	0
ratei e risconti passivi	-36.600.026	-995.021	-35.605.005	995.021	0
attività	2.117.025.655	114.987.694	2.002.037.961		
passività	-2.117.025.656	-114.987.695	-2.002.037.961		

### investimenti

#### immobilizzazioni non finanziarie

	valore fine esercizio	valore inizio esercizio	variazione	ammortamenti dell'esercizio	ammortamento da Piano d'Ambito	differenza ammortamento Bilancio - Piano d'Ambito	investimenti dell'esercizio	investimento da Piano f'Ambito	differenza investimenti effettuati - Piano d'Ambito
2017	1.474.892.384	1.351.458.606	123.433.778	82.757.578	146.453.160	-63.695.582	206.191.356	210.000.001	-3.808.645
2016	1.351.458.606	1.227.083.202	124.375.404	69.830.164	135.711.909	-65.881.745	194.205.568	189.999.999	4.205.569
2015	1.227.083.202	1.125.742.953	101.340.249	51.647.833	77.068.370	-25.420.537	152.988.082	150.033.409	2.954.673
2014	1.125.742.953	1.029.893.473	95.849.480	39.388.789	69.958.812	-30.570.023	135.238.269	129.982.222	5.256.047
totali	1.474.892.384	1.029.893.473	444.998.911	243.624.364	429.192.251	-185.567.887	688.623.275	680.015.631	8.607.644

#### tabella 14

# valore residuo valore da riconoscere al gestore al termine della concessione

# **31 dicembre 2017**

immobilizzazioni materiali	Valore Residuo Lordo	trattamento fine rapporto lavoratori	investimenti non effettuati, FoNI e contributi non utilizzati	risconti pluriennali	differenza ammortamento Piano d'Ambito e bilancio	Valore di Ripristino	Valore Residuo Netto	
1.474.892.384	1.474.892.384	-15.539.743	0	-17.623.055	-185.567.887	0	1.256.161.699	•

#### art. 151, comma II, lett. m, del D.Lgs. 152/2006

le convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
| be convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono un altro regalo al gestore da parte dell'Autorità non avendo nessuna ragione tecnica e contraria ai principi della concorrenza e del mercato. La rivalutazione costituirà un utile netto per il gesore

#### costo della morosità in tariffa

anno	coefficiente	fatturato (voce A1 bilancio) ivato	costo morosità		perdite con utilizzo fondo svalutazione crediti	limite accantonamento fiscale
2017	3.80	599.887.025	22.795.707	13.324.448	6.843.448	1.653.709
2016	3.80	584.531.483	22.212.196	5.800.000	1.230.000	1.504.895
2015	3.00	562.989.160	16.889.675	589.749	3.170.749	1.241.032
2014	3.00	557.947.763	16.738.433	4.886.627	2.090.627	1.288.815
totale		2.305.355.430	78.636.011	24.600.824	13.334.824	5.688.452

La morosità non è un costo! "Mora" in senso giuridico, come nel linguaggio comune, significa ritardo. Morosità significa trovarsi in stato di mora. La morosità, quindi, indica solo il ritardo nel pagamento. Il costo della morosità potrebbe essere quello degli interessi passivi che il gestore deve sostenere per la necessità di finanziare la mancata riscossione. Ma il gestore non ha costi poichè addebita gli interessi di mora all'utente in ritardo con i pagamenti. L'unico costo reale potrebbe essere la perdita del credito con la trasformazione della morosità in insolvenza. In bilancio il gestore accantona in uno specifico fondo un importo a fronte di un possibile rischio di insolvenza e rileva la perdita quando il credito diventa inesigibile utilizzando il fondo sino a suo esautimento. La tabella rileva il costo che viene addebitato in tariffa, l'accantonamento e la perdita del credito, consentendo di valutare quanto sia coerente il "costo di morosità" e la sua

#### quantificazione o quanto sia un "regalo" per il gestore.

Il fisco (art. 106 T.U.I.I.D.D.) riconosce un accantonmento annuale nella misura dello 0,5% dell'ammontare dei crediti alla fine dell'esercizio sino al raggiungimento del 5%, la tabella riporta il calcolo dell'accantonamento determinato con i criteri fiscali per una comparazione.

Il costo della morosità in tariffa è stato introdotto con il Metodo Tariffario (MTI) per il periodo 2014-2015

#### tabella 16

### dettaglio crediti verso utenze

esercizio	utenze	utenze domestiche residenti	utenze domestiche non residenti	utenze altri privati	utenze pubbliche	utenze parti correlate e terzi	altre utenze	grossisti	totale credit per utenze
2017	278.384.000	0	0	0	0	0	15.784.000	0	294.168.000
2016	261.059.000	0	0	0	0	0	13.596.000	0	274.655.000
2015	214.206.000	0	0	0	4.917.000	9.450.000	2.539.000	0	231.112.000
2014	211.433.000	0	0	0	3.611.000	18.386.000	0	0	233.430.000

#### commento

La tabella è molto chiara ed esplicita.

Il gestore ha "ipotizzato", negli ultimi quattro anni", una perdita di € 28.369.824, la perdita reale è stata di € 12.738.000, compreso perdite su crediti di clienti non utenti del servizio idrico (pari ad almeno il 25% del totale dei crediti.

Il Metodo Tariffario, però, prevede un meccanismo che ha garantito "ricavi" per Acea ATO 2 di € 78.636.011. Il Metodo Tariffario ha garantito il 3,41% dei ricavi e, quindi, della tariffa e delle bollette, per la copertura di un costo cha, al massimo, avrebbe dovuto essere dello 0,055%. Non male per chi dovrebbe applicare la legge che prevede la copertura integrale dei costi, quelli reali non quelli inventati.



# A2A ciclo idrico spa

Brescia [BS] Via Lamarmora, 230

società per azioni, unipersonale

governance tradizionale data costituzione data scadenza

capitale sociale 70.000.000,00 patrimonio netto

settore Utility settore attività servizi pubblici locali attività servizio idrico

# i soci di A2A ciclo idrico spa

privata

categoria socio	numero comuni	numero azioni	quota capitale sociale	valore azione	quota partecipazione	patrimonio netto	abitanti / abitanti ambito	quota patrimonio netto
holding quotata		70.000.000	70.000.000	1,00	100,00%	0	0	0,00
totali		70.000.000	70.000.000	1,00	100,00%	0	0	0,00

# quote partecipazione Comuni

numero Comuni	abitanti	quota abitanti Comuni soci serviti	quota partecipazione	raggruppamento quote	valore nominale partecipazione	valore patrimoniale partecipazionee
			non ci sono comuni soci s	erviti		

note generali

la tabella indica il rapporto degli abitanti dei Comuni rispetto al Capitale sociale ed il peso e rappresentanza degli stessi Comuni all'interno della società sia in termini economici che di possibilità di incidere nelle decisioni sociali. Un rapporto corretto ed equo sia di gestione ed indirizzo che economico dovrebbe avere una partecipazione proporzionale agli abitanti dei Comuni serviti.

i bilanci di A2A ciclo idrico spa

bilancio in sintesi									Θ
Stato Patrimoniale									
	esercizi	2017		2016		2015		2014	
B - immobilizzazioni		290.210.217	76,85%	277.599.787	76,60%	269.287.291	90,35%	260.629.625	87,34%
C - attivo circolante		87.421.750	23,15%	84.813.140	23,40%	28.768.070	9,65%	29.086.040	9,75%
D - ratei e risconti attivi		7.890	0,00%	11.157	0,00%	9.450	0,00%	10.090	0,00%
attività		377.639.857		362.424.084		298.064.811		289.725.755	
A - patrimonio netto		-195.150.986	51,68%	-213.273.256	58,85%	-171.357.107	57,49%	-163.576.192	54,82%
B - fondi e rischi		-11.569.350	3,06%	-11.469.785	3,16%	-11.962.552	4,01%	-14.048.746	4,71%
C - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		-1.541.371	0,41%	-1.767.247	0,49%	-1.796.593	0,60%	-1.789.944	0,60%
D - debiti		-157.694.544	41,76%	-124.390.245	34,32%	-102.419.502	34,36%	-99.624.802	33,39%
E - ratei e risconti passivi		-11.683.606	3,09%	-11.523.551	3,18%	-10.529.056	3,53%	-10.686.071	3,58%
passività		-377.639.857		-362.424.084		-298.064.810		-289.725.755	
Conto Economico									
	esercizi	2017		2016		2015		2014	
A - valore della produzione		91.654.677	100,00	131.834.769	100,00	78.460.587	100,00	72.401.730	100,00
B - costi della produzione		-66.499.629	72,55	-67.391.392	51,12	-66.660.438	84,96	-69.312.687	95,73
MOL - ebitda		38.881.282	-42,42%	80.547.274	-61,10%	25.031.750	-31,90%	14.994.081	-20,71%
C - proventi e oneri finanziari		-446.327	-0,49%	-1.817.869	-1,38%	-1.907.571	-2,43%	-1.921.901	-2,65%
E - proventi e oneri straordinari		-92.990	0,10%	-445.106	0,34%	766.613	-0,98%	333.587	-0,46%
ebit - remunerazione capitale investito		25.062.058	-27,34%	63.998.271	-48,54%	12.566.762	-16,02%	3.422.630	-4,73%
ebt - utile [perdita] prima delle imposte		24.615.731	-26,86%	62.180.402	-47,17%	10.659.191	-13,59%	1.500.729	-2,07%
utile [perdita] netto/a dell'esercizio		16.977.750	18,52%	41.916.149	31,79%	7.780.915	9,92%	174.759	0,24%

<b>~</b> : .		
Stato	<b>Patrimo</b>	าทเลโค
Julio	I GUIIII	Jiliaic

eserc	cizi 2017	1	2016		2015		2014	
A - crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
01 - costi di impianto e di ampliamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	7.388	0,00%
04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.945.441	1,31%	5.544.059	1,53%	6.192.767	2,08%	6.841.474	2,29%
06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	52.544	0,01%	52.544	0,01%	52.544	0,02%	52.545	0,02%
07 - altre immobilizzazioni immateriali	79.195	0,02%	21.864	0,01%	30.245	0,01%	38.626	0,01%
I - immobilizzazioni immateriali	5.077.180	1,34%	5.618.467	1,55%	6.275.556	2,11%	6.940.033	2,33%
01 - terreni e fabbricati	36.158.518	9,57%	34.455.680	9,51%	32.954.325	11,06%	33.140.604	11,11%
02 - impianti e macchinario	239.129.751	63,32%	228.391.044	63,02%	215.465.421	72,29%	209.749.242	70,29%
03 - attrezzature industriali e commerciali	443.300	0,12%	410.935	0,11%	316.341	0,11%	348.695	0,12%
04 - altri beni materiali	1.669	0,00%	1.858	0,00%	8.030	0,00%	26.058	0,01%
05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti	9.213.243	2,44%	8.551.527	2,36%	14.098.803	4,73%	10.258.501	3,44%
II - immobilizzazioni materiali	284.946.481	75,45%	271.811.044	75,00%	262.842.920	88,18%	253.523.100	84,96%
d-bis - crediti, verso altri	181.106	0,05%	170.276	0,05%	168.815	0,06%	166.492	0,06%
d-bis - partecipazioni in altre imprese	5.450	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III - immobilizzazioni finanziarie	186.556	0,05%	170.276	0,05%	168.815	0,06%	166.492	0,06%
B - immobilizzazioni	290.210.217	-76,85%	277.599.787	-76,60%	269.287.291	-90,35%	260.629.625	-87,34%
1 - materie prime, sussidiarie e di consumo	38.502	0,01%	32.393	0,01%	121	0,00%	7.569	0,00%
I - rimanenze	38.502	0,01%	32.393	0,01%	121	0,00%	7.569	0,00%
01 a - verso clienti	71.878.564	19,03%	80.782.552	22,29%	24.306.963	8,15%	29.002.172	9,72%
01 c - Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-4.342.000	1,46%
04 a - verso controllanti	12.549.060	3,32%	1.607.248	0,44%	2.217.039	0,74%	1.017.349	0,34%
05 - verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	468.716	0,12%	194.456	0,05%	528.653	0,18%	0	0,00%
05-bis - crediti tributari	5.859	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	568.156	0,19%
05-quater - verso altri	92.297	0,02%	105.612	0,03%	94.388	0,03%	456.619	0,15%
05-ter - imposte anticipate	2.388.502	0,63%	2.090.629	0,58%	1.620.656	0,54%	2.376.175	0,80%
II - crediti correnti	87.382.998	23,14%	84.780.497	23,39%	28.767.699	9,65%	29.078.471	9,74%
II - crediti consolidati	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III - attività finanziarie che non costituiscono	0	0.000/	0	0.000/	0	0.000/	•	0.000/
immobilizzazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
03 - danaro e valori in cassa.	250	0,00%	250	0,00%	250	0,00%	0	0,00%
IV - disponibilità liquide	250	0,00%	250	0,00%	250	0,00%	0	0,00%
C - attivo circolante	87.421.750	23,15%	84.813.140	23,40%	28.768.070	9,65%	29.086.040	9,75%
D - ratei e risconi attivi	7.890	0,00%	11.157	0,00%	9.450	0,00%	10.090	0,00%
attività	377.639.857		362.424.084		298.064.811		289.725.755	
I - capitale sociale	-70.000.000	18,54%	-70.000.000	19,31%	-70.000.000	23,48%	-70.000.000	24,16%
II - riserva da soprapprezzo delle azioni	-102.888.037	27,25%	-102.888.037	28,39%	-102.888.037	34,52%	-102.888.037	35,51%

Θ

TV vicew ve legale	2 402 501	0.000	207 704	0.110/	0.720	0.000/	0	0.000/
IV - riserva legale	-2.493.591	0,66%	-397.784	0,11%	-8.738	0,00%	0 3 700 760	0,00%
m - varie altre riserve	<i>-2.791.628</i>	0,74%	-2.789.768	0,77%	<i>-2.789.768</i>	0,94%	<i>-2.789.768</i>	0,96%
VII - Altre riserve, distintamente indicate	-2.791.628	0,74%	-2.789.768	0,77%	-2.789.768	0,94%	-2.789.768	0,96%
VIII - utili (perdite) portati a nuovo	16.077.720	0,00%	4.718.482	-1,30%	12.110.351	-4,06%	12.276.372	-4,24%
IX - utili (perdite) dell'esercizio	-16.977.730	4,50%	-41.916.149	11,57%	-7.780.915	2,61%	-174.759	0,06%
A - patrimonio netto	-195.150.986	51,68%	-213.273.256	58,85%	-171.357.107	57,49%	-163.576.192	56,46%
2 - per imposte, anche differite	-10.309.737	2,73%	-10.554.903	2,91%	-11.269.434	3,78%	-13.178.336	4,55%
3 - altri rischi e oneri	-1.259.613	0,33%	-914.882	0,25%	-693.118	0,23%	-870.410	0,30%
B - fondo rischi	-11.569.350	3,06%	-11.469.785	3,16%	-11.962.552	4,01%	-14.048.746	4,85%
C - trattamento fine rapporto lavoro	-1.541.371	0,41%	-1.767.247	0,49%	-1.796.593	0,60%	-1.789.944	0,62%
06 a - acconti	-680.805	0,18%	-705.936	0,19%	-731.812	0,25%	-758.339	0,26%
07 a - debiti verso fornitori	-20.566.952	5,45%	-18.606.362	5,13%	-19.048.433	6,39%	-21.354.579	7,37%
11 a - debiti verso controllanti	-120.896.847	32,01%	-87.786.138	24,22%	-65.655.195	22,03%	-59.790.912	20,64%
11bis a - debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-4.966.887	1,32%	-4.120.393	1,14%	-4.782.099	1,60%	0	0,00%
12 a - debiti tributari	-205.967	0,05%	-2.482.697	0,69%	-222.569	0,07%	-263.378	0,09%
13 a - debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-448.284	0,12%	-445.015	0,12%	-399.019	0,13%	-470.495	0,16%
14 a - altri debiti	-9.928.802	2,63%	-10.243.704	2,83%	-11.580.375	3,89%	-16.987.099	5,86%
debiti correnti	-157.694.544 10	0,00% -	124.390.245 1	.00,00%	-102.419.502	100,00%	-99.624.802	100,00%
debiti consolidati	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
D - debiti	-157.694.544	41,76%	-124.390.245	34,32%	-102.419.502	34,36%	-99.624.802	34,39%
	<b>-157.694.544</b> -11.683.606		<b>-124.390.245</b> -11.523.551	<b>34,32%</b> 3,18%	<b>-102.419.502</b> -10.529.056	-	<b>-99.624.802</b> -10.686.071	<b>34,39%</b> 3,69%
D - debiti 4 - risconti passivi pluriennali E - ratei risconti passivi		41,76%		-		<b>34,36%</b> 3,53% <b>3,53%</b>		<b>34,39%</b> 3,69% <b>3,69%</b>
4 - risconti passivi pluriennali	-11.683.606	<b>41,76%</b> 3,09%	-11.523.551	3,18%	-10.529.056	3,53%	-10.686.071	3,69%
4 - risconti passivi pluriennali E - ratei risconti passivi passività	-11.683.606 <b>-11.683.606</b>	<b>41,76%</b> 3,09%	-11.523.551 <b>-11.523.551</b>	3,18%	-10.529.056 <b>-10.529.056</b>	3,53%	-10.686.071 <b>-10.686.071</b>	3,69%
4 - risconti passivi pluriennali E - ratei risconti passivi passività  Conto Economico	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857	<b>41,76%</b> 3,09%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084	3,18% <b>3,18%</b>	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810	3,53%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755	3,69%
4 - risconti passivi pluriennali E - ratei risconti passivi passività  Conto Economico  eserce	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857	<b>41,76%</b> 3,09% <b>3,09%</b>	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084	3,18% <b>3,18%</b>	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810	3,53% <b>3,53%</b>	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755	3,69% <b>3,69%</b>
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserci	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857 	<b>41,76%</b> 3,09% <b>3,09%</b> <i>47,39%</i>	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084	3,18% <b>3,18%</b> <i>0,00%</i>	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810	3,53% <b>3,53%</b> <i>0,00%</i>	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755	3,69% <b>3,69%</b> <i>0,00%</i>
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserci  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857 	<b>41,76%</b> 3,09% <b>3,09%</b> 47,39% 11,96%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084 2016 0	3,18% <b>3,18%</b> <i>0,00%</i>	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810 2015 0	3,53% <b>3,53%</b> <i>0,00%</i>	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755	3,69% <b>3,69%</b> 0,00% 0,00%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserci  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857 	<b>41,76%</b> 3,09% <b>3,09%</b> <i>47,39% 11,96% 33,05%</i>	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084 2016 0 0	3,18% 3,18% 0,00% 0,00% 0,00%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810 2015 0 0	3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755 2014 0 0 0	3,69% 3,69% 0,00% 0,00% 0,00%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857 	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084 2016 0 0	3,18% 3,18% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810 2015 0 0 0	3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755 2014 0 0 0 0	3,69% 3,69% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 0 77.347.957	3,18% 3,18% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 58,67%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810 2015 0 0 0 0 73.905.329	3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755 2014 0 0 0 0 68.619.338	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 94,78%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserci  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857  2017 43.437.000 10.961.000 30.295.000 1.610 87.272.028 2.672.274	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641	3,18% 3,18% 0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810 2015 0 0 0 73.905.329 1.966.156	3,53% 3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755 2014 0 0 0 68.619.338 1.754.346	3,69% 3,69% 0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserci  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92% 1,87%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641 52.464.171	3,18% 3,18% 0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53% 39,80%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810 2015 0 0 0 73.905.329 1.966.156 2.589.102	3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51% 3,30%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755 2014 0 0 0 0 68.619.338 1.754.346 2.028.046	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42% 2,80%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari  05 - altri ricavi e proventi	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92% 1,87% 1,87%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641 52.464.171 52.464.171	3,18% 3,18% 0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53% 39,80% 39,80%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810 2015 0 0 0 73.905.329 1.966.156 2.589.102 2.589.102	3,53% 3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51% 3,30% 3,30%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755 2014 0 0 0 0 68.619.338 1.754.346 2.028.046 2.028.046	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42% 2,80% 2,80%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari  05 - altri ricavi e proventi  A - Valore della produzione	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857  2017 43.437.000 10.961.000 30.295.000 1.610 87.272.028 2.672.274 1.710.375 1.710.375 91.654.677 10	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92% 1,87% 1,87%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641 52.464.171 52.464.171 131.834.769	3,18% 3,18% 0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53% 39,80% 39,80%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810  2015 0 0 73.905.329 1.966.156 2.589.102 2.589.102 78.460.587	3,53% 3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51% 3,30% 3,30% 100,00%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755  2014  0 0 0 68.619.338 1.754.346 2.028.046 2.028.046 72.401.730	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42% 2,80% 2,80% 100,00%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari  05 - altri ricavi e proventi  A - Valore della produzione  06 - acquisti	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857  2017 43.437.000 10.961.000 30.295.000 1.610 87.272.028 2.672.274 1.710.375 1.710.375 91.654.677 10 -11.769.973	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92% 1,87% 1,87% 10,00% 12,84%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641 52.464.171 52.464.171 131.834.769 -11.944.363	3,18% 3,18%  0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53% 39,80% 39,80% 1,00,00% 9,06%	-10.529.056 -10.529.056 -10.529.056 -298.064.810  2015 0 0 73.905.329 1.966.156 2.589.102 2.589.102 78.460.587 -13.052.804	3,53% 3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51% 3,30% 3,30% 100,00% 16,64%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755  2014 0 0 0 68.619.338 1.754.346 2.028.046 2.028.046 72.401.730 -16.358.115	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42% 2,80% 2,80% 100,00% 22,59%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari  05 - altri ricavi e proventi  A - Valore della produzione  06 - acquisti  c - governance	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92% 1,87% 1,87% 10,00% 12,84% 0,05%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641 52.464.171 52.464.171 131.834.769 1 -11.944.363 -49.000	3,18% 3,18%  0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53% 39,80% 39,80% 1,00,00% 9,06% 0,04%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810  2015 0 0 73.905.329 1.966.156 2.589.102 2.589.102 78.460.587 -13.052.804 -55.000	3,53% 3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51% 3,30% 3,30% 100,00% 16,64% 0,07%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755  2014 0 0 0 68.619.338 1.754.346 2.028.046 2.028.046 72.401.730 -16.358.115 0	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42% 2,80% 100,00% 22,59% 0,00%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari  05 - altri ricavi e proventi  A - Valore della produzione  06 - acquisti  c - governance  e - spese generali	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857  2017 43.437.000 10.961.000 30.295.000 1.610 87.272.028 2.672.274 1.710.375 1.710.375 91.654.677 10 -11.769.973 -47.000 -19.506.000	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92% 1,87% 1,87% 1,87% 12,84% 0,05% 21,28%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641 52.464.171 52.464.171 131.834.769 1 -11.944.363 -49.000 -17.610.000	3,18% 3,18%  0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53% 39,80% 39,80% 100,00% 9,06% 0,04% 13,36%	-10.529.056 -10.529.056 -10.529.056 -298.064.810  2015 0 0 0 73.905.329 1.966.156 2.589.102 2.589.102 78.460.587 -13.052.804 -55.000 -18.567.000	3,53% 3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51% 3,30% 100,00% 16,64% 0,07% 23,66%	-10.686.071 -10.686.071 -10.686.071 -289.725.755  2014  0 0 0 68.619.338 1.754.346 2.028.046 2.028.046 72.401.730 -16.358.115 0 0	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42% 2,80% 2,80% 100,00% 0,00% 0,00%
4 - risconti passivi pluriennali  E - ratei risconti passivi  passività  Conto Economico  eserce  a - servizio acquedotto  b - servizio fognatura  c - servizio depurazione  o - prestazioni di servizi a terzi  01 - ricavi gestione caratteristica  04 - incrementi immobilizz. per lavori interni  a - vari  05 - altri ricavi e proventi  A - Valore della produzione  06 - acquisti  c - governance	-11.683.606 -11.683.606 -377.639.857	41,76% 3,09% 3,09% 47,39% 11,96% 33,05% 0,00% 95,22% 2,92% 1,87% 1,87% 10,00% 12,84% 0,05%	-11.523.551 -11.523.551 -362.424.084  2016 0 0 77.347.957 2.022.641 52.464.171 52.464.171 131.834.769 1 -11.944.363 -49.000 -17.610.000 -4.225.000	3,18% 3,18% 3,18%  0,00% 0,00% 0,00% 58,67% 1,53% 39,80% 39,80% 100,00% 9,06% 0,04% 13,36% 3,20%	-10.529.056 -10.529.056 -298.064.810  2015 0 0 73.905.329 1.966.156 2.589.102 2.589.102 78.460.587 -13.052.804 -55.000	3,53% 3,53% 3,53% 0,00% 0,00% 0,00% 94,19% 2,51% 3,30% 3,30% 100,00% 16,64% 0,07%	-10.686.071 -10.686.071 -289.725.755  2014 0 0 0 68.619.338 1.754.346 2.028.046 2.028.046 72.401.730 -16.358.115 0	3,69% 3,69%  0,00% 0,00% 0,00% 94,78% 2,42% 2,80% 100,00% 22,59% 0,00%

68 - godimento beni di terzi         445,743         0,52%         -598,861         0,45%         -6,816,531         8,69%         -6,938,282         9,11%           a - salari e stipendei         -7,168,503         2,78%         -7,043,429         3,49%         -6,816,531         8,69%         -6,938,282         9,11%           a - oneri sociali         2,451,205         2,69%         424,221         1,94%         2,240,00         3,06%         -2,335,597         3,23%           c - attri costi del personale         445,64         0,99%         -439,28         0,33%         -122,307         0,02%         -212,449         0,29%           09 - costo del personale         10.114,428         11,04%         -10,264,612         7,79%         -9,655,383         12,31%         -555,279         13,17%           a - ammortamento delle immobilizzazioni imateriali         -677,615         0,74%         -657,089         0,50%         -64,647         0,45%         -59,9931         13,77%         -69,918,31         7,70%         9,919,31         1,77%         0,91%         -1,41,652         1,37%         -65,908,20         0,09%         -62,908,20         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         1,00%         1,00%         1,00%         1,00%	07 - servizi	-23.216.473	25,33%	-21.884.153	16,60%	-22.879.709	29,16%	-22.866.015	31,58%
b - oneri sociali         2.451.205         2.67%         2.423.213         1,84%         2.400.09         3,06%         2.335.597         3,23%           c - tattamento di fine raporto         4445.644         0,40%         4.435.28         0,33%         -422.07         0,54%         410.885         0,57%           09 - costo del personale         1-11.14.428         11,04%         11.06.612         7,79%         0.955.383         12,31%         -9.552.759         13,19%           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -677.615         1,04%         -657.089         0,50%         -664.476         0,50%         -659.089         0,60%         -664.476         0,50%         -659.093         0,00%         -664.476         0,50%         -659.093         0,00%         -664.476         0,50%         -659.093         0,00%         -664.476         0,00%         -659.093         0,00%         -664.476         0,00%         -699.093         1,00%           a - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -11.06.615         1,21%         -712.527         0,54%         -1.451.785         1,55%         -71.51.789         1,50%         -1.451.785         1,55%         -1.51.785         1,50%         -1.451.785         1,55%         -1.451.785         0,00%	08 - godimento beni di terzi	-475.743	0,52%	-598.861	0,45%	-784.949	1,00%	-556.624	0,77%
c - trattamentod if fine raporto         445.644         0.49%         -3.93.82         0.33%         -42.230         0.5%         -21.0485         0.7%           e - altri costi del personale         49.076         0.95%         3.944-82         0.27%         1.5.55         0.02%         -21.2449         0.29%           09 - Costo del personale         -10.114.482         11.04%         -10.264.612         7.79%         -9.655.383         1.31%         9.955.275         13.13%           a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali         -677.615         0.74%         -657.089         0.50%         -664.476         0.65%         -9.99.31         13.77%           c - altrie svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali         -1.106.61         12.51%         -1.235.07         2.235.70         0.54%         -1.451.789         1.95%         -9.99.31         13.77%           d - Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         -1.106.61         1.21%         -7.12.527         0.54%         -1.451.789         1.85%         -1.138.41         15,67%           11 - variazione rmanenze di acquisti         6.09         0.01%         32.02         0.02%         -7.448.60         0.01%         -2.028.82         0.03%           11 - variazione rmanenze di acquis	a - salari e stipendei	-7.168.503	7,82%	<i>-7.043.429</i>	<i>5,34%</i>	<i>-6.816.531</i>	8,69%	<i>-6.593.828</i>	9,11%
e - altri costi del personale         -49.076         0,05%         -349.442         0,27%         -15.636         0,02%         -21.2449         0,28%           9 - costo del personale         -10.114-428         11.04%         -10.264.612         7,79%         9-655.383         12,31%         9-555.29         13,19%           b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali         -67.615         0,7%         -657.089         0,50%         -664.476         0,65%         0,90%         -658.403         0,90%         -658.403         0,90%         -658.403         0,90%         -0.00%         -10.303.87         13,7%         9-91.931         13,70%         0,00%         -0.00%         -2355.77         2,235         0         0         0,00%         0,00%         -0.00%         -1.451.78         1,17%         9-91.931         13,70%         0         0,00%         -0.00%         -1.451.78         1,65%         -77.00%         7,00%         -1.451.78         1,65%         -11.348.41         15,67%         11.06.61         1,121%         -12.250.503         1,15%         1,244.652         15,86%         -11.348.41         15,67%         11.348.41         15,67%         11.348.41         15,67%         11.348.41         15,67%         11.349         1,244.652         15,86%	b - oneri sociali	<i>-2.451.205</i>	2,67%	-2.432.213	1,84%	-2.400.909	3,06%	<i>-2.335.597</i>	3,23%
09 - costo del personale   -1.0.114.428   11,04%   -1.0.264.612   7,7%   -9.655.381   12,31%   -9.552.759   13,19%   a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali   -1.0.66.015   12,7%   -0.657.089   0.65%   -6.64.76   0.65%   0.65%   0.65%   0.65%   0.60%   0.0	c - trattamento di fine raporto	-445.644	0,49%	<i>-439.528</i>	0,33%	-422.307	0,54%	<i>-410.885</i>	0,57%
A - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali   6-677.615   0,74%   1-657.089   0,50%   1-664.76   0,85%   1-317%   1-300.005   1-300.005   1-300	e - altri costi del personale	<i>-49.076</i>	0,05%	-349.442	0,27%	<i>-15.636</i>	0,02%	<i>-212.449</i>	0,29%
b - ammortamento delle immobilizzazioni nateriali c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni di 10,000 di	09 - costo del personale	-10.114.428	11,04%	-10.264.612	7,79%	-9.655.383	12,31%	-9.552.759	13,19%
c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni         0         0,00%         2235.370         2,23%         0         0,00%         0         0,00%           d - Svalutazioni del crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide         1,106.861         1,21%         -712.527         0,5%         -1,451.780         1,6%         -700.00         1,06%           10 - ammortamenti e accantonamenti         -13.250.491         14,46%         -15.205.303         11,53%         -12.446.652         15,86%         -11.348.414         15,67%           11 - variazione rmanenze di acquisti         6.109         -0,01%         32.272         -0,02%         -7.448         0,01%         -20.828         0,03%           12 - altri accantonamenti         6.109         0,00%         -300.000         0,23%         0         0,00%         -0.00%         0         0,00%         -2.833.493         9,98%         -8.609.932         11,89%           B - Costo della produzione         -66.499.629         72,55%         6-7.391.392         51,12%         -66.604.38         8,96%         -69.312.687         95,73%           MOL - ebitda         38.81.282         -42,42%         80.547.274         61,10%         25.031,550         31,90%         14.994.081         29,71%           <	a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-677.615	<i>0,74%</i>	<i>-657.089</i>	0,50%	<i>-664.476</i>	0,85%	<i>-658.403</i>	0,91%
d - Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e dele disponibilità liquide         -1.106.861         1,21%         -712.527         0,54%         -1.451.789         1,85%         -770.080         1,06%           10 - ammortamenti e accantonamenti         -13.250.491         14,46%         -15.205.036         11,53%         -12.446.652         15,86%         -11.348.414         15,67%           11 - variazione rmanenze di acquisti         6.109         -0,01%         32.272         -0,02%         -7.448         0,01%         -20.828         0,03%           12 - altri accantonamenti         0         0,00%         -300.00         0,23%         -7.448         0,01%         -20.828         0,00%           14 - oneri diversi di gestione         -7.678.630         8,38%         -7.226.639         5,48%         -7.833.493         9,98%         -8.609.932         11,89%           B - Costo della produzione         -66.499.629         72,55%         -67.391.392         51,12%         -66.660.438         8,46%         -96.931.2687         95,73%           MOL - ebitda         38.881.282         -42,42%         80.547.274         -61.910%         25.031.750         -31,90%         14.994.081         20,71%           E - oneri e proventi Straordinari         -92.990         0,10%         <	b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-11.466.015	<i>12,51%</i>	-10.900.050	8,27%	<i>-10.330.387</i>	<i>13,17%</i>	-9.919.931	<i>13,70%</i>
1.06.86   1.21%   -7.12.52   0.34%   -1.431.78   1.85%   -7.70.080   1.06%     10 - ammortamenti e accantonamenti   -13.250.491   14,46%   -15.205.036   11,53%   -12.446.652   15,86%   -11.348.414   15,67%     11 - variazione rmanenze di acquisti   6.109   -0,01%   32.272   -0,02%   -7.448   0,01%   -20.828   0,03%     12 - altri accantonamenti   -0 0,00%   -300.000   0,23%   0 0,00%   -0 0,00%     14 - oneri diversi di gestione   -7.678.633   8,38%   -7.226.639   5,48%   -7.833.493   9,98%   -8.609.932   11,89%     B - Costo della produzione   -66.499.629   72,55%   -67.391.392   51,12%   -66.660.438   84,96%   -69.312.687   95,73%     MOL - ebitda   38.881.282   42,42%   80.547.274   -61,10%   25.031.750   -31,90%   14.994.081   -20,71%     A - B Margine Operativo Netto [MON]   25.155.048   27,45%   64.443.377   48,88%   11.800.149   15,04%   3.089.043   4,27%     E - oneri e proventi straordinari   -92.990   0,10%   -445.106   0,34%   766.613   -0,98%   333.587   -0,46%     D - Rettifiche di valore di attività finanziarie   0 0,00%   0 0,00%   0 0,00%   0 0,00%     Ebit - remunerazione capitale investito   25.062.058   -27,34%   63.998.271   -48,54%   12.566.762   -16,02%   3.422.630   -4,73%     16 - altri proventi finanziari   0 0,00%   0 0,00%   0 0,00%   0 0,00%   3.2 0,00%     16 - altri proventi finanziari   172.247   0,19%   127.650   0,10%   136.432   0,17%   110.515   0,15%     17 - interessi e altri oneri finanziari   -618.571   0,69%   -1,493.174   1,47%   -2.043.940   2,61%   -2.032.155   2,81%     C - oneri e proventi finanziari   -446.327   -0,49%   -1.817.869   -1,38%   -1.907.571   -2,43%   -1.901.19.515   -2,65%     ebt - utile [perdita] prima delle imposte   24.615.731   -26,86%   62.180.402   -47,17%   10.659.191   -13,59%   1.500.729   -2,07%     10 - imposte dell'esercizio   -7.637.981   8,33%   -20.264.253   15,37%   -2.878.276   3,67%   -1.325.970   1,83%	c - altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0,00%	-2.935.370	2,23%	0	0,00%	0	0,00%
11 - variazione rmanenze di acquisti         6.109         -0,01%         32.272         -0,02%         -7.448         0,01%         -20.828         0,03%           12 - altri accantonamenti         0         0,00%         -300.00         0,23%         0         0,00%         -8.609.93         11,89%           14 - oneri diversi di gestione         -66.499.629         72,55%         -67.391.392         51,12%         -66.660.483         84,96%         -8.609.932         11,89%           MOL - ebitda         38.881.282         -24,24%         80.547.27         -61,06         25.031.750         -31,90%         14.994.081         -20,71%           A-B Margine Operativo Netto [MON]         25.155.048         -27,45%         64.443.377         48,88%         11.800.149         15,04%         30.890.43         42,74%           E - oneri e proventi straordinari         -92.990         0,10%         -445.106         0,34%         766.613         -0,98%         333.587         -0,46%           D - Rettifiche di valore di attività finanziari         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         32.266.762         -16,02%         3422.630         -4,73%           16 - altri proventi finanziari         0         0,00%         0         0,00%	,	-1.106.861	1,21%	-712.527	0,54%	-1.451.789	1,85%	-770.080	1,06%
12 - altri accantonamenti         0,00%         -300.00         0,23%         0,00%         0,00%         -0,00%           14 - oneri diversi di gestione         -7.678.630         8,38%         -7.226.639         5,48%         -7.833.493         9,98%         -8.609.932         11,89%           B - Costo della produzione         -66.499.629         72,55%         -67.391.392         51,12%         -66.604.38         84,96%         -69.312.687         95,73%           MOL - ebitda         38.881.282         -42,42%         80.547.27         -61,00%         25.031.750         -31,90%         14.994.08         -20,71%           A-B Margine Operativo Netto [MON]         25.155.048         27,45%         64.443.377         48,88%         11.800.149         15,04%         30.89.043         4,27%           E - oneri e proventi straordinari         -92.990         0,10%         -445.10         0,34%         766.613         0,98%         33.587         -0,46%           E - oneri e proventi i straordinari         92.990         0,10%         -445.20         0,00%         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0	10 - ammortamenti e accantonamenti	-13.250.491	14,46%	-15.205.036	11,53%	-12.446.652	15,86%	-11.348.414	15,67%
14 - oneri diversi di gestione         -7.678.630         8,38%         -7.226.639         5,48%         -7.833.493         9,98%         -8.609.932         11,89%           B - Costo della produzione         -66.499.629         72,55%         -67.391.392         51,12%         -66.604.38         84,96%         -69.312.687         95,73%           MOL - ebitda         38.881.282         -24,24%         80.547.274         -61,10%         25.031.750         -31,90%         14.994.081         -20,71%           A-B Margine Operativo Netto [MON]         25.155.048         27,45%         64.443.377         48,88%         11.800.149         15,04%         30.890.33         42,70%           E - oneri e proventi straordinari         -92.990         0,10%         -445.106         0,34%         766.613         -0,98%         333.587         -0,46%           D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0	11 - variazione rmanenze di acquisti	6.109	-0,01%	32.272	-0,02%	-7.448	0,01%	-20.828	0,03%
B - Costo della produzione         -66.499.629         72,55%         -67.391.392         51,12%         -66.604.38         84,96%         -69.312.687         95,73%           MOL - ebitda         38.881.282         -42,42%         80.547.274         -61,10%         25.031.750         -31,90%         14.994.081         -20,71%           A-B Margine Operativo Netto [MON]         25.155.048         27,45%         64.443.377         48,88%         11.800.149         15,04%         3.089.043         4,27%           E - oneri e proventi straordinari         -92.990         0,10%         -445.106         0,34%         766.613         -0,98%         333.587         -0,46%           D - Rettifiche di valore di attività finanziari         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0 <td>12 - altri accantonamenti</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>-300.000</td> <td>0,23%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td>	12 - altri accantonamenti	0	0,00%	-300.000	0,23%	0	0,00%	0	0,00%
MOL - ebitda         38.881.282         -42,42%         80.547.274         -61,10%         25.031.750         -31,90%         14.994.081         -20,71%           A-B Margine Operativo Netto [MON]         25.155.048         27,45%         64.443.377         48,88%         11.800.149         15,04%         3.089.043         4,27%           E - oneri e proventi straordinari         -92.990         0,10%         -445.106         0,34%         766.613         -0,98%         333.587         -0,46%           D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         0         0,00%         0         0         0,00%         0<	14 - oneri diversi di gestione	-7.678.630	8,38%	-7.226.639	5,48%	-7.833.493	9,98%	-8.609.932	11,89%
A-B Margine Operativo Netto [MON]         25.155.048         27,45%         64.443.377         48,88%         11.800.149         15,04%         3.089.043         4,27%           E - oneri e proventi straordinari         -92.990         0,10%         -445.106         0,34%         766.613         -0,98%         333.587         -0,46%           D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         3.422.630         -4,73%           16 - altri proventi finanziari         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         52         0,00%           16 - altri proventi finanziari         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         0 0,00%         32         0,00%           16 - altri proventi finanziari         172.247         0,19%         127.650         0,10%         136.432         0,17%         110.515         0,15%           17 - interessi e altri oneri finanziari         -618.571         0,67%         -1.943.174         1,47%         -2.043.940         2,61%         -2.032.155         2,81%           17 - interessi e altri oneri finanziari         -446.327         -0,49%         -1.817.869         -1,38%         -1.907.571         -2									
E - oneri e proventi straordinari         -92.990         0,10%         -445.106         0,34%         766.613         -0,98%         333.587         -0,46%           D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0         0         0         0 <th>B - Costo della produzione</th> <th>-66.499.629</th> <th>72,55%</th> <th>-67.391.392</th> <th>51,12%</th> <th>-66.660.438</th> <th>84,96%</th> <th>-69.312.687</th> <th>95,73%</th>	B - Costo della produzione	-66.499.629	72,55%	-67.391.392	51,12%	-66.660.438	84,96%	-69.312.687	95,73%
D - Rettifiche di valore di attività finanziarie         0         0,00%         0         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         0,00%         12.566.762         -16,02%         3.422.630         -4,73%         16         -11 proventi finanziari         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0         0,00%         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0         0			-		•		-		
ebit - remunerazione capitale investito         25.062.058         -27,34%         63.998.271         -48,54%         12.566.762         -16,02%         3.422.630         -4,73%           16 - altri proventi finanziari         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         52         0,00%           16 - altri proventi finanziari         0         0,00%         0         0,00%         0         0,00%         32         0,00%           16 - altri proventi finanziari         172.247         0,19%         127.650         0,10%         136.432         0,17%         110.515         0,15%           17 - interessi e altri oneri finanziari         -618.571         0,67%         -1.943.174         1,47%         -2.043.940         2,61%         -2.032.155         2,81%           17 - interessi e altri oneri finanziari         -3         0,00%         -2.345         0,00%         -63         0,00%         -345         0,00%           C - oneri e proventi finanziari         -446.327         -0,49%         -1.817.869         -1,38%         -1.907.571         -2,43%         -1.921.901         -2,65%           ebt - utile [perdita] prima delle imposte         24.615.731         -26,86%         62.180.402         -47,17%         10.659.191         -13,59	MOL - ebitda	38.881.282	-42,42%	80.547.274	-61,10%	25.031.750	-31,90%	14.994.081	-20,71%
16 - altri proventi finanziari       0       0,00%       0       0,00%       0       0,00%       52       0,00%         16 - altri proventi finanziari       0       0,00%       0       0,00%       0       0,00%       32       0,00%         16 - altri proventi finanziari       172.247       0,19%       127.650       0,10%       136.432       0,17%       110.515       0,15%         17 - interessi e altri oneri finanziari       -618.571       0,67%       -1.943.174       1,47%       -2.043.940       2,61%       -2.032.155       2,81%         17 - interessi e altri oneri finanziari       -3       0,00%       -2.345       0,00%       -63       0,00%       -345       0,00%         C - oneri e proventi finanziari       -446.327       -0,49%       -1.817.869       -1,38%       -1.907.571       -2,43%       -1.921.901       -2,65%         ebt - utile [perdita] prima delle imposte       24.615.731       -26,86%       62.180.402       -47,17%       10.659.191       -13,59%       1.500.729       -2,07%         ID - imposte dell'esercizio       -7.637.981       8,33%       -20.264.253       15,37%       -2.878.276       3,67%       -1.325.970       1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]	38.881.282 25.155.048	-42,42% 27,45%	80.547.274 64.443.377	-61,10% 48,88%	25.031.750 11.800.149	-31,90% 15,04%	14.994.081 3.089.043	-20,71% 4,27%
16 - altri proventi finanziari       0       0,00%       0,00%       0,00%       32       0,00%         16 - altri proventi finanziari       172.247       0,19%       127.650       0,10%       136.432       0,17%       110.515       0,15%         17 - interessi e altri oneri finanziari       -618.571       0,67%       -1.943.174       1,47%       -2.043.940       2,61%       -2.032.155       2,81%         17 - interessi e altri oneri finanziari       -3       0,00%       -2.345       0,00%       -63       0,00%       -345       0,00%         C - oneri e proventi finanziari       -446.327       -0,49%       -1.817.869       -1,38%       -1.907.571       -2,43%       -1.921.901       -2,65%         ebt - utile [perdita] prima delle imposte       24.615.731       -26,86%       62.180.402       -47,17%       10.659.191       -13,59%       1.500.729       -2,07%         ID - imposte dell'esercizio       -7.637.981       8,33%       -20.264.253       15,37%       -2.878.276       3,67%       -1.325.970       1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari	38.881.282 25.155.048 -92.990	-42,42% 27,45% 0,10%	80.547.274 64.443.377 -445.106	-61,10% 48,88% 0,34%	25.031.750 11.800.149 766.613	-31,90% 15,04% -0,98%	14.994.081 3.089.043 333.587	-20,71% 4,27% -0,46%
16 - altri proventi finanziari       172.247       0,19%       127.650       0,10%       136.432       0,17%       110.515       0,15%         17 - interessi e altri oneri finanziari       -618.571       0,67%       -1.943.174       1,47%       -2.043.940       2,61%       -2.032.155       2,81%         17 - interessi e altri oneri finanziari       -3       0,00%       -2.345       0,00%       -63       0,00%       -345       0,00%         C - oneri e proventi finanziari       -446.327       -0,49%       -1.817.869       -1,38%       -1.907.571       -2,43%       -1.921.901       -2,65%         ebt - utile [perdita] prima delle imposte       24.615.731       -26,86%       62.180.402       -47,17%       10.659.191       -13,59%       1.500.729       -2,07%         ID - imposte dell'esercizio       -7.637.981       8,33%       -20.264.253       15,37%       -2.878.276       3,67%       -1.325.970       1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie	38.881.282 25.155.048 -92.990 0	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00%	25.031.750 11.800.149 766.613 0	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00%	14.994.081 3.089.043 333.587 0	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00%
17 - interessi e altri oneri finanziari       -618.571       0,67%       -1.943.174       1,47%       -2.043.940       2,61%       -2.032.155       2,81%         17 - interessi e altri oneri finanziari       -3       0,00%       -2.345       0,00%       -63       0,00%       -345       0,00%         C - oneri e proventi finanziari       -446.327       -0,49%       -1.817.869       -1,38%       -1.907.571       -2,43%       -1.921.901       -2,65%         ebt - utile [perdita] prima delle imposte       24.615.731       -26,86%       62.180.402       -47,17%       10.659.191       -13,59%       1.500.729       -2,07%         ID - imposte dell'esercizio       -7.637.981       8,33%       -20.264.253       15,37%       -2.878.276       3,67%       -1.325.970       1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie ebit - remunerazione capitale investito	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73%
17 - interessi e altri oneri finanziari       -3       0,00%       -2.345       0,00%       -63       0,00%       -345       0,00%         C - oneri e proventi finanziari       -446.327       -0,49%       -1.817.869       -1,38%       -1.907.571       -2,43%       -1.921.901       -2,65%         ebt - utile [perdita] prima delle imposte       24.615.731       -26,86%       62.180.402       -47,17%       10.659.191       -13,59%       1.500.729       -2,07%         ID - imposte dell'esercizio       -7.637.981       8,33%       -20.264.253       15,37%       -2.878.276       3,67%       -1.325.970       1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie  ebit - remunerazione capitale investito  16 - altri proventi finanziari	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73% 0,00%
C - oneri e proventi finanziari       -446.327       -0,49%       -1.817.869       -1,38%       -1.907.571       -2,43%       -1.921.901       -2,65%         ebt - utile [perdita] prima delle imposte       24.615.731       -26,86%       62.180.402       -47,17%       10.659.191       -13,59%       1.500.729       -2,07%         ID - imposte dell'esercizio       -7.637.981       8,33%       -20.264.253       15,37%       -2.878.276       3,67%       -1.325.970       1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie  ebit - remunerazione capitale investito  16 - altri proventi finanziari  16 - altri proventi finanziari	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34% 0,00% 0,00%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271 0 0	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54% 0,00% 0,00%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02% 0,00% 0,00%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630 52 32	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73% 0,00%
ebt - utile [perdita] prima delle imposte       24.615.731 -26,86%       62.180.402 -47,17%       10.659.191 -13,59%       1.500.729 -2,07%         ID - imposte dell'esercizio       -7.637.981 8,33% -20.264.253 15,37%       -2.878.276 3,67%       -1.325.970 1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie ebit - remunerazione capitale investito  16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058 0 0 172.247	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34% 0,00% 0,00% 0,19%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271 0 0 127.650	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54% 0,00% 0,00% 0,10%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762 0 0 136.432	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02% 0,00% 0,00% 0,17%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630 52 32 110.515	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73% 0,00% 0,00% 0,15%
ID - imposte dell'esercizio -7.637.981 8,33% -20.264.253 15,37% -2.878.276 3,67% -1.325.970 1,83%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie  ebit - remunerazione capitale investito  16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari 17 - interessi e altri oneri finanziari	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058 0 0 172.247 -618.571	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34% 0,00% 0,00% 0,19% 0,67%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271 0 0 127.650 -1.943.174	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54% 0,00% 0,00% 0,10% 1,47%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762 0 0 136.432 -2.043.940	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02% 0,00% 0,00% 0,17% 2,61%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630 52 32 110.515 -2.032.155	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73% 0,00% 0,00% 0,15% 2,81%
	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie  ebit - remunerazione capitale investito  16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari 17 - interessi e altri oneri finanziari 17 - interessi e altri oneri finanziari	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058 0 0 172.247 -618.571	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34% 0,00% 0,00% 0,19% 0,67% 0,00%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271 0 0 127.650 -1.943.174 -2.345	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54% 0,00% 0,00% 0,10% 1,47% 0,00%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762 0 0 136.432 -2.043.940 -63	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02% 0,00% 0,00% 0,17% 2,61% 0,00%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630 52 32 110.515 -2.032.155 -345	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73% 0,00% 0,15% 2,81% 0,00%
ıtile [perdita] netto/a dell'esercizio 16.977.750 18,52% 41.916.149 31,79% 7.780.915 9,92% 174.759 0,24%	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie  ebit - remunerazione capitale investito  16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari 17 - interessi e altri oneri finanziari 17 - interessi e altri oneri finanziari C - oneri e proventi finanziari	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058 0 0 172.247 -618.571 -3 -446.327	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34% 0,00% 0,00% 0,19% 0,67% 0,00% -0,49%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271 0 0 127.650 -1.943.174 -2.345 -1.817.869	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54% 0,00% 0,10% 1,47% 0,00% -1,38%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762 0 0 136.432 -2.043.940 -63 -1.907.571	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02% 0,00% 0,17% 2,61% 0,00% -2,43%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630 52 32 110.515 -2.032.155 -345 -1.921.901	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73% 0,00% 0,00% 0,15% 2,81% 0,00% -2,65%
	MOL - ebitda  A-B Margine Operativo Netto [MON]  E - oneri e proventi straordinari  D - Rettifiche di valore di attività finanziarie  ebit - remunerazione capitale investito  16 - altri proventi finanziari 16 - altri proventi finanziari 17 - interessi e altri oneri finanziari 17 - interessi e altri oneri finanziari C - oneri e proventi finanziari  ebt - utile [perdita] prima delle imposte	38.881.282 25.155.048 -92.990 0 25.062.058 0 0 172.247 -618.571 -3 -446.327 24.615.731	-42,42% 27,45% 0,10% 0,00% -27,34% 0,00% 0,19% 0,67% 0,00% -0,49% -26,86%	80.547.274 64.443.377 -445.106 0 63.998.271 0 0 127.650 -1.943.174 -2.345 -1.817.869 62.180.402	-61,10% 48,88% 0,34% 0,00% -48,54% 0,00% 0,10% 1,47% 0,00% -1,38% -47,17%	25.031.750 11.800.149 766.613 0 12.566.762 0 0 136.432 -2.043.940 -63 -1.907.571 10.659.191	-31,90% 15,04% -0,98% 0,00% -16,02% 0,00% 0,17% 2,61% 0,00% -2,43% -13,59%	14.994.081 3.089.043 333.587 0 3.422.630 52 32 110.515 -2.032.155 -345 -1.921.901 1.500.729	-20,71% 4,27% -0,46% 0,00% -4,73% 0,00% 0,15% 2,81% 0,00% -2,65% -2,07%

# analisi di bilancio



#### tabella 01

	dati patrimoniali													
esercizio	capitale sociale a	riserve b	risultato esercizio c	natrimonio notto	posizione finanziaria netta <i>saldo poste</i> <i>finanziarie</i> PFN	debiti non finanziari DNF	capitale investito CI	immobilizzazioni immateriali	immobilizzazioni materiali	immobilizzazioni finanziarie				
2017	-70.000.000	-108.173.256	-16.977.730	-195.150.986	-125.863.734	-56.625.137	377.639.857	5.077.180	284.946.481	186.556				
2016	-70.000.000	-101.357.107	-41.916.149	-213.273.256	-91.906.531	-57.244.297	362.424.084	5.618.467	271.811.044	170.276				
2015	-70.000.000	-93.576.192	-7.780.915	-171.357.107	70.437.294	-56.270.409	298.064.811	6.275.556	262.842.920	168.815				
2014	-70.000.000	-93.401.433	-174.759	-163.576.192	-59.790.912	-66.358.651	289.725.755	6.940.033	253.523.100	166.492				

#### note generali

Il patrimonio netto (PN o Capitale Proprio) rappresenta la parte di società dei soci ed è composta dagli apporti degli stessi a titolo di capitale sociale iniziale o per aumenti successici, o per utili realizzati e non distribuiti ai soci e per il risultato dell'ultimo'esercizio. Di fatto rappresenta un debito della società nei confronti dei soci che sarà ridistribuito, in rapporto alle quote di capitale possedute, allo scioglimento dello stesso e potrà aumentare o diminuire se il realizzo delle attività sarà maggiore o minore di quello indicato in bilancio.

Il capitale investito è il totale delle passività (debiti) necessario per finanziare le attività risultanti dal bilancio, ed è costituito dal capitale proprio, dai debiti finanziari, dai debiti correnti (fornitori, dipendenti, errio, enti previdenziali...) e da altri debiti (finanziamenti dei soci non costituenti capitale e soggetti, normalmente a rimborso, dal tfr cerso i dipendenti...). L'analisi del rapporto tra i vari "debiti" consente di valutare la correttezza e l'economicità della gestione finanziario. In questa analisi ci vengono in aiuto gli indici che sono parametri tecnico teorici ottimali.

Le immobilizzazioni sono la parte relativa agli investimenti e si dividono in:

- immateriali: riferita a beni che non hanno una consistenza materiale e che ripercuotono la loro utilità in più esercizi (softare, marchi e brevetti, avviamento valore pagato in caso di acquisizione di azienda in surplus rispetto ai valori bilancio, è il corrispettivo per la redditività dall'azienda acquistata e altri)
- materiali: sono tutti quei beni che hanno consistenza materiali e che sono strumentali alla attività della società (fabbricati, macchinari, impianti, automezzi, arredamenti e hardware. Nel settore dei servii pubblici, in alcuni bilanci, per la prte realtiva a quella che rientra nei "beni demaniali" viene rilevta tra le immobilizzazioni immateriali.
- finanziarie: sono le partecipazioni in altre società, generalmente iscritte a bilancio in base al prezzo pagato per il loro acquisto, azioni, titoli, privati o pubblici (obbligazioni, bnd, buoni del tesoro...) a medio o lungo termine di scadenza, e finanziamenti a società controllate o a terzi.

Per le prime due categorie, il relativo costo, viene recuperato attraverso quote annuali determinate in base alla loro presunta vita utile e imputate a conto economico attraverso gli ammortamenti. Nel settore idrico, ai fini della determinazione delle tariffe, le quote di ammortamento annuale sono fissate dal Metodo Tariffario.

Posizione Finanziaria Netta (PFN): indebitamento di natura finanziaria

#### tabella 02

	indici patrimoniali											
esercizio	leverage CI/PN <= 3	indebitamento finanziario PFN/CI <= 0,3	indebitamento non finanziario DNF/CI <= 0,3	finanziamento da capitale proprio PN/CI <= 1	grado indebitamento PN/PNF > 1	PFN/ebitda < 3	debito finanziario corrente / totale debito finanzario < 1					
2017	1,94	0,33	0,15	0,52	1,73	0,91	1,00					
2016	1,70	0,25	0,16	0,59	2,37	1,12	1,00					
2015	1,74	0,24	0,19	0,57	2,54	2,70	1,00					
2014	1,82	0,20	0,22	0,55	2,79	3,91	1,00					

leverage: indica il rapporto di indebitamento da terzi rispetto al capitale investito. Un indice superiore a tre esprime un sovraindebitamento; più alto è l'indice e maggiore è il rischio di default. Un indice troppo inferiore a 3 può indicare una non corretta gestione finanziaria.

indebitamento non finanziario: è una forma di indebitamente che non ha costi

maggiore di 1. Se <1 la società registra una tensione finanziaria, se supériore a e la società limita la capacità di sviluppo. In caso di PFN attivo l'indice è poco significativo e non viene rilevato.

debito finanziario corrente / totale debito finanzario: indice < 1; in una situazione ottimale dovrebbe tendere a 0.

indebitamento finanziario: non dovrebbe superare 1/3 dell'indebitamento totale. In caso contrario porterebbe ad un elevato costo per interessi passivi che può influire negativamente sugli equilibri del contro economico. Questo valle per l'indebitamento finanzario corrente menttre per l'indebitamento a mefio o lungo termine, destinata a finanziarie gli investimenti deve essere esaminato caso per

f**inanziamento da capitale proprio**: a) se indice > di 1, la società dispone di risorse inutilizzate; b) se uguale a 1, la società si finanziari per cui un suo aumento che riduca quello finanziario potrebbe essere positivo | finanzia solo con mezzi propri [situazioné apparentementé ottimale]; c) se <1, la società ricorre ad indebitamento da terzi per la differenza tra l'indice e 1. La differenza non dovrebbe essere superioré a 0,667.

rapporto Patrimonio Netto e indebitamento finanziario (PN/PFN): deve essere | rapporto PFN (indebitamento finanziario) e ebitda (ebitda o MOL è il margine operativo lordo, il risultato della gestione caratteristica al netto deali ammortamenti ossia l'entità di risorse finanziarie prodotte). È uno degli indici più importanti e significativi poichè esprime la capacità di ricorrere ad un indebitamento a lungo termine e la capacità di rimborso. Il limite tecnico teorico indicato dalla prassi è 3 che, però, potrebbe anche essere superiore in presenza di indebitamento finanzario destinato agli investimento a lungo

In caso di PFN attivo l'indice è poco significativo e non viene rilevato.

#### tabella 03

	indici finanziari												
esercizio	attivo circolante	passività correnti	disponibilità (+) fabbisogno (-)	indice liquidità primario current ratio > 1	attivo circolante netto rimanenze	disponibilità (+) fabbisogno (-) netto rimanenze	indice liquidità acid test =>1	liquidità					
2017	87.421.750	-157.694.544	-70.272.794	0,55	87.383.248	-70.311.296	0,55	250					
2016	84.813.140	-124.390.245	-39.577.105	0,68	84.780.747	-39.609.498	0,68	250					
2015	28.768.070	-102.419.502	-73.651.432	0,28	28.767.949	-73.651.553	0,28	250					
2014	29.086.040	-99.624.802	-70.538.762	0,29	29.078.471	-70.546.331	0,29	0					

#### tabella 04

#### attivo circolante

esercizio	crediti verso clienti / utenti	Fondo svalutazione crediti	crediti verso gruppo	crediti verso enti di riferimento	crediti verso altri	crediti tributari	crediti per imposte anticipate	attivo circolante netto rimanenze	liquidità	
2017	71.878.564	0	13.017.776	0	92.297	5.859	2.388.502	87.382.998	250	
2016	80.782.552	0	1.801.704	0	105.612	0	2.090.629	84.780.497	250	
2015	24.306.963	0	2.745.692	0	94.388	0	1.620.656	28.767.699	250	
2014	29.002.172	-4.342.000	1.017.349	0	456.619	568.156	2.376.175	29.078.471	0	

#### tabella 05

# passivo corrente

esercizio	debiti finanziamento	debiti verso soci	banche	acconti	fornitori	titoli di credito	debiti intergruppo	tributari	enti previdenziali	altri	totale debiti correnti	
2017	0	0	0	-680.805	-20.566.952	0	-125.863.734	-205.967	-448.284	-9.928.802	-157.694.544	
2016	0	0	0	-705.936	-18.606.362	0	-91.906.531	-2.482.697	-445.015	-10.243.704	-124.390.245	
2015	0	0	0	-731.812	-19.048.433	0	-70.437.294	-222.569	-399.019	-11.580.375	-102.419.502	
2014	0	0	0	-758.339	-21.354.579	0	-59.790.912	-263.378	-470.495	-16.987.099	-99.624.802	

#### tabella 06

# passivo consolidato

esercizio	debiti finanziamento	debiti verso soci	banche	acconti	fornitori	titoli di credito	debiti intergruppo	tributari	enti previdenziali	altri	totale debiti consolidati	risconti pluriennali
2017	(	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.683.606
2016	C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.523.551
2015	C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.529.056
2014	(	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.686.071

I risconti pluriennali non rappresentano un debito. Si tratta di parte di contributi in conto capitale e/o di quote versate dagli utenti per i costi di allacciamento al servizio che non sono ancora state utilizzate o non imputate a ricavo con contropartita qli ammortamenti dei beni cui si riferiscono. Non sono un debito ma rappresentano un finanziamento.

# indici economici

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica A 01	costi della produzione	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto MON	margine ante interessti e imposte EBIT	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi	risultato netto	oneri e proventi finanziari
2017	87.272.028	-53.249.138	38.405.539 <b>41,90%</b>			24.615.731 <b>26,86%</b>	-7.637.981 <b>-8,57%</b>	16.977.750 <b>18,52%</b>	-446.327
2016	77.347.957	-51.886.356	79.948.413 <b>60,64%</b>	64.443.377 <b>48,88%</b>		62.180.402 <b>47,17%</b>	-20.264.253 <b>-37,19%</b>	41.916.149 <b>31,79%</b>	-1.817.869
2015	73.905.329	-54.213.786	24.246.801 <b>30,90%</b>	11.800.149 <b>15,04%</b>		10.659.191 <b>13,59%</b>	-2.878.276 <b>-63,19%</b>	7.780.915 <b>9,92%</b>	-1.907.571
2014	68.619.338	-57.964.273	14.437.457 <b>19,94%</b>	3.089.043 <b>4,27%</b>				174.759 <b>0,24%</b>	-1.921.901
totali	307.144.652	-217.313.553	157.038.210	104.487.617	105.049.721	98.956.053	-32.106.480	66.849.573	-6.093.668

tabella 07/IDR/A

# valori economici rilevati dal conto economico del Piano d'Ambito

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica VRG	costi della produzione Opex	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto ebit	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi P.d.A.	risultato netto	oneri e proventi finanziari P.d.A.
2017	77.730.539	-57.132.806	20.597.733	7.239.513	6.876.939	-2.159.359	4.717.580	-362.674
2016	70.651.960	-57.248.379	13.403.581	577.964	577.964	-181.481	396.483	0
totali	148.382.499	-114.381.185	34.001.314	7.817.477	7.454.903	-2.340.840	5.114.063	-362.674

tabella 07/IDR/B

# costi in bilancio eccedenti il full cost recovery: il costo dell'Ambito e dell'Autorità

	ricavi dell'Ufficio d'ambito	costo Ufficio Ambito compresi nei ricavi	utili Ufficio d'Ambito differenza ricavi e costi	base ricavi per calcolo costo Autorità	costo di ARERA	contributo comunità montane	costi non meglio specificati	oneri ambito da bilancio
2017	0	U	j o	87.272.028	87.272	0	0	Ö
2016	0	U	0	<i>77.347.957</i>	77.348	0	0	0
2015	0	U	0	<i>73.905.329</i>	73.905	0	0	0
2014	0	Ü	0	68.619.338	68.619	0	0	0

tabella 07/IDR/C

# costi, margine operativo netto e ripilogo

	Oneri d'Ambito A	gestione finanziaria B	costo morosità over perdite crediti C	margine operativo netto [ebit] D	costi eccedenti Full Cost Recovery E	incidenza su valore della produzione F	saldo tesoreria corrente G	capitale investito netto secon M.T. [CIN] H	tasso oneri finanziari del gestore secondo M.T. [OF] I	rinanziari secondo il	tasso effettivo remunerazione capitale investito K
2017	-87.272	-618.571	-698.861	-25.062.058	-26.466.762	-28,88%	-70.311.296	287.656.238	5,50%	15.825.702	9,20%
2016	-77.348	-1.943.174	-472.527	-63.998.271	-66.491.320	-50,44%	-39.609.498	272.137.803	5,50%	14.971.939	24,43%
2015	-73.905	-2.043.940	-1.032.869	-12.566.762	-15.717.476	-20,03%	-73.651.553	261.452.836	8,31%	21.730.084	6,01%
2014	-68.619	-2.032.155	-521.080	-3.422.630	-6.044.484	-8,35%	-61.862.331	248.208.990	8,31%	20.629.350	2,44%

#### La normativa prevede che la tariffa comprenda

- art. 154 d.lgs. 152/2006: ".....nonche' di una quota parte dei costi di funzionamento dell'ente di governo dell'ambito,.....
- art. 21, comma 19 e 19 bis, del D.L. n. 201/2011: "All'onere derivante dal funzionamento dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas, in relazione ai compiti di regolazione e controllo dei servizi idrici di cui al comma 19, si provvede mediante un contributo di importo non superiore all'uno per mille dei ricavi dell'ultimo esercizio versato dai soggetti esercenti i servizi stessi."
- nessuna norma prevede in tariffa il contributo a favore delle Comunità Montane. ARERA l'ha istituito con il Metodo Tariffario Idrico 2014-2015.

Nella tabella 07/IDR/B sono riportati, ove rilevabili dai bilanci, costi estranei al servizio idrico ma che sono, comunque, pagati dalle tariffe e che, pertanto sono assimilabili all'utile stesso. L'utile di bilancio, colonna "E", è al lordo delle imposte, perchè le imposte sono conseguenti all'utile e, comunque, è comparabile a quello calcolato in tariffa essendo pure calcolato al lordo delle imposte.

Le varie voci sono commentate per ogni singolo bilancio.

#### considerazioni

Le tabelle che precedono consentono un confronto di sintesi tra i Piani tariffari predisposti dagli Uffici d'Ambito, sulla base dei Metodi Tariffari creati da ARERA, e i bilanci dei gestori ed evidenziano paradossali incongruenze.

Nella quasi generalità si rilevano ricavi più bassi e costi più alti nei Piani d'Ambito rispetto ai bilanci dei gestori con conseguenti utili più elevati a favore dei gestori e tariffe, inutilmente, più alte per gli utenti.

Di chi è la responsabilità di questa grave situazione che è difforme allo spirito stessa della legge Galli, di riforma del sistema di gestione del servizio idrico, e del d.lgs. 152/2006 (legge Ambiente)? Tutta la normativa vigente fissa il principio si cui fonda tutto il sistema, il principio del Full Cost Recovery, ossia il principio per cui la tariffa deve coprire integralmente i costi di gestione e di investimento del servizio.

La responsabilità è degli Uffici d'Ambito impreparati o condizionati dalla politica o dai gestori? La responsabilità è del Metodo Tariffario di ARERA? La responsabilità è nella rilevanza economica che si è voluto attribuire al servizio idrico, contraria alla natura stessa del servizio?

**È il sistema chè sbagliato!** Il Metodo Tariffario potrebbe essere considerato, tecnicamente, corretto se applicato nel sistema industriale privato dove la "concorrenza ed il mercato" intervengono a modificare l'effetto finale costringendo alla riduzione dei prezzi di vendita e senza possibilità di conguagli successivi. Il Metodo di determinazione dei prezzi di vendita (nella fattispecie la tariffa) è uno strumento "terorico" e "scolastico" che non trova mai, salvo casi particolari, riscontro nella realtà.

Nella gestione del servizio idrico, in regime di monopolio naturale, come in tutte le situazioni di monopolio, l'unico ad essere garantito è il gestore.

In un regime di monopolio i ricavi sono garantiti ed infatti tutto il Metodo Tariffario si basa sul "Vincolo dei Ricavi Garantiti" e, per questo motivo sono previsti conguagli successivi. I conguagli, però, vengono effettuati solo su alcuni costi e solo per le variazioni dei mc. consumati e, pertanto, sono quasi sempre a vantaggio del gestore nonostante abbia realizzato utili molto più elevati di quelli necessari per la copertura dei costi di gestione e di investimento previsti dal Metodo Tariffario.

Le formule di calcolo dell'utile ai fini della determinazione della tariffa, attraverso il Metodo Tariffario, sono quelle normalmente usate per la determinazione della "remunerazione del capitale investito", quello che il referendum del 2011 ha abrogato e che nessuna legge ha rispristinato. ARERA lo ha ristabilito in tariffa sulla base di una considerazione tecnico-economica estranea alla natura del servizio. ARERA ha titolo di introdurre elementi non previsti dalle leggi o abrogati da referendum popolari? può introdurre in traiffa costi non previsti o superiori al Full Controlo dell'onere fiscale, da applicare al capitale investito netto [CIN], fissata dal Metodo Tariffario mentre la seconda è quella effettivamente realizzata dal gestore. Nella quasi totalità dei casi la seconda è molto più alta della prima e nonostante questo il gestore beneficierà anche di conguagli.

È una situazione di manifesta violazione di legge contro l'interesse generale!

#### tabella 08

#### indici di redditività remunerazione remunerazione remunerazione redditività del valore capitale investito capitale proprio lordo capitale proprio netto della produzione esercizio ROS ROI imposte imposte EBIT / capitale EBIT / valore dellla ŔOE ŔOE investito EBT / PN utile netto / PN produzione 2017 6,64% 12,61% 8.70% 27,34% 2016 29,16% 19,65% 48,54% 17,66% 2015 4,22% 4,54% 16,02% 6,22% 2014 1,18% 0,92% 0,11% 4,73%

#### tabella 09

		indici di ro	tazione	
esercizio	rotazione capitale investito netto non finanziario	rotazione crediti clienti al lordo del fondo svalutazione crediti	rotazione crediti clienti al netto del fondo svalutazione crediti	rotazione capitale d'esercizio
		90 ~ 120 gg	90 ~ 120 gg	
2017	0,30	gg. 273	gg. 273	2,02
2016	0,28	gg. 347	gg. 3 <del>4</del> 7	1,55
2015	0,27	gg. 109	gg. 109	2,73
2014	0,26	gg. 140	gg. 119	2,49

#### tabella 10

#### la stuttura del Patrimonio Netto

	capitale sociale a	riserva legale b	riserve II - III - V c	altre riserve VI d		fondo vincolato investimenti f	copertura dei flussi finanziari attesi (derivati) g	altre variazioni h		esercizio	patrimonio netto alla fine dell'esercizio a+b+c+d+ f+g+h+i+j
2017	70.000.000	2.493.591	102.888.037	37.891.628	0	0	0	0	-35.100.000	16.977.730	195.150.986
2016	70.000.000	397.784	102.888.037	-1.928.714	0	0	0	0	0	41.916.149	213.273.256

2015	70.000.000	8.738	102.888.037	-9.320.583	0	0	0	0	0	7.780.915	171.357.107
2014	70.000.000	0	102.888.037	-11.486.604	0	0	0	0	2.000.000	174.759	163.576.192

tabella 11

# fonti [produzione risorse finanziarie] e impieghi [utilizzo delle risorse) il cash flow dal conto economico

	risultato esercizio	ammortamenti	svalutazioni immobilizzazioni	accantonamento rischi crediti	accantonamenti rischi	altri accantonamenti	totale
2017	16.977.750	12.143.630	0	1.106.861	0	0	30.228.241
2016	41.916.149	11.557.139	2.935.370	712.527	300.000	0	57.421.185
2015	7.780.915	10.994.863	0	1.451.789	0	0	20.227.567
2014	174.759	10.578.334	0	770.080	0	0	11.523.173

i dati di questa sezione rappresentano i flussi di cassa, ossia le risorse finanziarie proodotte dalla gestione dell'attività. I valori relativi ad ammosrtamenti ed accantonamenti sono flussi in quanto non sono costi sostenuti nell'esercizio, come gli ammortamenti, ma recupero finanziario (cassa) di investimenti già effettuati, mentre gli altri sono accantonamenti prudenziali a fronte di rischi o eventi che potrebbero verificarsi ma che non si sono ancora avverati.

La tabella che segue indica come sono state prodotte le risorse finanziarie e come sono state impegate o utilizzate.

tabella 12

fonti e impieghi

gruppo	esercizio 2017	variazione	esercizio 2016	fonti	impieghi
attività		ж.			
immobilizzazioni immateriali	5.077.180	-541.287	5.618.467	677.615	136.328
immobilizzazioni materiali	284.946.481	13.135.437	271.811.044	11.466.015	24.601.452
immobilizzazioni finanziarie	186.556	16.280	170.276	0	16.280
rimanenze	38.502	6.109	32.393	0	6.109
crediti correnti	87.382.998	2.602.501	84.780.497	0	2.602.501
disponibilità liquide	250	0	250	0	0
ratei e risconti attivi	7.890	-3.267	11.157	3.267	0
passività					
patrimonio netto, al netto del risultato d'esercizio 2017	-178.173.256	35.100.000	-213.273.256	0	0
di cui dividendo					35.100.000
utili (perdite) dell'esercizio	-16.977.730	-16.977.730	0	16.977.730	0
fondi e rischi	-11.569.350	-99.565	-11.469.785	99.565	0
trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-1.541.371	225.876	-1.767.247	0	225.876
debiti correnti	-157.694.544	-33.304.299	-124.390.245	33.304.299	0
ratei e risconti passivi	-11.683.606	-160.055	-11.523.551	160.055	0
attività	377.639.857	15.215.773	362.424.084		
passività	-377.639.857	-15.215.773	-362.424.084		

#### investimenti

#### immobilizzazioni non finanziarie

	valore fine esercizio	valore inizio esercizio	variazione	ammortamenti dell'esercizio	ammortamento da Piano d'Ambito	differenza ammortamento Bilancio - Piano d'Ambito	investimenti dell'esercizio	investimento da Piano f'Ambito	differenza investimenti effettuati - Piano d'Ambito
2017	284.999.025	271.863.588	13.135.437	11.466.015	0	11.466.01	24.601.452	0	24.601.452
2016	271.863.588	262.895.464	8.968.124	10.900.050	0	10.900.050	19.868.174	0	19.868.174
2015	262.895.464	253.575.645	9.319.819	10.330.387	0	10.330.38	19.650.206	0	19.650.206
2014	253.575.645	0	253.575.645	9.919.931	0	9.919.93	263.495.576	0	263.495.576
totali	284.999.025	0	284.999.025	42.616.383	0	42.616.383	327.615.408	o	327.615.408

#### tabella 14

#### valore residuo valore da riconoscere al gestore al termine della concessione

#### **31 dicembre 2017**

immobilizzazioni materiali	Valore Residuo Lordo	trattamento fine rapporto lavoratori	investimenti non effettuati, FoNI e contributi non utilizzati	risconti pluriennali	differenza ammortamento Piano d'Ambito e bilancio	Valore di Ripristino	Valore Residuo Netto	
284.999.025	284.999.025	-1.541.371	0	-11.683.606	42.616.383	0	314.390.431	

#### art. 151, comma II, lett. m, del D.Lgs. 152/2006

le convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:

l'obbligo di restituzione, alla scadenza dell'affidamento, delle opere, degli impianti e delle canalizzazioni del servizio idrico integrato in condizioni di efficienza ed in buono stato di conservazione, nonchè la disciplina delle conseguenze derivanti dalla eventuale cessazione anticipata dell'affidamento, [..omissis..], ed i criteri e le modalità per la valutazione del valore residuo degli investimenti realizzati dal gestore uscente; L'importo indicato nella tabella è calcolato in modo approssimativo, dovrebbe essere inferiore, non disponendo dei dati contabili dettagliati ma solo i dati di bilancio e non comprende la rivalutazione prevista dal Metodo Tariffario, un altro regalo al gestore da parte dell'Autorità non avendo nessuna ragione tecnica e contraria ai principi della concorrenza e del mercato. La rivalutazione costituirà un utile netto per il gesore

#### tabella 15

# costo della morosità in tariffa

anno	coefficiente	fatturato (voce A1 bilancio) ivato	costo morosità	accantonamento per "rischio" crediti	perdite con utilizzo fondo svalutazione crediti	limite accantonamento fiscale
2017	2.10	95.999.231	2.015.984	1.106.861	408.000	359.393
2016	2.10	85.082.753	1.786.738	712.527	240.000	403.913
2015	1.60	81.295.862	1.300.734	1.451.789	418.920	121.535
2014	1.60	75.481.272	1.207.700	770.080	249.000	145.011
totale		337.859.117	6.311.156	4.041.257	1.315.920	1.029.851

La morosità non è un costo! "Mora" in senso giuridico, come nel linguaggio comune, significa ritardo. Morosità significa trovarsi in stato di mora. La morosità, quindi, indica solo il ritardo nel pagamento. Il costo della morosità potrebbe essere quello degli interessi passivi che il gestore deve sostenere per la necessità di finanziare la mancata riscossione. Ma il gestore non ha costi poichè addebita gli interessi di mora all'utente in ritardo con i pagamenti. L'unico costo reale potrebbe essere la perdita del credito con la trasformazione della morosità in insolvenza. In bilancio il gestore accantona in uno specifico fondo un importo a fronte di un possibile rischio di insolvenza e rileva la perdita quando il credito diventa inesigibile utilizzando il fondo sino a suo esautimento. La tabella rileva il costo che viene addebitato in tariffa, l'accantonamento e la perdita del credito, consentendo di valutare quanto sia coerente il "costo di morosità" e la sua

#### quantificazione o quanto sia un "regalo" per il gestore.

Il fisco (art. 106 T.U.I.I.D.D.) riconosce un accantonmento annuale nella misura dello 0,5% dell'ammontare dei crediti alla fine dell'esercizio sino al raggiungimento del 5%, la tabella riporta il calcolo dell'accantonamento determinato con i criteri fiscali per una comparazione..

Il costo della morosità in tariffa è stato introdotto con il Metodo Tariffario (MTI) per il periodo 2014-2015

# dettaglio crediti verso utenze

esercizio	utenze	utenze domestiche residenti	utenze domestiche non residenti	utenze altri privati	utenze pubbliche	utenze parti correlate e terzi	altre utenze	grossisti	totale credit per utenze
2017	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0



# Società Metropolitana Acque Torino S.p.A.

SMAT

Torino [TO] Corso XI Febbraio, 14

holding, società per azioni pubblica

 data costituzione
 data scadenza
 governance
 tradizionale

capitale sociale 345.533.761,65 patrimonio netto 577.973.110,00

settore Utility settore attività servizi pubblici locali attività servizio idrico

# i soci di Società Metropolitana Acque Torino S.p.A.

categoria socio	numero comuni	numero azioni	quota capitale sociale	valore azione	quota partecipazione	patrimonio netto	abitanti / abitanti ambito	quota patrimonio netto
azioni proprie		455.665	29.413.176	64,55	8,51%	49.199.316	0	0,00
comuni	292	4.140.763	267.286.252	64,55	77,35%	447.088.775	2.240.163	199,58
finanziaria pubblica		176.500	11.393.075	64,55	3,30%	19.057.157	0	0,00
società pubblica		580.035	37.441.259	64,55	10,84%	62.627.863	0	0,00
totali	292	5.352.963	345.533.762	64,55	100,00%	577.973.110	2.240.163	258,00

## quote partecipazione Comuni

numero Comuni	abitanti	quota abitanti Comuni soci serviti	quota partecipazione	raggruppamento quote	valore nominale partecipazione	valore patrimoniale partecipazionee
287	1.195.539	52,99%	9,39%	0% - 1%	32.455.288	54.287.847
2	57.146	2,53%	2,72%	1% - 2%	9.392.606	15.710.979
2	104.955	4,65%	4,87%	2% - 3%	16.833.478	28.157.300
1	882.523	39,12%	60,37%	60% - 61%	208.604.879	348.932.649
292	2.240.163	99,30%	77,35%		267.286.252	447.088.775

# note generali

la tabella indica il rapporto degli abitanti dei Comuni rispetto al Capitale sociale ed il peso e rappresentanza degli stessi Comuni all'interno della società sia in termini economici che di possibilità di incidere nelle decisioni sociali. Un rapporto corretto ed equo sia di gestione ed indirizzo che economico dovrebbe avere una partecipazione proporzionale agli abitanti dei Comuni serviti.

#### commento

Dalla tabella emerge che un Comune (Torino) detiene il 60,37 del Capitale sociale anche se in in realtà la quota controllata dal Comune è il 69,29% per effetto della presenza di azioni proprie (8,51%) e di Finanziaria Città Di Torino Holding, interamente partecipata dal Comune di Torino (3,30%).

Le azioni proprie non hanno diritto di voto ma contano ai fini della costituzione dell'assemblea e, poichè l'assemblea si costituisce con il 75% del capitale sociale, la sola partecipazione del Comune di Torino, più le azioni proprie, raggiunge, quasi, il quorum costitutivo (60,37 + 3,30 + 8,51 = 72,18%) creando una posizione dominante che annulla qualsiasi ruolo degli altri comuni che pur rappresentano 1.357.640, il 60,60%) abitanti su un totale di 2.240.163. Lo stesso effetto negativo si produce anche in termini economici poichè il Comune di Torino partecipa ai dividendi e agli incrementi del patrimonio in misura pari al 69,29% pu rappresentando solo il 39,12% dei cittadini utenti.

Prendendo ad esempio il Patrimonio Netto, ossia il valore contabile della società, che si avvicina al valore non sussistendo in queste socità un valore economico, par a € 577.973.110, il Comune ne detiene € 400.450.713 pari a € 454 per abitante mentra tutti gli altri Comuni ne detengono € 177.522.397 pari a € 131 per abitante. Perchè questa differenza se ogni abitante paga, o dovrebbe pagare, lo stesso costo a parità di consumi essendo la tariffa, praticamente, unica?

È una delle tante incongruenza che la trasformazione in Azienda Speciale potrebbe rimuovere.

i bilanci di Società Metropolitana Acque Torino S.p.A.

bilancio in sintesi									Θ
Stato Patrimoniale									
	esercizi	2017		2016		2015		2014	
B - immobilizzazioni	78	0.061.105	61,53%	756.965.435	66,79%	730.774.258	66,79%	700.047.914	68,25%
C - attivo circolante	43	6.986.231	34,47%	330.320.542	29,15%	324.017.647	29,62%	295.699.468	28,83%
D - ratei e risconti attivi		1.291.883	0,10%	1.067.994	0,09%	1.088.602	0,10%	1.045.501	0,10%
attività	1.218.3	339.219	1	.088.353.971		1.055.880.507		996.792.883	
A - patrimonio netto	-57	7.973.110	45,59%	-534.448.546	47,16%	-510.075.468	46,62%	-463.192.810	45,16%
B - fondi e rischi	-2	7.927.541	2,20%	-26.224.970	2,31%	-26.270.144	2,40%	-38.821.527	3,79%
C - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-1	5.951.209	1,26%	-16.580.480	1,46%	-15.859.864	1,45%	-15.793.776	1,54%
D - debiti	-54	4.570.984	42,96%	-458.641.088	40,47%	-450.696.319	41,19%	-428.905.643	41,82%
E - ratei e risconti passivi	-5	1.916.375	4,10%	-52.458.887	4,63%	-52.978.712	4,84%	-50.079.127	4,88%
passività	-1.218.3	39.219	-1	.088.353.971	-	1.055.880.507		-996.792.883	
Conto Economico									
	esercizi	2017		2016		2015		2014	
A - valore della produzione	40	6.335.754	100,00	411.411.947	100,00	339.387.515	100,00	309.665.170	100,00
B - costi della produzione	-31	9.160.161	78,55	-320.976.374	78,02	-258.985.075	76,31	-242.752.489	78,39
MOL - ebitda	148.	499.054	-36,55%	151.045.685	-36,71%	139.061.698	-40,97%	117.209.911	-37,85%
C - proventi e oneri finanziari		593.833	0,15%	3.725.879	0,91%	17.462.775	5,15%	-2.377.840	-0,77%
D - rettifiche di valore di attività finanziarie	-	1.800.000	0,44%	-3.600.000	0,88%	-18.000.000	5,30%	0	0,00%
E - proventi e oneri straordinari		-836.760	0,21%	773.854	-0,19%	70.548	-0,02%	6.812	0,00%
ebit - remunerazione capitale investito	84.	538.833	-20,81%	87.609.427	-21,29%	62.472.988	-18,41%	66.919.493	-21,61%
ebt - utile [perdita] prima delle imposte	85	.132.666	20,95%	91.335.306	22,20%	79.935.763	23,55%	64.541.653	20,84%
utile [perdita] netto/a dell'esercizio	60	.427.907	14,87%	61.548.845	14,96%	54.957.083	16,19%	42.752.766	13,81%

bilancio analitico

bilaticio dilaticico								
Stato Patrimoniale								
	<i>esercizi</i> 2017	,	2016		2015		2014	
- crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
04 - concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.806.942	0,14%	890.448	0,08%	20.568.638	1,88%	23.219.606	2,26%
05 - avviamento	5.928.005	0,47%	5.928.005	0,52%	5.320.805	0,49%	96.000	0,019
06 - immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	1.384.155	0,11%	1.790.274	0,16%	135.815.848	12,41%	141.466.138	13,79%
07 - altre immobilizzazioni immateriali	388.234	0,03%	399.999	0,04%	0	0,00%	0	0,00%
I - immobilizzazioni immateriali	9.507.336	0,75%	9.008.726	0,79%	161.705.291	14,78%	164.781.744	16,07%
01 - terreni e fabbricati	60.464.119	4,77%	60.596.851	5,35%	61.597.215	5,63%	61.297.522	5,98%
02 - impianti e macchinario	80.286.990	6,33%	89.886.061	7,93%	99.369.909	9,08%	109.701.372	10,70%
03 - attrezzature industriali e commerciali	3.461.745	0,27%	3.110.974	0,27%	2.590.631	0,24%	2.186.708	0,21%
04 - altri beni materiali	2.340.845	0,18%	2.194.320	0,19%	3.502.938	0,32%	3.942.599	0,38%
05 - immobilizzazioni materiali in corso e acconti	22.414.681	1,77%	12.838.214	1,13%	8.903.331	0,81%	4.230.364	0,419
06 - beni in concessione	579.570.400	45,72%	553.663.229	48,85%	367.792.120	33,62%	311.125.806	30,33%
II - immobilizzazioni materiali	748.538.780	59,04%	722.289.649	63,73%	543.756.144	49,70%	492.484.371	48,02%
a - crediti, verso imprese controllate	1.487.057	0,12%	1.096.538	0,10%	0	0,00%	0	0,00%
a - partecipazioni in imprese controllate	419.708	0,03%	419.708	0,04%	716.685	0,07%	571.685	0,069
b - crediti, verso imprese collegate	0	0,00%	2.300.000	0,20%	0	0,00%	0	0,00%
b - partecipazioni in imprese collegate	15.742.340	1,24%	17.542.340	1,55%	21.142.341	1,93%	38.756.317	3,789
d-bis - crediti, verso altri	907.087	0,07%	849.677	0,08%	0	0,00%	0	0,00%
d-bis - partecipazioni in altre imprese	3.458.797	0,27%	3.458.797	0,31%	3.453.797	0,32%	3.453.797	0,349
III - immobilizzazioni finanziarie	22.014.989	1,74%	25.667.060	2,26%	25.312.823	2,31%	42.781.799	4,17%
B - immobilizzazioni	780.061.105	-61,53%	756.965.435	-66,79%	730.774.258	-66,79%	700.047.914	-68,25%
1 - materie prime, sussidiarie e di consumo	7.374.258	0,58%	6.345.813	0,56%	5.967.087	0,55%	6.396.509	0,62%
4 - prodotti finiti e merci	41.145	0,00%	41.145	0,00%	41.145	0,00%	41.334	0,00%
I - rimanenze	7.415.403	0,58%	6.386.958	0,56%	6.008.232	0,55%	6.437.843	0,63%
01 a - verso clienti	281.869.829	22,23%	245.204.489	21,64%	246.377.179	22,52%	197.246.211	19,23%
01 c - Fondo svalutazione crediti	-24.712.014	1,95%	-22.464.007	1,98%	-19.106.066	1,75%	-14.443.904	1,419
02 a - verso imprese controllate	1.716.988	0,14%	1.503.775	0,13%	3.067.104	0,28%	2.129.238	0,219
03 a - verso imprese collegate	253.550	0,02%	12.406.891	1,09%	13.430.861	1,23%	40.147.854	3,919
04 a - verso controllanti	4.310.199	0,34%	3.366.197	0,30%	7.090.644	0,65%	6.822.565	0,67%
05-bis - crediti tributari	7.995.743	0,63%	7.317.058	0,65%	11.381.195	1,04%	4.451.128	0,43%
05-quater - verso altri	11.471.761	0,90%	7.886.384	0,70%	8.299.651	0,76%	5.380.804	0,52%
05-ter - imposte anticipate	0	0,00%	0	0,00%	16.350.033	1,49%	0	0,00%
II - crediti correnti	282.906.056	-22,32%	255.220.787	-22,52%	286.890.601	-26,22%	241.733.896	-23,57%
05-ter - imposte anticipate	15.077.587	1,19%	14.596.296	1,29%	0	0,00%	20.480.227	2,00%
II - crediti consolidati	15.077.587	1,19%	14.596.296	1,29%	0	0,00%	20.480.227	2,00%
6 - altri titoli	0	-	0	0,00%	19.659.864	1,80%	15.657.894	1,53%
II - crediti consolidati	15.077.587	1,19%	14.596.296	1,29%	0	0,00%	20.480.227	_

III - attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0,00%	0	0,00%	19.659.864	5,43%	15.657.894	4,82%
01 - depositi bancari e postali	131.500.360	10,37%	54.051.309	4,77%	11.418.536	1,04%	11.312.632	1,10%
02 - assegni	52.590	0,00%	6.238	0,00%	15.708	0,00%	43.261	0,00%
03 - danaro e valori in cassa.	34.235	0,00%	58.954	0,01%	24.706	0,00%	33.715	0,00%
IV - disponibilità liquide	131.587.185	10,38%	54.116.501	4,78%	11.458.950	1,05%	11.389.608	1,11%
C - attivo circolante	436.986.231	34,47%	330.320.542	29,15%	324.017.647	29,62%	295.699.468	28,83%
D - ratei e risconi attivi	1.291.883	0,10%	1.067.994	0,09%	1.088.602	0,10%	1.045.501	0,10%
tività	1.218.339.219	1	1.088.353.971		1.055.880.507		996.792.883	
I - capitale sociale	-345.533.762	28,36%	-345.533.762	31,75%	-345.533.762	32,72%	-345.533.762	34,66%
IV - riserva legale	-15.298.020	1,26%	-12.220.577	1,12%	-9.472.723	0,90%	-7.335.085	0,74%
a - riserva straordinaria o facoltativa	-34.342.562	2,82%	-34.342.562	3,16%	-14.682.698	1,39%	-18.684.669	1,87%
h - differenza da arrotondamento €uro	0	0,00%	0	0,00%	1	0,00%	2	0,00%
i - riserva da conferimento	4	0,00%	5	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
m - varie altre riserve	2.442.397	-0,20%	2.405.143	-0,22%	0	0,00%	0	0,00%
r - riserva a vincolata per attuazione PEF	-153.583.962	12,61%	-106.806.840	9,81%	<i>-65.039.457</i>	6,16%	-32.547.355	3,27%
VII - Altre riserve, distintamente indicate	-185.484.123	15,22%	-138.744.254	12,75%	-79.722.154	7,55%	-51.232.022	5,14%
VIII - utili (perdite) portati a nuovo	-1.331.142	0,11%	-1.310.012	0,12%	-729.882	0,07%	-681.281	0,07%
IX - utili (perdite) dell'esercizio	-60.427.907	4,96%	-61.548.845	5,66%	-54.957.083	5,20%	-42.752.766	4,29%
X - Riserva per azioni proprie	30.101.844	-2,47%	24.908.904	-2,29%	-19.659.864	1,86%	-15.657.894	1,57%
A - patrimonio netto	-577.973.110	47,44%	-534.448.546	49,11%	-510.075.468	48,31%	-463.192.810	46,47%
1 - per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-1.340.924	0,11%	-1.344.259	0,12%	0	0,00%	0	0,00%
2 - per imposte, anche differite	0	0,00%	0	0,00%	-818.449	0,08%	-766.369	0,08%
3 - altri rischi e oneri	-7.695.882	0,63%	-8.087.080	0,74%	-25.451.695	2,41%	-38.055.158	3,82%
6 - oneri di manutenzione ciclica	-959.844	0,08%	-959.844	0,09%	0	0,00%	0	0,00%
7 - controversie e contenziosi	-17.930.891	1,47%	-15.833.787	1,45%	0	0,00%	0	0,00%
B - fondo rischi	-27.927.541	2,29%	-26.224.970	2,41%	-26.270.144	2,49%	-38.821.527	3,89%
C - trattamento fine rapporto lavoro	-15.951.209	1,31%	-16.580.480	1,52%	-15.859.864	1,50%	-15.793.776	1,58%
04 a - debiti verso banche	-51.082.945	4,19%	-49.486.714	4,55%	-27.821.918	2,63%	-28.833.778	2,89%
06 a - acconti	-195.253	0,02%	-173.507	0,02%	-356.872	0,03%	-373.925	0,04%
07 a - debiti verso fornitori	-57.447.904	4,72%	-58.219.580	5,35%	-47.773.228	4,52%	-52.562.637	5,27%
09 a - debiti verso imprese controllate	-5.548.259	0,46%	-5.186.896	0,48%	-6.657.629	0,63%	-5.627.401	0,56%
10 a - debiti verso imprese collegate	-49.546	0,00%	-624.638	0,06%	-570.398	0,05%	-2.044.729	0,21%
11 a - debiti verso controllanti	-1.590.207	0,13%	-1.845.874	0,17%	-13.723.477	1,30%	-10.658.394	1,07%
12 a - debiti tributari	-7.948.737	0,65%	-10.202.721	0,94%	-4.706.705	0,45%	-4.378.928	0,44%
13 a - debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-3.940.249	0,32%	-4.012.749	0,37%	-3.867.346	0,37%	-3.641.864	0,37%
14 a - altri debiti	-84.456.911	6,93%	-81.424.085	7,48%	-99.736.821	9,45%	-97.546.393	9,79%
debiti correnti	-212.260.011	38,98%	-211.176.764	46,04%	-205.214.394	45,53%	-205.668.049	47,95%
01 b - obbligazioni	-133.828.837	10,98%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
or b obbligazioni	133.020.037	10,5070	0	0,0070	U	0,0070	U	0,0070

12 b - debiti tributari	-341.798	0,03%	-545.538	0,05%	0	0,00%	0	0,00%
14 b - altri debiti	-524.347	0,04%	-469.973	0,04%	0	0,00%	0	0,00%
debiti consolidati	-332.310.973	61,02%	-247.464.324	53,96%	-245.481.925	54,47%	-223.237.594	52,05%
D - debiti	-544.570.984	44,70%	-458.641.088	42,14%	-450.696.319	42,68%	-428.905.643	43,03%
2 - ratei passivi	-10.501	0,00%	-10.501	0,00%	-217.093	0,02%	-304.662	0,03%
3 - risconti passivi	-126.772	0,01%	-255.356	0,02%	0	0,00%	0	0,00%
4 - risconti passivi pluriennali	-51.779.102	4,25%	-52.193.030	4,80%	-52.761.619	5,00%	-49.774.465	4,99%
E - ratei risconti passivi	-51.916.375	4,26%	-52.458.887	4,82%	-52.978.712	5,02%	-50.079.127	5,02%
passività	-1.218.339.219	-:	1.088.353.971		-1.055.880.507		-996.792.883	
Conto Economico								
	esercizi 2017		2016		2015		2014	
a - servizio acquedotto	140.582.145	34,60%	144.056.576	35,02%	129.524.576	38,16%	114.672.593	37,03%
b - servizio fognatura	46.380.513	11,41%	46.911.989	11,40%	45.099.097	13,29%	43.104.704	13,92%
c - servizio depurazione	129.889.958	31,97%	130.281.947	31,67%	125.204.653	36,89%	117.292.409	37,88%
d - bocche antincendio	4.311.629	1,06%	9.905.637	2,41%	0	0,00%	0	0,00%
m - Ricavi per attività di progettazione e costruzione	<i>69.762.025</i>	17,17%	70.157.142	17,05%	23.325.900	6,87%	<i>18.350.629</i>	5,93%
n - altri ricavi servizio idrico	8.987.494	2,21%	4.425.708	1,08%	<i>13.119.870</i>	3,87%	<i>12.453.074</i>	4,02%
01 - ricavi gestione caratteristica	399.913.764	98,42%	405.738.999	98,62%	336.274.096	99,08%	305.873.409	98,78%
02 - variaz.riman.di prod.in corso di lav.,semil.e fin.	0	0,00%	0	0,00%	-189	0,00%	2.561	0,00%
04 - incrementi immobilizz. per lavori interni	0	0,00%	0	0,00%	2.595.320	0,76%	3.200.560	1,03%
b - contributi in conto esercizio	3.431.667	0,84%	2.873.840	0,70%	<i>518.288</i>	0,15%	<i>588.640</i>	0,19%
c - contributo in conto impianti	2.990.323	0,74%	2.799.108	0,68%	0	0,00%	0	0,00%
05 - altri ricavi e proventi	6.421.990	1,58%	5.672.948	1,38%	518.288	0,15%	588.640	0,19%
A - Valore della produzione	406.335.754 1	00,00%	411.411.947 1	.00,00%	339.387.515	100,00%	309.665.170	100,00%
06 - acquisti	-11.246.678	2,77%	-10.983.317	2,67%	-10.227.455	3,01%	-10.387.494	3,35%
a - costo energia	-29.330.332	7,22%	-32.495.033	7,90%	<i>-30.586.617</i>	9,01%	-31.199.082	10,08%
b - servizi industriali	<i>-55.455.408</i>	13,65%	<i>-53.916.228</i>	13,11%	<i>-54.655.277</i>	<i>16,10%</i>	<i>-55.928.787</i>	18,06%
c - governance	-291.055	0,07%	-324.080	0,08%	<i>-419.625</i>	0,12%	<i>-438.513</i>	0,14%
e - spese generali	-58.716.004	14,45%	-60.844.225	<i>14,79%</i>	<i>-9.413.574</i>	2,77%	<i>-9.222.283</i>	2,98%
z - varie	<i>-9.341.211</i>	2,30%	<i>-9.276.016</i>	2,25%	0	0,00%	0	0,00%
07 - servizi	-153.134.010	37,69%	-156.855.582	38,13%	-95.075.093	28,01%	-96.788.665	31,26%
c - concessioni	-13.224.565	3,25%	-13.497.969	3,28%	-15.000.071	4,42%	<i>-14.645.413</i>	4,73%
08 - godimento beni di terzi	-13.224.565	3,25%	-13.497.969	3,28%	-15.000.071	4,42%	-14.645.413	4,73%
a - salari e stipendei	-41.605.066	<i>10,24%</i>	-41.235.883	10,02%	-38.500.583	11,34%	<i>-36.491.493</i>	<i>11,78%</i>
b - oneri sociali	-13.851.240	3,41%	-13.895.774	<i>3,38%</i>	-12.996.447	3,83%	-12.215.702	3,94%
c - trattamento di fine raporto	-2.693.499	0,66%	-2.681.009	0,65%	-2.683.646	0,79%	<i>-2.544.162</i>	0,82%
d - trattamento di quiescena e simili	-60.143	0,01%	-57.916	0,01%	-89.007	0,03%	<i>-92.343</i>	0,03%
e - altri costi del personale	-1.815.219	0,45%	-1.112.676	0,27%	<i>-1.287.761</i>	0,38%	<i>-904.856</i>	0,29%
09 - costo del personale	-60.025.167	14,77%	-58.983.258	14,34%	-55.557.444	16,37%	-52.248.556	16,87%
a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-1.338.050	0,33%	<i>-956.457</i>	0,23%	<i>-4.059.072</i>	1,20%	-3.558.255	1,15%

b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-52.429.907	12,90%	-49.819.935	12,11%	-44.722.741	13,18%	-41.724.766	13,47%
d - Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-4.653.609	1,15%	-5.762.693	1,40%	-7.431.442	2,19%	-4.217.923	1,36%
10 - ammortamenti e accantonamenti	-58.421.566	14,38%	-56.539.085	13,74%	-56.213.255	16,56%	-49.500.944	15,99%
11 - variazione rmanenze di acquisti	0	0,00%	0	0,00%	-446.383	0,13%	255.148	-0,08%
12 - altri accantonamenti	-2.901.895	0,71%	-4.071.027	0,99%	-2.446.003	0,72%	-796.286	0,26%
a - imposte e tasse	-1.139.303	0,28%	-1.307.592	0,32%	-2.188.304	0,64%	-1.122.920	0,36%
b - spese generali	<i>-2.230.317</i>	0,55%	<i>-2.796.189</i>	0,68%	<i>-5.474.253</i>	1,61%	-1.875.960	0,61%
e - oneri ambito	-16.836.660	4,14%	<i>-15.942.355</i>	3,88%	-16.356.814	4,82%	-15.641.399	5,05%
14 - oneri diversi di gestione	-20.206.280	4,97%	-20.046.136	4,87%	-24.019.371	7,08%	-18.640.279	6,02%
B - Costo della produzione	-319.160.161	78,55%	-320.976.374	78,02%	-258.985.075	76,31%	-242.752.489	78,39%
MOL - ebitda	148.499.054	-36,55%	151.045.685	-36,71%	139.061.698	-40,97%	117.209.911	-37,85%
A-B Margine Operativo Netto [MON]	87.175.593	21,45%	90.435.573	21,98%	80.402.440	23,69%	66.912.681	21,61%
E - oneri e proventi straordinari	-836.760	0,21%	773.854	-0,19%	70.548	-0,02%	6.812	0,00%
D - Rettifiche di valore di attività finanziarie	-1.800.000	-0,44%	-3.600.000	-0,88%	-18.000.000	-5,30%	0	0,00%
ebit - remunerazione capitale investito	84.538.833	-20,81%	87.609.427	-21,29%	62.472.988	-18,41%	66.919.493	-21,61%
15 - proventi da partecipazioni	180.167	0,04%	249.631	0,06%	134.083	0,04%	172.917	0,06%
15 - proventi da partecipazioni	0	0,00%	0	0,00%	19.408.844	5,72%	0	0,00%
15 - proventi da partecipazioni	5.436.315	1,34%	6.439.567	1,57%	19.500	0,01%	7.332	0,00%
16 - altri proventi finanziari	0	0,00%	0	0,00%	84.241	0,02%	118.365	0,04%
16 - altri proventi finanziari	0	0,00%	0	0,00%	1.341	0,00%	0	0,00%
16 - altri proventi finanziari	0	0,00%	0	0,00%	571.688	0,17%	400.822	0,13%
17 - interessi e altri oneri finanziari	0	0,00%	0	0,00%	-2.706	0,00%	-6.128	0,00%
17 - interessi e altri oneri finanziari	-5.022.649	1,24%	-2.963.319	0,72%	-2.754.214	0,81%	-3.071.144	0,99%
17-bis - utili e perdite su cambi	0	0,00%	0	0,00%	-2	0,00%	-4	0,00%
C - oneri e proventi finanziari	593.833	0,15%	3.725.879	0,91%	17.462.775	5,15%	-2.377.840	-0,77%
ebt - utile [perdita] prima delle imposte	85.132.666	20,95%	91.335.306	22,20%	79.935.763	23,55%	64.541.653	20,84%
ID - imposte dell'esercizio						= 0404		= 0.407
10 - Imposte dell'esercizio	-24.704.759	6,08%	-29.786.461	7,24%	-24.978.680	7,36%	-21.788.887	7,04%

# analisi di bilancio



#### tabella 01

	dati patrimoniali													
esercizio	capitale sociale a	riserve b	risultato esercizio c	natrimonio notto	posizione finanziaria netta <i>saldo poste</i> <i>finanziarie</i> PFN	debiti non finanziari DNF	capitale investito CI	immobilizzazioni immateriali	immobilizzazioni materiali	immobilizzazioni finanziarie				
2017	-345.533.762	-172.011.441	-60.427.907	-577.973.110	-384.117.980	-256.248.129	1.218.339.219	9.507.336	748.538.780	22.014.989				
2016	-345.533.762	-127.365.939	-61.548.845	-534.448.546	-297.781.401	-256.124.024	1.088.353.971	9.008.726	722.289.649	25.667.060				
2015	-345.533.762	-109.584.623	-54.957.083	-510.075.468	-287.027.320	-258.777.719	1.055.880.507	161.705.291	543.756.144	25.312.823				
2014	-345.533.762	-74.906.282	-42.752.766	-463.192.810	-262.729.766	-270.870.307	996.792.883	164.781.744	492.484.371	42.781.799				

#### note generali

Il patrimonio netto (PN o Capitale Proprio) rappresenta la parte di società dei soci ed è composta dagli apporti degli stessi a titolo di capitale sociale iniziale o per aumenti successici, o per utili realizzati e non distribuiti ai soci e per il risultato dell'ultimo'esercizio. Di fatto rappresenta un debito della società nei confronti dei soci che sarà ridistribuito, in rapporto alle quote di capitale possedute, allo scioglimento dello stesso e potrà aumentare o diminuire se il realizzo delle attività sarà maggiore o minore di quello indicato in bilancio.

Il capitale investito è il totale delle passività (debiti) necessario per finanziare le attività risultanti dal bilancio, ed è costituito dal capitale proprio, dai debiti finanziari, dai debiti correnti (fornitori, dipendenti, errio, enti previdenziali...) e da altri debiti (finanziamenti dei soci non costituenti capitale e soggetti, normalmente a rimborso, dal tfr cerso i dipendenti...). L'analisi del rapporto tra i vari "debiti" consente di valutare la correttezza e l'economicità della gestione finanziario. In questa analisi ci vengono in aiuto gli indici che sono parametri tecnico teorici ottimali.

Le immobilizzazioni sono la parte relativa agli investimenti e si dividono in:

- immateriali: riferita a beni che non hanno una consistenza materiale e che ripercuotono la loro utilità in più esercizi (softare, marchi e brevetti, avviamento valore pagato in caso di acquisizione di azienda in surplus rispetto ai valori bilancio, è il corrispettivo per la redditività dall'azienda acquistata e altri)
- materiali: sono tutti quei beni che hanno consistenza materiali e che sono strumentali alla attività della società (fabbricati, macchinari, impianti, automezzi, arredamenti e hardware. Nel settore dei servii pubblici, in alcuni bilanci, per la prte realtiva a quella che rientra nei "beni demaniali" viene rilevta tra le immobilizzazioni immateriali.
- finanziarie: sono le partecipazioni in altre società, generalmente iscritte a bilancio in base al prezzo pagato per il loro acquisto, azioni, titoli, privati o pubblici (obbligazioni, bnd, buoni del tesoro...) a medio o lungo termine di scadenza, e finanziamenti a società controllate o a terzi.

Per le prime due categorie, il relativo costo, viene recuperato attraverso quote annuali determinate in base alla loro presunta vita utile e imputate a conto economico attraverso gli ammortamenti. Nel settore idrico, ai fini della determinazione delle tariffe, le quote di ammortamento annuale sono fissate dal Metodo Tariffario.

Posizione Finanziaria Netta (PFN): indebitamento di natura finanziaria

#### tabella 02

	indici patrimoniali												
esercizio   leverage   CI/PN   CI/PN													
2017	2,19	0,30	0,19	0,46	2,35	0,45	0,14						
2016	2,12	0,26	0,21	0,47	2,26	0,42	0,17						
2015	2,15	0,26	0,24	0,47	2,05	0,52	0,14						
2014	2,21	0,26	0,26	0,45	2,02	0,54	0,15						

leverage: indica il rapporto di indebitamento da terzi rispetto al capitale investito. Un indice superiore a tre esprime un sovraindebitamento; più alto è l'indice e maggiore è il rischio di default. Un indice troppo inferiore a 3 può indicare una non corretta gestione finanziaria.

indebitamento non finanziario: è una forma di indebitamente che non ha costi

maggiore di 1. Se <1 la società registra una tensione finanziaria, se supériore a e la società limita la capacità di sviluppo. In caso di PFN attivo l'indice è poco significativo e non viene rilevato.

debito finanziario corrente / totale debito finanzario: indice < 1; in una situazione ottimale dovrebbe tendere a 0.

indebitamento finanziario: non dovrebbe superare 1/3 dell'indebitamento totale. In caso contrario porterebbe ad un elevato costo per interessi passivi che può influire negativamente sugli equilibri del contro economico. Questo valle per l'indebitamento finanzario corrente menttre per l'indebitamento a mefio o lungo termine, destinata a finanziarie gli investimenti deve essere esaminato caso per

f**inanziamento da capitale proprio**: a) se indice > di 1, la società dispone di risorse inutilizzate; b) se uguale a 1, la società si finanziari per cui un suo aumento che riduca quello finanziario potrebbe essere positivo | finanzia solo con mezzi propri [situazioné apparentementé ottimale]; c) se <1, la società ricorre ad indebitamento da terzi per la differenza tra l'indice e 1. La differenza non dovrebbe essere superioré a 0,667.

rapporto Patrimonio Netto e indebitamento finanziario (PN/PFN): deve essere | rapporto PFN (indebitamento finanziario) e ebitda (ebitda o MOL è il margine operativo lordo, il risultato della gestione caratteristica al netto deali ammortamenti ossia l'entità di risorse finanziarie prodotte). È uno degli indici più importanti e significativi poichè esprime la capacità di ricorrere ad un indebitamento a lungo termine e la capacità di rimborso. Il limite tecnico teorico indicato dalla prassi è 3 che, però, potrebbe anche essere superiore in presenza di indebitamento finanzario destinato agli investimento a lungo

In caso di PFN attivo l'indice è poco significativo e non viene rilevato.

#### tabella 03

	indici finanziari												
esercizio	attivo circolante	passività correnti	disponibilità (+) fabbisogno (-)	indice liquidità primario current ratio > 1	attivo circolante netto rimanenze	disponibilità (+) fabbisogno (-) netto rimanenze	indice liquidità acid test =>1	liquidità					
2017	421.908.644	-212.260.011	209.648.633	1,99	414.493.241	202.233.230	1,95	131.587.185					
2016	315.724.246	-211.176.764	104.547.482	1,50	309.337.288	98.160.524	1,46	54.116.501					
2015	324.017.647	-205.214.394	118.803.253	1,58	318.009.415	112.795.021	1,55	11.458.950					
2014	275.219.241	-205.668.049	69.551.192	1,34	268.781.398	63.113.349	1,31	11.389.608					

#### tabella 04

#### attivo circolante

esercizio	crediti verso clienti / utenti	Fondo svalutazione crediti	crediti verso gruppo	crediti verso enti di riferimento	crediti verso altri	crediti tributari	crediti per imposte anticipate	attivo circolante netto rimanenze	liquidità	
2017	281.869.829	-24.712.014	6.280.737	0	11.471.761	7.995.743	0	282.906.056	131.587.185	,
2016	245.204.489	-22.464.007	17.276.863	0	7.886.384	7.317.058	0	255.220.787	54.116.501	
2015	246.377.179	-19.106.066	23.588.609	0	8.299.651	11.381.195	16.350.033	286.890.601	11.458.950	i
2014	197.246.211	-14.443.904	49.099.657	0	5.380.804	4.451.128	0	241.733.896	11.389.608	,

#### tabella 05

# passivo corrente

esercizio	debiti finanziamento	debiti verso soci	banche	acconti	fornitori	titoli di credito	debiti intergruppo	tributari	enti previdenziali	altri	totale debiti correnti	
2017	0	0	-51.082.945	-195.253	-57.447.904	0	-7.188.012	-7.948.737	-3.940.249	-84.456.911	-261.147.381	
2016	0	0	-49.486.714	-173.507	-58.219.580	0	-7.657.408	-10.202.721	-4.012.749	-81.424.085	-211.176.764	
2015	0	0	-27.821.918	-356.872	-47.773.228	0	-20.951.504	-4.706.705	-3.867.346	-99.736.821	-205.214.394	
2014	0	0	-28.833.778	-373.925	-52.562.637	0	-18.330.524	-4.378.928	-3.641.864	-97.546.393	-205.668.049	

#### tabella 06

# passivo consolidato

esercizio	debiti finanziamento	debiti verso soci	banche	acconti	fornitori	titoli di credito	debiti intergruppo	tributari	enti previdenziali	altri	totale debiti consolidati	risconti pluriennali
2017	-133.828.837	0	-197.615.991	0	0	0	0	-341.798	0	-524.347	-332.310.973	-51.779.102
2016	C	0	-246.448.813	0	0	0	0	-545.538	0	-469.973	-247.464.324	-52.193.030
2015	C	0	-245.481.925	0	0	0	0	0	0	0	-245.481.925	-52.761.619
2014	C	0	-223.237.594	0	0	0	0	0	0	0	-223.237.594	-49.774.465

I risconti pluriennali non rappresentano un debito. Si tratta di parte di contributi in conto capitale e/o di quote versate dagli utenti per i costi di allacciamento al servizio che non sono ancora state utilizzate o non imputate a ricavo con contropartita qli ammortamenti dei beni cui si riferiscono. Non sono un debito ma rappresentano un finanziamento.

# indici economici

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica A 01	costi della produzione	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto MON	margine ante interessti e imposte EBIT	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi	risultato netto	oneri e proventi finanziari
2017	399.913.764	-257.836.700	148.499.054 <b>36,55%</b>			85.132.666 <b>20,95%</b>		60.427.907 <b>14,87%</b>	593.833
2016	405.738.999	-260.366.262	151.045.685 <b>36,71%</b>			91.335.306 <b>22,20%</b>		61.548.845 <b>14,96%</b>	3.725.879
2015	336.274.096	-200.325.817	139.061.698 <b>40,97%</b>			79.935.763 <b>23,55%</b>		54.957.083 <b>16,19%</b>	17.462.775
2014	305.873.409	-192.455.259	117.209.911 <b>37,85%</b>	66.912.681 <b>21,61%</b>	66.919.493 <b>21,61%</b>	64.541.653 <b>20,84%</b>		42.752.766 <b>13,81%</b>	-2.377.840
totali	1.447.800.268	-910.984.038	555.816.348	324.926.287	301.540.741	320.945.388	-101.258.787	219.686.601	19.404.647

tabella 07/IDR/A

# valori economici rilevati dal conto economico del Piano d'Ambito

esercizio	valore della produzione gestione caratteristica VRG	costi della produzione Opex	margin operativo lordo EBITDA o MOL	margine operativo netto ebit	margine ante imposte EBT	imposte sui redditi P.d.A.	risultato netto	oneri e proventi finanziari P.d.A.
2017	341.460.582	-211.511.118	129.949.464	73.317.011	68.827.172	-23.314.503	45.512.669	-4.489.838
2016	340.764.346	-211.710.909	129.053.437	73.092.058	68.793.505	-23.295.157	45.498.348	-4.298.553
2015	357.406.807	-240.281.577	117.125.230	63.579.424	51.122.360	-19.885.913	31.236.447	-12.457.064
2014	338.221.573	-234.244.215	103.977.358	53.675.281	41.037.614	-16.497.438	25.540.176	-12.637.667
	0	0	0	0	0	0	0	0
totali	1.377.853.308	-897.747.819	480.105.489	263.663.774	229.780.651	-82.993.011	147.787.640	-33.883.122

tabella 07/IDR/B

# costi in bilancio eccedenti il full cost recovery:

# il costo dell'Ambito e dell'Autorità

	ricavi dell'Ufficio d'ambito	costo Ufficio Ambito compresi nei ricavi	utili Ufficio d'Ambito differenza ricavi e costi	base ricavi per calcolo costo Autorità	costo di ARERA	contributo comunità montane	costi non meglio specificati	oneri ambito da bilancio
2017	-1.496.632	<i>-976.589</i>	<i>-550.464</i>	<i>399.913.764</i>	399.914	0	14.909.693	-16.836.660
2016	-1.504.650	-1.066.346	<i>-452.706</i>	405.738.999	405.739	0	14.017.564	<i>-15.942.355</i>
2015	-1.498.066	-966.332	<i>-523.153</i>	336.274.096	336.274	0	14.531.055	-16.356.814
2014	-1.408.096	<i>-902.407</i>	-615.645	<i>305.873.409</i>	305.873	0	13.817.474	-15.641.399

tabella 07/IDR/C

# costi, margine operativo netto e ripilogo

	Oneri d'Ambito A	gestione finanziaria B	costo morosità over perdite crediti C	margine operativo netto [ebit] D	costi eccedenti Full Cost Recovery E	incidenza su valore della produzione F	saldo tesoreria corrente G	capitale investito netto secon M.T. [CIN] H	tasso oneri finanziari del gestore secondo M.T. [OF] I		tasso effettivo remunerazione capitale investito K
2017	-16.836.660	-1.800.000	-2.248.007	-84.538.833	-105.423.500	-25,94%	251.657.258	777.631.575	5,50%	42.782.195	13,56%
2016	-15.942.355	-3.600.000	-3.357.941	-87.609.427	-110.509.723	-26,86%	143.088.538	753.729.750	5,50%	41.467.212	14,66%
2015	-16.356.814	-18.002.706	-4.615.223	-62.472.988	-101.447.731	-29,89%	151.007.153	703.048.876	8,31%	58.432.378	14,43%
2014	-15.641.399	-6.128	-1.601.234	-66.919.493	-84.168.254	-27,18%	92.001.157	637.138.048	8,31%	52.954.343	13,21%

#### La normativa prevede che la tariffa comprenda

- art. 154 d.lgs. 152/2006: ".....nonche' di una quota parte dei costi di funzionamento dell'ente di governo dell'ambito,.....
- art. 21, comma 19 e 19 bis, del D.L. n. 201/2011: "All'onere derivante dal funzionamento dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas, in relazione ai compiti di regolazione e controllo dei servizi idrici di cui al comma 19, si provvede mediante un contributo di importo non superiore all'uno per mille dei ricavi dell'ultimo esercizio versato dai soggetti esercenti i servizi stessi."
- nessuna norma prevede in tariffa il contributo a favore delle Comunità Montane. ARERA l'ha istituito con il Metodo Tariffario Idrico 2014-2015.

Nella tabella 07/IDR/B sono riportati, ove rilevabili dai bilanci, costi estranei al servizio idrico ma che sono, comunque, pagati dalle tariffe e che, pertanto sono assimilabili all'utile stesso. L'utile di bilancio, colonna "E", è al lordo delle imposte, perchè le imposte sono conseguenti all'utile e, comunque, è comparabile a quello calcolato in tariffa essendo pure calcolato al lordo delle imposte.

Le varie voci sono commentate per ogni singolo bilancio.

#### considerazioni

Le tabelle che precedono consentono un confronto di sintesi tra i Piani tariffari predisposti dagli Uffici d'Ambito, sulla base dei Metodi Tariffari creati da ARERA, e i bilanci dei gestori ed evidenziano paradossali incongruenze.

Nella quasi generalità si rilevano ricavi più bassi e costi più alti nei Piani d'Ambito rispetto ai bilanci dei gestori con conseguenti utili più elevati a favore dei gestori e tariffe, inutilmente, più alte per gli utenti.

Di chi è la responsabilità di questa grave situazione che è difforme allo spirito stessa della legge Galli, di riforma del sistema di gestione del servizio idrico, e del d.lgs. 152/2006 (legge Ambiente)? Tutta la normativa vigente fissa il principio si cui fonda tutto il sistema, il principio del Full Cost Recovery, ossia il principio per cui la tariffa deve coprire integralmente i costi di gestione e di investimento del servizio.

La responsabilità è degli Uffici d'Ambito impreparati o condizionati dalla politica o dai gestori? La responsabilità è del Metodo Tariffario di ARERA? La responsabilità è nella rilevanza economica che si è voluto attribuire al servizio idrico, contraria alla natura stessa del servizio?

**È il sistema chè sbagliato!** Il Metodo Tariffario potrebbe essere considerato, tecnicamente, corretto se applicato nel sistema industriale privato dove la "concorrenza ed il mercato" intervengono a modificare l'effetto finale costringendo alla riduzione dei prezzi di vendita e senza possibilità di conguagli successivi. Il Metodo di determinazione dei prezzi di vendita (nella fattispecie la tariffa) è uno strumento "terorico" e "scolastico" che non trova mai, salvo casi particolari, riscontro nella realtà.

Nella gestione del servizio idrico, in regime di monopolio naturale, come in tutte le situazioni di monopolio, l'unico ad essere garantito è il gestore.

In un regime di monopolio i ricavi sono garantiti ed infatti tutto il Metodo Tariffario si basa sul "Vincolo dei Ricavi Garantiti" e, per questo motivo sono previsti conguagli successivi. I conguagli, però, vengono effettuati solo su alcuni costi e solo per le variazioni dei mc. consumati e, pertanto, sono quasi sempre a vantaggio del gestore nonostante abbia realizzato utili molto più elevati di quelli necessari per la copertura dei costi di gestione e di investimento previsti dal Metodo Tariffario.

Le formule di calcolo dell'utile ai fini della determinazione della tariffa, attraverso il Metodo Tariffario, sono quelle normalmente usate per la determinazione della "remunerazione del capitale investito", quello che il referendum del 2011 ha abrogato e che nessuna legge ha rispristinato. ARERA lo ha ristabilito in tariffa sulla base di una considerazione tecnico-economica estranea alla natura del servizio. ARERA ha titolo di introdurre elementi non previsti dalle leggi o abrogati da referendum popolari? può introdurre in tariffa costi non previsti o superiori al Full Cost Recovery?

Interessante la camparazione delle colonne "I" e "H" della tabella 07/IDR/C. La prima corrisponde all'aliquota, al lordo dell'onere fiscale, da applicare al capitale investito netto [CIN], fissata dal Metodo Tariffario mentre la seconda è quella effettivamente realizzata dal gestore. Nella quasi totalità dei casi la seconda è molto più alta della prima e nonostante questo il gestore beneficierà anche di conguagli.

È una situazione di manifesta violazione di legge contro l'interesse generale!

#### commento

La Nota Integrativa precisa che: "La voce "Oneri d'Ambito" comprende la miglior stima dei contributi alle Unioni Montane e degli oneri per funzionamento dell'Ente d'Ambito ed il contributo all'ARERA, in funzione delle deliberazioni e delle comunicazioni pervenute"

La legge prevede che solo una quota parte dei costi di funzionamento dell'Ente Governo debba essere inserito in tariffa ma, L'ATO 3 torinese ha inserito in tariffa non solo i costi totali ma anche l'utile. Al 31.12.2017 L'Ufficio d'Ambito dispone di disponibilità finanziarie, su conti correnti bancari, pari a € 5.220.708, disponibilità che non servono a nulla!

Non è stato rilevato in Nota Integrativa il totale dei contributi corrisposti alle Comunità Montane ma l'importo complessivo del costo, mediamente circa 16milioni per anno, lascia molto perolessi.

tabella 08

#### indici di redditività

		maior ar reac		
esercizio	remunerazione capitale investito ROI <i>EBIT / capitale</i> <i>investito</i>	remunerazione capitale proprio lordo imposte ROE <i>EBT / PN</i>	remunerazione capitale proprio netto imposte ROE utile netto / PN	redditività del valore della produzione ROS EBIT / valore dellla produzione
2017	6,94%	14,73%	10,46%	20,81%
2016	8,05%	17,09%	11,52%	21,29%
2015	5,92%	15,67%	10,77%	18,41%
2014	6,71%	13,93%	9,23%	21,61%

tabella 09

#### indici di rotazione

esercizio	rotazione capitale investito netto non finanziario	rotazione crediti clienti al lordo del fondo svalutazione crediti	rotazione crediti clienti al netto del fondo svalutazione crediti	rotazione capitale d'esercizio
		90 ~ 120 gg	90 ~ 120 gg	
2017	0,46	gg. 234	gg. 213	1,91
2016	0,46	gg. 201	gg. 182	2,58
2015	0,40	gg. 243	gg. 224	2,08
2014	0,22	gg. 214	gg. 198	2,23

riserva legale b	riserve II - III - V c	altre riserve VI d		fondo vincolato investimenti f	flussi finanziari attesi <i>(derivati)</i> g	altre variazioni h		esercizio	patrimonio netto alla fine dell'esercizio a+b+c+d+ f+g+h+i+j
33.762 15.298.020	0	20.032.802	0	153.583.962	0	-5.230.193	-11.673.150	60.427.907	577.973.110
33.762 12.220.577	0	45.514.289	0	106.806.840	0	-26.776.073	-10.399.694	61.548.845	534.448.546
33.762 9.472.723	0	43.146.868	0	65.039.457	0	0	-8.074.425	54.957.083	510.075.468
33.762 7.335.085	0	43.149.360	0	32.547.355	0	0	-8.125.518	42.752.766	463.192.810
	33.762 15.298.020 33.762 12.220.577 33.762 9.472.723	33.762 15.298.020 0 33.762 12.220.577 0 33.762 9.472.723 0	c     d       33.762     15.298.020     0     20.032.802       33.762     12.220.577     0     45.514.289       33.762     9.472.723     0     43.146.868	d     d       83.762     15.298.020     0     20.032.802     0       83.762     12.220.577     0     45.514.289     0       83.762     9.472.723     0     43.146.868     0	33.762         15.298.020         0         20.032.802         0         153.583.962           33.762         12.220.577         0         45.514.289         0         106.806.840           33.762         9.472.723         0         43.146.868         0         65.039.457	d     e     f     (derivati)       33.762     15.298.020     0     20.032.802     0     153.583.962     0       33.762     12.220.577     0     45.514.289     0     106.806.840     0       33.762     9.472.723     0     43.146.868     0     65.039.457     0	d         e         f         (derivati)         "           33.762         15.298.020         0         20.032.802         0         153.583.962         0         -5.230.193           33.762         12.220.577         0         45.514.289         0         106.806.840         0         -26.776.073           33.762         9.472.723         0         43.146.868         0         65.039.457         0         0	Sarate   S	15.298.020   0   20.032.802   0   153.583.962   0   -5.230.193   -11.673.150   60.427.907   63.762   12.220.577   0   45.514.289   0   106.806.840   0   -26.776.073   -10.399.694   61.548.845   63.762   9.472.723   0   43.146.868   0   65.039.457   0   0   -8.074.425   54.957.083

tabella 11

# fonti [produzione risorse finanziarie] e impieghi [utilizzo delle risorse) il cash flow dal conto economico

	risultato esercizio	ammortamenti	svalutazioni immobilizzazioni	accantonamento rischi crediti	accantonamenti rischi	altri accantonamenti	totale
2017	60.427.907	53.767.957	0	4.653.609	2.901.895	0	121.751.368
2016	61.548.845	50.776.392	0	5.762.693	4.071.027	0	122.158.957
2015	54.957.083	48.781.813	0	7.431.442	2.446.003	0	113.616.341
2014	42.752.766	45.283.021	0	4.217.923	796.286	0	93.049.996

i dati di questa sezione rappresentano i flussi di cassa, ossia le risorse finanziarie proodotte dalla gestione dell'attività. I valori relativi ad ammosrtamenti ed accantonamenti sono flussi in quanto non sono costi sostenuti nell'esercizio, come gli ammortamenti, ma recupero finanziario (cassa) di investimenti già effettuati, mentre gli altri sono accantonamenti prudenziali a fronte di rischi o eventi che potrebbero verificarsi ma che non si sono ancora avverati

La tabella che segue indica come sono state prodotte le risorse finanziarie e come sono state impegate o utilizzate.

tabella 12

# fonti e impieghi

gruppo	esercizio 2017	variazione	esercizio 2016	fonti	impieghi
attività	•				
immobilizzazioni immateriali	9.507.336	498.610	9.008.726	1.338.050	1.836.660
immobilizzazioni materiali	748.538.780	26.249.131	722.289.649	52.429.907	78.679.038
immobilizzazioni finanziarie	22.014.989	-3.652.071	25.667.060	3.652.071	0
rimanenze	7.415.403	1.028.445	6.386.958	0	1.028.445
crediti correnti	282.906.056	27.685.269	255.220.787	0	27.685.269
crediti consolidati	15.077.587	481.291	14.596.296	0	481.291
attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0
disponibilità liquide	131.587.185	77.470.684	54.116.501	0	77.470.684
ratei e risconti attivi	1.291.883	223.889	1.067.994	0	223.889
passività					
patrimonio netto, al netto del risultato d'esercizio 2017	-517.545.203	16.903.343	-534.448.546	0	5.230.193
di cui dividen	do				<i>11.673.150</i>
utili (perdite) dell'esercizio	-60.427.907	-60.427.907	0	60.427.907	0
fondi e rischi	-27.927.541	-1.702.571	-26.224.970	1.702.571	0

trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-15.951.209	629.271	-16.580.480	0	629.271
debiti correnti	-212.260.011	-1.083.247	-211.176.764	1.083.247	0
debiti consolidati	-332.310.973	-84.846.649	-247.464.324	84.846.649	0
ratei e risconti passivi	-51.916.375	542.512	-52.458.887	0	542.512
attività	1.218.339.219	129.985.248	1.088.353.971		
passività	-1.213.109.026	-151.531.128	-1.061.577.898		

#### investimenti

#### immobilizzazioni non finanziarie

	valore fine esercizio	valore inizio esercizio	variazione	ammortamenti dell'esercizio	ammortamento da Piano d'Ambito	differenza ammortamento Bilancio - Piano d'Ambito	investimenti dell'esercizio	investimento da Piano f'Ambito	differenza investimenti effettuati - Piano d'Ambito
2017	749.922.935	724.079.923	25.843.012	52.429.907	<i>56.632.453</i>	-4.202.546	78.272.919	98.922.000	-20.649.081
2016	724.079.923	679.571.992	44.507.931	49.819.935	<i>55.961.379</i>	-6.141.444	94.327.866	93.303.000	1.024.866
2015	679.571.992	633.950.509	45.621.483	44.722.741	<i>53.545.806</i>	-8.823.065	90.344.224	86.523.539	3.820.685
2014	633.950.509	615.677.370	18.273.139	41.724.766	50.302.077	-8.577.311	59.997.905	80.043.594	-20.045.689
totali	749.922.935	615.677.370	134.245.565	188.697.349	216.441.715	-27.744.366	322.942.914	<i>358.792.133</i>	-35.849.219

#### tabella 14

### valore residuo valore da riconoscere al gestore al termine della concessione

# **31 dicembre 2017**

immobilizzazioni materiali	Valore Residuo Lordo	trattamento fine rapporto lavoratori	investimenti non effettuati, FoNI e contributi non utilizzati	risconti pluriennali	differenza ammortamento Piano d'Ambito e bilancio	Valore di Ripristino	Valore Residuo Netto	
749.922.935	749.922.935	-15.951.209	-35.849.219	-51.779.102	-27.744.366	0	618.599.039	)

#### art. 151, comma II, lett. m, del D.Lgs. 152/2006

le convenzioni tipo, con relativi disciplinari, devono prevedere in particolare:
|/obbligo di restituzione, alla scadenza dell'affidamento, delle opere, degli impianti e delle canalizzazioni del servizio idrico integrato in condizioni di efficienza ed in buono stato di conservazione, nonchè la disciplina delle consequenze derivanti dalla eventuale cessazione anticipata dell'affidamento, [..omissis..], ed i criteri e le modalità per la valutazione del valore residuo degli investimenti realizzati dal gestore uscente; L'importo indicato nella tabella è calcolato in modo approssimativo, dovrebbe essere inferiore, non disponendo dei dati contabili dettagliati ma solo i dati di bilancio e non comprende la rivalutazione prevista dal Metodo Tariffario, un altro regalo al gestore da parte dell'Autorità non avendo nessuna ragione tecnica e contraria ai principi della concorrenza e del mercato. La rivalutazione costituirà un utile netto per il gesore

#### commento

Il Valore Residuo deve tenere conto delle passività che vengono trasferite al nuovo gestore, meglio individuate nella prima parte sino al valore residuo netto, la seconda parte, i debiti a medio e lunga scadenza possono anche non essere accollate dal subentrante il quale dovrà considerare la loro economicità in termini di tassi d'interesse applicati e dalla durata. Nel caso specifico, peraltro, trattandosi di società interamente pubblica, si potrebbe procedere con la trasformazione eterogenea senza alcun trasferimento di beni, attività e passivitià

#### costo della morosità in tariffa

anno	coefficiente	fatturato (voce A1 bilancio) ivato	costo morosità		perdite con utilizzo fondo svalutazione crediti	limite accantonamento fiscale
2017	2.10	439.905.140	9.238.008	4.653.609	2.405.602	1.409.349
2016	2.10	446.312.899	9.372.571	5.762.693	2.404.752	1.226.022
2015	1.60	369.901.506	5.918.424	7.431.442	2.816.219	1.231.886
2014	1.60	336.460.750	5.383.372	4.217.923	2.616.689	986.231
totale		1.592.580.295	29.912.375	22.065.667	10.243.262	4.853.489

La morosità non è un costo! "Mora" in senso giuridico, come nel linguaggio comune, significa ritardo. Morosità significa trovarsi in stato di mora. La morosità, quindi, indica solo il ritardo nel pagamento. Il costo della morosità potrebbe essere quello degli interessi passivi che il gestore deve sostenere per la necessità di finanziare la mancata riscossione. Ma il gestore non ha costi poichè addebita gli interessi di mora all'utente in ritardo con i pagamenti. L'unico costo reale potrebbe essere la perdita del credito con la trasformazione della morosità in insolvenza. In bilancio il gestore accantona in uno specifico fondo un importo a fronte di un possibile rischio di insolvenza e rileva la perdita quando il credito diventa inesigibile utilizzando il fondo sino a suo esautimento. La tabella rileva il costo che viene addebitato in tariffa, l'accantonamento e la perdita del credito, consentendo di valutare quanto sia coerente il "costo di morosità" e la sua

#### quantificazione o quanto sia un "regalo" per il gestore.

Il fisco (art. 106 T.U.I.I.D.D.) riconosce un accantonmento annuale nella misura dello 0,5% dell'ammontare dei crediti alla fine dell'esercizio sino al raggiungimento del 5%, la tabella riporta il calcolo dell'accantonamento determinato con i criteri fiscali per una comparazione.

Il costo della morosità in tariffa è stato introdotto con il Metodo Tariffario (MTI) per il periodo 2014-2015

#### tabella 16

# dettaglio crediti verso utenze

esercizio	utenze	utenze domestiche residenti	utenze domestiche non residenti	utenze altri privati	utenze pubbliche	utenze parti correlate e terzi	altre utenze	grossisti	totale credit per utenze
2017	281.869.829	0	0	0	0	0	0	0	281.869.829
2016	245.204.489	0	0	0	0	0	0	0	245.204.489
2015	246.377.179	0	0	0	0	0	0	0	246.377.179
2014	197.246.211	0	0	0	0	0	0	0	197.246.211

#### commento

La tabella evidenzia la incongruenza del costo della morosità in tariffa che, come rilevato è sostanzialmente un utile per il gestore. L'accantonamento è solo una stima e potrebbe anche essere sovrastimato. Le **perdite su crediti, che è il costo reale, nei vari anni per il periodo in esame ammonta a \in 10.243.271 contro i \in 29.912.375 del costo in tariffa e i \in 22.065.667. La differenza tra quest'ultimo e le perdite reali costituisce un utile di bilancio e sarà ripreso nella seguente realtiva ai costi eccedenti il <b>cost full recovery**.