



Sede legale : Bassano del Grappa
Partita IVA e cod. fiscale 03278040245
Capitale Sociale € 64.021.330 i.v.

BILANCIO CONSOLIDATO 2016

INDICE

Relazione sulla gestione

| | |
|---|---|
| - Struttura del gruppo..... | 2 |
| - Andamento della gestione..... | 3 |
| - Rappresentazione informativa generale | 6 |
| - Principali rischi e incertezze..... | 7 |
| - Evoluzione prevedibile della gestione..... | 8 |

Prospetti di bilancio

| | |
|-------------------------------|----|
| - Stato Patrimoniale | 9 |
| - Conto economico | 11 |
| - Rendiconto finanziario..... | 12 |

Nota integrativa al bilancio consolidato

| | |
|--|----|
| - Contenuto e principi di redazione del bilancio | 13 |
| - Commento alle voci dello Stato patrimoniale: Attivo | 16 |
| - Commento alle voci dello Stato patrimoniale: Passivo | 23 |
| - Commento alle voci del Conto economico..... | 30 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

l'art. 40 del D.Lgs. 127/1991 prevede che il bilancio consolidato debba essere corredato da una relazione degli Amministratori sulla situazione complessiva delle imprese in esso incluse e sull'andamento della gestione, nel suo insieme e nei vari settori, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti.

STRUTTURA DEL GRUPPO

Le società appartenenti al gruppo al 31/12/2016 sono:

Società capogruppo:

Etra SpA: Capitale Sociale Euro 64.021.330 i.v.

Società controllate:

Sintesi srl; Capitale sociale Euro 13.475 i.v.

Etra Biogas Schiavon Soc. agricola a.r.l.; Capitale sociale Euro 100.000 i.v. – oltre a un versamento in conto futuro aumento di capitale pari a Euro 814.850.

Entrambe le società controllate risultano consolidate con il metodo integrale.

Società collegate:

ASI srl; Capitale sociale Euro 50.000 i.v.

Etra Energia srl; Capitale sociale Euro 100.000 i.v.

Unicaenergia srl; Capitale sociale Euro 70.000 i.v.

Ne-t Telerete Nordest srl; Capitale sociale Euro 909.500 i.v.

Viveracqua scarl : Capitale sociale Euro 97.482 i.v.

Onenergy srl; Capitale sociale Euro 10.000 i.v.

Nel corso dell'esercizio 2016 si sono registrate le seguenti variazioni nella struttura del Gruppo Etra:

Operazione di fusione per incorporazione di Altopiano Servizi srl, Brenta Servizi SpA e Seta SpA in Etra SpA

Con la stipula dell'atto in data 22 dicembre 2016 e la successiva iscrizione presso il Registro Imprese in data 27 dicembre si è conclusa l'operazione di fusione per incorporazione di Altopiano Servizi srl, Brenta Servizi SpA e Seta SpA in Etra SpA.

La capogruppo, a seguito della fusione, aumenta il proprio capitale sociale di € 30.627.718,00, portandolo dal valore di € 33.393.612,00 al valore di € 64.021.330,00, acquisisce l'intero patrimonio delle società incorporate, le quali vengono ad estinguersi, e subentra in tutti i diritti e obblighi delle stesse.

Gli effetti civili dell'operazione di fusione decorrono dal 27/12/2016, ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese in cui è iscritta la società incorporante Etra SpA, mentre per gli effetti contabili e fiscali, di cui al primo comma dell'articolo 2501-ter, nn. 5) e 6) del C.C. e dell'art. 172, comma 9, del D.P.R. n. 917/1986 TUIR, è stata esercitata l'opzione per la retrodatazione al 1 gennaio 2016.

Con la retrodatazione degli effetti contabili all'1 gennaio 2016 i fatti di gestione delle Società Patrimoniali avvenuti, dall'inizio dell'esercizio 2016 alla data di efficacia della fusione, sono rilevati nella contabilità di Etra SpA al fine di redigere un unico bilancio comprensivo sia della gestione della società incorporante sia delle società incorporate.

ASI srl

Nell'esercizio 2015, a seguito dei risultati fortemente negativi conseguiti negli ultimi anni e in attesa delle decisioni dell'Assemblea dei Soci sui necessari adempimenti da adottare, Etra decise di svalutare la partecipazione del valore di € 20.000. In data 21.11.2016, il Consiglio di Sorveglianza di Etra, a seguito della proposta di ricapitalizzazione formulata dalla partecipata, deliberò il ripianamento delle perdite d'esercizio nella misura del 40%, pari alla percentuale di partecipazione, per un valore di € 45.802, nonché la ricostituzione del capitale sociale per la somma di € 10.000 ai fini del mantenimento di una quota di partecipazione del 20% su un capitale

sociale di € 50.000. La partecipazione risulta pertanto iscritta al costo di acquisto. Al 31.12.2016 Etra detiene il 20% della partecipazione; il restante 80% è posseduto dalla Federazione dei Comuni del Camposampierese.

L'attività delle società controllate rientranti nell'area di consolidamento ha avuto nell'esercizio il seguente sviluppo:

Sintesi srl

La Società opera nel settore della progettazione e consulenza ambientale ed energetica predisponendo studi e progetti per il trattamento dei rifiuti urbani e per la determinazione della tariffazione del servizio di raccolta e trattamento dei rifiuti stessi oltre alle attività di pianificazione energetica, efficienza energetica e sviluppo delle fonti rinnovabili. Nel corso del 2016 la Società ha sviluppato l'erogazione di servizi sul fronte della pianificazione della gestione rifiuti, è di particolare rilievo la definitiva approvazione del Piano Regionale dei rifiuti della Basilicata e la conclusione del Piano di gestione dei rifiuti nella capitale dello stato della Guinea Bissau. È stata ulteriormente consolidata l'offerta dei nuovi servizi della società nell'ambito energetico anche attraverso il rafforzamento delle sinergie tecniche ed operative con la controllante in particolare nel settore dell'efficientamento energetico e della pianificazione energetica sostenibile rivolta agli Enti locali. Il Bilancio chiude con il risultato positivo di € 8.191,00.

Etra Biogas Schiavon Soc.Agricola a r.l.

La Società EBS è stata costituita da Etra nel 2010, ha un capitale sociale di € 100.000 interamente versato; oggetto sociale è l'esclusivo esercizio dell'attività agricola ai sensi dell'art. 2135 c.c. (coltivazione di fondi agricoli e attività connesse di produzione e cessione di energia elettrica e calorica da fonti rinnovabili). Nel corso del 2011 Etra SpA ha ceduto a nove nuovi soci privati, selezionati mediante bando, una parte della propria partecipazione (per un valore di € 900 complessivi), e nel corso del 2013 un'ulteriore quota (per un valore di € 100) al fine di introdurre nella compagine sociale allevatori della zona interessati al conferimento esclusivo, a prezzo prestabilito, di zoobiomasse all'impianto a biogas (che produce energia elettrica e termica da codigestione anaerobica). Etra conserva la maggioranza e il controllo di E.B.S. con il 99,00% del capitale sociale. Nel mese di maggio 2015 è cominciata la produzione di energia elettrica, ceduta a GSE. Il bilancio con un risultato negativo di € 119.349.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il valore della produzione sfiora Euro 173.000.000 con una riduzione dello 0,15%, i costi della produzione si sono anch'essi ridotti del 1,99%.

La differenza tra valore e costi della produzione risulta in progressione del 44,73% arrivando a € 9.904.557.

In termini numerici il personale in forza al 31 dicembre 2016 è pari a 867 unità rispetto alle 859, al termine dell'esercizio precedente.

| Situazione personale dipendente | Situazione al 31/12/16 | | | Situazione al 31/12/15 | Variazione |
|---------------------------------|------------------------|------------|------------|------------------------|------------|
| | donne | uomini | totale | | |
| Dirigenti | | 7 | 7 | 8 | -1 |
| Quadri | 3 | 19 | 22 | 23 | -1 |
| Impiegati | 212 | 193 | 405 | 394 | 11 |
| Operai | 1 | 432 | 433 | 434 | -1 |
| Totale dipendenti | 216 | 651 | 867 | 859 | 8 |

| Descrizione | consolidato 2016 | consolidato 2015 | Variazione |
|--|------------------|------------------|---------------|
| costo medio dipendente | 46.396 | 46.354 | 0,09% |
| valore produzione per dipendente | 199.456 | 201.607 | -1,07% |
| incidenza costi del personale sul costo della produzione | 24,67 | 23,94 | 3,07% |

Analisi di bilancio

L'analisi si riferisce ai dati dei bilanci consolidati del 2016 e dei due esercizi precedenti.

| Conto economico | 2014 | 2015 | 2016 | Δ 2016-2015 | Δ % 2016-2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Valore della produzione | 168.999 | 173.181 | 172.929 | -252 | -0,15% |
| Totale Costi esterni | 94.486 | 92.329 | 85.871 | -6.458 | -6,99% |
| Valore aggiunto | 74.513 | 80.852 | 87.058 | 6.206 | 7,68% |
| Costo per il personale | 39.243 | 39.818 | 40.225 | 407 | 1,02% |
| Totale costi | 133.729 | 132.147 | 126.096 | -6.051 | -4,58% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 35.270 | 41.034 | 46.833 | 5.799 | 14,13% |
| EBITDA % | 20,87% | 23,69% | 27,08% | 3,39% | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 29.162 | 31.349 | 35.958 | 4.609 | 14,70% |
| Accantonamenti per rischi ed altri acc. | 1.055 | 2.841 | 970 | -1.871 | -65,86% |
| Risultato operativo (EBIT) | 5.053 | 6.844 | 9.905 | 3.061 | 44,73% |
| EBIT % | 2,99% | 3,95% | 5,73% | 1,78% | |
| Proventi finanziari | 1.021 | 842 | 1.182 | 340 | 40,38% |
| Oneri finanziari | -1.564 | -1.528 | -1.433 | 95 | -6,22% |
| Rettifiche di valore di att.finanziarie | -347 | 80 | 132 | 52 | 65,00% |
| Proventi straordinari | | 0 | 0 | 0 | nd |
| Oneri straordinari | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Proventi/oneri finanziari e straordinari | -890 | -606 | -119 | 487 | -80,36% |
| Risultato prima delle imposte (EBT) | 4.163 | 6.238 | 9.786 | 3.548 | 56,88% |
| EBT % | 2,46% | 3,60% | 5,66% | 2,06% | |
| Imposte | 3.057 | 2.378 | 1.508 | -870 | -36,59% |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.106 | 3.860 | 8.277 | 4.417 | 114,43% |
| Utile % | 0,65% | 2,23% | 4,79% | 2,56% | |

La seguente analisi ha l'obiettivo di valutare la capacità del Gruppo di tenere in equilibrio entrate e uscite monetarie. L'esame è effettuato rielaborando preventivamente i valori dello Stato Patrimoniale e riesponendoli in uno schema di classificazione basato sul criterio finanziario, vale a dire considerati secondo il loro diverso grado di liquidità o di esigibilità.

Alla luce di quanto indicato, i valori dello stato patrimoniale sono così riclassificati:

| Stato patrimoniale riclassificato | 2014 | 2015 | 2016 | Δ 2016-2015 | Δ % 2016-2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------------|--------------------------|
| Immobilizzazioni | 283.560 | 294.337 | 385.792 | 91.455 | 31,07% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 5.266 | 5.163 | 5.445 | 282 | 5,46% |
| Totale immobilizzazioni | 288.826 | 299.500 | 391.237 | 91.737 | 30,63% |
| Rimanenze finali | 3.386 | 3.938 | 5.821 | 1.883 | 47,82% |
| <i>Crediti verso clienti</i> | <i>74.244</i> | <i>77.780</i> | <i>72.847</i> | -4.933 | -6,34% |
| <i>Crediti verso altri</i> | <i>32.555</i> | <i>35.335</i> | <i>28.327</i> | -7.008 | -19,83% |
| <i>Attiv.non immobilizzate</i> | | 216 | 179 | -37 | -17,13% |
| Crediti e attività | 106.799 | 113.331 | 101.353 | -11.978 | -10,57% |
| Debiti di funzionamento | 69.710 | 69.524 | 65.221 | -4.303 | -6,19% |
| Capitale circolante netto gestionale | 40.475 | 47.745 | 41.951 | -5.794 | -12,14% |
| Altre attività/passività correnti | -101.046 | -109.325 | -142.917 | -33.592 | 30,73% |
| Fondi | 86.767 | 93.747 | 23.543 | -70.204 | -74,89% |
| Capitale investito netto | 141.488 | 144.173 | 266.729 | 122.556 | 85,01% |
| Patrimonio netto | 52.849 | 56.791 | 190.458 | 133.667 | 235,37% |
| Debiti finanziari a breve | 38.465 | 40.446 | 21.661 | -18.785 | -46,44% |
| Debiti finanziari a lungo | 49.651 | 46.534 | 54.286 | 7.752 | 16,66% |
| Debiti verso altri finanziatori | 523 | 402 | 324 | -78 | -19,40% |
| Posizione finanziaria netta | 88.639 | 87.382 | 76.271 | -11.111 | -12,72% |
| Totale fonti di finanziamento | 141.488 | 144.173 | 266.729 | 122.556 | 85,01% |

| Indicatori di redditività | 2014 | 2015 | 2016 | Δ 2016-2015 |
|---|-------------|-------------|-------------|------------------------|
| ROE = Risultato netto/Patrimonio netto | 2,09% | 6,80% | 4,36% | -2,43% |
| ROI = Risultato operativo (EBIT)/capitale investito netto | 3,57% | 4,75% | 3,71% | -1,03% |

| Indicatori di solidità | 2014 | 2015 | 2016 | Δ 2016-2015 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|
| Indebitamento globale = debiti/PN | 2,99 | 2,76 | 0,74 | -0,11 |
| Indebitamento strutturale=PFN/PN | 1,68 | 1,54 | 0,40 | -0,08 |

| Indicatori di liquidità | 2014 | 2015 | 2016 | Δ 2016-2015 |
|--|-------------|-------------|-------------|------------------------|
| Capitale circolante netto (CCN) | 40.475 | 47.745 | 41.951 | -5.794 |
| Liquidità secondaria = crediti a breve/debiti di funzionamento | 1,53 | 1,63 | 1,55 | 2,78 |

RAPPRESENTAZIONE INFORMATIVA GENERALE

Nell'obiettivo di rendere più comprensibile la situazione del Gruppo Etra e l'andamento della gestione, anche in osservanza delle nuove prescrizioni dell'articolo 2428 c.c., si propone di seguito una sintesi descrittiva di aspetti gestionali non immediatamente apprezzabili dalla semplice lettura degli schemi di bilancio.

La qualità

Il Gruppo si è sempre posto obiettivi non solo economici ma anche di ottimizzazione delle proprie attività per migliorare la qualità della vita dei cittadini, l'ambiente e la sicurezza dei propri lavoratori.

L'utilizzo dei principi fondamentali di gestione della qualità (orientamento al cliente, leadership, approccio per processi, approccio sistemico alla gestione, miglioramento continuo, rapporto di reciproco beneficio con i fornitori, decisioni assunte basandosi su dati di fatto) sottintende la ricerca del continuo miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza, ma la qualità diviene anche utile strumento per contenere costi e snellire procedure.

Per il 2016 sono state riconfermate la conformità alla norma UNI EN ISO 9001:2008 del sistema di gestione per la qualità aziendale e la conformità alla norma UNI EN ISO 14001:2004 del Centro biotratamenti di Vigonza, dell'impianto di Campodarsego e dell'impianto di selezione di San Giorgio delle Pertiche, estesa alla gestione dei Centri di raccolta di Vigonza e Pozzoleone. Nel 2016 il sistema di gestione ambientale è stato esteso anche all'attività di raccolta e trasporto rifiuti e igiene ambientale sia gestita direttamente da Etra che affidata a ditte terze. È tuttora in corso il percorso per estendere il sistema di gestione ambientale a tutte le attività aziendali. Il laboratorio di Camposampiero ha mantenuto l'accreditamento secondo la norma UNI 17025.

Il laboratorio ha proseguito le attività per assicurare il monitoraggio e contribuire al controllo dei parametri analitici di rilevanza ambientale per il rispetto delle norme e delle politiche aziendali.

La sicurezza

Conformemente alla normativa in vigore (D. Lgs 81/08), la capogruppo aggiorna costantemente il proprio documento di valutazione dei rischi per la salute e la sicurezza dei lavoratori, in particolare nel caso di modifiche normative che comportino la necessità di adeguamenti, modifiche nell'organizzazione del lavoro, avvio di nuovi impianti/macchinari o nuove attività. La valutazione dei rischi porta alla definizione di specifiche procedure operative, all'organizzazione di attività di formazione del personale, all'adozione di dispositivi per la protezione individuale dei lavoratori (DPI), alla stesura da parte del medico competente di un protocollo che definisce i tempi e i contenuti della sorveglianza sanitaria in funzione dei rischi a cui è soggetto ciascun lavoratore.

La normativa prevede inoltre che i lavoratori individuino dei Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS).

A livello di gestione di infortuni, incidenti e mancati infortuni, sono proseguiti i sopralluoghi a campione per il recupero delle informazioni salienti tramite interviste al personale coinvolto negli eventi infortunistici.

Gli investimenti

Il Gruppo ha realizzato anche nel 2016 rilevanti investimenti in immobilizzazioni.

Si conferma il rilevante impegno nel realizzare le nuove opere necessarie a sviluppare le attività del Gruppo e nel rinnovare le dotazioni impiantistiche e strumentali esistenti. Gli investimenti realizzati nel Servizio Idrico Integrato sono rispondenti al Piano Interventi rivisto ed approvato dal Consiglio di Bacino Brenta nel 2016 e oggetto di determinazione tariffaria. Prosegue anche quest'anno il piano di ricerca ed individuazione delle perdite e i conseguenti interventi di investimento sulle reti acquedottistiche. Nell'Ambiente proseguono gli interventi di adeguamento degli impianti e dei centri di raccolta nonché quelli relativi alle attrezzature per la raccolta dei rifiuti.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Il rischio è definibile come un evento che può produrre importanti effetti negativi ed è legato a processi in corso o a possibili accadimenti futuri: il danno eventualmente conseguente e la sua probabilità di avvenimento sono misurabili nel loro impatto economico sull'azienda.

I rischi di seguito illustrati riguardano il Gruppo Etra nell'ambito del proprio contesto operativo e dei suoi obiettivi strategici.

Rischio di prezzo delle commodities

Questo rischio è legato alle variazioni dei prezzi di mercato delle materie prime energetiche e dei certificati ambientali (energia elettrica, gas, olio combustibile, certificati verdi, ecc) e consiste nei possibili effetti negativi che tali alterazioni possono determinare sui flussi di cassa e sul reddito societario: il perimetro di attività soggette a verifica relativamente a tale rischio tocca tutte le posizioni sul mercato fisico dei prodotti energetici sia in acquisto/produzione sia in vendita (considerando che il Gruppo non ha derivati energetici, né di copertura né speculativi). La dimensione attuale di questi rischi non comporta la necessità di creare vere e proprie unità specializzate di risk-management.

Rischio di processo (operation)

I rischi operativi specifici cui è sottoposta la Capogruppo nei propri processi produttivi sono connessi a proprietà e gestione d'impianti di trattamento, recupero, smaltimento di rifiuti nonché di reti distributive: tali assets sono esposti al rischio fisiologico di subire danni materiali compromettendo, nei casi più gravi, la capacità produttiva.

La presenza e il monitoraggio continuo di adeguati sistemi di prevenzione e protezione che agiscono, rispettivamente, sulla frequenza e sulla gravità degli eventi nonché l'adozione di piani di manutenzione, la disponibilità di ricambi strategici e, infine, il trasferimento parziale dei rischi al mercato assicurativo, consentono di mitigare le potenziali conseguenze economiche dovute al verificarsi di eventi negativi in quest'ambito.

Rischio di credito

Il gruppo opera in settori d'affari a basso livello di rischio di credito sia per la natura delle attività svolte sia considerato che l'esposizione creditoria è ripartita su una vasta platea di clienti quasi esclusivamente nazionali.

Con frequenza prestabilita, l'azienda analizza le posizioni creditizie aperte individuando eventuali criticità: qualora singole posizioni risultino, in tutto o in parte, inesigibili si procede a congrua svalutazione. Per i crediti massivi, non valutati singolarmente, sono effettuati stanziamenti su basi storiche (in relazione all'anzianità del credito, al tipo di azioni di recupero intraprese e allo *status* effettivo del creditore).

Rischio di liquidità

L'impossibilità di far fronte a obblighi finanziari assunti per carenza di risorse interne (o per impossibilità di reperire risorse esterne a costi accettabili e in tempi adeguati alle esigenze operative) configura il cosiddetto "rischio di liquidità". Alla data di fine esercizio il Gruppo dispone di linee di credito a breve per oltre 64 milioni di Euro. Alla data di fine esercizio, risultano affidamenti a revoca residui per circa 36 milioni di Euro; relativamente alle linee per crediti di firma, risultano affidamenti residui per circa 4,3 milioni di Euro.

Le linee di credito sono sostanzialmente distribuite sui tre principali Gruppi bancari italiani e su due banche di medie dimensioni: anche questa diversificazione permette di contenere l'esposizione al rischio in parola.

Rischio di tasso

L'esposizione al rischio di tasso deriva dalla necessità di finanziare le attività operative, oltre che di impiegare la liquidità eventualmente disponibile: la variazione dei tassi d'interesse di mercato può avere un impatto negativo (o positivo) sul risultato economico aziendale, influenzando indirettamente il rendimento delle operazioni d'investimento attraverso l'ammontare degli oneri finanziari.

Il Gruppo valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse e, sino a oggi, non ha ritenuto necessario gestirlo con strumenti di copertura pur finanziandosi con provviste a tasso variabile in misura importante; i finanziamenti contratti con la Cassa Depositi e Prestiti, di entità non rilevante, nonché quelli ottenuti con l'emissione obbligazionaria (operazione Viveracqua Hydrobond) sono a tasso fisso

Fondi rischi

Il Gruppo ha provveduto negli anni a effettuare congrui accantonamenti a fondi rischi e oneri tra le passività di bilancio al fine di far fronte a obbligazioni, attuali o potenziali, derivanti da eventi passati per i quali si ritenga probabile uno stimabile esborso futuro, facendo riferimento anche a comunicazioni aggiornate dei legali e dei consulenti che seguono le vertenze, nonché sulla base degli sviluppi procedurali delle stesse. Maggiori informazioni sono riportate nella nota integrativa al capitolo “B. Fondo per rischi e oneri”.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi del 2017 si caratterizzano dal completamento da parte di Etra del percorso di predisposizione del Piano Industriale e dalla sua approvazione avvenuta dall'Assemblea dei Soci in 20 febbraio 2017.

Il Piano Industriale approvato prevede nei tre anni di proiezione un forte impegno di Etra spa nel consolidare le strategie già in atto nei principali business in cui opera e a sviluppare una nuova e rafforzata attenzione nel creare opportunità di business e sinergie anche attraverso percorsi di convergenza societaria con altre utilities del Veneto.

Con Decreto regionale del 14.03.2017 E.B.S. srl ha ottenuto l'autorizzazione alla costruzione e all'esercizio di un impianto per la produzione di biometano e sono in fase di studio progettuale le ipotesi per individuare il miglior assetto impiantistico oltre ad altri interventi per sfruttare al meglio la potenzialità dell'impianto.

Il Presidente
del Consiglio di Gestione
Avv. Andrea Levorato

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| Descrizione | al 31 dic. 2016 | al 31 dic. 2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| A CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| B IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I - Immobilizzazioni Immateriali | 3.759.183 | 17.856.327 |
| 1) Costi impianto e ampliamento | 452.127 | 230.663 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno | 764.183 | 927.786 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 656.047 | 257.166 |
| 7) Altre immobilizzazioni immateriali | 1.886.826 | 16.440.712 |
| II - Immobilizzazioni Materiali | 382.032.678 | 276.480.302 |
| 1) Terreni e fabbricati | 71.009.515 | 47.186.153 |
| 2) Impianti e macchinari | 265.435.883 | 185.454.416 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 6.250.139 | 6.079.958 |
| 4) Altri beni | 4.862.533 | 5.608.729 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 34.474.608 | 32.151.046 |
| III - Immobilizzazioni Finanziarie | 5.445.307 | 5.163.171 |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| b) Imprese collegate | 569.172 | 344.191 |
| 2) Crediti: | | |
| d) Verso altri | 4.876.135 | 4.818.980 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 391.237.168 | 299.499.800 |
| C ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I - Rimanenze | 5.821.064 | 3.938.084 |
| 1) Materie prime sussidiarie e di consumo | 646.339 | 588.115 |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | 4.846.243 | 3.105.796 |
| 4) Prodotti finiti e merci | 328.482 | 244.173 |
| II - Crediti | 101.173.533 | 113.115.195 |
| 1) Verso clienti | 72.846.554 | 77.780.261 |
| - entro 12 mesi | 69.973.878 | 62.590.045 |
| - oltre 12 mesi | 2.872.676 | 15.190.216 |
| 3) Verso imprese collegate | 145.303 | 74.080 |
| - entro 12 mesi | 42.389 | 43.580 |
| - oltre 12 mesi | 102.914 | 30.500 |
| 5bis) Per crediti tributari | 8.982.837 | 10.045.344 |
| - entro 12 mesi | 7.546.574 | 8.540.552 |
| - oltre 12 mesi | 1.436.263 | 1.504.792 |
| 5ter) Per imposte anticipate | 4.940.454 | 4.079.667 |
| - oltre 12 mesi | 4.940.454 | 4.079.667 |
| 5quater) Verso altri | 14.258.385 | 21.135.843 |
| - entro 12 mesi | 13.153.158 | 20.326.146 |
| - oltre 12 mesi | 1.105.227 | 809.697 |
| III - Attività che non costituiscono immobilizz. | 178.653 | 215.996 |
| 2) partecipazioni in collegate | 178.653 | 215.996 |
| IV - Disponibilità liquide | 11.687.532 | 10.742.908 |
| 1) Depositi bancari e postali | 11.678.020 | 10.738.577 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 9.512 | 4.331 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 118.860.782 | 128.012.183 |
| D RATEI E RISCOINTI ATTIVI | 709.148 | 514.459 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 510.807.098 | 428.026.442 |

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| Descrizione | al 31 dic. 2016 | al 31 dic. 2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| A PATRIMONIO NETTO | | |
| I. Capitale | 64.021.330 | 33.393.612 |
| IV. Riserva legale | 907.615 | 713.232 |
| VI. Altre riserve | 117.252.965 | 18.823.282 |
| 1. Riserva straordinaria | 17.244.687 | 13.551.403 |
| 3. Conferimento in c/ futuri aumenti capitale | 5.126.917 | 4.916.917 |
| 4. Riserva da conferimento | 94.895.483 | 341.949 |
| 6. Utili a nuovo per consolidamento | (14.122) | 13.013 |
| IX. Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza del gruppo | 8.276.950 | 3.860.534 |
| X Riserva per azioni proprie | (1.920) | |
| Totale patrimonio netto di spettanza del Gruppo | 190.456.940 | 56.790.660 |
| Di spettanza di Terzi: | 647 | 777 |
| Patrimonio di Terzi | 777 | 932 |
| Utile(Perdite) di Terzi | (130) | (155) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 190.457.587 | 56.791.437 |
| B FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 2) Fondi per imposte, anche differite | 3.350.914 | 3.540.881 |
| 3) Altri | 15.470.338 | 15.381.052 |
| 4) Ripristino beni di terzi | | 69.995.890 |
| TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI | 18.821.252 | 88.917.823 |
| C TRATTAMENTO DI FINE LAVORO SUBORDINATO | | |
| 1) Trattamento di fine lavoro subordinato | 4.722.648 | 4.828.621 |
| TOTALE FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO | 4.722.648 | 4.828.621 |
| D DEBITI | | |
| 1) Obbligazioni | 29.900.000 | 29.900.000 |
| - entro 12 mesi | 1.495.000 | |
| - oltre 12 mesi | 28.405.000 | 29.900.000 |
| 4) Debiti verso banche | 57.734.763 | 67.822.916 |
| - entro 12 mesi | 31.853.768 | 51.189.057 |
| - oltre 12 mesi | 25.880.995 | 16.633.859 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | 323.876 | 401.914 |
| - entro 12 mesi | 107.431 | 93.798 |
| - oltre 12 mesi | 216.445 | 308.116 |
| 6) Acconti | 11.708.697 | 11.313.198 |
| - entro 12 mesi | 4.454.906 | 4.123.526 |
| - oltre 12 mesi | 7.253.791 | 7.189.672 |
| 7) Debiti v/ fornitori: | 37.247.161 | 37.262.583 |
| - entro 12 mesi | 36.424.752 | 36.626.000 |
| - oltre 12 mesi | 822.409 | 636.583 |
| 10) Debiti verso collegati | 170.381 | 196.262 |
| - entro 12 mesi | 170.381 | 196.262 |
| - oltre 12 mesi | | |
| 12) Debiti tributari: | 1.418.437 | 1.220.780 |
| - entro 12 mesi | 1.418.437 | 1.220.780 |
| 13) Debiti v/ Istituti di previdenza | 3.001.515 | 2.990.878 |
| - entro 12 mesi | 3.001.515 | 2.990.878 |
| 14) Altri debiti: | 11.674.752 | 11.963.654 |
| - entro 12 mesi | 8.374.678 | 11.044.224 |
| - oltre 12 mesi | 3.300.074 | 919.430 |
| 16) Debiti verso società patrimoniali | | 4.577.265 |
| - entro 12 mesi | | 1.422.504 |
| - oltre 12 mesi | | 3.154.761 |
| TOTALE DEBITI | 153.179.584 | 167.649.452 |
| E RATEI E RISCONTI PASSIVI | 143.626.028 | 109.839.110 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO | 510.807.098 | 428.026.442 |

CONTO ECONOMICO

| Descrizione | al 31 dic. 2016 | al 31 dic. 2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| A VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) Ricavi delle vendite e prestazioni | 140.818.253 | 143.983.221 |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 327.628 | 578.903 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni: | 14.139.168 | 15.516.749 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| - diversi | 5.212.542 | 5.012.197 |
| - per contributi in conto capitale | 12.430.966 | 8.089.507 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 172.928.557 | 173.180.577 |
| B COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie | 10.972.683 | 11.412.123 |
| 7) Per servizi | 67.603.927 | 70.672.652 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 2.262.609 | 2.945.786 |
| 9) Per il personale | 40.224.961 | 39.818.480 |
| a) Salari e stipendi | 29.086.148 | 28.831.953 |
| b) Oneri sociali | 9.119.307 | 8.977.237 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 1.833.441 | 1.777.604 |
| e) Altri costi per il personale | 186.065 | 231.686 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 35.957.635 | 31.349.357 |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.086.457 | 9.191.848 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 33.039.817 | 20.369.288 |
| d) Svalutazione dei crediti e delle disponibilita' liquide | 1.831.361 | 1.788.221 |
| 11) Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci | (142.533) | 35.274 |
| 12) Accantonamenti per rischi | 231.768 | 581.863 |
| 13) Altri accantonamenti | 737.542 | 2.258.838 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 5.175.375 | 7.262.577 |
| TOTALI COSTI DELLA PRODUZIONE | 163.023.967 | 166.336.950 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | 9.904.590 | 6.843.627 |
| C PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 16) Altri proventi finanziari: | 1.181.788 | 841.625 |
| d) proventi diversi: | | |
| - altri | 1.181.788 | 841.625 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | (1.432.993) | (1.527.605) |
| d) altri | (1.432.993) | (1.527.605) |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (251.205) | (685.980) |
| D RETTIFICHE DI VALORI FINANZIARI | | |
| 18) Rivalutazioni: | 214.982 | 120.093 |
| a) di partecipazioni | 214.982 | 120.093 |
| 19) Svalutazioni: | (83.145) | (40.000) |
| a) di partecipazioni | (83.145) | (40.000) |
| TOTALE DELLE RETTIFICHE | 131.837 | 80.093 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 9.785.222 | 6.237.739 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio | | |
| - imposte correnti | 2.380.064 | 1.885.337 |
| - imposte differite (anticipate) | (871.662) | 492.023 |
| <i>Totale imposte sul reddito d'esercizio</i> | <i>1.508.402</i> | <i>2.377.360</i> |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 8.276.820 | 3.860.379 |
| a) Utile/perdite di Terzi | (130) | (155) |
| b) Utile/perdite del Gruppo | 8.276.950 | 3.860.535 |

RENDICONTO FINANZIARIO

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | € 8.276.950 | € 3.860.534 |
| Imposte sul reddito | € 2.380.064 | € 1.885.337 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi) | € 251.205 | € 685.980 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | € 0 | € 0 |
| | € 82.702 | € 48.875 |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | € 10.990.921 | € 6.480.726 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | € 969.310 | € 2.840.701 |
| Accantonamenti TFR | € 1.833.441 | € 1.777.604 |
| Ammoramenti delle immobilizzazioni immateriali | € 1.086.457 | € 9.191.849 |
| Ammoramenti delle immobilizzazioni materiali | € 33.039.817 | € 20.369.288 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | -€ 131.837 | -€ 80.093 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | -€ 998.075 | |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari</i> | <i>€ 35.799.113</i> | <i>€ 34.099.349</i> |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | € 46.790.033 | € 40.580.074 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | -€ 1.882.980 | -€ 551.886 |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | € 4.934.108 | -€ 3.536.119 |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | € 149.273 | € 2.249.570 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | -€ 194.689 | -€ 149.602 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | € 45.102 | € 35.561 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | € 3.156.862 | -€ 6.040.149 |
| <i>Totale variazioni CCN</i> | <i>€ 6.207.676</i> | <i>-€ 7.992.625</i> |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | € 52.997.709 | € 32.587.449 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | -€ 251.205 | -€ 685.980 |
| (Imposte sul reddito pagate) | -€ 1.492.541 | -€ 1.059.337 |
| Dividendi incassati | € 0 | € 0 |
| Utilizzo dei fondi | -€ 4.425.581 | -€ 3.998.470 |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>-€ 6.169.327</i> | <i>-€ 5.743.787</i> |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | € 46.828.381 | € 26.843.661 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | -€ 34.263.095 | -€ 19.571.193 |
| (Investimenti) | -€ 33.412.279 | -€ 27.965.945 |
| risconti contributi c/capitale | € 870.928 | € 8.392.014 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | € 20.112 | € 2.738 |
| Immobilizzazioni immateriali | -€ 1.593.255 | -€ 6.063.572 |
| (Investimenti) | -€ 1.593.255 | -€ 6.063.572 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | € 0 | € 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | -€ 150.299 | € 182.742 |
| (Investimenti) | -€ 150.299 | € 182.742 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Attività Finanziarie non immobilizzate | € 79.214 | -€ 215.996 |
| (Investimenti) | € 37.343 | -€ 215.996 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | € 0 | € 0 |
| Liquidità da operazioni di fusione | 41871 | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | -€ 35.927.436 | -€ 25.668.020 |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | -€ 19.335.289 | € 1.953.864 |
| Accensione finanziamenti | -€ 93.798 | -€ 121.493 |
| Rimborso finanziamenti | € 9.262.896 | -€ 3.116.957 |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | € 210.000 | € 82.003 |
| Variazione capitale di terzi | -€ 130 | -€ 157 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | | |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | | |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | -€ 9.956.321 | -€ 1.202.740 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c) | € 944.624 | -€ 27.099 |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio | € 10.742.908 | € 10.770.007 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | € 11.687.532 | € 10.742.908 |

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

CONTENUTO E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

CRITERI GENERALI

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica così come stabiliti dal Decreto 139/2015 con il quale è stata data attuazione alla direttiva europea 2013/34/U.E. I principi contabili adottati sono in linea con quelli stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). Ai sensi dell'OIC 29, i cambiamenti dei principi contabili comportano l'applicazione retroattiva all'inizio dell'esercizio precedente, pertanto i dati del Bilancio dell'esercizio 2015 sono stati adattati per tener conto sia della nuova struttura del Bilancio sia dei nuovi principi contabili.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi di rilievo tali da richiedere appostazioni nel presente bilancio o menzioni nella nota integrativa.

Viene presentato un prospetto di raccordo dell'utile di esercizio e del patrimonio netto tra il Bilancio della capogruppo e il bilancio consolidato.

Gli elementi dell'attivo e del passivo sono stati valutati con criteri uniformi.

DATA DI RIFERIMENTO E AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 di Etra SpA comprende, oltre al bilancio della capogruppo, i bilanci, riferiti al 31 dicembre 2016, delle imprese delle quali Etra SpA possiede il controllo ai sensi del primo e secondo comma dell'art. 2359 del Codice Civile. Le società incluse nell'area di consolidamento sono dunque le seguenti:

Sintesi srl

Sede: Vigonza (PD) via Grandi, 52

Capitale sociale: Euro 13.475

Attività svolta: Comunicazione ambientale, realizzazione di studi e progetti sui rifiuti solidi urbani

Partecipazione: 100%

Etra Biogas Schiavon Soc.Agricola a.r.l.

Sede: Cittadella (PD) via del Telarolo, 9

Capitale sociale: Euro 100.000

Attività svolta: Attività agricola di produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili agroforestali

Partecipazione: 99,00% oltre a versamenti in conto futuro aumento di capitale pari a Euro 814.850

METODO DI CONSOLIDAMENTO

I dati relativi ai bilanci delle imprese incluse nell'area di consolidamento sono stati recepiti con il metodo dell'integrazione globale previsto dalla VII Direttiva CEE, e integrato dal documento OIC n.17 redatto dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Non vi sono imprese consolidate con il metodo proporzionale.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I principi di consolidamento adottati sono i seguenti:

1. I bilanci, quando necessario, sono stati rettificati sulla base dei Principi Contabili di gruppo.
2. Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale, eliminando il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla capogruppo contro il relativo patrimonio netto; le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano o alla voce "Riserva di Consolidamento".
3. Le quote di patrimonio netto di soci terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.
4. Le partite di debito e credito nonché di costo e di ricavo e tutte le altre operazioni di ammontare rilevante intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate.

5. I beni in leasing sono stati oggetto di valutazione patrimoniale ai sensi dello IAS n. 17 e dell'OIC n. 1 tenendo conto del rapporto di durata del contratto del leasing finanziario e del confronto con il tempo/aliquota dell'ammortamento del bene acquistato dalla società locataria.

CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, includendo solo gli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio e comprendendo tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti numerari.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono iscritte in bilancio secondo i seguenti criteri:

- le immobilizzazioni sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci;
- gli incrementi di immobilizzazione per lavori interni sono valutati al costo di fabbricazione e afferiscono all'impiego di materiali, personale diretto e prestazioni di terzi;
- le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione rappresentato da aliquote predeterminate, non modificate rispetto all'esercizio precedente, con la precisazione che per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le aliquote sono state ridotte convenzionalmente al 50% dell'aliquota di riferimento;
- per le immobilizzazioni in corso l'ammortamento avrà inizio a partire dalla data della loro utilizzazione o entrata in funzione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Consiglio di Sorveglianza o del Collegio Sindacale ove presente.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in modo sistematico sulla base delle aliquote ritenute congrue a riflettere il previsto periodo di utilizzo delle stesse.

Per le spese su beni di terzi si è scelto di utilizzare l'aliquota di ammortamento propria del tipo di intervento effettuato: per le opere civili (aliquota applicata 3,50%), per le opere elettromeccaniche (aliquota applicata 12%).

I beni in leasing sono stati oggetto di valutazione patrimoniale ai sensi dello IAS n.17 e dell'OIC n.1 tenendo conto del rapporto di durata del contratto del leasing finanziario e del confronto con il tempo/aliquota dell'ammortamento del bene acquistato dalla società locataria.

I beni provenienti dall'operazione di fusione nella capogruppo delle Società Patrimoniali Altopiano Servizi, Brenta Servizi e Se.t.a. sono iscritti al valore contabile risultante dalla contabilità delle tre aziende al netto dell'ammortamento effettuato da Etra dal 01/01/2006 al 01/01/2016 data di efficacia della fusione.

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate sono state iscritte secondo il metodo del patrimonio netto.

RIMANENZE

Per quanto riguarda le rimanenze riferite a materiale di sostituzione in genere, esse sono state valutate al minore tra il costo di acquisto assunto nella configurazione del costo medio ponderato, ed il valore netto di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Per quanto riguarda i lavori in corso su ordinazione gli stessi sono stati valutati con il criterio della commessa completata in base al quale i ricavi ed il margine di commessa vengono riconosciuti solo quando il contratto è completato, ossia quando le opere sono ultimate e consegnate, con l'eccezione dei piani di lottizzazione per i quali è possibile adottare il criterio della percentuale di completamento, trattandosi di commesse dove il corrispettivo è già stato predeterminato.

CREDITI

I crediti verso clienti sono stati iscritti al minore tra il valore nominale ed il valore di presunto realizzo, ottenuto mediante l'accantonamento di un apposito fondo di svalutazione crediti.

I crediti verso altri, anch'essi valutati al valore di presunto realizzo sono relativi a crediti verso Enti pubblici, Erario, Istituti Previdenziali, etc.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro valore nominale.

RATEI E RISCOINTI

I ratei e risconti attivi e passivi sono contabilizzati nel rispetto della competenza temporale ed economica delle operazioni (art.2424 bis, comma 5 Codice Civile), ivi compresi quelli originati dai contributi in conto impianti.

FONDI RISCHI ED ONERI FUTURI

Il Fondo rischi ed oneri futuri, stanziato al passivo dello stato patrimoniale, è destinato a coprire passività potenziali a carico della società, di natura certa o probabile secondo stime realistiche della loro definizione.

Per una descrizione più dettagliata si rimanda alla apposita voce dello Stato patrimoniale.

FONDO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Detto fondo rappresenta il debito maturato verso i dipendenti in servizio al 31 dicembre 2016 in conformità alla legge 297/82 ed ai vigenti Contratti Collettivi Nazionali di lavoro.

DEBITI

I debiti risultano iscritti per importi corrispondenti al valore nominale.

RICAVI E COSTI

I ricavi e i costi sono determinati secondo il principio di prudenza e competenza economica, nonché di inerenza fra gli uni e gli altri, al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi (giusto dettato dell'art. 2425 bis Codice Civile e dei Principi Contabili n. 11 e 12).

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito corrente sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti, in base a una realistica previsione del reddito imponibile. Sono inoltre contabilizzate per competenza le imposte anticipate/differite derivanti da differenze temporanee di natura fiscale, per le quali vi è una ragionevole certezza del loro futuro recupero o la probabilità che il debito insorga.

COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

B. IMMOBILIZZAZIONI

B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Per assicurare chiarezza e trasparenza viene indicato per ogni singola voce l'ammontare lordo, il relativo fondo ammortamento e le variazioni intervenute nell'esercizio.

| Descrizione | al 31 dic. 2015 | incrementi | decrementi | ammortamenti | al 31 dic. 2016 |
|--|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| Costi di impianto / ampliamento | 2.066.769 | 387.295 | | | 2.454.064 |
| F.A. costi di impianto | 1.836.106 | | | 165.831 | 2.001.937 |
| Totale costi di impianto e ampliamento | 230.663 | 387.295 | 0 | (165.831) | 452.127 |
| Costi di ricerca, svil. e pubblic. | 0 | | | | 0 |
| F.A. costi di ricerca, svil. e pubblic. | 0 | | | | 0 |
| Totale costi di ricerca, svil. e pubblic. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Software applicativi | 9.662.940 | 655.365 | | | 10.318.305 |
| F.A. software applicativi | 8.735.155 | | | 818.967 | 9.554.122 |
| Totale software applicativi | 927.786 | 655.365 | 0 | (818.967) | 764.183 |
| Concess., licenze, marchi, simili | 0 | | | | 0 |
| F.A. concess., licenze, marchi e simili | 0 | | | | 0 |
| Totale concess.licenze e marchi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avviamento | 0 | | | | 0 |
| F.A. avviamento | 0 | | | | 0 |
| Totale avviamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni immateriali in corso | 257.166 | 398.881 | | | 656.047 |
| Totale immobil. Immateriali in corso | 257.166 | 398.881 | 0 | 0 | 656.047 |
| Altre immobilizzazioni | 32.541.322 | | (14.418.817) | | 18.122.505 |
| F.A. altre immobilizzazioni | 16.100.609 | 33.411 | | 101.658 | 16.235.678 |
| Totale altre immobilizzazioni | 16.440.712 | (33.411) | (14.418.817) | (101.658) | 1.886.826 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 17.856.327 | 1.408.130 | (14.418.817) | (1.086.457) | 3.759.183 |

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico sulla base delle aliquote ritenute congrue a riflettere il previsto periodo di utilizzo delle immobilizzazioni.

L'importo evidenziato alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" si riferisce a lavori eseguiti su beni non di proprietà, in particolare su impianti del servizio idrico integrato di proprietà di Comuni o delle Società patrimoniali. A seguito della incorporazione delle società Seta, Brenta Servizi e Altopiano Servizi, sono diventati di proprietà della capogruppo e, quindi, registrati nella successiva voce "immobilizzazioni materiali".

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Di seguito viene indicato, per ogni singola voce, l'ammontare lordo, il relativo fondo e le variazioni intervenute nell'esercizio.

| Descrizione | al 31 dic. 2015 | incrementi | decrementi | ammortamenti | al 31 dic. 2016 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Terreni e fabbricati | 65.053.979 | 41.197.220 | | | 106.251.199 |
| f.a. terreni e fabbricati | 17.867.826 | 14.298.795 | | 3.075.063 | 35.241.684 |
| Totale | 47.186.153 | 26.898.425 | 0 | (3.075.063) | 71.009.515 |
| Impianti e macchinari | 315.708.292 | 250.108.015 | (251.736) | | 565.564.571 |
| f.a. impianti e macchinari | 130.253.876 | 143.518.548 | | 26.356.264 | 300.128.688 |
| Totale | 185.454.416 | 106.589.467 | (251.736) | (26.356.264) | 265.435.883 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 20.071.830 | 2.016.351 | (107.475) | | 21.980.706 |
| f.a. attrezzature industriali e commerciali | 13.991.872 | 242.493 | (68.488) | 1.564.690 | 15.730.567 |
| Totale | 6.079.958 | 1.773.858 | (38.987) | (1.564.690) | 6.250.139 |
| Altri beni | 33.158.049 | 1.369.185 | (1.238.967) | | 33.288.267 |
| f.a. altri beni | 27.549.319 | 70.740 | (1.238.126) | 2.043.801 | 28.425.734 |
| Totale | 5.608.729 | 1.298.445 | (841) | (2.043.801) | 4.862.533 |
| Immobilizzazioni in corso | 32.151.046 | 3.990.175 | (1.666.612) | | 34.474.609 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 276.480.302 | 140.550.370 | (1.958.176) | (33.039.818) | 382.032.679 |

Le immobilizzazioni materiali sono state oggetto di rettifiche per i valori relativi ai contratti di leasing finanziario della capogruppo, apportando una rettifica netta pari a Euro 375.590 che è stata determinata ricostruendo, a norma dello IAS 17 ed OIC 1, i valori patrimoniali dei beni oggetto di leasing.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni in imprese controllate sono state annullate in conseguenza del processo di consolidamento.

Le partecipazioni in Società collegate sono state valutate in base al patrimonio netto. Le variazioni operate nell'esercizio tramite svalutazioni o rivalutazioni sono descritte nell'apposita voce del Conto Economico.

Sono presenti crediti di natura prettamente finanziaria legati all'operazione di emissione del titolo obbligazionario "Viveracqua Hydrobond 1".

| Denominazione | Data prima acquisizione | Capitale sociale | Patrimonio Netto | Utile (Perdita) | Partecip. (%) | Valore al 31/12/2016 | Valore al 31/12/2015 | Variazione |
|---------------------|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Onenergy S.r.l. | 22/02/2013 | 10.000 | nd | nd | 30,00% | | 3.804 | -3.804 |
| ASI S.r.l. | 01/08/2005 | 50.000 | 51.645 | 1.645 | 20,00% | 10.329 | | 10.329 |
| Unicaenergia S.r.l. | 19/11/2010 | 70.000 | 240.123 | (21.238) | 42,00% | 100.852 | 109.772 | -8.920 |
| Viveracqua Scarl | 02/04/2013 | 97.482 | 183.742 | 5.174 | 13,31% | 24.456 | 23.767 | 689 |
| Etra Energia S.r.l. | 27/03/2007 | 100.000 | 884.766 | 462.626 | 49,00% | 433.535 | 206.848 | 226.687 |
| totale | | | | | | 569.172 | 344.191 | 224.981 |

Onenergy srl

Nel mese di febbraio 2013 la controllata Sintesi ha acquisito il 30% delle quote di ONENERGY srl, società che si occupa della produzione di energia rinnovabile. L'acquisto delle quote ha comportato un esborso pari ad € 93.750, oltre ad un versamento di € 13.500 a titolo di finanziamento soci. La società ONENERGY, gestisce l'impianto di cogenerazione alimentato a grassi animali di Carmignano sul Brenta della potenza di 1MW. In mancanza di un Bilancio aggiornato, il valore della partecipazione è stato, prudenzialmente, azzerato.

ASI srl

La Società, costituita nel 2005, effettua servizi di elaborazione dati per la gestione amministrativa dei Comuni e delle Unioni dei Comuni Soci, servizi informativi e di comunicazione, di tutela e valorizzazione del territorio. Etra deteneva il 40% del capitale sociale, la rimanente quota era ripartita tra l'Unione del Camposampierese (39%) e l'Unione dell'Alta Padovana (21%). Nell'esercizio 2015, a seguito dei risultati fortemente negativi conseguiti negli ultimi anni e in attesa delle decisioni dell'Assemblea dei Soci sui necessari adempimenti da adottare, Etra decise di svalutare la partecipazione del valore di € 20.000. In data 21.11.2016, il Consiglio di Sorveglianza di Etra, a seguito della proposta di ricapitalizzazione formulata dalla partecipata, deliberò il ripianamento delle perdite d'esercizio nella misura del 40%, pari alla percentuale di partecipazione, per un valore di € 45.802, nonché la ricostituzione del capitale sociale per la somma di € 10.000 ai fini del mantenimento di una quota di partecipazione del 20% su un capitale sociale di € 50.000. Al 31.12.2016 Etra detiene il 20% della partecipazione; il restante 80% è posseduto dalla Federazione dei Comuni del Camposampierese. Il progetto di bilancio 2016 presenta un utile d'esercizio di € 1.645,00.

Unicaenergia srl

Nel 2010 Etra S.p.A ha costituito, insieme al Consorzio di Bonifica Brenta, una nuova Società a responsabilità limitata denominata "Unicaenergia srl" partecipata con una quota pari al 42% del capitale sociale di € 70.000. La nuova Società, che ha per oggetto la progettazione, costruzione, ristrutturazione, gestione, manutenzione ed esercizio di impianti di produzione di energia elettrica oltre alla sua commercializzazione, ha in corso la realizzazione e l'esercizio della centrale idroelettrica sul canale unico tra i comuni di Nove e Bassano del Grappa. La società, in sede di approvazione del Bilancio, 2013 ha deliberato l'aumento del capitale sociale di € 250.000. Etra ha provveduto a versare la quota di propria spettanza in conto futuro aumento di capitale sociale per € 105.000. Unicaenergia, che si deve considerare in fase di avvio, chiude l'esercizio 2016 con un risultato negativo di € 21.238.

Viveracqua scarl

La Società costituita nel 2011 è una Società consortile a capitale interamente pubblico nata dall'iniziativa di Acque Veronesi Scarl e Acque Vicentine SpA per istituire una stabile collaborazione tra le aziende di gestione del Servizio Idrico Integrato con la principale finalità di creare sinergie tra le imprese, ottimizzare/ridurre i costi di gestione.

Etra ha aderito all'iniziativa con una quota di partecipazione del valore di € 13.211,00 pari al 13,31% del capitale sociale. Il Bilancio al 31/12/2016 chiude con un risultato positivo di € 5.174,00.

Etra Energia srl

Nel 2007 Etra ha costituito con Global Energy srl (Gruppo Ascopiave) una nuova Società a responsabilità limitata "Etra Energia" con una quota societaria del 49%. Oggetto principale della Società è la commercializzazione di energia nelle sue diverse forme (elettrica, calore, gas, altre). Nel 2009 si è conclusa la fusione per incorporazione di Metano Nove Vendita Gas srl, società operante nel settore della vendita del gas metano. Nel 2010 la società Global Energy srl ha ceduto l'intera partecipazione (51%) alla controllante Ascopiave SpA. L'esercizio 2016 chiude con un risultato positivo di € 462.626 confermando il trend positivo in linea con il piano economico e finanziario per il periodo 2014-2018 predisposto dalla Società.

2) Crediti

Nella voce è stato iscritto il credito, verso la società veicolo che ha curato l'emissione obbligazionaria "Hydrobond", relativo al pegno irregolare previsto dal regolamento di emissione.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

Comprende le attività destinate in forma non duratura alla gestione aziendale. Gli importi delle singole voci vengono iscritti al netto di eventuali rettifiche di valore.

C.I. RIMANENZE

Le rimanenze riguardano le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo per le necessità di pronto intervento e funzionamento delle attività del gruppo.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Rimanenze | | | |
| - materie prime sussidiarie e di consumo | 646.339 | 588.115 | 58.224 |
| - lavori in corso su ordinazione | 4.846.243 | 3.105.796 | 1.740.447 |
| - prodotti finiti e merci | 328.482 | 244.173 | 84.309 |
| Totale | 5.821.064 | 3.938.084 | 1.882.980 |

In questa voce sono comprese le scorte di magazzino per il servizio idrico integrato, i ricambi per gli automezzi oltre alle scorte di carburante che alla chiusura dell'esercizio erano presenti nelle apposite cisterne. E' stato inserito in questa voce l'importo del materiale acquistato e non ancora utilizzato per l'alimentazione dell'impianto di biogas realizzato a Schiavon. Il valore dei beni a magazzino è stato rettificato per i materiali ritenuti obsoleti.

Vengono inoltre contabilizzate in questa voce anche le rimanenze relative a lavori di durata pluriennale connessi a contratti di appalto. Questa tipologia di rimanenze viene valutata al costo di realizzazione, con l'eccezione dei piani di lottizzazione per i quali è possibile adottare il criterio della percentuale di completamento, trattandosi di commesse per le quali il corrispettivo è predeterminato. Tra i prodotti finiti e merci sono inseriti i contenitori per la raccolta differenziata dei rifiuti che al 31 dicembre non erano ancora stati consegnati agli utenti.

C.II. CREDITI

C.II.1) – Verso clienti

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| Verso clienti entro 12 mesi | | | |
| Crediti verso utenti | 67.637.875 | 57.852.633 | 9.785.242 |
| Crediti verso clienti | 8.935.235 | 10.073.677 | (1.138.442) |
| Crediti v/ soci | 2.992.666 | 4.134.639 | (1.141.973) |
| Totale crediti v/ clienti entro 12 mesi | 79.565.776 | 72.060.949 | 7.504.827 |
| Fondo svalutazione crediti | (9.591.897) | (9.470.903) | (120.994) |
| Totale crediti v/clienti entro 12 mesi al netto del fondo | 69.973.878 | 62.590.045 | 7.383.833 |
| Verso clienti oltre 12 mesi | | | |
| Crediti in contenzioso | 3.656.178 | 3.005.244 | 650.934 |
| Crediti per conguagli tariffari | 1.389.033 | 13.606.611 | (12.217.578) |
| Fondo svalutazione crediti oltre 12 mesi | (2.172.535) | (1.421.639) | (750.896) |
| Totale crediti v/ clienti oltre 12 mesi al netto del fondo | 2.872.676 | 15.190.216 | (12.317.540) |
| Totale crediti v/clienti al netto del fondo | 72.846.554 | 77.780.261 | (4.933.707) |

C.II.3) – Verso Imprese collegate

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Crediti entro 12 mesi | | | |
| Credito verso Ape S.p.A. "in liquidazione" | | | 0 |
| Credito verso Asi srl | 4.575 | 6.100 | (1.525) |
| Credito verso Unicaenergia Srl | 6.814 | 2.271 | 4.543 |
| Credito verso Viveracqua Scarl | 1.000 | 5.208 | (4.208) |
| Credito verso Etra Energia | 30.000 | 30.000 | 0 |
| Totale crediti entro 12 mesi | 42.389 | 43.579 | (1.190) |
| Crediti oltre 12 mesi | | | |
| Credito verso Unicaenergia Srl | 89.414 | 17.000 | 72.414 |
| Credito verso Onenergy srl | 13.500 | 13.500 | 0 |
| Totale crediti oltre 12 mesi | 102.914 | 30.500 | 72.414 |
| Totale crediti v/ collegate | 145.303 | 74.079 | 71.224 |

I crediti verso le collegate si riferiscono a prestazioni di servizi a carattere professionale, svolte dalla capogruppo nel corso dell'anno in base ad apposite convenzioni. Nei crediti oltre i 12 mesi sono iscritti un finanziamento infruttifero a Unicaenergia srl concesso dalla capogruppo e il prestito infruttifero concesso da Sintesi alla propria collegata Onenergy.

C.II.5 bis) – Per crediti tributari

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| - entro 12 mesi | 7.546.574 | 8.540.552 | (993.978) |
| - oltre 12 mesi | 1.436.263 | 1.504.792 | (68.529) |
| Totale crediti tributari | 8.982.837 | 10.045.344 | (1.062.507) |

I crediti tributari si riferiscono per la quasi totalità a crediti per IVA e imposte dirette. I crediti oltre i 12 mesi si riferiscono alla richiesta di rimborso Ires a seguito della parziale detraibilità dell'Irap, incassata solamente per alcune annualità nel 2016.

C.II.5 ter) – Per imposte anticipate

Le imposte anticipate sono relative a differenze temporanee tra il risultato civilistico e l'imponibile fiscale quale risulta dall'applicazione dei criteri stabiliti dal TUIR.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| - oltre 12 mesi | 4.940.454 | 4.079.667 | 860.787 |
| Totale crediti tributari | 4.940.454 | 4.079.667 | 860.787 |

Nell'esercizio in esame le imposte anticipate sono calcolate principalmente sugli accantonamenti a fondo rischi e sull'ammortamento dell'avviamento calcolato civilisticamente adottando un'aliquota maggiore rispetto a quella consentita fiscalmente. Ulteriori imposte anticipate sono state rilevate in relazione alla svalutazione crediti effettuata in misura superiore al limite fiscalmente riconosciuto.

| Descrizione | Importo IRES | Aliquota | Effetto fiscale | Importo IRAP | Aliquota | Effetto fiscale | TOTALE |
|---|--------------|----------|------------------|--------------|--------------|-----------------|------------------|
| Accantonamenti a fondo rischi | 3.071.490 | 24,00% | 737.158 | 2.825.049 | 4,2% / 3,90% | 118.647 | 855.805 |
| Accantonamenti a fondo scariche | 3.934.143 | 24,00% | 944.194 | 5.525.251 | 4,20% | 232.061 | 1.176.255 |
| Ammortamento dell'avviamento | 99.351 | 24,00% | 23.844 | 99.351 | 4,20% | 4.173 | 28.017 |
| Contributi da privati tassati per cassa | 10.926.458 | 24,00% | 2.622.350 | 5.048.032 | 4,20% | 212.017 | 2.834.367 |
| Fondo svalutazione crediti | 144.743 | 24,00% | 34.738 | | | | 34.738 |
| Costi amministrativi | 14.356 | 24,00% | 3.445 | | | | 3.445 |
| Svalutazione del magazzino | 32.609 | 24,00% | 7.826 | | | | 7.826 |
| totale imposte anticipate | | | 4.373.556 | | | 566.898 | 4.940.454 |

C.II.5 quater) – Verso altri

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Crediti verso altri entro 12 mesi | | | |
| - Verso Regione Veneto | 7.651.504 | 12.034.498 | (4.382.994) |
| - Verso Comuni | 146.741 | 378.381 | (231.640) |
| - Verso Istituti previdenziali e assistenziali | 74.670 | 34.639 | 40.031 |
| - Crediti diversi | 5.280.243 | 7.878.628 | (2.598.385) |
| Totale crediti v/ altri entro 12 mesi | 13.153.158 | 20.326.146 | (7.172.988) |
| Crediti verso altri oltre 12 mesi | | | |
| - Verso Istituti previdenziali e assistenziali | 13.251 | 13.251 | 0 |
| - Verso Comuni | 438.296 | 508.433 | (70.137) |
| - Crediti diversi | 653.680 | 288.013 | 365.667 |
| Totale crediti v/ altri oltre 12 mesi | 1.105.227 | 809.697 | 295.530 |
| Totale crediti verso altri | 14.258.385 | 21.135.843 | (6.877.458) |

E' una posta residuale che comprende i crediti non rilevati nelle precedenti voci.

Crediti verso la Regione Veneto: accoglie le richieste di somministrazioni in corso al 31 dicembre 2016 e quelle da inoltrare per opere pubbliche eseguite nell'esercizio e relative a contributi formalmente concessi;

Crediti verso Comuni Soci: per contributi finalizzati alla realizzazione di opere pubbliche regolamentati con apposite convenzioni ;

Crediti verso Istituti previdenziali e assistenziali: comprende il credito verso l'INAIL per indennità di infortunio accertati nel corso del 2016 e non ancora liquidati ad Etra; il credito verso l'INPDAP e l'INPS maturato negli anni scorsi.

I crediti diversi accolgono crediti di varia natura, tra i quali:

- **entro 12 mesi:** il credito verso GSE S.p.a. per il contributo per l'energia prodotta dagli impianti fotovoltaici installati da Etra sugli edifici comunali come stabilito nelle convenzioni stipulate con i Comuni; i crediti verso l'Ente di Bacino Padova Uno sorti a seguito della gestione della discarica di Campodarsego e riferiti all'anticipazione delle somme a finanziamento del progetto di messa in sicurezza del sito e al contributo destinato alla copertura finale; il credito verso gli Enti sostenitori del progetto di pubblica utilità; crediti verso gli utenti del servizio idrico e ambiente; credito verso gli utenti per la gestione della TARSU; partite sospese attive per costi sostenuti nell'esercizio, ma di competenza nell'esercizio successivo, relativi a premi annui di polizze assicurative, canoni di manutenzione, noleggi, abbonamenti a periodici, servizi di consulenza e spese telefoniche; il credito verso Federutility per il recupero dei costi dei dipendenti in distacco sindacale; il credito verso le Ditte Appaltatrici dei lavori per le anticipazioni contrattuali previste dalla normativa sui lavori pubblici; il credito verso Sibat srl relativo al corrispettivo per la cessione del ramo d'azienda del servizio idrico avvenuto nel 2012 da parte della patrimoniale Se.t.a. per le rate in scadenza fino al 31.12.2017; crediti vari di minore importo
- **oltre i 12 mesi:** crediti per depositi cauzionali conseguenti a versamenti effettuati a Enti Pubblici a garanzia della buona esecuzione di lavori e verso Aziende per depositi versati a garanzia del servizio da loro reso, crediti verso dipendenti

per somme da recuperare a vario titolo; il credito verso Sibat srl di cui sopra per le residue rate previste dal piano di ammortamento fino al 2022.

C.III) Attività che non costituiscono immobilizzazioni

Nel presente raggruppamento sono iscritte le partecipazioni, le azioni proprie e i titoli che l'azienda, in virtù della loro destinazione, considera come investimenti di breve periodo destinati ad un rapido realizzo.

Il Consiglio di Sorveglianza della capogruppo ha deliberato la totale dismissione della quota di partecipazione in NE-T (by Telerete Nordest) pari al 10,04% del capitale sociale, conferendo mandato collettivo con altri soci ad APS Holding, titolare della quota di maggioranza, per la dismissione del 51% della compagine societaria. Il valore della partecipazione è stato svalutato adeguandolo al valore del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2016.

C.IV. Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale e rappresentano l'ammontare delle disponibilità, alla chiusura dell'esercizio, nei conti correnti bancari e postali e dal denaro contante depositato presso le casse interne.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| - Depositi bancari e postali | 11.678.020 | 10.738.577 | 939.443 |
| - Denaro e valori in cassa | 9.512 | 4.331 | 5.181 |
| Totale disponibilità liquide | 11.687.532 | 10.742.908 | 944.624 |

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e i risconti sono definiti dall'art. 2424-bis, 5° comma, del Codice civile. Rappresentano proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi futuri e i costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Gli importi sono stati calcolati seguendo il principio dell'imputazione temporale.

Si evidenzia, nel prospetto che segue, la composizione della voce:

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------|
| Ratei attivi | | | |
| totale ratei attivi | 478.643 | 248.382 | 230.261 |
| Risconti attivi | | | |
| - assicurazioni varie | 1.816 | 3.430 | (1.614) |
| - oneri Fidejussori | 14.547 | 16.256 | (1.709) |
| - abbonamenti | 7.679 | 9.589 | (1.910) |
| - tasse automobilistiche | 6.396 | 6.847 | (451) |
| - canone di manutenzione software | 127.373 | 145.971 | (18.598) |
| - noleggio beni di terzi | 4.269 | 2.135 | 2.134 |
| - imposta sostitutiva su finanziamento | 39.168 | 54.693 | (15.525) |
| - canoni di locazione | 7.304 | 3.668 | 3.636 |
| - altro | 21.953 | 23.488 | (1.535) |
| totale risconti attivi | 230.505 | 266.077 | (35.572) |
| Totale ratei e risconti attivi | 709.148 | 514.459 | 194.689 |

COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto di spettanza del Gruppo, compreso l'utile d'esercizio, ammonta complessivamente a Euro 190.456.940. Il patrimonio netto di spettanza di Terzi, compreso il risultato d'esercizio, ammonta complessivamente a Euro 647, il totale complessivo risulta pari a Euro 190.457.587.

| PATRIMONIO NETTO | Totale consolidato 2015 | Destinaz. Utile 2015 | Conferimenti in ETRA | Utile 2016 | Totale consolidato 2016 |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------------|
| I. Capitale | 33.393.612 | | 30.627.718 | | 64.021.330 |
| IV. Riserva legale | 713.232 | 194.383 | | | 907.615 |
| VI. Riserva azioni proprie in portafoglio | 0 | | | | 0 |
| VII. Altre riserve | | | | | |
| -Riserva straordinaria | 13.551.403 | 3.693.284 | | | 17.244.687 |
| -Conferim. C/futuri aumenti cap. | 4.916.917 | | 210.000 | | 5.126.917 |
| -Riserva da conferimento | 341.949 | | 94.553.534 | | 94.895.483 |
| -Utili a nuovo per consolidamento | 13.013 | (27.135) | | | (14.122) |
| <i>totale altre riserve</i> | 18.823.282 | 3.666.149 | 94.763.534 | 0 | 117.252.965 |
| VIII. Utili (perdite) portate a nuovo | 0 | | | | 0 |
| IX. Utili (perdite) d'esercizio del gruppo | 3.860.534 | (3.860.534) | | 8.276.950 | 8.276.950 |
| X. Riserva azioni proprie | | | (1.920) | | (1.920) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO del GRUPPO | 56.790.660 | 0 | 125.389.332 | 8.276.950 | 190.456.940 |
| patrimonio e utile di terzi soci di EBS | 777 | | | (130) | 647 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 777 | 0 | 0 | (130) | 647 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 56.791.437 | 0 | 125.389.332 | 8.276.820 | 190.457.587 |

I conferimenti in Etra fanno riferimento a versamenti effettuati da Comuni soci della Capogruppo, finalizzati al finanziamento di opere attinenti al servizio idrico integrato e regolati da apposite convenzioni, per euro 210.000 e all'operazione di incorporazione delle società patrimoniali Seta SpA, Brenta Servizi SpA e Altopiano Servizi srl.

Raccordo tra il risultato ed il patrimonio netto del bilancio civilistico della Capogruppo e il risultato ed il patrimonio netto del bilancio consolidato

| | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto |
|--|--------------------------|--------------------|
| Come da bilancio della Capogruppo | 7.853.526 | 190.047.638 |
| <i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i> | | |
| differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto | | 253.111 |
| differenza per contabilizzazione per competenza dividendi | | 15.779 |
| elisione svalutazione della partecipazione della controllata | 339.294 | |
| risultato pro-quota conseguiti dalle partecipate consolidate | (111.028) | (111.028) |
| <i>Altri Effetti:</i> | | |
| valutaz. partecipazioni non consolidate con la metodol. del "patrimonio netto" | 214.982 | (6.215) |
| contabilizzazione dei contratti di leasing secondo lo IAS 17 | (19.824) | 257.655 |
| Totale di pertinenza del Gruppo | 8.276.950 | 190.456.940 |
| Risultato e Patrimonio di pertinenza dei Terzi | (130) | 647 |
| Come da bilancio consolidato | 8.276.820 | 190.457.587 |

B. FONDO PER RISCHI E ONERI

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Fondo per imposte anche differite | 3.350.914 | 3.540.881 | (189.967) |
| <i>Fondo rischi e oneri futuri</i> | | | |
| Fondo rischi per vertenze | 1.156.274 | 1.069.007 | 87.267 |
| Fondo rischi diversi | 280.190 | 280.190 | 0 |
| Fondo acc. Chiusura discariche | 13.543.729 | 13.574.422 | (30.693) |
| Fondo oneri futuri | 490.145 | 457.433 | 32.712 |
| Totale Fondi per rischi e oneri | 15.470.338 | 15.381.052 | 89.286 |
| | | | |
| Fondo ripristino beni di terzi | | 69.995.890 | (69.995.890) |
| | | | |
| Totale fondi per rischi e oneri | 18.821.252 | 88.917.823 | (70.096.571) |

Fondo per imposte anche differite

Il fondo per imposte è composta dalle seguenti voci

- la contabilizzazione dei contratti di Leasing conformemente alle norme dettate dallo IAS 17, che ha prodotto un disallineamento tra l'imponibile fiscale determinato con le regole applicate nel bilancio civilistico e quelle proprie del bilancio consolidato (€ 117.935);
- l'accantonamento riferito all'Imposta Comunale sugli Immobili di proprietà di Etra. Si è ritenuto di stimare l'onere per l'imposta-sanzioni ed interessi, che potrebbe essere accertato per i periodi non ancora prescritti;
- l'accantonamento per imposte differite passive generate da differenze temporanee tra reddito civilistico e reddito fiscale che determinano un rinvio della tassazione (€ 49.643,00).

Fondo rischi e oneri

Gli accantonamenti al fondo rischi per vertenze sono stati eseguiti sulla base del prevedibile esborso connesso all'andamento delle cause che il gruppo ha in essere.

Fondo rischi per vertenze legali in corso

La valutazione delle cause legali in corso ha comportato l'integrazione degli accantonamenti esistenti a fronte del rischio di un futuro sostenimento di oneri qualora l'esito delle vertenze, in sede giudiziale o stragiudiziale, sia sfavorevole alla Società, determinando un fondo per il valore complessivo di (€ 1.156.273,56).

La situazione delle vertenze in corso evidenzia per importanza il procedimento penale presso il Tribunale di Bassano per l'incidente mortale sul lavoro occorso al dipendente Gino Bortollon in data 8 marzo 2010. Considerata la difficoltà e l'incertezza nel prevedere un'incidenza economica diretta del procedimento a carico della Società si è ritenuto prudente prevedere adeguato accantonamento. Nell'esercizio 2016, a seguito dei contenziosi e delle richieste di rimborso pervenute e formulate a seguito delle note pronunce giurisprudenziali intervenute sul controverso tema dell'applicabilità dell'IVA sulla TIA, si è ritenuto prudente provvedere all'appostazione di un adeguato fondo (€ 200.000).

Fondo per rischi diversi

- l'accantonamento per possibili sanzioni, che potrebbero essere comminate all'azienda in relazione ad obblighi informativi riferiti ai compensi erogati ai pubblici dipendenti, è quantificato al 31/12/2015 nell'importo di € 240.190;
- l'accantonamento a fronte di possibili oneri relativi a premi, spese e interessi di circa 30 polizze fideiussorie che la Società Assicuratrice sostiene non essere state svincolate da parte degli Enti garantiti, per un valore stimato di € 40.000;

Fondo oneri post chiusura discariche, recupero ambientale e lavori ciclici di manutenzione

Discariche di proprietà nel territorio del bassanese

Le discariche di proprietà denominate "La Pascolara" e "Quartiere Prè" situate nel territorio del bassanese, entrambe nella fase post operativa, sono state oggetto di apposite perizie, asseverate presso il Tribunale di Padova, ultima in data 02/03/2011, allo scopo di aggiornare gli accantonamenti necessari per garantire la copertura dei costi per il periodo di post-esercizio e, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'1 ottobre 2007 n. 72, di adeguarsi a quanto previsto dal D.Lgs. n. 36 del 2003 e quindi di assumere i costi relativi al prolungamento del periodo di gestione post chiusura delle discariche definito in "almeno 30 anni". In seguito la perizia di stima per l'esercizio 2015 attestò la necessità di adeguare gli accantonamenti esistenti destinando a tale scopo il fondo costituito negli esercizi scorsi con gettiti derivanti dalla tariffa per lo smaltimento del rifiuto secco presso l'impianto di Bassano. Nel

corso del 2016 è proseguita la gestione della fase post operativa con l'utilizzo dei fondi accantonati per l'importo di € 212.447,78, l'accantonamento complessivo al 31/12/2016 risulta pari ad € 2.923.187,17.

• Discarica in gestione in Comune di Campodarsego

In esecuzione della delibera di Assemblea del Consorzio Bacino di Padova Uno del 04/12/2007, Etra è titolare della gestione dell'intero sito in cui è sorta la discarica in Comune di Campodarsego di cui ha iniziato la gestione operativa nel mese di giugno 2009, per il periodo di tre anni, e conclusa nel mese di luglio 2012.

Con l'avvio della gestione operativa, regolata da apposito disciplinare stipulato con l'Ente di Bacino in data 20/03/2009, Etra si assume anche gli obblighi della fase post-operativa. Con le perizie asseverate presso il Tribunale di Padova in data 12/04/2010, 21/04/2010, 02/03/2011 e 31/03/2012 sono stati valutati gli effettivi oneri che la Società dovrà sostenere una volta esaurita la discarica, in rapporto all'ammontare previsto nell'attuale tariffa di conferimento approvata dall'Ente competente (Provincia di Padova), e a seguito della scelta (secondo il principio comunitario di precauzionalità) di promuovere la realizzazione di un nuovo capping e quindi la gestione secondo un nuovo piano della fase post operativa per l'intero sito della discarica.

La perizia di stima relativa all'esercizio 2016 conferma le valutazioni tecniche e ambientali che hanno avvalorato le precedenti perizie accertando l'accantonamento necessario a garantire la copertura dei costi per la gestione dell'esercizio 2017 (418.111,45) quale fase operativa antecedente la copertura finale della discarica. L'accantonamento complessivo al 31/12/2016 risulta pari ad € 9.438.782,53.

• Fondo per lavori ciclici di manutenzione

L'accantonamento a tale fondo è destinato a fronteggiare gli oneri periodici conseguenti all'intervento di svuotamento e smaltimento del prodotto residuo dei tre digestori, presso il Polo multifunzionale di trattamento dei rifiuti in quartiere Prè a Bassano del Grappa: il costo della manutenzione, prevista a cadenza triennale, è attribuito agli esercizi precedenti quello d'esecuzione della stessa. E', quindi, necessario accantonare la quota del costo di competenza dell'esercizio 2015 conseguente al programma pluriennale di manutenzione ciclica (€ 294.000,00). L'accantonamento complessivo al 31/12/2016 risulta pari ad € 609.096,18.

• Fondo per ripristino aree destinate a centri di raccolta

Tenuto conto della previsione normativa di cui al punto 2.4. del D.M. Ambiente 08/04/2008 (per la quale in particolare "[...] Deve essere redatto un piano di ripristino a chiusura dell'impianto al fine di garantire la fruibilità del sito, in coerenza con la destinazione urbanistica dell'area [...]"), al fine di garantire la copertura dei costi che deriveranno dalla "rinaturalizzazione" (lavori atti a rendere nuovamente fruibili i siti) di n. 33 aree nelle quali sono attualmente presenti altrettanti centri di raccolta rifiuti gestiti dalla Società per conto dei Comuni, si è valutato congruo l'accantonamento di € 572.663,46.

Fondo oneri futuri

Alla voce "Fondo per oneri futuri" si rileva:

- l'accantonamento per l'onere derivante dalla definizione di sinistri dai quali emergerà la liquidazione di franchigie o il risarcimento come stabilito nei contratti assicurativi; la previsione al 31/12/2016 risulta pari ad € 418.841,64;
- gli accantonamenti per far fronte alle spese legali relative alle cause in corso (€ 28.174,39); l'utilizzo del fondo nel 2016 ha riguardato il pagamento delle spese legali a definizione di transazioni sottoscritte dalla Società;
- lo stanziamento a fini di solidarietà previsto nei piani finanziari per la gestione ambientale da alcuni Comuni e destinato a coprire i crediti insoluti verso utenti disagiati (€ 43.128,94).

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo rileva le spettanze maturate al 31 dicembre 2016 dal personale dipendente sulla base di quanto previsto dalla L. 297/1982 e dai CCNL di settore al netto degli anticipi corrisposti.

Nel prospetto riportato viene evidenziata la movimentazione del fondo trattamento fine rapporto.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Trattamento di fine rapporto saldo iniziale | 4.828.621 | 4.947.062 | (118.441) |
| Accantonamento dell'esercizio | 1.833.441 | 1.777.604 | 55.837 |
| Utilizzato nell'esercizio | (203.911) | (274.597) | 70.686 |
| TFR destinato ai fondi | (1.735.503) | (1.621.448) | (114.055) |
| saldo finale | 4.722.648 | 4.828.621 | (105.973) |

D. DEBITI

La voce accoglie tutte le passività certe e determinate nell'importo e nella data di maturazione.

I debiti verso le Banche e i debiti verso altri finanziatori comprendono gli importi dei mutui per investimenti nei settori del servizio idrico integrato e ambiente oltre al saldo passivo sul conto corrente.

D.4) – OBBLIGAZIONI

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | variazione |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Minibond - Viveracqua hydrobond 1 | | | |
| - entro 12 mesi | 1.495.000 | | 1.495.000 |
| - oltre 12 mesi | 28.405.000 | 29.900.000 | (1.495.000) |
| totale obbligazioni | 29.900.000 | 29.900.000 | 0 |

Nell'ambito dell'operazione finanziaria denominata "Hydrobond", sono stati emessi titoli obbligazionari aventi le caratteristiche previste dalla L.134/2012 (c.d. Minibond). Trattasi di titoli a tasso fisso del 4.2% annuo (cedola semestrale), emessi in data 29/07/2014, il cui periodo di ammortamento intercorre tra il 01/01/2017 e il 30/06/2034.

D.4) – DEBITI VERSO BANCHE

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | variazione |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Scoperti di c/corrente | 24.869.998 | 44.072.960 | (19.202.962) |
| C/C bancari passivi | 24.869.998 | 44.072.960 | (19.202.962) |
| Mutui V/Banche | 32.864.765 | 23.749.956 | 9.114.809 |
| Per Mutui entro 12 mesi | 6.983.770 | 7.116.097 | (132.327) |
| Per Mutui oltre 12 mesi | 25.880.995 | 16.633.859 | 9.247.136 |
| totale debiti v/banche | 57.734.763 | 67.822.916 | (10.088.153) |

D.5) – DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | variazione |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| Cassa depositi e prestiti | | | |
| Entro 12 mesi | 107.431 | 93.798 | 13.633 |
| oltre 12 mesi | 216.445 | 308.116 | (91.671) |
| totale debito v/finanziatori | 323.876 | 401.914 | (78.038) |

D.6) – ACCONTI

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------|
| - entro 12 mesi: | 4.454.906 | 4.123.526 | 331.380 |
| - oltre 12 mesi: | 7.253.791 | 7.189.672 | 64.119 |
| totale acconti e antic. da clienti/utenti | 11.708.697 | 11.313.198 | 395.499 |

Gli **acconti da clienti/utenti** comprendono:

- gli importi anticipati dai clienti per nuovi allacciamenti e lavori non ancora eseguiti al 31 dicembre ma che si prevede vengano realizzati entro l'anno successivo;

- le somme ricevute a fronte di lavori in corso su ordinazione iscritti tra le rimanenze dell'attivo circolante riferiti in particolare a lottizzazioni;
- l'anticipo sui consumi richiesto agli utenti al momento della stipulazione del contratto di somministrazione acqua.

D.7) – DEBITI VERSO FORNITORI

| Descrizione | Totale | Totale | Variazione |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | consolidato 2016 | consolidato 2015 | |
| entro 12 mesi: | 36.424.752 | 36.626.000 | (201.248) |
| oltre 12 mesi: | 822.409 | 636.583 | 185.826 |
| totale Debiti v/fornitori | 37.247.161 | 37.262.583 | (15.422) |

I debiti verso fornitori derivano dall'acquisizione di beni o prestazioni di servizi.

D.10) – DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

| Descrizione | Totale | Totale | Variazione |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | consolidato 2016 | consolidato 2015 | |
| - entro 12 mesi per fatture | 170.381 | 196.262 | (25.881) |
| totale Debiti v/collegate | 170.381 | 196.262 | (25.881) |

I debiti verso imprese collegate per fatture si riferiscono a forniture eseguite da ASI srl , Etra Energia srl e Viveracque Scarl.

D.12) – DEBITI TRIBUTARI

| Descrizione | Totale | Totale | Variazione |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | consolidato 2016 | consolidato 2015 | |
| entro 12 mesi: | | | |
| - debiti v/Erario ritenute d'acconto | 1.093.737 | 1.169.951 | (76.214) |
| - debiti v/Erario per IRES | 324.084 | 16.317 | 307.767 |
| - debiti v/Erario per IRAP | 616 | 2.006 | (1.390) |
| - altri debiti v/Erario | | 32.506 | (32.506) |
| totale Debiti tributari | 1.418.437 | 1.220.780 | 197.657 |

I debiti tributari si riferiscono al debito verso l'Erario per imposte sul reddito dell'esercizio 2016 e al debito per ritenute di acconto effettuate nel mese di dicembre 2016 e versate nel mese di gennaio 2017.

D.13) – DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA

| Descrizione | Totale | Totale | Variazione |
|--|------------------|------------------|---------------|
| | consolidato 2016 | consolidato 2015 | |
| entro 12 mesi: | 3.001.515 | 2.990.878 | 10.637 |
| totale debiti v/ist. di previdenza e di sicurezza | 3.001.515 | 2.990.878 | 10.637 |

I debiti verso gli Istituti Previdenziali e di sicurezza accolgono i contributi sulle retribuzioni corrisposte nel mese di dicembre e sugli emolumenti di competenza del 2016 che verranno liquidati nel 2017.

D.14) – ALTRI DEBITI

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Debiti v/ Soci | | | |
| - entro 12 mesi: | 1.510.624 | 3.370.516 | (1.859.892) |
| - oltre 12 mesi: | 2.541.429 | | |
| <i>totale debiti v/Soci</i> | 4.052.053 | 3.370.516 | 681.537 |
| - entro 12 mesi | | | |
| Debiti v/personale | 3.463.437 | 3.416.243 | 47.194 |
| Debiti v/Regione Veneto | 8.000 | 563.854 | (555.854) |
| Debito v/Provincia per imposte | 1.817.436 | 2.357.327 | (539.891) |
| Altri debiti diversi | 1.575.181 | 1.336.284 | 238.897 |
| <i>totale Altri Debiti entro 12 mesi</i> | 6.864.054 | 7.673.708 | (809.654) |
| - oltre 12 mesi: | | | |
| Altri debiti diversi | 758.645 | 919.430 | (160.785) |
| <i>totale Altri Debiti oltre 12 mesi</i> | 758.645 | 919.430 | (160.785) |
| totale Altri Debiti | 11.674.752 | 11.963.654 | (288.902) |

Debiti verso i Soci accolgono:

- il debito per il rimborso delle rate di ammortamento dei mutui assunti dai Comuni per il servizio idrico integrato per le quote stabilite dall'ATO Brenta con deliberazione n. 13 del 27/09/2007;
- debiti diversi conseguenti la gestione del servizio idrico e ambientale;
- debiti verso soci per utili da distribuire previsto dalla deliberazione di Assemblea della patrimoniale Se.t.a. in data 16/09/2015 (€ 141.190,48 entro 12 mesi e € 2.541.428,64 oltre 12 mesi).

Altri debiti entro 12 mesi

Debiti verso il personale per i compensi di competenza 2016 che verranno liquidati nel corso dell'esercizio 2017, per ferie maturate e non fruite al 31 dicembre; per ratei di mensilità aggiuntive maturati al 31 dicembre 2016.

Debiti verso la Regione Veneto relativi a somministrazioni erogate nell'ambito del "fondo di rotazione per la programmazione" che verranno recuperate all'atto dell'erogazione dei contributi sui progetti ammessi a finanziamento;

Debito verso le Province di Padova e Vicenza per l'imposta incassata con la tariffa di igiene ambientale.

Debiti diversi comprendono le partite sospese per i costi di competenza dell'esercizio che avranno la loro manifestazione numeraria nel prossimo esercizio relative: a premi assicurativi e canoni di concessione, l'importo dovuto a Federutility per la gestione dei permessi sindacali, gli importi da restituire agli utenti e ai Clienti per errati pagamenti, il debito verso Acegas-Aps-Amga SpA per acquisizione ramo d'azienda e nei confronti della Società Acque Vicentine a seguito della cessione del ramo di azienda, altri debiti di minore importo.

Altri debiti oltre 12 mesi

Debiti diversi comprendono i depositi cauzionali (€ 758.645,18).

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e i risconti rappresentano costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi futuri (ratei passivi) e proventi percepiti nell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi (risconti passivi). Gli importi sono stati calcolati seguendo il principio dell'imputazione temporale.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| 1) risconti su opere in corso di costruzione | | | |
| - su contributi regionali | 3.734.130 | 3.782.273 | (48.143) |
| - su contributi Comuni soci | | 45.216 | (45.216) |
| Totale risconti su progetti in corso di costruzione | 3.734.130 | 3.827.490 | (93.359) |
| 2) risconti su opere in esercizio | | | |
| - su contributi regionali | 79.603.535 | 63.048.917 | 16.554.618 |
| - su contributi Comuni Soci | 13.762.564 | 1.751.862 | 12.010.702 |
| - su contributi da privati | 18.951.937 | 19.414.344 | (462.407) |
| - da tariffa SII | 25.440.208 | 19.707.945 | 5.732.263 |
| Totale risconti su opere in esercizio | 137.758.244 | 103.923.068 | 33.835.176 |
| totale risconto per contributi c/capitale | 141.492.374 | 107.750.558 | 33.741.817 |
| risconti passivi | 1.428.916 | 1.457.676 | (28.760) |
| ratei passivi | 704.738 | 630.875 | 73.863 |
| Totale | 143.626.028 | 109.839.110 | 33.786.918 |

I risconti passivi sono principalmente legati alla contabilizzazione dei contributi in c/capitale erogati dalla Regione e dai privati per la realizzazione di opere.

COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi, conformemente a quanto previsto dall'art. 2425-bis del Codice civile, "... devono essere indicati al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi".

In generale si è provveduto ad elidere i rapporti tra la capogruppo e la società controllante con la conseguente eliminazione di costi e ricavi infra-gruppo.

Nel seguito è esposta la prima aggregazione del Conto Economico la quale fornisce il "Valore della Produzione" ottenuta nell'esercizio dell'attività del gruppo.

| Descrizione | Totale | | Variazione |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| | Consolidato 2016 | Consolidato 2015 | |
| Ricavi vendite e prestazioni | 140.818.253 | 143.983.221 | (3.164.968) |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | 327.628 | 578.903 | (251.275) |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 14.139.168 | 15.516.749 | (1.377.581) |
| Altri ricavi e proventi | 17.643.508 | 13.101.704 | 4.541.804 |
| totale valore della produzione | 172.928.557 | 173.180.577 | (252.020) |

A.1) - RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

Si distinguono i ricavi in base alla tipologia del servizio reso e delle vendite effettuate:

| Descrizione | Totale | | Variazione |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Consolidato 2016 | Consolidato 2015 | |
| Servizio idrico integrato | 70.613.026 | 68.669.161 | 1.943.865 |
| Servizio ambiente | 66.929.427 | 67.789.350 | (859.923) |
| Altri servizi | 3.196.105 | 4.927.454 | (1.731.349) |
| Ricavi dalle vendite | 621.548 | 1.506.168 | (884.620) |
| Sopravvenienze | (541.853) | 1.091.088 | (1.632.941) |
| totale ricavi delle vendite e delle prestazioni | 140.818.253 | 143.983.221 | (3.164.968) |

Nella voce "Altri servizi" sono iscritti, tra gli altri, il corrispettivo per servizi a favore dei Comuni soci della capogruppo e comprende interventi collegati alla realizzazione di condotte di fognatura, consulenze nel campo della tecnologia delle informazioni e gestione della fognatura bianca. Sono inseriti in questa voce i ricavi delle società Sintesi, nel settore della consulenza ambientale e di EBS nella produzione di energia elettrica.

A.3) VARIAZIONI LAVORI IN CORSO DI LAVORAZIONE E SU ORDINAZIONE

| Descrizione | Totale | | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | Consolidato 2016 | Consolidato 2015 | |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | 327.628 | 578.903 | (251.275) |
| totale delle variazioni in corso | 327.628 | 578.903 | (251.275) |

In queste voci vengono iscritti il maggiore o minore valore attribuito alle rimanenze finali rispetto alle rimanenze iniziali di lavori in corso di lavorazione e su ordinazione.

Gli importi iscritti fanno riferimento principalmente al costo delle reti idriche in costruzione nei nuovi piani di lottizzazione.

A.4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

Con la voce "incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" i costi che l'impresa ha sostenuto per la realizzazione interna di immobilizzazioni immateriali e materiali vengono stornati dal conto economico dell'esercizio.

| Descrizione | Totale | | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Consolidato 2016 | Consolidato 2015 | |
| - da spese per acquisti | 2.644.285 | 2.355.232 | 289.053 |
| - da spese per lavori | 9.296.039 | 11.298.345 | (2.002.306) |
| - da spese del personale | 2.198.844 | 1.863.172 | 335.672 |
| totale degli incrementi delle immobilizzazioni | 14.139.168 | 15.516.749 | (1.377.581) |

A.5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

| Descrizione | Totale | | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | Consolidato 2016 | Consolidato 2015 | |
| - affitti e canoni attivi | 213.346 | 207.939 | 5.407 |
| - rimborsi dagli utenti | 1.474.248 | 1.140.647 | 333.601 |
| - rimb. danni per sinistri e risarc. assic. | 913.730 | 586.570 | 327.160 |
| - sopravvenienze e plusvalenze ordinarie | 1.990.363 | 1.166.157 | 824.206 |
| - proventi e rimborsi diversi | 465.223 | 329.694 | 135.529 |
| - contributi in c/esercizio | 155.632 | 1.581.190 | (1.425.558) |
| <i>totale ricavi e proventi diversi</i> | 5.212.542 | 5.012.197 | 200.345 |
| Contributi in conto capitale | | | |
| - contributi in conto impianto su ammort. | 12.430.966 | 8.089.507 | 4.341.459 |
| <i>totale contributi in conto impianto</i> | 12.430.966 | 8.089.507 | 4.341.459 |
| totale altri ricavi e proventi | 17.643.508 | 13.101.704 | 4.541.804 |

La voce altri ricavi accoglie i contributi in c/capitale destinati ad investimenti quali i contributi regionali per opere di acquedotto e fognatura e i contributi da utenti e da privati per la costruzione di allacciamenti e condotte idriche e fognarie. Il contributo rilevato viene rinviato per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi; l'accreditamento del contributo a conto economico avviene gradatamente in base alla vita utile del cespite a cui si riferisce, sulla base della medesima aliquota di ammortamento, l'incremento rispetto all'esercizio precedente deriva, in maniera preponderante, dall'acquisizione dei contributi in conto impianto destinati ad investimenti per effetto dell'operazione straordinaria di fusione per incorporazione delle società Patrimoniali in Etra.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

La classe "B. Costi della produzione" è in contrapposizione alla classe "A. Valore della produzione" e accoglie i costi rilevati per natura, ossia secondo la loro causa economica.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Materie prime , sussidiarie | 10.972.683 | 11.412.123 | (439.440) |
| Servizi | 67.603.927 | 70.672.652 | (3.068.725) |
| Godimento di beni di terzi | 2.262.609 | 2.945.786 | (683.177) |
| Spese del personale | 40.224.961 | 39.818.480 | 406.481 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 35.957.635 | 31.349.357 | 4.608.278 |
| Variazioni delle rimanenze materie prime e di consumo | (142.533) | 35.274 | (177.807) |
| Accantonamento per rischi | 231.768 | 581.863 | (350.095) |
| Altri accantonamenti | 737.542 | 2.258.838 | (1.521.296) |
| Oneri diversi di gestione | 5.175.375 | 7.262.577 | (2.087.202) |
| totale costi della produzione | 163.023.967 | 166.336.950 | (3.312.983) |

B.6 MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

I costi compresi in questa voce riguardano tutti gli acquisti di beni effettuati nel corso dell'esercizio e destinati a essere impiegati nella produzione o nella vendita di beni e servizi.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------|
| - additivi e prodotti chimici | 1.939.248 | 2.183.460 | (244.212) |
| - acquisto acqua | 43.388 | 18.396 | 24.992 |
| - materiali per manutenzioni | 6.632.660 | 6.438.833 | 193.827 |
| - combustibili, carburanti e lubrificanti | 2.183.061 | 2.505.749 | (322.688) |
| - beni di consumo | 170.598 | 266.613 | (96.015) |
| - sopravvenienze | 3.728 | (928) | 4.656 |
| totale | 10.972.683 | 11.412.123 | (439.440) |

Additivi e prodotti chimici

Trattasi di prodotti utilizzati negli impianti idrici, di depurazione, di gestione anaerobica e di produzione di biogas.

Acquisto acqua

L'acqua viene acquistata da altre aziende del settore per integrare la fornitura agli Utenti nelle aree non adeguatamente servite dagli impianti della Società.

Materiali per manutenzioni

Rappresentano materiali acquistati per l'esecuzione di lavori di manutenzione ordinaria e straordinaria e di costruzione di piccole condotte.

Combustibili, carburanti e lubrificanti

Sono i combustibili utilizzati per il funzionamento dei mezzi e degli impianti aziendali.

Beni di consumo

La voce comprende tutti gli altri acquisti di beni: cancelleria, stampati, materiale di laboratorio e materiale per l'attività di promozione e informazione.

B.7 SERVIZI

Trattasi di costi sostenuti per l'acquisizione di servizi industriali (energia elettrica, consulenze tecniche, pulizia, manutenzioni, canoni di manutenzione e servizi vari), commerciali (recapito bollette, pubblicità e stampa, assicurazioni e servizi vari) e amministrativi (spese legali, consulenze tributarie e amministrative, compenso al Collegio dei Sindaci, Società di Revisione, contenzioso e recupero crediti, spese telefoniche e postali, commissioni bancarie e servizi vari).

Di seguito si riporta un dettaglio di tali costi:

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| - energia elettrica | 9.511.053 | 10.003.995 | (492.942) |
| - servizi industriali gestione rifiuti | 26.207.144 | 25.960.128 | 247.016 |
| - manutenzioni e riparazioni | 22.091.418 | 24.449.479 | (2.358.061) |
| - prestazioni professionali e servizi | 3.414.014 | 3.390.678 | 23.336 |
| - pubblicità, promozione e sviluppo | 664.050 | 560.202 | 103.848 |
| - pulizie, comunicaz., trasporti, autoc. | 2.445.683 | 2.328.304 | 117.379 |
| - servizi al personale | 1.132.255 | 1.232.546 | (100.291) |
| - assicurazioni, indennizzi e franchigie | 1.000.365 | 983.212 | 17.153 |
| - postali, telefoniche, gas, energia | 1.132.358 | 1.085.504 | 46.854 |
| - sopravvenienze | 5.587 | 678.604 | (673.017) |
| totale | 67.603.927 | 70.672.652 | (3.068.725) |

Energia elettrica

Il costo di energia elettrica acquistata è in riduzione rispetto all'anno precedente per effetto della diminuzione del prezzo medio d'acquisto(-4,5%), a fronte di una leggera diminuzione dei volumi acquistati.

Gestione rifiuti e smaltimento fanghi

La voce accoglie i costi sostenuti per le prestazioni inerenti i servizi di raccolta, trasporto e trattamento dei rifiuti; viene evidenziato in questa voce, inoltre, il costo di trasporto e trattamento dei fanghi e dei rifiuti provenienti dagli impianti. L'incremento è dovuto all'aumento delle quantità e dei prezzi di smaltimento dei rifiuti provenienti dagli impianti dell'ambiente.

Manutenzioni e riparazioni

La voce comprende tutti i costi sostenuti, tramite imprese appaltatrici, per la costruzione di nuove opere, la manutenzione di impianti, fabbricati, automezzi e altri beni, nonché per le prestazioni di "lavori per conto" di Utenti e di terzi.

Prestazioni professionali

Sono comprese:

l'onere per l'analisi dei campioni di acqua potabile, dei reflui di depurazione e dei rifiuti trattati presso gli impianti, effettuati da laboratori esterni; le consulenze di natura amministrativa e contabile; le prestazioni tecniche legate all'attività di progettazione e direzione lavori, d'implementazione cartografica e relative ai servizi erogati ai Comuni e a terzi; le consulenze circa il sistema qualità, sicurezza e comunicazione aziendale; le prestazioni legali e notarili; l'assistenza e aggiornamento del software; le collaborazioni coordinate e continuative; il Compenso agli Amministratori.

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi agli Amministratori della società del gruppo.

| Qualifica | Compenso 2016 | Compenso 2015 | Variazione |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Amministratori | | | |
| - Etra spa | 143.141 | 142.204 | 937 |
| - Società patrimoniali incorporate | 11.857 | | 11.857 |
| - Sintesi Srl | | | - |
| - E.B.S. Sarl | 10.551 | | 10.551 |
| totale | 165.549 | 142.204 | 23.345 |

Pubblicità, promozione e sviluppo

Sono rilevati in questa voce i costi per la pubblicità legale (inserzioni sui quotidiani degli avvisi di gara) e i costi per le attività di promozione e comunicazione tra le quali le campagne informative e l'educazione ambientale.

Prestazioni varie: servizi agli Utenti, pulizie di immobili e aree, servizi di vigilanza

La voce comprende i servizi all'utenza (lettura dei contatori, stampa delle bollette), la gestione del call-center, altri servizi quali: manutenzione delle aree verdi, pulizia degli immobili e trasporto dei corrieri.

Servizi al personale

Sono qui inseriti i costi per la formazione, per le trasferte, per la mensa e la medicina professionale.

Assicurazioni, indennizzi e franchigie

Relative alla copertura dei rischi per: incendio, furto e rischio elettronico per i beni immobili e attrezzature, infortuni dirigenti, responsabilità amministrativa e patrimoniale, civile verso terzi, per danni da inquinamento, automezzi e tutela legale.

Spese postali, telefoniche, gas, energia

La voce comprende i costi di telefonia mobile e fissa, l'energia elettrica e i combustibili per le sedi, le spese postali e di affrancatura, i servizi bancari e postali.

B.8 GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Trovano collocazione in questa posta i costi per l'utilizzo di beni non di proprietà dell'azienda. La categoria comprende gli affitti, le locazioni, le royalties, espresse sotto forma di canone periodico, quali le licenze d'uso, i brevetti.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------|
| - affitto e locazione | 314.843 | 230.218 | 84.625 |
| - canoni di concessione/licenze software | 419.892 | 933.109 | (513.217) |
| - noleggio beni di terzi | 1.516.137 | 1.273.717 | 242.420 |
| - canone d'affitto d'azienda | | 213.484 | (213.484) |
| - sopravvenienze | 11.737 | 295.258 | (283.521) |
| totale | 2.262.609 | 2.945.786 | (683.177) |

La voce "canoni di concessione, affitto e locazione" comprende le spese di affitto degli immobili aziendali utilizzati come sedi. Tutti i contratti di leasing in essere sono stati oggetto di valutazione patrimoniale ai sensi dello IAS n. 17 e si è pertanto proceduto all'eliminazione dei canoni conseguenti alle operazioni di leasing finanziario calcolando in sostituzione gli ammortamenti, adottando le aliquote proprie del bene oggetto di leasing. Sono qui inserite anche gli oneri sostenuti a titolo di canone di concessione per attraversamenti, percorrenze e di derivazione d'acqua in aree demaniali e statali.

Il "noleggio di beni di terzi" si riferisce al noleggio di hardware, containers e cassoni per rifiuti, macchinari e automezzi.

B.9 PERSONALE DIPENDENTE

La voce accoglie i costi per il personale relativi alle retribuzioni lorde, ai contributi a carico del datore di lavoro, all'accantonamento della quota di trattamento di fine rapporto maturata nell'esercizio e a ogni altro onere in denaro o in natura sostenuto a favore dei dipendenti.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| - retribuzioni | 29.086.148 | 28.831.953 | 254.195 |
| - oneri sociali | 9.119.307 | 8.977.237 | 142.070 |
| - trattamento di fine rapporto | 1.833.441 | 1.777.604 | 55.837 |
| - altri costi del personale | 186.065 | 231.686 | (45.621) |
| totale | 40.224.961 | 39.818.480 | 406.481 |

L'aumento del costo del personale nel 2016, rispetto al 2015, è stato complessivamente limitato al 1,02%

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

L'art. 2426, punto 2), del Codice civile prevede che il costo delle immobilizzazioni, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, debba essere ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità d'utilizzo. La svalutazione dei crediti rileva la differenza tra il valore nominale iscritto e la stima del valore di realizzazione, calcolato tenendo conto dello specifico stato dei singoli crediti, del rischio generico di mancato incasso e dei parametri d'inesigibilità storici. La voce "svalutazione crediti" comprende l'importo da accantonare al "Fondo svalutazione crediti", sulla scorta dei parametri d'inesigibilità rilevati negli anni precedenti.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------|
| - ammortamento imm. Immateriali | 1.086.457 | 9.191.848 | (8.105.391) |
| - ammortamento imm. Materiali | 33.039.817 | 20.369.288 | 12.670.529 |
| - sval. Crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 1.831.361 | 1.788.221 | 43.140 |
| totale | 35.957.635 | 31.349.357 | 4.608.278 |

Il costo dell'ammortamento delle immobilizzazioni evidenzia l'incremento del costo per la rilevazione nell'esercizio 2016 dell'ammortamento sui beni delle società Patrimoniali confluiti in Etra a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione. Sempre a causa della fusione, molte immobilizzazioni realizzate dalla capogruppo su beni delle società patrimoniali, che venivano registrate tra le immobilizzazioni immateriali, sono stati spostati tra quelle materiali.

B.11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

In questa voce deve essere iscritto il maggiore o minore valore attribuito alle rimanenze finali rispetto alle rimanenze iniziali di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci. Il valore ad essa attribuito viene determinato in sede contabile, come differenza tra le rimanenze iniziali e finali.

L'importo con segno positivo mette in luce una variazione negativa (riduzione delle rimanenze, maggior impiego), e l'importo con segno negativo evidenzia, invece, una variazione positiva (aumento delle rimanenze, minor impiego).

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------|
| - variazione materie prime e sussidiarie | (58.224) | (18.791) | (39.433) |
| - variazione prodotti finiti | (84.309) | 54.065 | (138.374) |
| totale | (142.533) | 35.274 | (177.807) |

B.12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI B.13. ALTRI ACCANTONAMENTI

Al fine di attribuire ai singoli esercizi i relativi costi, gli oneri derivanti da rischi specifici della gestione, individuati nell'"an" ma non determinabili nel "quantum", trovano copertura negli appositi accantonamenti al "Fondo rischi" mentre per gli oneri di esistenza certa ma interminati nell'ammontare trovano copertura nel "Fondo oneri futuri".

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| - accantonamento rischi | 231.768 | 581.863 | (350.095) |
| - altri accantonamenti | 737.542 | 2.258.838 | (1.521.296) |
| totale | 969.310 | 2.840.701 | (1.871.391) |

Ulteriori informazioni in merito all'argomento sono riportate alla voce "B. Fondi per rischi e oneri" dello Stato Patrimoniale passivo.

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La classe comprende le poste che non hanno trovato collocazione nelle precedenti voci di "Costi della produzione".

Rientrano in questa voce gli oneri fiscali non relativi al reddito e altre spese generali.

Le sopravvenienze passive sono invece componenti economici relativi ad aumenti di passività o diminuzioni di attività di esercizi precedenti che si manifestano nell'esercizio in corso e si riferiscono ad eventi rientranti nella ordinaria gestione dell'impresa.

Infine, le minusvalenze da alienazione e le dismissioni comprendono l'eliminazione di immobilizzazioni immateriali delle quali non si prevede alcun beneficio economico futuro, la dismissione di beni mobili.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| - rimborso rate ammort. mutui dai Comuni per SII | 2.202.316 | 3.943.121 | (1.740.805) |
| - oneri tributari | 1.350.799 | 837.840 | 512.959 |
| - spese generali | 1.236.000 | 1.322.728 | (86.728) |
| - progetto "Lavoro" | | 974.512 | (974.512) |
| - sopravvenienze passive | 386.260 | 184.376 | 201.884 |
| totale oneri diversi di gestione | 5.175.375 | 7.262.577 | (2.087.202) |

E' qui iscritto il rimborso delle rate di ammortamento dei mutui assunti dai Comuni per il servizio idrico integrato per la quota stabilita dall'ATO BRENTA", con deliberazione 27 settembre 2007, n. 13.

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

L'aggregato "Proventi e oneri finanziari" accoglie tutti i proventi da investimenti finanziari, sia temporanei che duraturi, nonché gli oneri finanziari.

Si rileva pertanto l'interesse attivo sulle giacenze di cassa mentre gli oneri finanziari riguardano gli interessi passivi sui mutui in ammortamento e sulle anticipazioni di conto corrente.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------|
| Proventi finanziari diversi | | | |
| - interessi su depositi bancari e postali | 587.043 | 264.613 | 322.430 |
| - interessi attivi da clienti e utenti e diversi | 594.745 | 577.012 | 17.733 |
| totale proventi | 1.181.788 | 841.625 | 340.163 |
| Oneri finanziari diversi | | | |
| - interessi passivi su conti correnti, per ritardato pagamento e diversi | 140.167 | 237.841 | (97.674) |
| - interessi passivi su mutui e finanziamenti | 1.270.166 | 1.258.425 | 11.741 |
| - altri oneri finanziari | 22.660 | 31.339 | (8.679) |
| totale oneri | 1.432.993 | 1.527.605 | (94.612) |
| totale proventi e oneri finanziari | (251.205) | (685.980) | 434.775 |

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Questa voce viene utilizzata essenzialmente per l'imputazione nel conto economico delle rivalutazioni o delle svalutazioni effettuate secondo l'art. 2426 del C.C. relativamente a partecipazioni, immobilizzazioni finanziarie e altri titoli iscritti nell'attivo circolante.

| Descrizione | Totale consolidato 2016 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
| Rivalutazioni | | | |
| - di partecipazioni | 214.982 | 120.093 | 94.889 |
| Svalutazioni | | | |
| - di partecipazioni | (83.145) | (40.000) | (43.145) |
| totale delle rettifiche | 131.837 | 80.093 | 51.744 |

La voce si riferisce alle variazioni apportate alle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO E FISCALITA' DIFFERITA/ANTICIPATA

Le imposte sul reddito sono stanziare sulla base di una previsione dell'onere fiscale dell'esercizio con riferimento alla normativa in vigore e tenuto conto delle esenzioni applicabili.

| Descrizione | Totale consolidato 2015 | Totale consolidato 2015 | Variazione |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Imposte correnti | | | |
| - IRES / IRAP | 2.380.064 | 1.885.337 | 494.727 |
| Imposte differite (anticipate) | | | |
| - IRES / IRAP | (871.662) | 492.023 | (1.363.685) |
| totale imposte | 1.508.402 | 2.377.360 | (868.958) |

Si è provveduto alla determinazione delle imposte (IRES ed IRAP) gravanti sull'esercizio con riferimento alla normativa in vigore. E' compresa in questa voce la rettifica di Euro 9.074, dovuta alla contabilizzazione dei contratti di Leasing conformemente alle norme dettate dallo IAS n. 17. La contropartita è inserita alla voce "B Fondi per rischi e oneri" – Fondo imposte anche differite dello Stato Patrimoniale.

Fiscalità differita e anticipata

Come disposto dal principio contabile n. 25 la rilevazione di imposte anticipate può essere effettuata a condizione che vi sia la ragionevole certezza della futura «utilizzabilità» delle perdite fiscali pregresse, attraverso la compensazione con corrispondenti redditi imponibili da conseguire entro i termini di decadenza stabiliti dal legislatore.

Detto principio contabile suggerisce infatti che «il beneficio fiscale potenziale connesso a perdite riportabili non deve essere iscritto a bilancio fino all'esercizio di realizzazione dello stesso, salvo che sussistano contemporaneamente le seguenti condizioni: esiste una ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili, entro il periodo nel quale le stesse sono deducibili secondo la normativa tributaria; le perdite in oggetto derivano da circostanze ben identificate, ed è ragionevolmente certo che tali circostanze non si ripeteranno».

Le imposte anticipate sono state iscritte sulle differenze temporanee tra il reddito imponibile fiscale e l'utile civilistico, ipotizzando redditi imponibili futuri sufficienti al loro recupero nell'arco temporale considerato dalla normativa fiscale.

Le poste che hanno generato crediti per imposte anticipate sono rappresentate da:

- accantonamenti al fondo oneri futuri;
- accantonamenti al fondo rischi su crediti;
- ammortamento dell'avviamento;

Per un dettaglio si veda l'apposita tabella presente nello Stato Patrimoniale Attivo.

La fiscalità anticipata è dovuta alla detrazione completa dei costi sostenuti per l'emissione del prestito obbligazionario che, civilisticamente, sono stati oggetti di ammortamento in quanto oneri di utilità pluriennale. La relativa posta si trova tra i fondi dello Stato Patrimoniale Passivo.

ALTRE INFORMAZIONI

Rapporti con parti correlate

Ogni eventuale rapporto commerciale intrattenuto dal Gruppo Etra con Soci, aziende collegate o controllate, altri soggetti non giuridici o giuridici potenzialmente dotati di capacità d'influenza su di essa, avvengono sulla base di contratti o convenzioni regolati da normali condizioni di mercato.

In particolare il Gruppo, intrattiene rapporti, anche rilevanti, di natura commerciale con gli enti locali Soci in relazione alle attività di gestione idrica (somministrazione di acqua, depurazione reflui) e ambientale (raccolta e smaltimento dei rifiuti) da questi affidate in house.

Il Gruppo intrattiene, altresì, rapporti commerciali con le collegate ASI srl, Etra Energia srl e Unicaenergia srl.

| Società collegata | crediti | debiti | ricavi | costi |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| ASI Srl | 4.575 | 90.877 | 15.000 | 261.913 |
| Onenergy | 13.500 | | | |
| Etra Energia Srl | 30.000 | 52.906 | 32.000 | 258.308 |
| Unicaenergia Srl | 96.228 | | 3.724 | |
| Viveracqua Scarl | 1.000 | 29.028 | 1.000 | 73.276 |
| Totale | 145.303 | 172.811 | 51.724 | 593.497 |

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (previste ai sensi dell'art. 2427 n.22 ter del Cod. Civile)

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale i cui rischi e benefici siano da ritenersi significativi per il Gruppo e la cui indicazione possa ritenersi significativa per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico.

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili e titoli o valori assimilati / Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla Società / Informazioni relative a patrimoni / Finanziamenti destinati ad uno specifico affare / Informazioni sui finanziamenti effettuati dai Soci

Nessuna delle poste sopraindicate risulta presente nel bilancio del 2016.

Il presente Bilancio, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente
del Consiglio di Gestione
Avv. Andrea Levorato