

Il Bilancio 2016

Cittadella – 19 Maggio 2017

Quanto contenuto nel presente Report è da considerarsi strettamente confidenziale e riservato, la consegna e/o la visione del presente Report da parte di terzi non potrà avvenire se non previa autorizzazione scritta di ETRA S.p.A



Il Bilancio di Sostenibilità

Il Bilancio di Esercizio

Analisi dei risultati

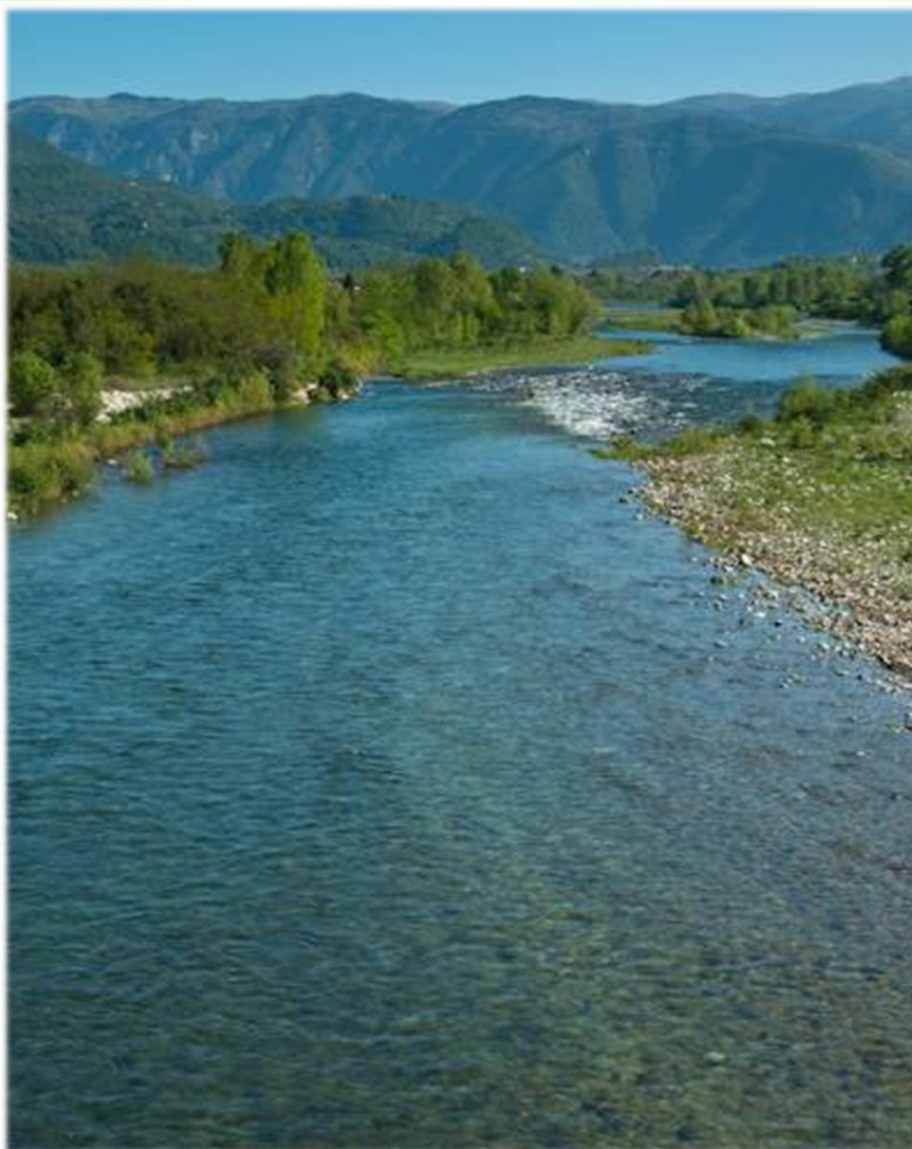
Il Bilancio Consolidato

“Lo sviluppo sostenibile è uno sviluppo che soddisfi i bisogni del presente senza compromettere la possibilità delle generazioni future di soddisfare i propri”

(World Commission for Environment and Development, Our common future, 1987)

Gli **indicatori della sostenibilità**, forniscono informazioni sugli **impatti economici, ambientali e sociali dell'azienda**

Dal 2014 vengono aggiornati trimestralmente



Servizio idrico

Utenti acquedotto	249.804
Utenti fognatura	196.444
Utenti depurazione	194.834
Rete acquedotto	5.368 km
Rete fognatura	2.526 km
Grado di copertura servizio fognatura	73%
n° depuratori	35



Servizio ambiente

Comuni serviti	63
Comuni in tariffa	49
Abitanti serviti	529.394
Rifiuti gestiti	215.000 tonnellate



Energie rinnovabili

Produzione energia	17 milioni kWh
--------------------	----------------



Valore Aggiunto

Il **Valore aggiunto** è dato dalla **differenza tra il valore e i costi della produzione** di beni e servizi.

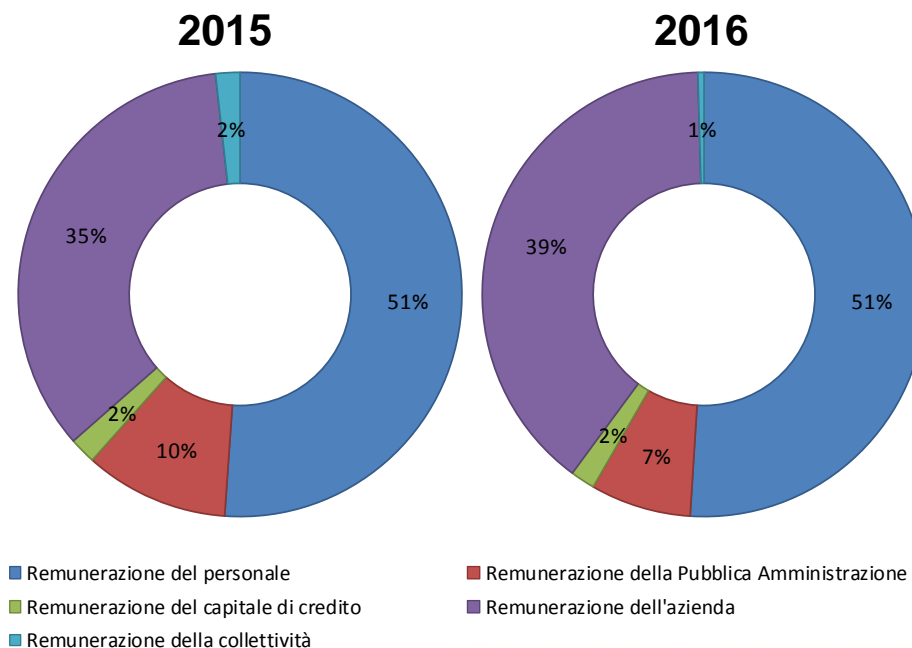
Permette di misurare la capacità dell'azienda di creare le condizioni perché venga distribuita ricchezza a favore dei principali stakeholder

Creazione del Valore Aggiunto

Valore aggiunto (dati in euro)	2015	2016
Valore della produzione	163.724.978	159.105.342
Costi per consumi	-11.323.470	-10.802.311
Costi per servizi	-69.475.485	-66.316.847
Costo per godimento beni di terzi	-2.906.394	-2.214.182
Accantonamenti per rischi e oneri futuri	-2.840.701	-969.310
Oneri diversi di gestione	-654.539	-798.015
+/- saldo componenti straordinari	0	0
+/- saldo gestione accessoria	821.538	758.746
Costi della produzione	-86.379.051	-80.341.918
Valore Aggiunto caratteristico lordo	77.345.927	78.763.423

Distribuzione del Valore Aggiunto

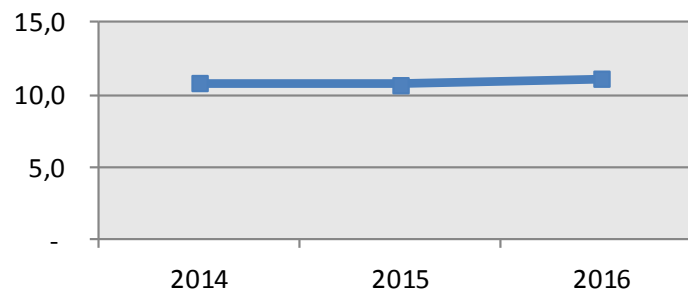
Distribuzione del valore aggiunto (dati in euro)	2015	2016
Remunerazione del personale	39.668.946	40.191.142
Remunerazione della Pubblica Amministrazione	7.879.417	5.775.472
Remunerazione del capitale di credito	1.496.149	1.413.029
Remunerazione dell'azienda	26.928.694	31.032.298
Remunerazione della collettività	1.372.721	351.483
Valore Aggiunto caratteristico lordo	77.345.927	78.763.423



Servizio Idrico Integrato – Bilancio Idrico

	2015	2016
Acqua prelevata	66.574.693 mc +	66.871.639 mc +
Acqua acquistata da altri	4.285.118 mc -	4.253.324 mc -
Acqua venduta ad altri	12.521.857 mc =	12.162.938 mc =
Acqua immessa in rete	58.337.954 mc	58.962.024 mc
Acqua erogata all'utenza (fatturata)	35.505.680 mc	35.271.802 mc
Acqua non contabilizzata*	22.832.274 mc	23.690.222 mc
Perdite idriche reali	20.908.935 mc	21.773.198 mc

Perdite idriche per chilometro di rete gestita
(mc/km di rete/giorno)



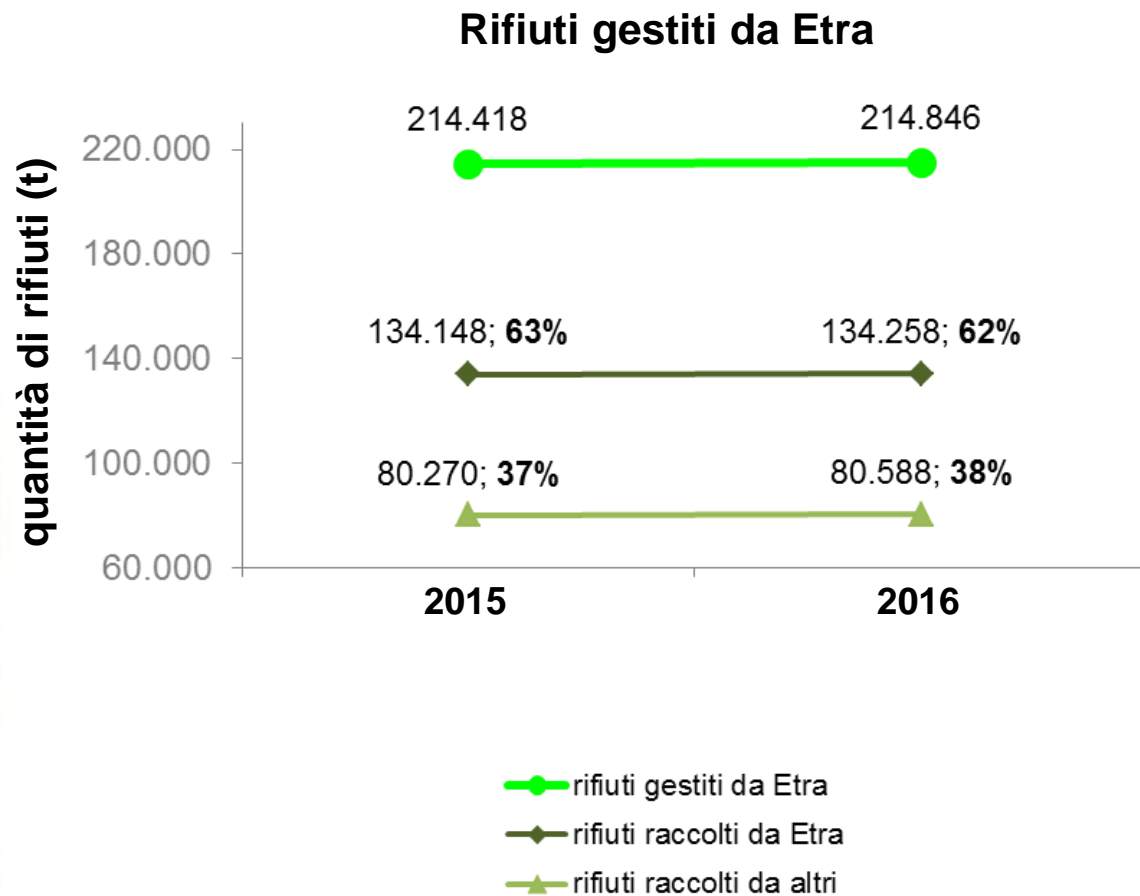
* L'acqua non contabilizzata sovrastima le perdite reali perché comprende anche i volumi utilizzati per la manutenzione e i lavaggi delle condotte, gli errori di misura dei contatori, le perdite occulte nelle reti private, gli errori dovuti alle stime presenti nei contratti a forfait e i volumi di acqua utilizzati da idranti stradali e impianti antincendio

Servizio Idrico Integrato – Perdite Idriche e Reflui Depurati

Perdite idriche reali	2015	2016	Interventi 2016-2017
Etra	20.908.935 mc 35,8%	21.773.198 mc 36,9%	
Area Altopiano	66,9%	64,0% →	Nel 2016 eseguito intervento di ricerca perdite nel distretto Asiago Centro
Area bassanese	38,1%	38,8% →	Nel 2017 saranno eseguiti interventi di ricerca perdite a Pove del Grappa, Valstagna, Cassola e Rossano Veneto
Area padovana	29,9%	32,2% →	Nel 2017 saranno eseguiti interventi di ricerca perdite nella rete di adduzione dell'area di Rubano
Reflui depurati	2015	2016	
Etra	39.049.302 mc	42.385.263 mc	



Ambiente – Rifiuti Prodotti dai Comuni



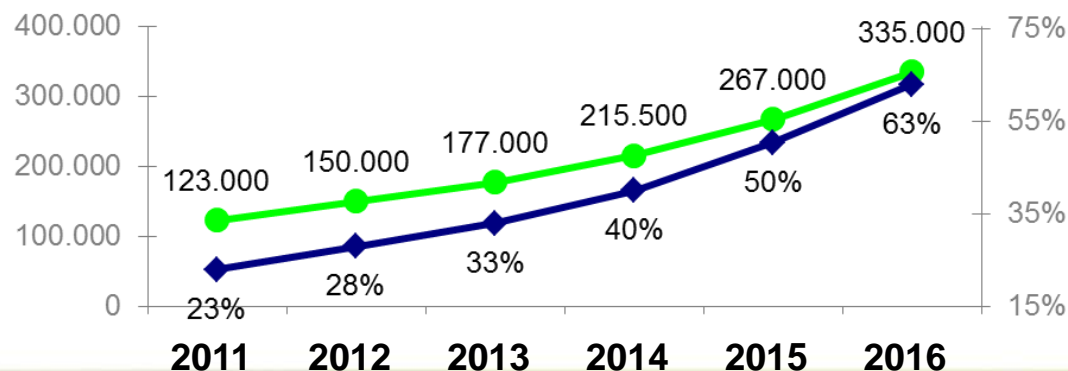
Ambiente – Rifiuti Prodotti dai Comuni

	2015	2016	Veneto 2015	Italia 2015
% raccolta differenziata (senza compostaggio domestico)	68,8%	68,7%	68,8%	47,5%
% raccolta differenziata (con compostaggio domestico)	71,3%	71,2%		
rifiuti prodotti pro capite (kg/anno)	405	406	446	489

Nota: Il dato di raccolta differenziata si mantiene a valori alti rispetto alla media nazionale (da dati ISPRA, Italia nel 2015: RD 47,5%, rifiuti pro capite 489 kg)

Raccolta del secco con rilevazione puntuale

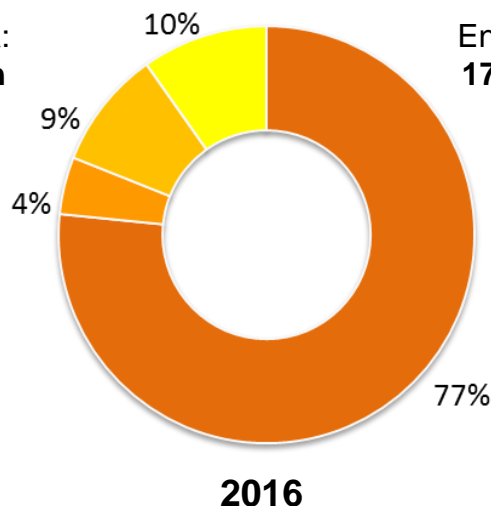
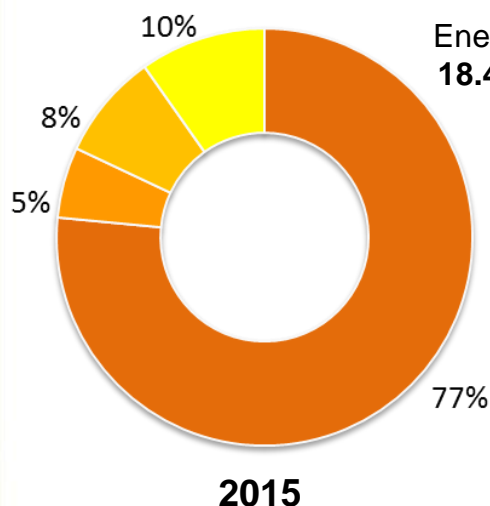
- abitanti con rilevazione puntuale del secco
- ◆ % abitanti con rilevazione puntuale del secco/abitanti gestione rifiuti Etra



Nota: i dati 2016 includono tutti gli abitanti del Comune di Bassano del Grappa. La distribuzione dei contenitori è stata completata a gennaio 2017.



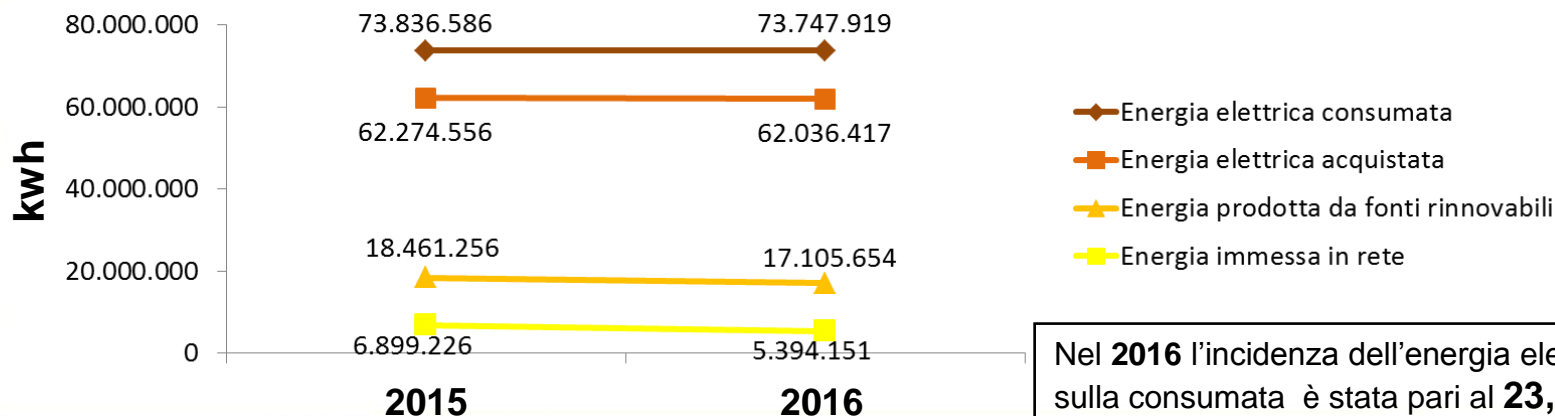
Energia – Produzione di Energia da Fonti Rinnovabili



- da biogas da FORSU
- da biogas da discarica
- idroelettrica
- fotovoltaico

Nota: la diminuzione della produzione di energia nel 2016 rispetto al 2015 è dovuta principalmente a una riduzione nella produzione al **Digestore di Bassano** a causa dei lavori di sistemazione effettuati nel 2016

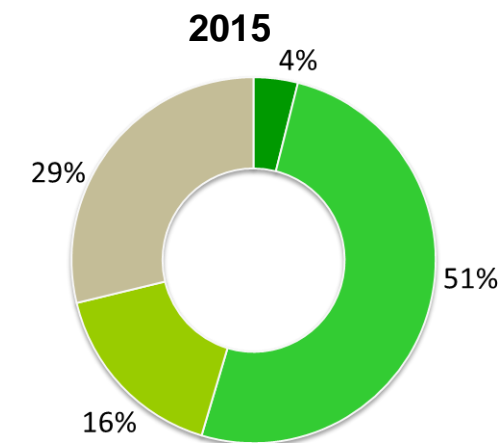
Energia – Bilancio dell'Energia



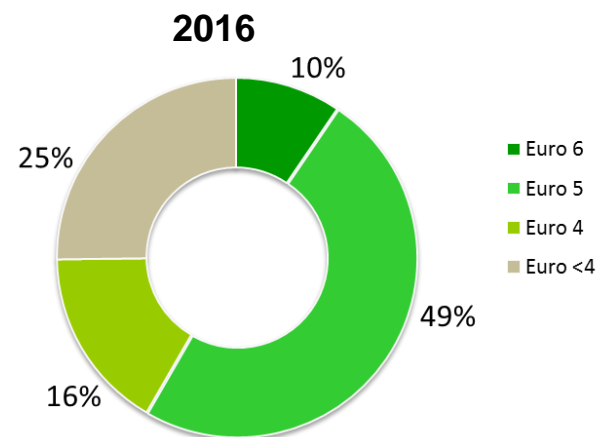
Nel **2016** l'incidenza dell'energia elettrica autoprodotta sulla consumata è stata pari al **23,2 %**

Flotta Aziendale – Classificazione Euro dei Mezzi

Mezzi ETRA
(esclusi macchinari, escavatori e pale)

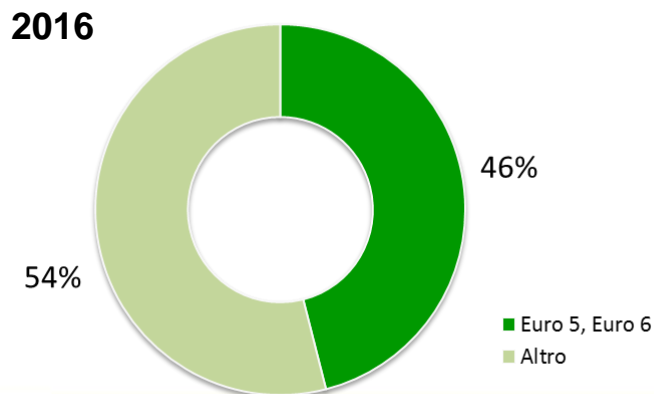


511 totale mezzi al 31/12/2015



504 totale mezzi al 31/12/2016

**Mezzi
raccolta
rifiuti**



Nota: i criteri ambientali minimi (CAM) del Ministero dell'ambiente prevedono che almeno il 30% dei mezzi per la raccolta sia Euro 5 (DM Ambiente 13/02/14)

Lavoratori

N° lavoratori

	2015	2016
Donne	208	212
Uomini	641	646
Totale	849	858
<i>di cui dipendenti in forza*</i>	<i>803</i>	<i>798</i>

* Le risorse in forza non comprendono le sostituzioni di dipendenti temporaneamente assenti (es. malattia, maternità), i dipendenti stagionali, i dipendenti occupati in progetti straordinari di durata limitata

Salute e sicurezza del lavoro

	2015	2016
N° infortuni	37	44
N° giorni assenza per infortunio (sono esclusi gli infortuni in itinere e quelli fino a 3 giorni di assenza)	1.424	1.766*

* Dato rilevato al 31/03/2017 riferito agli infortuni con competenza anno 2016

Nota: nel 2016 le cause principali di infortunio, considerando anche quelli in itinere e con assenza fino a 3 giorni, sono movimentazione manuale di carichi, incidente stradale, salita e discesa dagli automezzi, caduta accidentale/scivolamento

Formazione

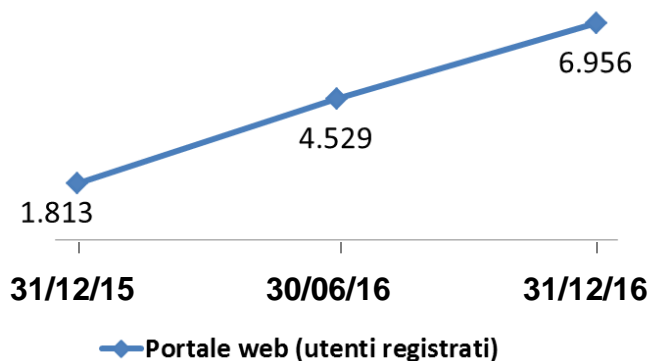
	2015	2016
ore di formazione totali/dipendente	20	21
% ore di formazione sulla sicurezza	45%	46%
% dipendenti che hanno frequentato almeno 1 corso	90%	87%



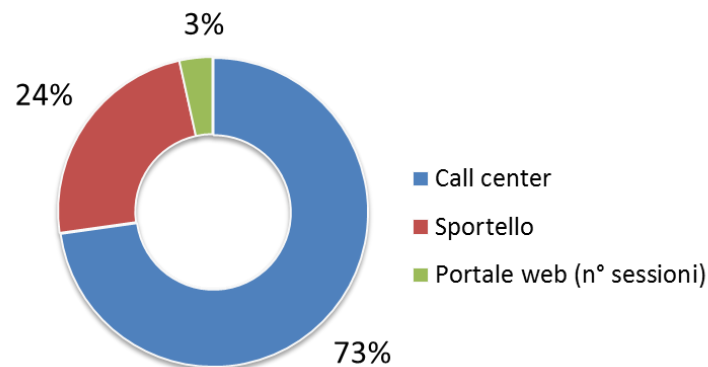
Punti di contatto con i clienti

Multicanalità	2015	2016
Contatti telefonici	211.104	232.809
Sportello Clienti	73.023	75.998
Portale web (n° sessioni)	879*	11.076

*da attivazione nuovo sito: periodo 15/10/15-31/12/15



Reclami	2015	2016
n° reclami	340	446
reclami evasi entro 30 giorni	98%	100%



Collettività

Tirocini e progetti sociali

2015

2016

Tirocini e stage

13 progetti attivati

12 progetti attivati

Progetto Lavoro

306 beneficiari

attivato

Progetto scuole

anno 2014-2015

anno 2015-2016

N° studenti coinvolti

20.988

18.572

N° progetti attivati



Il Bilancio di Sostenibilità

Il Bilancio di Esercizio

Analisi dei risultati

Il Bilancio Consolidato

Bilancio 2016 – Stato Patrimoniale Attivo

	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015	variazione
A Crediti V/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
B Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali	3.754.820	17.850.510	- 14.095.690
II - Immobilizzazioni Materiali	375.971.357	270.123.376	105.847.981
III - Immobilizzazioni Finanziarie	6.034.421	6.306.560	- 272.140
totale immobilizzazioni	385.760.598	294.280.447	91.480.151
C Attivo circolante			
I - Rimanenze	5.736.463	3.854.084	1.882.380
II - Crediti	100.564.387	111.675.315	- 11.110.928
1) Verso clienti	72.211.996	76.463.424	- 4.251.429
- entro 12 mesi	69.339.320	61.273.208	8.066.112
- oltre 12 mesi	2.872.676	15.190.217	- 12.317.541
2) Verso imprese controllate	372.537	342.795	29.742
3) Verso imprese collegate	131.803	60.580	71.223
5bis) Per crediti tributari	8.699.397	9.628.158	- 928.761
5ter) Per imposte anticipate	4.905.297	4.045.729	859.568
5quater) Verso altri	14.243.356	21.134.628	- 6.891.272
III - Attività che non costituiscono immobilizzazioni	178.653	215.996	- 37.343
2) Partecipazioni in imprese collegate	178.653	215.996	- 37.343
IV - Disponibilità liquide	11.585.903	10.740.120	845.783
totale attivo circolante	118.065.406	126.485.514	- 8.420.108
D Ratei e risconti attivi	705.632	508.646	196.987
Totale dello stato patrimoniale attivo	504.531.636	421.274.606	83.257.030

 → Principali discontinuità legate alla fusione delle Patrimoniali

Bilancio 2016 – Impatto Patrimoniali su SP

ATTIVO	Bilancio ETRA 2016 (esclusa fusione)	Apporto Patrimoniali	Bilancio ETRA 2016
Immobilizzazioni nette	296.497.988	89.262.610	385.760.598
Attivo circolante	117.534.989	530.417	118.065.406
Ratei e risconti attivi	705.632	-	705.632
TOTALE ATTIVO	414.738.609	89.793.027	504.531.636

PASSIVO	Bilancio ETRA 2016 (esclusa fusione)	Apporto Patrimoniali	Bilancio ETRA 2016
Patrimonio netto	57.014.780	125.179.332	182.194.112
Risultato dell'esercizio	6.530.018	1.323.508	7.853.526
Fondo per oneri e rischi	88.697.707	- 69.995.890	18.701.817
Tratt. fine rapp. lavoro sub.	4.672.652	-	4.672.652
Debiti	148.810.168	- 1.326.667	147.483.501
Ratei e risconti passivi	109.013.284	34.612.744	143.626.028
TOTALE PASSIVO	414.738.609	89.793.027	504.531.636

Variazione del risultato dell'esercizio dato principalmente da:

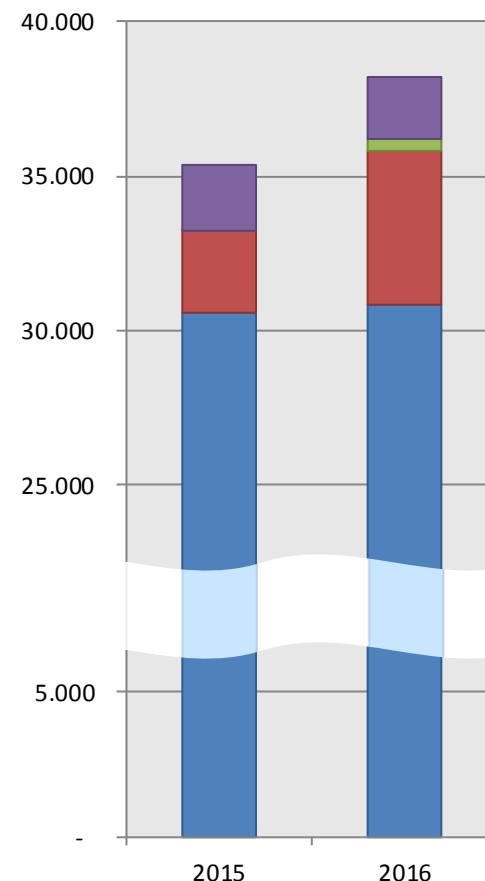
- 213 k€ minori canoni
- 1013 k€ sopravvenienza attiva
- 125 k€ minori imposte

Bilancio 2016 – Gli Investimenti

* Dati in migliaia di euro

	Consuntivo 2015 ACT			Consuntivo 2016 ACT		
	Flusso Lordo	Contributi o ricavi	Flusso Netto	Flusso Lordo	Contributi o ricavi	Flusso Netto
Nuove opere SII (progetti)	€ 17.872	€ 7.119	€ 10.753	€ 20.228	€ 7.226	€ 13.002
Manutenzione straordinaria SII	€ 12.735	€ 1.362	€ 11.372	€ 10.617	€ 1.228	€ 9.388
TOTALE SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	€ 30.607	€ 8.482	€ 22.125	€ 30.844	€ 8.454	€ 22.390
Raccolta	€ 1.596	€ -	€ 1.596	€ 1.582	€ -	€ 1.582
Ecocentri	€ 391	€ 37	€ 354	€ 149	€ 0	€ 149
Impianti	€ 631	€ 20	€ 612	€ 3.246	€ 65	€ 3.181
TOTALE AMBIENTE	€ 2.618	€ 57	€ 2.561	€ 4.977	€ 65	€ 4.912
Energia da fotovoltaico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Energia da idroelettrica	€ 4	€ -	€ 4	€ 342	€ -	€ 342
Cogenerazione da biomasse	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
TOTALE ALTRI SERVIZI	€ 4	€ -	€ 4	€ 342	€ -	€ 342
Flotta mezzi	€ 535	€ -	€ 535	€ 584	€ -	€ 584
Magazzini	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Immobili	€ 312	€ -	€ 312	€ 455	€ -	€ 455
Laboratorio	€ 21	€ -	€ 21	€ 27	€ -	€ 27
Ingegneria e cartografia	€ 6	€ -	€ 6	€ 3	€ -	€ 3
ICT	€ 1.192	€ -	€ 1.192	€ 995	€ -	€ 995
Altri servizi generali	€ 87	€ -	€ 87	€ 0	€ -	€ 0
TOTALE STRUTT. E SERVIZI GENERALI	€ 2.153	€ -	€ 2.153	€ 2.065	€ -	€ 2.065
TOTALE	€ 35.382	€ 8.538	€ 26.844	€ 38.229	€ 8.520	€ 29.709

INVESTIMENTI PER AdB



- STRUTT. E SERVIZI GENERALI
- ALTRI SERVIZI
- AMBIENTE
- SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

Bilancio 2016 – Le Partecipazioni

BIII.1.a) Partecipazioni in imprese

Imprese controllate	Data prima acquisizione	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Utile (Perdita)	Partecip. (%)	Valutazione P. Netto	Valore al 31 dic. 2016	Valore al 31 dic. 2015
Sintesi Srl (PD)	12-dic-01	13.475	224.849	8.191	100,00%	224.849	83.119	83.119
E.B.S. Etra Biogas Schiavon Srl (VI)	30-ago-10	100.000	575.556	(119.349)	99,00%	569.800	574.556	913.850
totale partec. imprese controllate							657.675	996.969

BIII.1.b) Partecipazioni imprese collegate

Imprese collegate	Data prima acquisizione	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Utile (Perdita)	Partecip. (%)	Valutazione P. Netto	Valore al 31 dic. 2016	Valore al 31 dic. 2015
A.S.I. Srl (PD)	1-ago-05	50.000	51645	1645	20,00%	0	10.000	0
Etra Energia Srl	27-mar-07	100.000	884.766	462.626	49,00%	433.535	343.000	343.000
Pronet Srl (*)	6-apr-01	5.667.564	5.590.192	(8.724)	26,34%	0	0	0
Unicaenergia Srl	19-nov-10	70.000	240.123	(21238)	42,00%	100.852	134.400	134.400
Viveracqua Scarl	2-apr-13	97.482	183.742	5.174	13,31%	24.456	13.211	13.211
totale partec. imprese collegate							500.611	490.611

(*) dati di Bilancio 2014

B.III Immobilizzazioni finanziarie Partecipazioni

	al 31 dic. 2015	Incremento	Decremento	al 31 dic. 2016
a) in imprese controllate	996.969,13	0,00	339.294,00	657.675,13
b) in imprese collegate	490.611,00	55.802,00	45.802,00	500.611,00
Crediti				0,00
a) verso altri	4.818.980,36	57.154,36	0,00	4.876.134,72
totale immobilizzazioni finanziarie	6.306.560,49	112.956,36	385.096,00	6.034.420,85

Bilancio 2016 – Stato Patrimoniale Passivo

	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015	variazione
A Patrimonio Netto			-
I. Capitale	64.021.330	33.393.612	30.627.718
IV. Riserva legale	907.615	713.232	194.383
VI. Altre riserve	117.267.086	18.810.268	98.456.818
1. Riserva straordinaria	17.244.687	13.551.403	3.693.284
2. Versamenti in c/capitale a fondo perduto	5.126.917	4.916.917	210.000
3. Riserva da avanzo di fusione	94.874.012	320.478	94.553.534
4. Riserva da conferimento	21.471	21.471	-
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	7.853.526	3.887.668	3.965.858
X. Riserva per azioni proprie	- 1.920	- -	1.920
Totale patrimonio netto	190.047.638	56.804.780	133.242.858
B Fondo per rischi e oneri			-
1) Fondi per imposte, anche differite	3.232.979	3.413.872	- 180.893
2) Altri	15.468.838	85.375.442	- 69.906.604
Totale per rischi e oneri	18.701.817	88.789.315	- 70.087.497
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.672.652	4.754.769	- 82.118
D Debiti	147.483.501	161.090.473	- 13.606.973
1) Obbligazioni	29.900.000	29.900.000	-
4) Debiti verso banche	52.600.002	62.901.109	- 10.301.108
5) Debiti verso altri finanziatori	323.876	401.914	- 78.039
6) Acconti	11.708.697	11.313.198	395.499
7) Debiti v/ fornitori:	36.729.361	35.677.884	1.051.477
9) Debiti verso imprese controllate:	62.485	104.203	- 41.718
10) Debiti verso imprese collegate	170.381	183.682	- 13.301
12) Debiti tributari:	1.396.970	1.176.928	220.042
13) Debiti v/ Istituti di previdenza	2.978.093	2.959.496	18.597
14) Altri debiti:	11.613.637	11.894.793	- 281.155
15) Debiti verso Società Patrimoniali	-	4.577.266	- 4.577.266
totale debiti	147.483.501	161.090.473	- 13.606.973
E Ratei e risconti passivi	143.626.028	109.835.269	33.790.759
Totale dello stato patrimoniale passivo	504.531.636	421.274.606	83.257.030

↓
Principali discontinuità legate alla fusione delle Patrimoniali

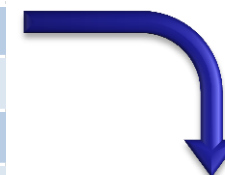
Bilancio 2016 – Posizione Finanziaria Netta

	2015 ACT	2016 ACT	2016 ACT vs 2015 ACT
Disponibilità (fabbisogno) Iniziale	- 19.816.307	- 19.188.756	
PFN iniziale	- 84.121.872	- 82.465.449	
Totale Incassi	172.654.052	177.398.093	4.744.041
Totale pagamenti	- 144.499.377	- 143.678.935	820.442
Flusso G.O.	28.154.675	33.719.158	5.564.483
Incassi Contributi	3.282.314	8.730.346	5.448.033
Investimenti imm. mat.immat.	- 27.936.039	- 29.509.676	- 1.573.637
Investimenti imm.fin.	-	- 128.216	- 128.216
Flusso G. Investimenti	- 24.653.725	- 20.907.545	3.746.180
Flusso di cassa netto	3.500.949	12.811.613	9.310.663
Finanziamenti Banche	4.774.252	8.431.104	3.656.853
Rimborso Mutui	- 5.803.125	- 5.374.148	428.977
Flusso G. Finanziamenti	- 1.028.873	3.056.957	4.085.830
Flusso di cassa netto	2.472.076	15.868.569	13.396.493
Proventi Finanziari	147.770	271.770	124.000
Oneri finanziari	- 1.463.386	- 1.353.378	110.008
Imposte sui redditi	- 528.910	- 586.216	- 57.306
Flusso di cassa	627.551	14.200.746	13.573.195
Disponibilità (fabbisogno) Finale	- 19.188.756	- 4.988.010	14.200.746
- Saldo Anticipo FT	- 9.224.822	- 3.211.632	6.013.190
- Debiti per fin.medio-lungo	- 24.151.870	- 33.222.017	- 9.070.147
- Debiti Minibond>12mesi	- 29.900.000	- 29.900.000	-
PFN finale	- 82.465.448	- 71.321.659	11.143.789
<i>Credit Enhancement</i>	4.784.000	4.784.013	13
PFN operativa	- 77.681.448	- 66.537.646	11.143.802
Incidenza debiti per cassa a breve su PFN	34%	11%	-23%
Incidenza debiti per cassa a m/l su PFN	66%	89%	23%

Bilancio 2016 – Conto Economico

	al 31 dic. 2016	al 31 dic. 2015	variazione	%
A Valore della produzione	171.536.308	171.814.485	- 278.177	0
B Costi della produzione	161.526.619	164.906.341	- 3.379.721	-2,05%
Differenza tra valore e costi della Produzione (A-B)	10.009.688	6.908.144	3.101.544	44,90%
C Proventi e oneri finanziari	(231.845)	(654.611)	422.766	-64,58%
16 Altri proventi finanziari:	1.181.185	841.538	339.646	40,36%
17 Interessi e altri oneri finanziari:	(1.413.029)	(1.496.149)	83.120	-5,56%
D Rettifica di valore di attività finanziarie	(422.439)	(20.000)	402.439	2012,19%
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	9.355.405	6.233.533	3.121.872	50,08%
20 Imposte sul reddito d'esercizio	1.501.879	2.345.866	- 843.987	-35,98%
21 Utile (Perdita) dell'esercizio	7.853.526	3.887.668	3.965.858	102,01%

	2013	2014	2015	2016	2016 vs 2015
Risultato prima delle imposte	9.200	3.979	6.234	9.355	3.122
Imposte	4.558	3.040	2.346	1.502	-844
Incidenza % imposte	50%	76%	38%	16%	-22%
Utile	4.642	939	3.888	7.854	3.966



Variazione EBT 2016 vs 2015

Rimborso mutui ai Comuni	1.741
Progetto Lavoro 2015	1.008
Proventi-oneri finanziari	423
TOTALE	3.172

Il Bilancio di Sostenibilità

Il Bilancio di Esercizio

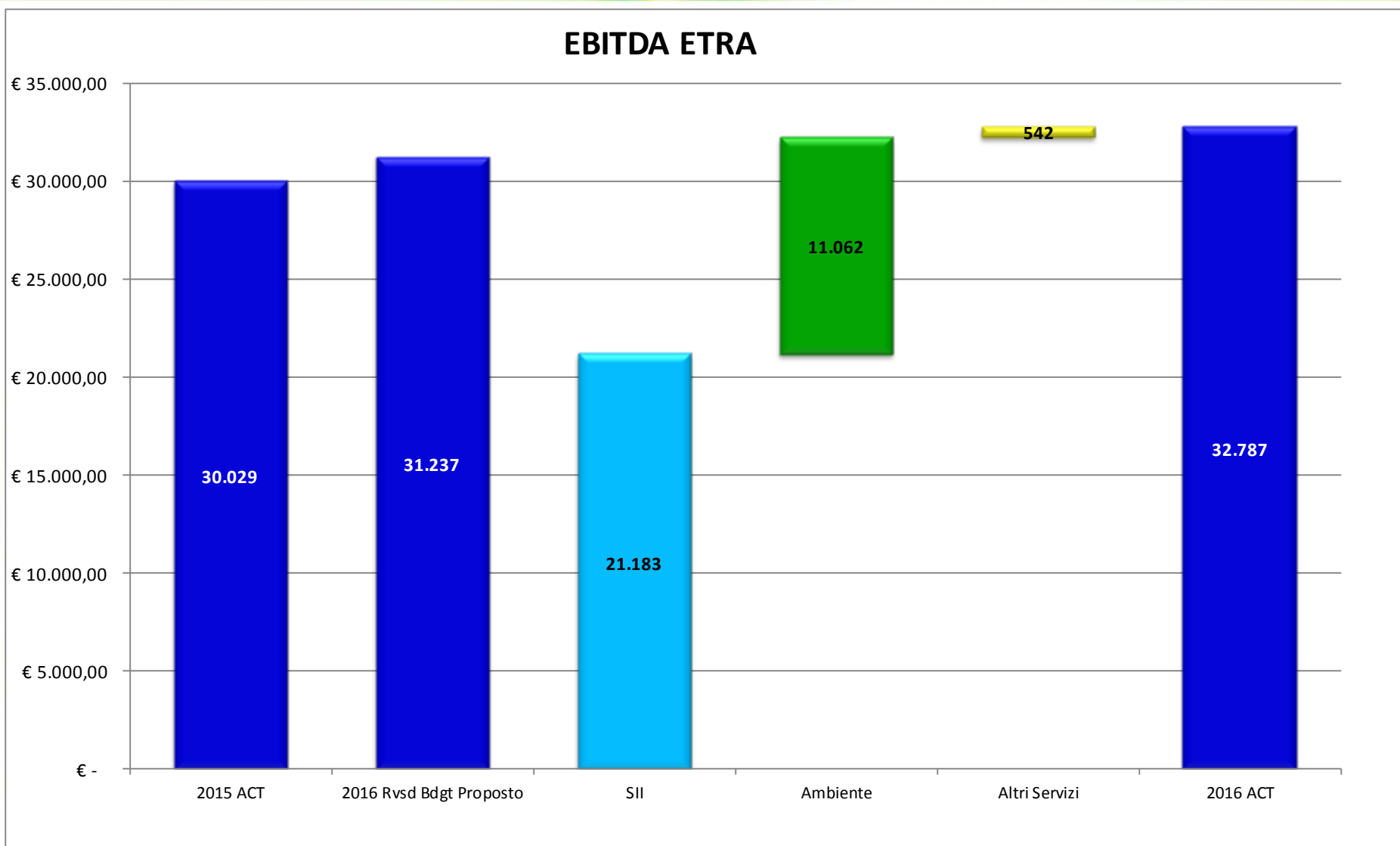
Analisi dei risultati

Il Bilancio Consolidato

ETRA – Il Conto Economico Gestionale

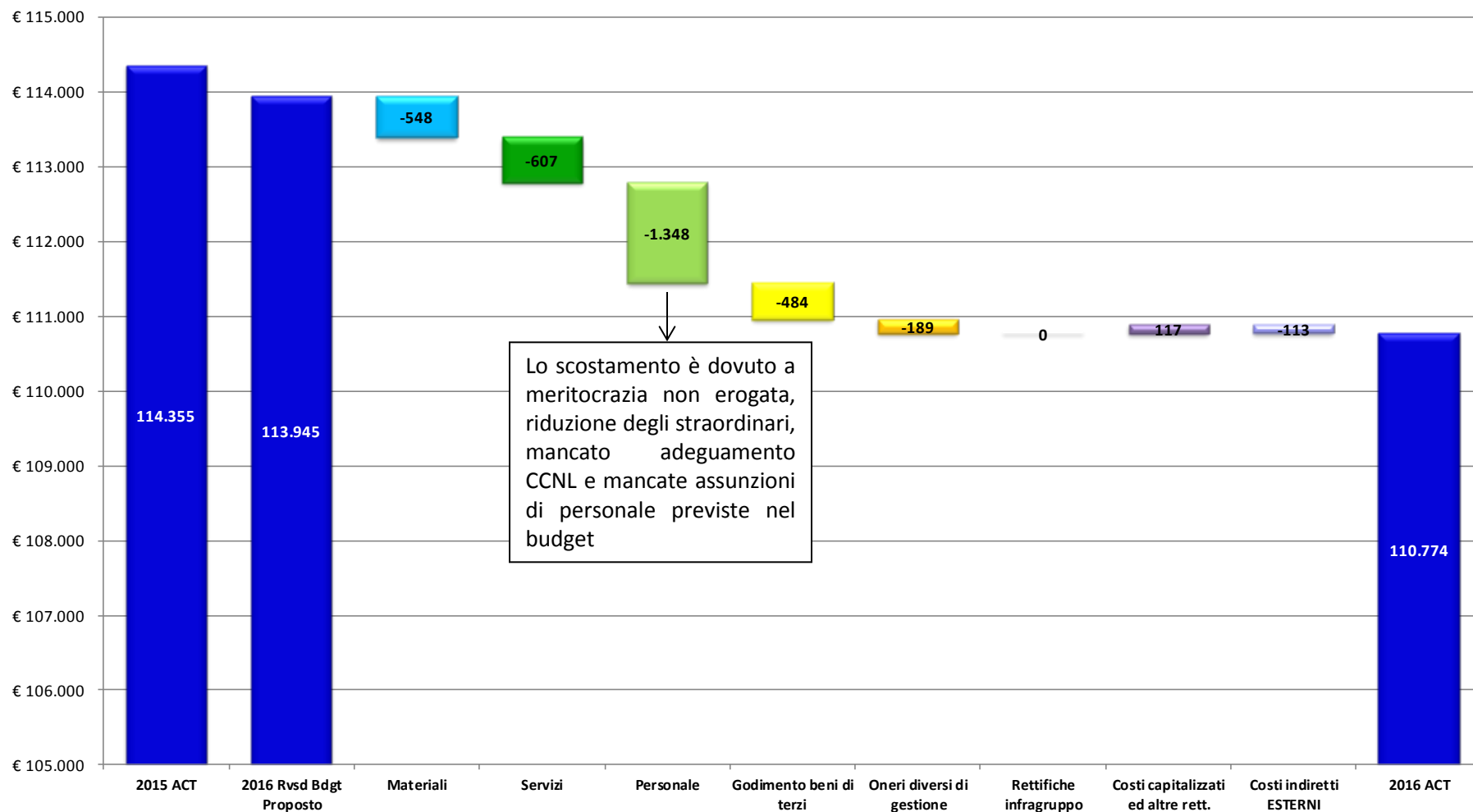
CE AdB TOTALE	2015 ACT	2016 Rvsd Bdgt Proposto	2016 ACT	2016 ACT vs 2015 ACT	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt %
SII	70.486	71.831	71.876	1.391	46	0,1%
Ambiente	70.027	69.616	69.005	(1.021)	(611)	-0,9%
Altri Servizi	3.872	3.735	2.711	(1.160)	(1.023)	-27,4%
TOTALE RICAVI	144.384	145.181	143.593	(791)	(1.589)	-1,1%
Materiali	8.969	8.844	8.154	(815)	(690)	-7,8%
Servizi	59.053	59.016	58.352	(701)	(664)	-1,1%
Personale	39.439	41.337	39.989	550	(1.348)	-3,3%
Godimento beni di terzi	2.575	2.439	2.147	(429)	(293)	-12,0%
Oneri diversi di gestione	7.110	5.346	5.052	(2.058)	(293)	-5,5%
Rettifiche infragruppo	-	-	-	-	-	0,0%
Costi capitalizzati ed altre rett.	(2.791)	(3.037)	(2.889)	(98)	148	-4,9%
TOTALE COSTI	114.355	113.945	110.805	(3.550)	(3.140)	-2,8%
EBITDA	30.029	31.237	32.787	2.759	1.551	5,0%
EBITDA %	20,8%	21,5%	22,8%	2,0%	1,3%	
Ammortamenti netti e svalutazioni	23.041	24.078	23.179	138	(899)	-3,7%
Altri accantonamenti	1.271	600	969	(302)	369	61,6%
EBIT gestione caratteristica	5.717	6.559	8.639	2.923	2.081	31,7%
EBIT % gestione caratteristica	4,0%	4,5%	6,0%	2,1%	1,5%	
Componenti straordinarie	1.320	-	948	(372)	948	0,0%
Proventi/Oneri finanziari	(655)	(358)	(232)	423	126	-35,2%
EBT	6.382	6.201	9.355	2.973	3.155	50,9%
EBT %	4,4%	4,3%	6,5%	2,1%	2,2%	
Imposte	2.494	2.376	1.502	(993)	(874)	-36,8%
RISULTATO NETTO	3.888	3.825	7.854	3.966	4.029	105,3%
Risultato %	2,7%	2,6%	5,5%	2,8%	2,8%	

I Risultati del 2016 – EBITDA



Analisi Scostamenti dei Costi

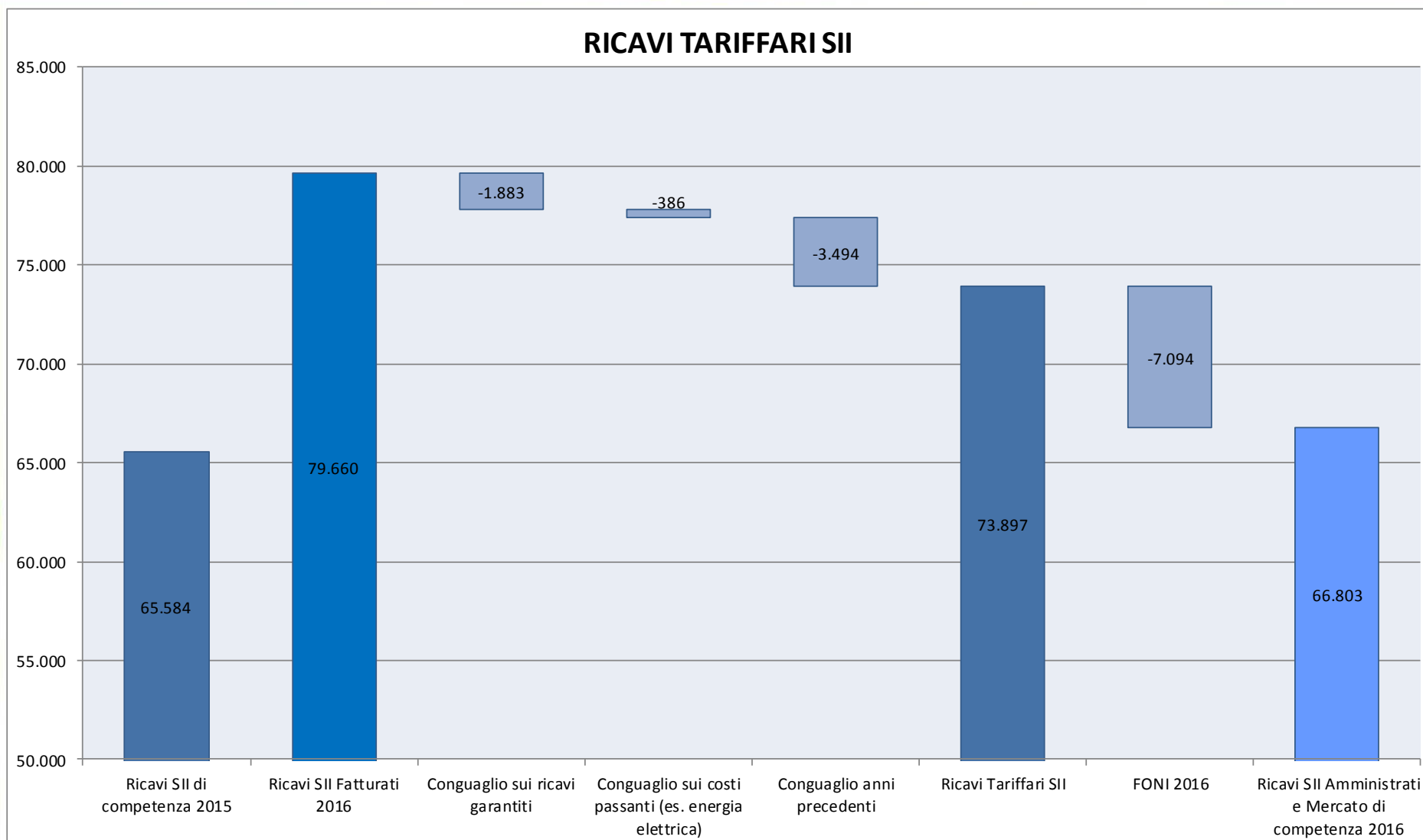
COSTI ETRA



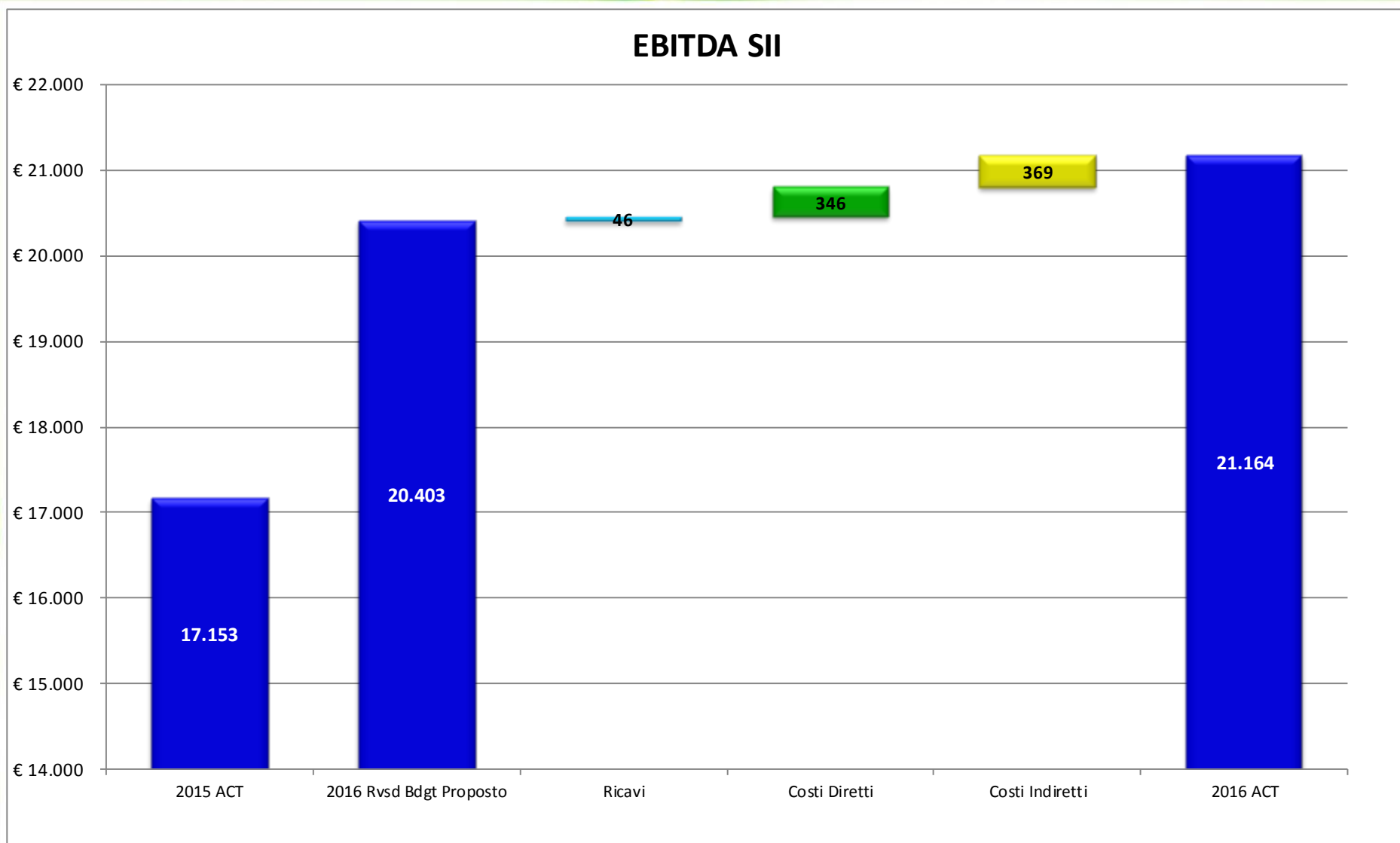
SII – Il Conto Economico Gestionale

CE AdB SII	2015 ACT	2016 Rvsd Bdgt Proposto	2016 ACT	2016 ACT vs 2015 ACT	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt %
Ricavi amministrati	61.766	63.276	62.918	1.152	(358)	-0,6%
Ricavi Mercato	4.208	4.116	4.253	45	137	3,3%
Altri ricavi	4.512	4.439	4.706	194	267	6,0%
TOTALE RICAVI	70.486	71.831	71.876	1.391	46	0,1%
Materiali	4.868	4.843	4.563	(305)	(280)	-5,8%
Servizi	24.614	23.673	24.294	(320)	621	2,6%
Personale	18.782	19.823	19.309	527	(514)	-2,6%
Godimento beni di terzi	1.636	1.455	993	(643)	(462)	-31,8%
Oneri diversi di gestione	5.360	3.687	4.304	(1.057)	617	16,7%
Rettifiche infragruppo	(219)	(294)	(758)	(540)	(465)	158,2%
Costi capitalizzati ed altre rett.	(1.709)	(1.760)	(1.992)	(283)	(232)	13,2%
TOTALE COSTI	53.332	51.428	50.713	(2.619)	(715)	-1,4%
EBITDA	17.153	20.403	21.164	4.010	761	3,7%
EBITDA %	24,3%	28,4%	29,4%	5,1%	1,0%	
Ammortamenti netti e svalutazioni	16.291	17.384	16.469	178	(915)	-5,3%
Altri accantonamenti	549	300	9	(541)	(291)	-97,1%
EBIT gestione caratteristica	313	2.719	4.686	4.373	1.967	72,4%
EBIT % gestione caratteristica	0,4%	3,8%	6,5%	6,1%	2,7%	
Componenti straordinarie	1.176	-	1.760	584	1.760	0,0%
Proventi/Oneri finanziari	(835)	(578)	(424)	410	153	-26,5%
EBT	655	2.141	6.022	5.367	3.881	181,3%
EBT %	0,9%	3,0%	8,4%	7,4%	5,4%	

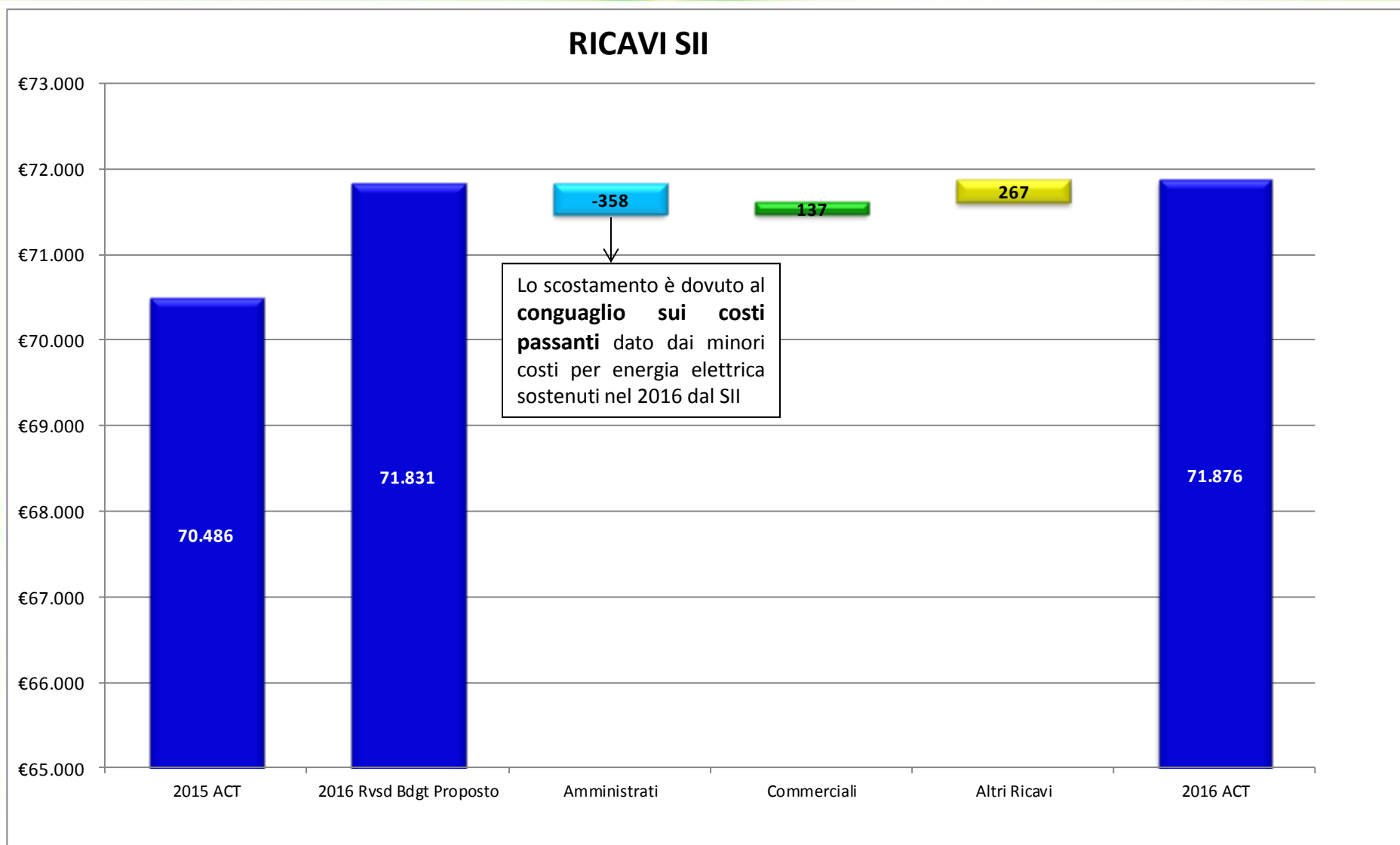
SII – Ricavi Tariffari SII



SII – Analisi Scostamenti EBITDA

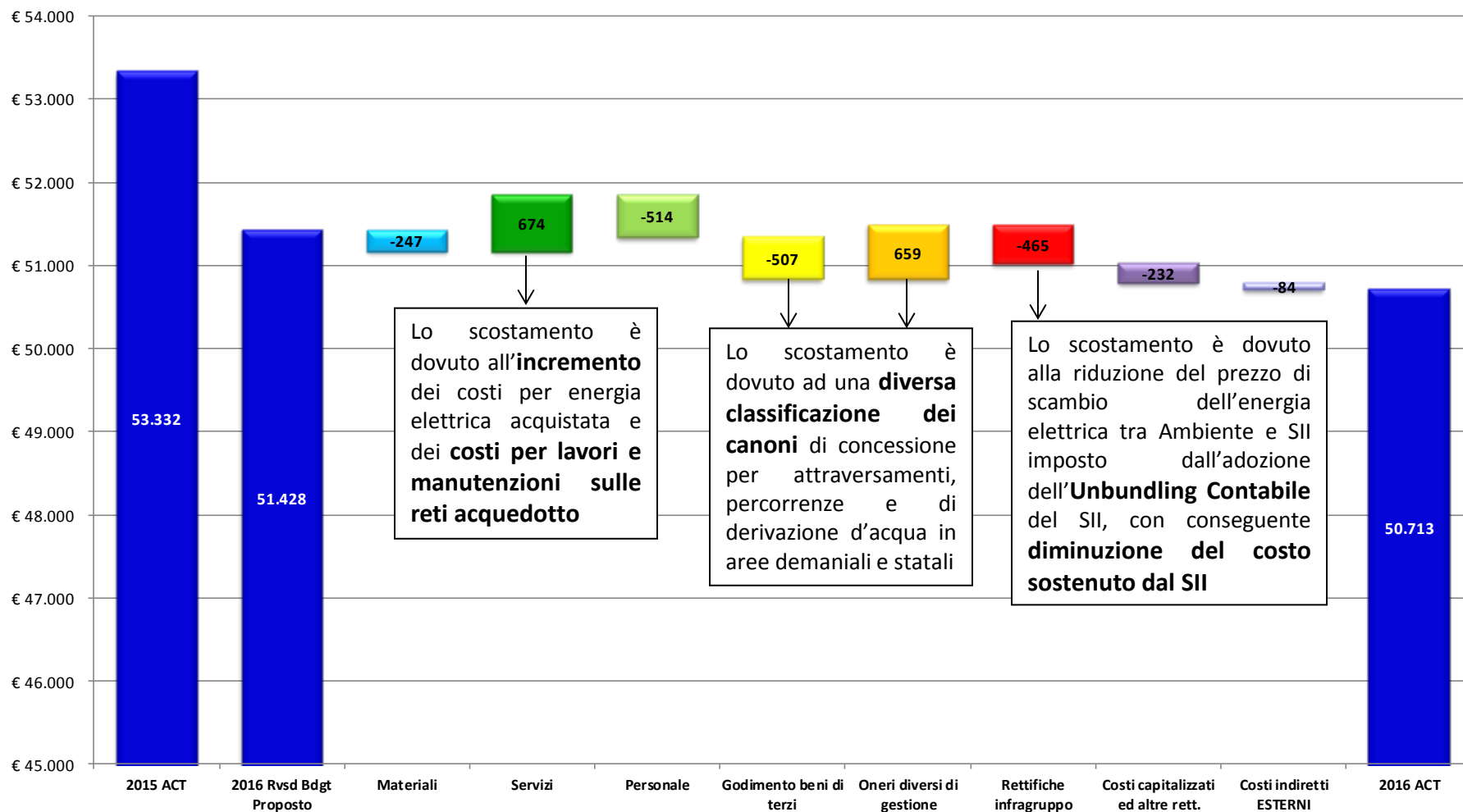


SII – Analisi Scostamenti Ricavi



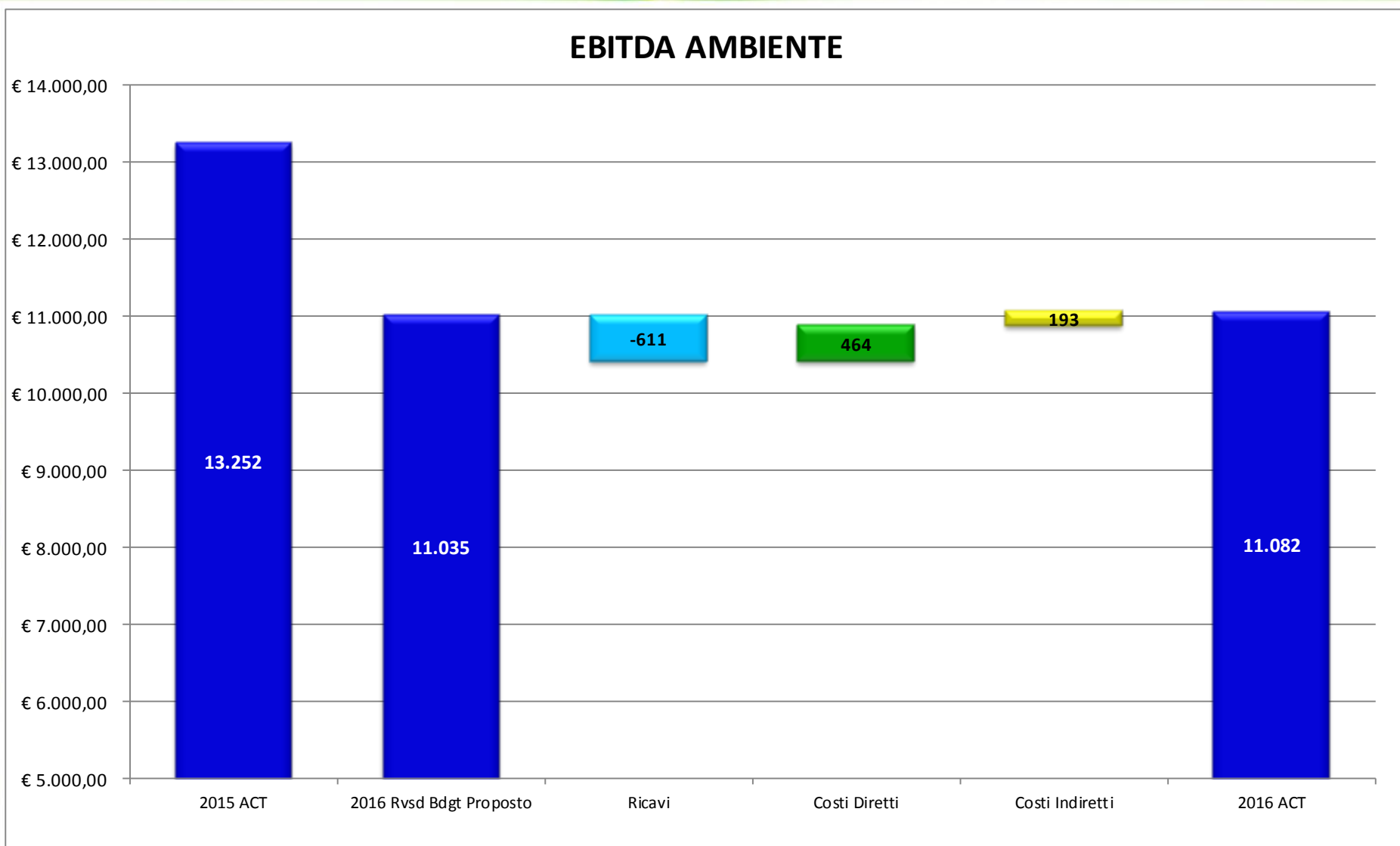
SII – Analisi Scostamenti Costi

COSTI SII

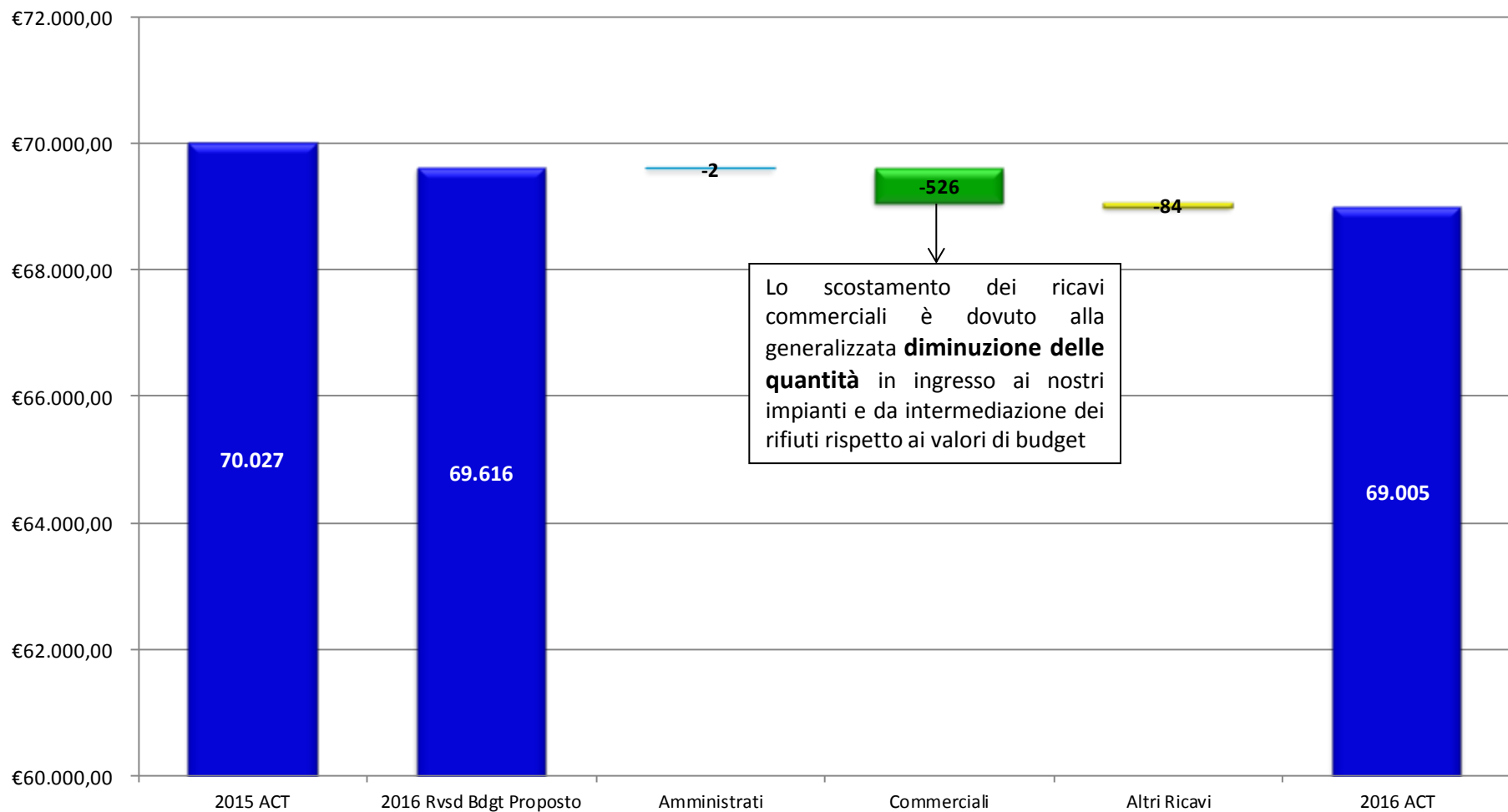


Ambiente – Il Conto Economico Gestionale

CE AdB Ambiente	2015 ACT	2016 Rvsd Bdgt Proposto	2016 ACT	2016 ACT vs 2015 ACT	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt %
Ricavi amministrati	54.108	53.502	53.501	(607)	(2)	0,0%
Ricavi Mercato	7.033	7.232	6.706	(327)	(526)	-7,3%
Altri ricavi	8.885	8.882	8.798	(87)	(84)	-0,9%
TOTALE RICAVI	70.027	69.616	69.005	(1.021)	(611)	-0,9%
Materiali	3.973	3.914	3.569	(405)	(345)	-8,8%
Servizi	31.851	32.771	32.333	483	(437)	-1,3%
Personale	20.143	21.173	20.284	141	(888)	-4,2%
Godimento beni di terzi	923	968	1.135	211	167	17,3%
Oneri diversi di gestione	747	738	732	(14)	(6)	-0,8%
Rettifiche infragruppo	219	294	758	540	465	158,2%
Costi capitalizzati ed altre rett.	(1.081)	(1.276)	(888)	193	388	-30,4%
TOTALE COSTI	56.775	58.581	57.924	1.149	(657)	-1,1%
EBITDA	13.252	11.035	11.082	(2.170)	46	0,4%
EBITDA %	18,9%	15,9%	16,1%	-2,9%	0,2%	
Ammortamenti netti e svalutazioni	5.988	5.982	6.017	29	35	0,6%
Altri accantonamenti	719	300	961	242	661	220,2%
EBIT gestione caratteristica	6.545	4.753	4.104	(2.441)	(649)	-13,7%
EBIT % gestione caratteristica	9,3%	6,8%	5,9%	-3,4%	-0,9%	
Componenti straordinarie	105	-	(341)	(447)	(341)	0,0%
Proventi/Oneri finanziari	218	247	220	2	(27)	-11,1%
EBT	6.868	5.000	3.982	(2.885)	(1.018)	-20,4%
EBT %	9,8%	7,2%	5,8%	-4,0%	-1,4%	

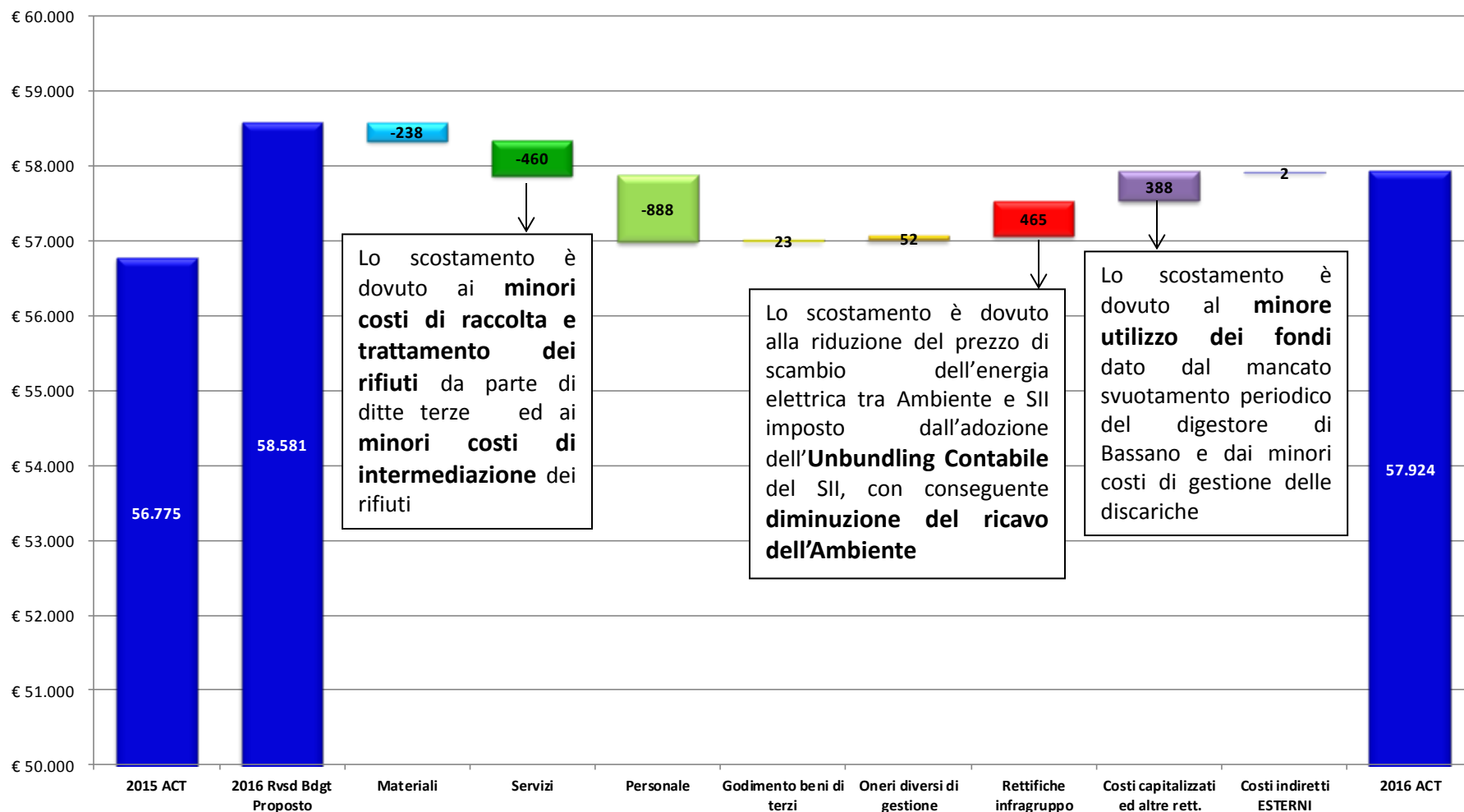


RICAVI AMBIENTE



Ambiente – Analisi Scostamenti Costi

COSTI AMBIENTE



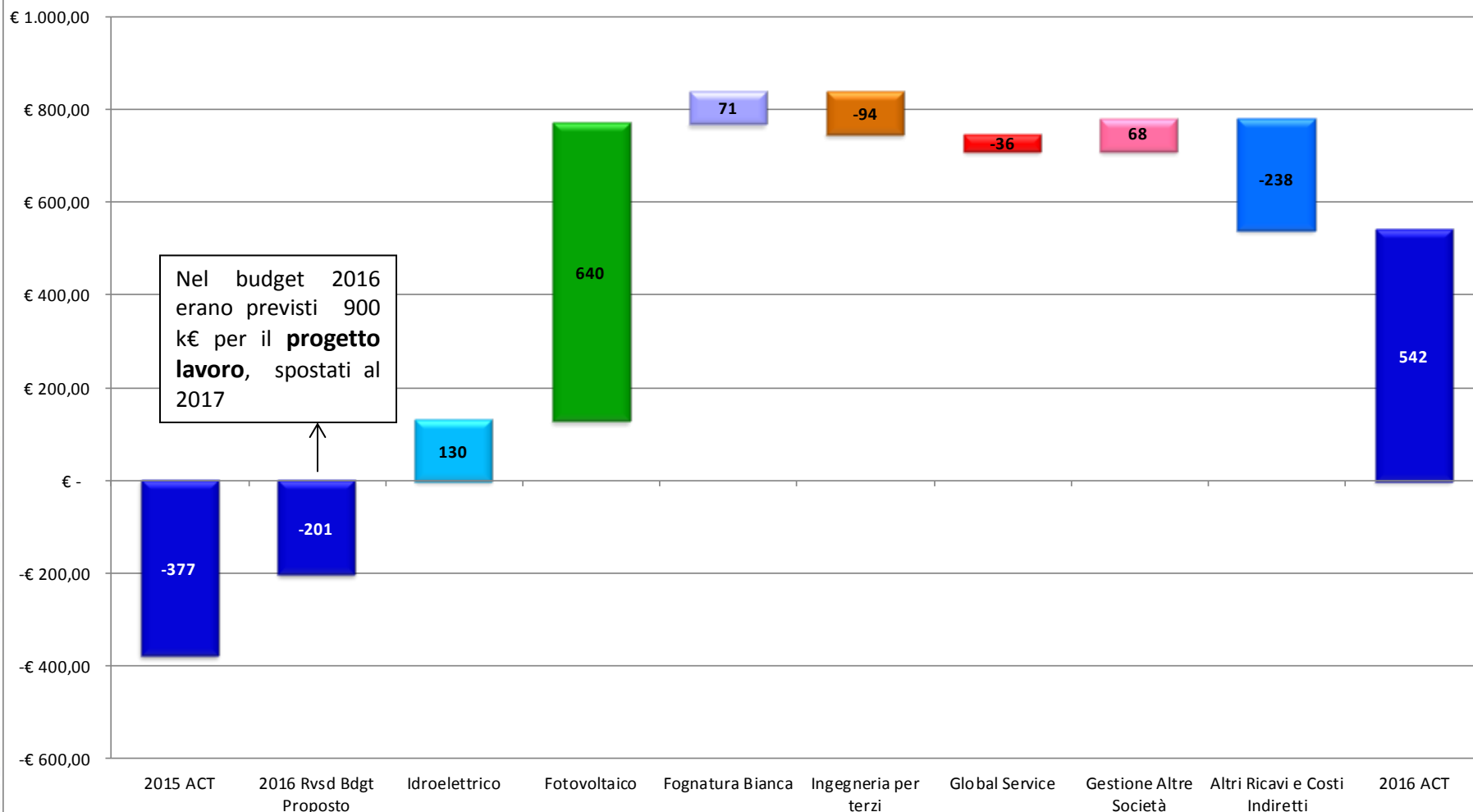
Altri Servizi – Il Conto Economico Gestionale

Futuro sostenibile

CE Altri Servizi	2015 ACT	2016 Rvsd Bdgt Proposto	2016 ACT	2016 ACT vs 2015 ACT	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt	2016 ACT vs 2016 Rvsd Bdgt %
Ricavi amministrati				-	-	0,0%
Ricavi Mercato				-	-	0,0%
Altri ricavi	3.872	3.735	2.711	(1.160)	(1.023)	-27,4%
TOTALE RICAVI	3.872	3.735	2.711	(1.160)	(1.023)	-27,4%
Materiali	128	87	23	(105)	(64)	-73,7%
Servizi	2.588	2.572	1.725	(863)	(847)	-32,9%
Personale	514	341	396	(119)	54	16,0%
Godimento beni di terzi	16	17	19	3	2	12,8%
Oneri diversi di gestione	1.003	920	16	(987)	(904)	-98,2%
Rettifiche infragruppo	-	-	-	-	-	0,0%
Costi capitalizzati ed altre rett.	(2)	(1)	(10)	(8)	(8)	566,5%
TOTALE COSTI	4.248	3.936	2.169	(2.079)	(1.767)	-44,9%
EBITDA	(377)	(201)	542	919	744	-369,3%
EBITDA %	-9,7%	-5,4%	20,0%	29,7%	25,4%	
Ammortamenti netti e svalutazioni	762	712	693	(69)	(19)	-2,6%
Altri accantonamenti	3	-	-	(3)	-	0,0%
EBIT gestione caratteristica	(1.141)	(913)	(151)	990	763	-83,5%
EBIT % gestione caratteristica	-29,5%	-24,5%	-5,6%	23,9%	18,9%	
Componenti straordinarie	38	-	(471)	(509)	(471)	0,0%
Proventi/Oneri finanziari	(37)	(27)	(27)	10	0	-1,2%
EBT	(1.141)	(941)	(649)	492	292	-31,0%
EBT %	-29,5%	-25,2%	-23,9%	5,5%	1,3%	

Altri Servizi – L'EBITDA per servizio

ALTRI SERVIZI - CREAZIONE DELL'EBITDA



Progetti previsti nel 2017 → **16**

Totale persone coinvolte → **542**

Costo previsto per ETRA → **€ 900.000**

Progetti ad oggi attivati → **4**

così denominati: 1) Occupiamoci
2) C'entro
3) Kaleidos
4) About

Persone ad oggi coinvolte → **100**

Progetti da attivare prossimamente → in corso di definizione

Persone da coinvolgere → **442**

Il Bilancio di Sostenibilità

Il Bilancio di Esercizio

Analisi dei risultati

Il Bilancio Consolidato

Bilancio Consolidato – Stato Patrimoniale Attivo



Descrizione	al 31 dic. 2016	al 31 dic. 2015	Variazione
A CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immobilizzazioni Immateriali	3.759.183	17.856.327	(14.097.144)
II - Immobilizzazioni Materiali	382.032.678	276.480.302	105.552.376
III - Immobilizzazioni Finanziarie	5.445.307	5.163.171	282.136
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	391.237.168	299.499.800	91.737.368
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I - Rimanenze	5.821.064	3.938.084	1.882.980
1) Materie prime sussidiarie e di consumo	646.339	588.115	58.224
3) Lavori in corso su ordinazione	4.846.243	3.105.796	1.740.447
4) Prodotti finiti e merci	328.482	244.173	84.309
II - Crediti	101.173.533	113.115.195	(11.941.662)
1) Verso clienti	72.846.554	77.780.261	(4.933.707)
3) Verso imprese collegate	145.303	74.080	71.223
4bis) Per crediti tributari	8.982.837	10.045.344	(1.062.507)
4ter) Per imposte anticipate	4.940.454	4.079.667	860.787
5) Verso altri	14.258.385	21.135.843	(6.877.458)
III - Attività che non costituiscono immobilizz.	178.653	215.996	(37.343)
IV - Disponibilità liquide	11.687.532	10.742.908	944.624
1) Depositi bancari e postali	11.678.020	10.738.577	939.443
3) Denaro e valori in cassa	9.512	4.331	5.181
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	118.860.782	128.012.183	(9.151.401)
D RATEI E RISCOINTI ATTIVI	709.148	514.459	194.689
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	510.807.098	428.026.442	82.780.656

Bilancio Consolidato – Stato Patrimoniale Passivo



Descrizione	al 31 dic. 2016	al 31 dic. 2015	Variazione
A PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	64.021.330	33.393.612	30.627.718
IV. Riserva legale	907.615	713.232	194.383
VII. Altre riserve	117.252.965	18.823.282	98.429.683
IX. Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza del gruppo	8.276.950	3.860.534	4.416.416
X Riserva azioni proprie in portafoglio	(1.920)		(1.920)
Totale patrimonio netto di spettanza del Gruppo	190.456.940	56.790.660	133.666.280
Di spettanza di Terzi:	647	777	(130)
Patrimonio di Terzi	777	932	(155)
Utile(Perdite) di Terzi	(130)	(155)	25
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	190.457.587	56.791.437	133.666.150
B FONDI PER RISCHI E ONERI			
2) Fondi per imposte, anche differite	3.350.914	3.540.881	(189.967)
3) Altri	15.470.338	15.381.052	89.286
4) 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)
C TRATTAMENTO DI FINE LAVORO SUBORDINATO			
1) Trattamento di fine lavoro subordinato	4.722.648	4.828.621	(105.973)
TOTALE FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	4.722.648	4.828.621	(105.973)
D DEBITI			
1) Obbligazioni	29.900.000	29.900.000	0
4) Debiti verso banche	57.734.763	67.822.916	(10.088.153)
5) Debiti verso altri finanziatori	323.876	401.914	(78.038)
6) Acconti	11.708.697	11.313.198	395.499
7) Debiti v/ fornitori:	37.247.161	37.262.583	(15.422)
10) Debiti verso collegate	170.381	196.262	(25.881)
12) Debiti tributari:	1.418.437	1.220.780	197.657
13) Debiti v/ Istituti di previdenza	3.001.515	2.990.878	10.637
14) Altri debiti:	11.674.752	11.963.654	(288.902)
16) Debiti verso società patrimoniali		4.577.265	(4.577.265)
TOTALE DEBITI	153.179.584	167.649.452	(14.469.868)
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	143.626.028	109.839.110	33.786.918
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	510.807.098	428.026.442	82.780.656

Bilancio Consolidato – Conto Economico

Descrizione	al 31 dic. 2016	al 31 dic. 2015	Variazione
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	140.818.253	143.983.221	(3.164.968)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	327.628	578.903	(251.275)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni:	14.139.168	15.516.749	(1.377.581)
5) Altri ricavi e proventi			
- diversi	5.212.542	5.012.197	200.345
- per contributi in conto capitale	12.430.966	8.089.507	4.341.459
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	172.928.557	173.180.577	(252.020)
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie	10.972.683	11.412.123	(439.440)
7) Per servizi	67.603.927	70.672.652	(3.068.725)
8) Per godimento di beni di terzi	2.262.609	2.945.786	(683.177)
9) Per il personale	40.224.961	39.818.480	406.481
10) Ammortamenti e svalutazioni	35.957.635	31.349.357	4.608.278
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(142.533)	35.274	(177.807)
12) Accantonamenti per rischi	231.768	581.863	(350.095)
13) Altri accantonamenti	737.542	2.258.838	(1.521.296)
14) Oneri diversi di gestione	5.175.375	7.262.577	(2.087.202)
TOTALI COSTI DELLA PRODUZIONE	163.023.967	166.336.950	(3.312.983)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	9.904.590	6.843.627	3.060.963
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari:	1.181.788	841.625	340.163
17) Interessi e altri oneri finanziari:	(1.432.993)	(1.527.605)	94.612
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(251.205)	(685.980)	434.775
D RETTIFICHE DI VALORI FINANZIARI			
18) Rivalutazioni:	214.982	120.093	94.889
19) Svalutazioni:	(83.145)	(40.000)	(43.145)
TOTALE DELLE RETTIFICHE	131.837	80.093	51.744
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	9.785.222	6.237.739	3.547.483
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
- imposte correnti	2.380.064	1.885.337	494.727
- imposte differite (anticipate)	(871.662)	492.023	(1.363.685)
<i>Totale imposte sul reddito d'esercizio</i>	<i>1.508.402</i>	<i>2.377.360</i>	<i>(868.958)</i>
23) Utile (perdita) dell'esercizio	8.276.820	3.860.379	4.416.441
a) Utile/perdite di Terzi	(130)	(155)	25
b) Utile/perdite del Gruppo	8.276.950	3.860.535	4.416.415