

ACQUE DEL BASSO LIVENZA PATRIMONIO SPA

Sede in VIALE TRIESTE 11 - 30020 ANNONE VENETO (VE)
 Capitale sociale Euro 7.993.843,00 i.v.
 Codice fiscale: 04046770279
 Iscritta al Registro delle Imprese di Venezia

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Signori Azionisti,
 l'esercizio chiuso al 31/12/2015 riporta un risultato positivo pari a Euro 57.439.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Questo è il quinto bilancio della società, nata nel 2011 dalla scissione parziale proporzionale della società Acque del Basso Livenza S.p.A., deliberata dai Comuni azionisti al fine di trasferire la proprietà delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni patrimoniali in capo a Acque del Basso Livenza Patrimonio S.p.A., società di nuova costituzione e interamente pubblica, con l'obiettivo di separazione tra il soggetto proprietario delle infrastrutture e Acque del Basso Livenza S.p.A., il soggetto gestore del servizio idrico integrato nell'Ambito Territoriale Ottimale Interregionale del "Lemene".

I beni e le altre dotazioni patrimoniali del ciclo idrico integrato di proprietà di Acque del Basso Livenza Patrimonio S.p.A. sono stati successivamente concessi in uso a titolo oneroso ad Acque del Basso Livenza Spa ora, a seguito della successiva fusione, Livenza Tagliamento Acque S.p.A., limitatamente alla durata ed in funzione dell'affidamento del servizio idrico integrato così come previsto dal D. Lgs. 152/2006.

Le prospettive di Acque del Basso Livenza Patrimonio S.p.A. sono legate alle scelte della politica nazionale che, al fine di una riduzione della spesa pubblica, è più volte intervenuta imponendo una razionalizzare delle società partecipate dagli enti locali prevedendo l'obbligo di dismissioni di alcune tipologie di società a partecipazione pubblica per mancanza di specifici parametri qualitativi e quantitativi.

Le prospettive della società dipendono inoltre anche dalle decisioni che saranno assunte dai Comuni soci. Infatti nell'assemblea del 28/04/2015 i soci, che sono anche soci di Livenza Tagliamento Acque Spa, hanno dato mandato agli organi amministrativi delle società da essi partecipate di predisporre un progetto di fusione per incorporazione in LTA Spa di Acque del Basso Livenza Patrimonio S.p.A. e di CAIBT Patrimonio S.p.A., la società patrimoniale partecipata dagli altri soci di LTA. La proposta del Progetto di fusione adottata dagli organi amministrativi delle tre società coinvolte, è stata presentata a tutti i soci di LTA in data 10/12/2015 nell'assemblea dell'organismo che effettua il controllo analogo sulla società. In quell'occasione i soci si sono riservati di approfondire ulteriormente la proposta del Progetto di fusione.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività della società viene svolta nella sede di Annone Veneto (VE).
 La società non ha sedi secondarie.

Sotto il profilo giuridico la società non controlla né direttamente né indirettamente alcuna società e non detiene partecipazioni societarie.

Composizione societaria

Il capitale sociale di euro 7.993.843,00 è interamente versato. Tutte le azioni sono state emesse nell'esercizio nel quale la società si è costituita e sono possedute dai soci come specificato nella tabella che segue:

Comuni soci	azioni	%
Portogruaro	1.338.340	16,742
San Stino di Livenza	852.105	10,660
Concordia Sagittaria	790.728	9,892
Azzano Decimo	790.728	9,892
Pasiano di Pordenone	669.569	8,376
Annone Veneto	547.611	6,850
Pramaggiore	547.611	6,850
Chions	547.611	6,850
Cinto Caomaggiore	487.032	6,093
Meduna di Livenza	487.032	6,093
Pravisdomini	487.032	6,093

Sesto al Reghena	425.655	5,325
Fiume Veneto	8.398	0,105
Zoppola	6.434	0,080
San Giorgio alla Richinvelda	3.470	0,043
Valvasone Arzene	2.964	0,037
San Martino al Tagliamento	1.134	0,014
Casarsa della Delizia	389	0,005
Totali azioni	7.993.842	100,00

Andamento della gestione

Andamento economico generale

La società al momento si configura quale amministratrice delle infrastrutture idriche che le sono state attribuite con l'operazione di scissione di Acque del Basso Livenza Spa. Non vi sono stati ulteriori acquisti nel corso dell'esercizio.

I ricavi dell'anno 2015 sono costituiti principalmente dal canone previsto dal contratto di concessione in uso delle infrastrutture idriche di proprietà a Livenza Tagliamento Acque S.p.A., gestore del Servizio idrico integrato nel territorio dell' Ambito Territoriale Interregionale del Lemene.

Altri ricavi sono costituiti da contributi in conto impianti, per la quota annua di competenza in ragione del piano di ammortamento dei beni che hanno beneficiato dei contributi, e in misura minore dai ricavi rivenienti dalla produzione di energia di un impianto fotovoltaico e dalla locazione di un immobile civile.

I costi della società sono dovuti all'amministrazione delle infrastrutture acquisite per scissione e sono rappresentati principalmente dal loro ammortamento e dagli oneri finanziari dei mutui afferenti la parte delle opere trasferite per scissione ed il cui finanziamento è ancora in corso.

A questi costi si aggiungono quelli dovuti al funzionamento degli organi societari oltreché quelli che derivano dalla domiciliazione della società, attualmente presso i locali della società di gestione la quale ha anche assicurato l'assistenza amministrativa e contabile richiesta dalla normativa vigente. La società infatti non ha dipendenti e acquisisce i servizi amministrativi di cui necessita da fornitori terzi.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	1.395.870	1.524.084	1.529.151
margine operativo lordo	926.227	1.054.478	1.055.909
Risultato prima delle imposte	57.715	151.334	174.543

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Ricavi netti	1.000.000	1.125.000	(125.000)
Costi esterni	73.773	70.522	3.251
Valore Aggiunto	926.227	1.054.478	(128.251)
Costo del lavoro			
Margine Operativo Lordo	926.227	1.054.478	(128.251)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.082.535	1.096.386	(13.851)
Risultato Operativo	(156.308)	(41.908)	(114.400)
Proventi diversi	395.870	399.084	(3.214)
Proventi e oneri finanziari	(181.846)	(205.908)	24.062
Risultato Ordinario	57.716	151.268	(93.552)
Componenti straordinarie nette	(1)	66	(67)
Risultato prima delle imposte	57.715	151.334	(93.619)
Imposte sul reddito	276	16.405	(16.129)
Risultato netto	57.439	134.929	(77.490)

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
ROE netto	0,00	0,01	0,01
ROE lordo	0,00	0,01	0,01
ROI	0,01	0,01	0,01
ROS	0,24	0,32	0,35

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	48.516	57.097	(8.581)
Immobilizzazioni materiali nette	32.640.661	33.714.616	(1.073.955)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	641.498	668.053	(26.555)
Capitale immobilizzato	33.330.675	34.439.766	(1.109.091)
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	1.271.910	1.213.687	58.223
Altri crediti	91.807	68.053	23.754
Ratei e risconti attivi	459		459
Attività d'esercizio a breve termine	1.364.176	1.281.740	82.436
Debiti verso fornitori	3.172	84.974	(81.802)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	4.172	2.571	1.601
Altri debiti	706	2.116	(1.410)
Ratei e risconti passivi	11.489.883	11.882.030	(392.147)
Passività d'esercizio a breve termine	11.497.933	11.971.691	(473.758)
Capitale d'esercizio netto	(10.133.757)	(10.689.951)	556.194
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine			
Capitale investito	23.196.918	23.749.815	(552.897)
Patrimonio netto	(16.169.004)	(16.111.567)	(57.437)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(6.610.421)	(7.173.883)	563.462
Posizione finanziaria netta a breve termine	(417.493)	(464.365)	46.872
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(23.196.918)	(23.749.815)	552.897

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2015, era la seguente (in Euro):

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Depositi bancari	146.332	79.917	66.415
Denaro e altri valori in cassa	54	54	
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	146.386	79.971	66.415
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12			

mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	563.879	544.336	19.543
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	563.879	544.336	19.543
Posizione finanziaria netta a breve termine	(417.493)	(464.365)	46.872
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	6.610.421	7.173.883	(563.462)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(6.610.421)	(7.173.883)	563.462
Posizione finanziaria netta	(7.027.914)	(7.638.248)	610.334

La posizione finanziaria netta migliora di Euro 610.334 rispetto all'esercizio precedente.

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Liquidità primaria	2,49	2,02	0,07
Liquidità secondaria	2,49	2,02	0,07
Indebitamento	0,44	0,48	0,52
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,68	0,68	0,67

L'indice di liquidità primaria è pari a 2,49. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,49. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,44. L'ammontare dei debiti è da considerarsi abbastanza soddisfacente e i mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,68, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

La società non ha dipendenti.

Ambiente

L'attività aziendale non è soggetta a rischi ambientali significativi.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati nuovi investimenti.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2, numero 1 si rileva che nel 2014 non si segnalano attività di ricerca e di sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La società non è controllata da alcuna società, né ha partecipazioni in società controllate, collegate o consorelle.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non detiene azioni proprie né ne ha acquistate e/o vendute nel corso dell'esercizio.

La società non è controllata da nessuna società.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Tenuto conto della natura pubblica della società, le gestione del rischio finanziario è stata improntata alla prudenza, evitando strumenti finanziari aventi valori dipendenti da altre variabili o indici.

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

- **"rischio di prezzo"**: la società ha concordato un canone di concessione d'uso adeguato al pagamento degli impegni da onorare;

- **"rischio di credito"**: la società è esposta ad un limitato rischio di credito. I canoni di concessione, da cui deriva il ricavo principale, sono addebitati alla società Livenza Tagliamento Acque S.p.A., operatore di provata solidità;

- **"rischio di liquidità"**: la società ha finanziato i propri investimenti con adeguati finanziamenti a medio lungo periodo, pertanto l'equilibrio patrimoniale e finanziario è buono.

- **"rischio finanziario"**: i principali debiti della società sono contratti a tasso fisso, pertanto il rischio finanziario è limitato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono intervenuti fatti tali da meritare di essere menzionati nella presente relazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le prospettive della gestione della società sono legate sia alla decisione dei soci di procedere con la fusione per incorporazione nella società di gestione Livenza Tagliamento Acque S.p.A. che all'evoluzione della normativa nazionale in materia di razionalizzazione delle società partecipate dagli enti locali.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2015	Euro	57.438,96
5% a riserva legale	Euro	2.871,95
a riserva straordinaria	Euro	54.567,01

Si ringrazia per la fiducia accordata e si invitano i signori soci ad approvare il bilancio così come presentato.

Annone Veneto (VE), li 19 febbraio 2016

L'Amministratore Unico
Flavio Pol