



# Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di BRESCIA

Registro Imprese - Archivio ufficiale della CCIAA

## INFORMAZIONI SOCIETARIE

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**



**5J4MBR**

*Il QR Code consente di verificare la corrispondenza tra questo documento e quello archiviato al momento dell'estrazione. Per la verifica utilizzare l'App RI QR Code o visitare il sito ufficiale del Registro Imprese.*

## DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale	BRESCIA (BS) VIA ALESSANDRO LAMARMORA 230 CAP 25124
Indirizzo PEC	<a href="mailto:a2a.cicloidrigo@pec.a2a.eu">a2a.cicloidrigo@pec.a2a.eu</a>
Numero REA	BS - 518794
Codice fiscale e n.iscr. al Registro Imprese	03258180987
Forma giuridica	societa' per azioni con socio unico

## Indice

1 Allegati .....	3
------------------	---

## 1 Allegati

### Bilancio

#### Atto

**711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO**  
**Data chiusura esercizio 31/12/2017**  
**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**

#### Sommario

**Capitolo 1 - BILANCIO**  
**Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE**  
**Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE**  
**Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987



## **Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

## **PROSPETTI DI BILANCIO**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

## **STATO PATRIMONIALE**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

<b>A2A Ciclo Idrico S.p.A.</b>			
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<i>(unità di euro)</i>			
		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>ATTIVO</b>		
<b>A</b>	<b>CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>B</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>B.I</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
B.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.945.441	5.544.059
B.I.6	Immobilitazioni in corso e acconti	52.544	52.544
B.I.7	Altre immobilizzazioni immateriali	79.195	21.864
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>5.077.180</b>	<b>5.618.467</b>
<b>B.II</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
B.II.1	Terreni e fabbricati	36.158.518	34.455.680
B.II.2	Impianti e macchinari	239.129.751	228.391.044
B.II.3	Attrezzature industriali e commerciali	443.300	410.935
B.II.4	Altri beni	1.669	1.858
B.II.5	Immobilitazioni in corso e acconti	9.213.243	8.551.527
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>284.946.481</b>	<b>271.811.044</b>
<b>B.III</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
B.III.1	Partecipazioni	5.450	-
B.III.1.d-bis	Partecipazioni in altre imprese immobilizzate	5.450	-
B.III.2	Crediti	181.106	170.276
B.III.2.d-bis	Crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo	181.106	170.276
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>186.556</b>	<b>170.276</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>296.210.217</b>	<b>277.589.787</b>
<b>C</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>C.I</b>	<b>RIMANENZE</b>		
C.I.1.a	Materie prime, sussidiarie e di consumo	38.502	32.393
	<b>Totale RIMANENZE</b>	<b>38.502</b>	<b>32.393</b>
<b>C.II</b>	<b>CREDITI</b>		
C.II.1	Crediti verso clienti	71.878.564	80.782.552
C.II.4	Crediti verso controllante	12.549.080	1.607.248
C.II.5	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	468.716	194.456
C.II.5-bis	Crediti tributari	5.859	-
C.II.5-ter	Imposte anticipate	2.383.502	2.090.629
C.II.5-quater	Crediti verso altri		
	anticipi a fornitori	25.816	15.348
	crediti verso il personale	1.721	2.016
	crediti diversi	64.760	88.248
	<b>Totale CREDITI</b>	<b>87.382.998</b>	<b>84.780.487</b>
<b>C.IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
C.IV.3	Denaro e valori in cassa	250	250
	<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>250</b>	<b>250</b>
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>87.421.750</b>	<b>84.813.140</b>
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
D.II	Altri ratei e risconti attivi	7.890	11.157
	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>7.890</b>	<b>11.157</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>377.639.857</b>	<b>362.424.084</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

<b>A2A Ciclo Idrico S.p.A.</b>			
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<i>(unità di euro)</i>			
		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>PASSIVO</b>		
<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
A.I	Capitale	70.000.000	70.000.000
A.II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	102.888.037	102.888.037
A.IV	Riserva legale	2.493.591	397.784
A.VI	Altre riserve	2.791.628	2.789.758
A.VIII	Utile (perdite) portati a nuovo	-	-4.718.482
A.IX	Utile (perdita) dell'esercizio	16.977.730	41.916.149
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>195.150.986</b>	<b>213.273.256</b>
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
B.2	Fondi imposte anche differite	10.309.737	10.554.903
B.4	Altri fondi rischi	1.259.613	914.882
	<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>11.569.350</b>	<b>11.469.785</b>
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.541.371</b>	<b>1.767.247</b>
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>		
D.6	Acconti	680.805	705.936
D.7	Debiti verso fornitori	20.566.952	18.606.362
D.11	Debiti verso imprese controllanti		
	debiti finanziari verso la controllante	118.332.073	70.164.922
	altri debiti verso controllanti	2.564.774	17.621.216
D.11-bis	Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	4.968.887	4.120.393
D.12	Debiti tributari	205.967	2.482.697
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	448.284	445.015
D.14	Altri debiti		
	debiti verso il personale	1.354.013	1.672.426
	debiti diversi	8.574.799	8.571.278
	<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>157.694.544</b>	<b>124.390.245</b>
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
E.II	Altri ratei e risconti passivi	11.683.606	11.523.551
	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>11.683.606</b>	<b>11.523.551</b>
	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>377.639.857</b>	<b>362.424.084</b>



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

## **CONTO ECONOMICO**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

<b>A2A Ciclo Idrico S.p.A.</b>		<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<i>(unità di euro)</i>			
<b>A</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	87.272.028	77.347.957
A.4	Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	2.672.274	2.022.641
A.5	Altri ricavi e proventi	1.710.375	52.464.171
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>91.654.677</b>	<b>131.834.769</b>
<b>B</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
B.6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.769.973	11.944.363
B.7	Costi per servizi	23.216.473	21.884.153
B.8	Costi per godimento di beni di terzi	475.743	598.861
B.9	Costi per il personale	10.114.428	10.284.612
B.9.a	Salari e stipendi	7.168.503	7.043.429
B.9.b	Oneri sociali	2.451.205	2.432.213
B.9.c	Trattamento di fine rapporto	445.644	439.528
B.9.e	Altri costi	49.076	349.442
B.10	Ammortamenti e svalutazioni	13.250.491	15.205.036
B.10.a	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	677.615	657.089
B.10.b	Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	11.466.015	10.900.050
B.10.c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	2.935.370
B.10.d	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circ. e disponib. liquide	1.106.861	712.527
B.11	Variazione delle rimanenze di mat. prime, sussid., consumo e merci	-6.109	-32.272
B.12	Accantonamenti per rischi	-	300.000
B.14	Oneri diversi di gestione	7.678.630	7.226.639
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>86.499.629</b>	<b>67.391.392</b>
	Differenza tra valore e costi della produzione	25.155.048	64.443.377
<b>C</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
C.16	Altri proventi finanziari	172.247	127.650
C.16.d	Proventi diversi dai precedenti	172.247	127.650
C.16.d.5	da altri	172.247	127.650
C.17	Interessi ed altri oneri finanziari	618.574	1.945.519
C.17.c	da controllante	618.574	1.943.174
C.17.e	da altri	3	2.345
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-446.327</b>	<b>-1.817.868</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>24.708.721</b>	<b>62.625.508</b>
<b>20</b>	<b>Imposte dell'esercizio</b>	<b>7.730.991</b>	<b>20.709.359</b>
	- imposte sul reddito dell'esercizio	1.211.643	2.879.305
	- provento/onere da consolidato dell'esercizio	6.969.397	18.569.452
	- imposte sul reddito dell'esercizio precedente	92.990	445.106
	- imposte anticipate	-297.873	-469.973
	- imposte differite	-245.186	-714.531
<b>21</b>	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>16.977.730</b>	<b>41.916.149</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

14

## **RENDICONTO FINANZIARIO**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

A2A CICLO IDRICO S.P.A.  
 Codice fiscale: 03258180987

A2A Ciclo Idrico S.p.a.

RENDICONTO FINANZIARIO DI CASH FLOW (valori espressi in euro)	BILANCIO AL 31.12.2017	BILANCIO AL 31.12.2018
<b>Cash flow da attività operative</b>		
Risultato netto dell'esercizio	16.977.730	41.916.149
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	677.615	657.089
Ammortamento immobilizzazioni materiali	11.466.015	10.900.050
<b>Variazioni delle attività e delle passività</b>		
Crediti per vendite e prestazioni	8.903.988	-56.475.589
Crediti verso controllante	-10.941.812	609.791
Altri crediti al lordo delle imposte cedute	-580.957	-148.461
Rimanenze	-6.109	-32.272
Ratei e risconti attivi	3.267	-1.707
Debiti verso controllante	-15.056.442	12.237.747
Debiti verso fornitori	1.980.590	-442.071
Altri debiti al lordo delle imposte pagate	23.844.832	8.083.318
Imposte nette pagate	-25.586.701	-7.775.571
Accounti da clienti	-25.131	-25.876
Ratei e risconti passivi	160.055	994.495
T.F.R.	-225.876	-29.346
Altri fondi	99.565	-492.768
<b>Totale cash flow da attività operative</b>	<b>11.670.629</b>	<b>9.974.978</b>
<b>Cash flow da attività di investimento</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	-24.737.780	-19.868.174
<b>Totale cash flow da attività di investimento</b>	<b>-24.737.780</b>	<b>-19.868.174</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>-13.067.151</b>	<b>-9.893.196</b>
<b>Cash flow da attività di finanziamento e variazioni di Patrimonio netto</b>		
utili distribuiti	-35.100.000	-
Debiti finanziari verso la società controllante (Oneri)/Proventi finanziari netti pagati	50.665.364	11.820.259
	-2.498.213	-1.927.063
<b>Totale cash flow da attività di finanziamento e variazioni di Patrimonio netto</b>	<b>13.067.151</b>	<b>8.893.196</b>
<b>VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>250</b>	<b>250</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO</b>	<b>250</b>	<b>250</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>		
Liquidità netta	250	250
Debiti finanziari verso la società controllante	-118.332.073	-70.164.922
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-118.331.823</b>	<b>-70.164.672</b>

IL PRESENTE BILANCIO E' REALE E CORRISPONDE ALLE SCRITTURE CONTABILI

IL LEGALE RAPPRESENTANTE

F.TO SPADONI LORENZO

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**NOTA INTEGRATIVA**

## **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

### **Contenuto e forma del bilancio d'esercizio**

La struttura, la composizione, nonché la classificazione delle voci dello Stato patrimoniale, del Conto economico, del Rendiconto finanziario e della presente Nota integrativa sono conformi a quanto previsto dall'art 2423 e 2423-bis del Codice Civile integrati dal D.Lgs. 139/15, che ha recepito i contenuti della direttiva 34/2013/UE, le cui disposizioni hanno trovato applicazione a partire dai bilanci relativi agli esercizi finanziari aventi inizio a partire dal 1° gennaio 2016. Il bilancio è stato redatto in base alla normativa vigente, integrata dai nuovi principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

### **Principi di redazione del bilancio**

Il D. Lgs. 139/2015 ha modificato l'art. 2423-bis del Codice Civile, eliminando la disposizione in base alla quale la valutazione delle voci deve essere fatta "tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato" e stabilisce che "la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto". Viene pertanto enfatizzato il principio di prevalenza della sostanza sulla forma, il quale implica che gli eventi e i fatti di gestione siano rilevati sulla base della loro sostanza economica e non sulla base degli aspetti meramente formali.

Il D. Lgs. 139/2015 dà riconoscimento normativo al principio di rilevanza e stabilisce che "non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta".

Il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

In particolare, il bilancio è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e continuità aziendale.

La valutazione delle voci è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza temporale, tenendo conto quindi degli oneri e delle perdite di competenza anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Gli utili indicati in bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Tutte le voci sono poste a confronto con le corrispondenti consistenze risultanti dal bilancio dell'esercizio precedente e i dati, ove necessario, sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità delle informazioni di bilancio.

Nella redazione del bilancio non si è proceduto a deroghe, ai sensi del 4° comma dell'articolo 2423-bis del codice civile.

Il presente bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione legale completa da parte di EY S.p.A..

## **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

### **Attività di direzione e coordinamento di società**

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante A2A S.p.A. e quindi, ai sensi degli artt. 2497 sexies e 2497 septies del Codice Civile, nella presente Nota integrativa è riportato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società controllante A2A S.p.A..

### **Schemi di bilancio e Nota integrativa**

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato in conformità al principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dall'art. 2427 del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Le voci riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto economico, previste rispettivamente dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, non sono indicate se hanno saldo nullo sia nell'esercizio in corso che nel precedente.

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2017 sono quelli utilizzati nel precedente esercizio e sono di seguito illustrati.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

I beni immateriali sono rilevati dell'attivo patrimoniale quando sono individualmente identificabili ed il loro costo è stimato con sufficiente attendibilità.

Le "Immobilizzazioni immateriali" sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e degli altri costi direttamente imputabili.

Sono ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro prevista utilità futura e, qualora si ritenga che non esprimano più alcun beneficio futuro, il valore residuo viene addebitato a conto economico.

I costi di impianto ed ampliamento aventi utilità pluriennale vengono ammortizzati, in quote costanti, in un periodo pari a cinque anni.

I diritti di concessione e licenza sono ammortizzati in misura corrispondente alla durata di utilizzazione prevista dal contratto.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate nel periodo minore fra la durata residua del contratto di affitto e la vita economico-tecnica delle migliorie stesse.

I costi per il *software* vengono ammortizzati in tre anni.

L'avviamento è iscritto all'attivo solo se acquisito a titolo oneroso e nei limiti del costo sostenuto; l'avviamento deve essere ammortizzato in funzione della sua vita utile. Soltanto nei casi eccezionali in cui la vita utile non possa essere stimata attendibilmente, l'avviamento è ammortizzato entro un periodo non superiore a dieci anni.

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

Se si verifica una perdita durevole di valore, le immobilizzazioni sono svalutate fino a concorrenza del valore recuperabile. Quest'ultimo è identificato come il maggior valore tra l'importo realizzabile dall'alienazione e quello effettivo d'uso.

Se dovessero venir meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione si procede al ripristino del costo, ad esclusione dell'avviamento per il quale il ripristino non è previsto.

### Immobilizzazioni materiali

Le "Immobilizzazioni materiali" sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna al netto dei fondi di ammortamento. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile ai beni.

Le immobilizzazioni vengono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, secondo il metodo delle quote costanti, sulla base di aliquote economico tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni, anche tenuto conto delle disposizioni normative e regolamentari sui criteri di svolgimento delle gare per l'affidamento del servizio e delle strategie del *management* a tale riguardo.

Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo.

Se l'immobilizzazione materiale comprende componenti aventi vite utili diverse da quella del cespite principale l'ammortamento di tali componenti si calcola separatamente dal cespite principale, salvo il caso in cui ciò non sia praticabile o significativo.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti a cui si riferiscono ed ammortizzati in modo unitario avendo riguardo al nuovo valore contabile del cespite, tenuto conto della sua residua vita utile.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali sono stati rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi.

Nel caso in cui intervengano dei cambiamenti nella vita utile dei cespiti, per avvenuti mutamenti delle condizioni originarie di stima in conseguenza di piani aziendali che ne prevedono la sostituzione, le immobilizzazioni vengono ammortizzate tenendo conto della residua utilità futura.

Se si verifica una perdita durevole di valore le immobilizzazioni sono svalutate fino a concorrenza del valore recuperabile, rappresentato dal maggior valore tra quello realizzabile dall'alienazione (valore equo) e quello effettivo d'uso.

Se dovessero venir meno le ragioni che hanno determinato la svalutazione si procede al ripristino del costo.

### Immobilizzazioni finanziarie

Le "Immobilizzazioni finanziarie", consistenti in partecipazioni in imprese controllate e collegate, imprese sottoposte al controllo delle controllanti ed in altre imprese, sono valutate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori.



## **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Se al termine dell'esercizio il titolo risulta di valore durevolmente inferiore al costo sostenuto, si procede ad iscrivere l'immobilizzazione finanziaria a tale minor valore. Tale riduzione non può essere mantenuta nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata. I crediti inclusi fra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

In conformità con quanto stabilito dall'OIC 21 "Partecipazioni" gli utili o le perdite che derivano dalla cessione di partecipazioni immobilizzate, quale differenza tra il valore contabile e il prezzo di cessione, sono iscritti nella gestione finanziaria.

Le spese di cessione delle partecipazioni si rilevano autonomamente nel conto economico, senza contribuire al saldo dell'eventuale plus/minusvalenza derivante dal realizzo delle partecipazioni.

### Rimanenze

Le "Rimanenze" sono iscritte al minor valore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

In particolare, il costo è determinato secondo il metodo della media ponderata, mentre il valore di presumibile realizzazione è determinato in base ai prezzi che si presume di realizzare al momento della vendita.

Il valore delle rimanenze così ottenuto è svalutato al fine di tenere conto dell'obsolescenza delle merci, nonché delle effettive possibilità di vendita sulla base della movimentazione delle stesse.

Il valore delle rimanenze è ripristinato nell'esercizio in cui siano venuti meno i motivi di una precedente svalutazione nei limiti del costo originariamente sostenuto.

### Crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione, ottenuto mediante la rettifica del valore nominale con appositi fondi.

Coerentemente con quanto disposto dall'OIC 15 "Crediti" i crediti di origine finanziaria sono iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie e i crediti di natura commerciale nell'attivo circolante, indipendentemente dal periodo di tempo entro il quale si trasformeranno in liquidità.

Per i crediti che risultano iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie è prevista la valutazione col metodo del costo ammortizzato: i costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, che implica che essi siano ammortizzati lungo la durata attesa del credito.

Nei paragrafi successivi, sono dettagliati i crediti di durata residua superiore a cinque anni e la ripartizione degli stessi secondo aree geografiche, ove significativa.

### Crediti tributari

I crediti tributari riguardano eventuali imposte versate in eccedenza, nei casi in cui le imposte da corrispondere risultino inferiori agli acconti versati e alle ritenute subite.

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono costituite da fondi realmente esistenti. I conti accesi alle disponibilità liquide devono comprendere tutti i movimenti di numerario avvenuti entro la data di bilancio. Di conseguenza i saldi dei conti bancari devono tenere conto di tutti gli assegni emessi e dei bonifici disposti entro la data di chiusura dell'esercizio e degli incassi effettuati dalle banche o altre istituzioni creditizie ed accreditati nei conti prima della chiusura dell'esercizio, anche se la relativa documentazione è pervenuta nell'esercizio successivo.

I depositi bancari e postali, assegni (di conto corrente, circolari e assimilati), costituendo crediti, sono valutati in base al presumibile valore di realizzo che coincide, generalmente, con il valore nominale. In particolare, il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al loro valore nominale, mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

### Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritti in tali poste le quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, contabilizzate per realizzare il principio della competenza temporale.

### Fondi per rischi ed oneri

I fondi rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti a tali fondi riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

La posta in esame comprende anche gli strumenti finanziari derivati con *fair value* negativo alla data di valutazione.

Dovendo prevalere il criterio della classificazione "per natura" dei costi, in accordo con le disposizioni dell'OIC 31 "*Fondi per rischi e oneri e Trattamento di fine rapporto*", gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti fra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria), mentre sono utilizzate in via residuale la voce B12 "Accantonamenti per rischi" e la B13 "Altri accantonamenti", nei casi in cui non sia immediatamente attuabile la correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi.

### Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate dai dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e tenuto conto delle disposizioni introdotte dalla legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge finanziaria 2007) relativamente alle scelte effettuate dai dipendenti.

La disciplina del trattamento di fine rapporto è stata aggiornata in seguito alla riforma in vigore dal 2007, che consente ai dipendenti la facoltà di aderire ai fondi di previdenza complementare. Nelle imprese con più di 50 dipendenti, per le quote maturate dal 2007, il debito nei confronti dei lavoratori non è del datore di lavoro, ma dei Fondi e pertanto nel bilancio saranno esposti solo il fondo costituito dalle quote maturate fino al 2006 con la relativa rivalutazione ed il debito nei confronti dei Fondi per le quote maturate nell'ultima parte dell'esercizio e non ancora versate.

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

### Debiti

I "Debiti" sono iscritti al valore nominale.

In particolare, i debiti tributari relativi alle imposte correnti sono rilevati sulla base della previsione dell'onere di imposta di pertinenza dell'esercizio, determinato in base alle aliquote vigenti, applicate ad una realistica stima del reddito imponibile, tenuto anche conto dei crediti di imposta, delle perdite a nuovo utilizzate nell'esercizio, nonché di specifiche situazioni agevolative.

Se le imposte da corrispondere sono inferiori ai crediti di imposta, agli acconti versati e alle ritenute subite, la differenza trova rappresentazione come credito nell'attivo dello stato patrimoniale.

Per i debiti immobilizzati e per i titoli di debito il criterio di valutazione è rappresentato dal costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza.

### Attività e passività denominate in valuta estera

Le "Attività e passività denominate in valuta", ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico; l'eventuale utile netto è attribuito ad un'apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

Le immobilizzazioni in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio se la riduzione debba giudicarsi durevole.

### Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri, sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per vendita di energia sono riconosciuti al momento dell'erogazione del servizio
- i ricavi per vendite di beni sono iscritti all'atto del trasferimento della proprietà, che di norma corrisponde con la consegna o spedizione dei beni
- i ricavi per prestazione di servizi sono riconosciuti sulla base della avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti
- i proventi di natura finanziaria sono contabilizzati in base alla competenza temporale

I costi sono iscritti in correlazione al rispettivo ricavo di competenza. I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono comprensivi dei costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) se inclusi dal fornitore nel prezzo di acquisto, altrimenti vengono iscritti separatamente nei costi per servizi in base alla loro natura.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati, per i quali sono stati effettuati degli appositi accertamenti in bilancio.

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

### Dividendi

I dividendi sono rilevati nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. Il dividendo è rilevato come provento finanziario, indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione. La società partecipante verifica che, a seguito della distribuzione, il valore recuperabile della partecipazione non sia diminuito al punto tale da rendere necessaria la rilevazione di una perdita di valore.

### Imposte sul risultato dell'esercizio

Ai fini IRES la società ha aderito al cd. "consolidato nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 del DPR 917/86, con la controllante A2A S.p.A..

A tal fine è stato stipulato un apposito contratto per la regolamentazione dei vantaggi/svantaggi fiscali trasferiti, con specifico riferimento alle poste correnti. Le imposte anticipate e differite ai fini dell'IRES non vengono trasferite alla controllante e quindi transitano nel conto economico della società ogni qualvolta si manifesta una effettiva divergenza temporanea nella tassazione.

La contrattualizzazione della fiscalità consolidata corrente porta quindi a contabilizzare un "provento/onere da consolidato" che è riferito alla regolazione dei rapporti intercorrenti con la controllante in luogo dell'IRES corrente.

In particolare, il provento da consolidamento costituisce, fra l'altro, l'immediato realizzo del trasferimento della perdita fiscale dell'esercizio alla controllante A2A S.p.A., che potrà utilizzarla nell'ambito della tassazione consolidata. Di contro, l'onere di consolidamento corrente costituisce invece la remunerazione da corrispondere alla controllante per il versamento delle imposte sul reddito trasferito dalla società.

Sia gli oneri che i proventi da consolidato sono calcolati in misura pari all'aliquota IRES in vigore alla data di bilancio e applicata al relativo imponibile, positivo o negativo.

Per quanto concerne l'IRAP, la stessa, sia corrente che differita, è sempre rilevata nel conto economico della società in quanto non influenzata dal processo di consolidamento fiscale.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate con riguardo alle differenze di natura temporanea esistenti tra i valori delle attività e delle passività riportate nello stato patrimoniale e i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti. Concorrono a formare la fiscalità differita anche quelle poste che, pur non iscritte in bilancio, possono produrre degli effetti fiscali differiti, come ad esempio le perdite fiscali riportabili a nuovo.

In particolare, l'attività per imposte anticipate è iscritta solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. In ossequio al principio della prudenza, il valore delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire, in futuro, redditi imponibili fiscali tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

Le imposte anticipate e differite sono determinate applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno in vigore negli esercizi in cui le differenze temporanee si annulleranno. Eventuali variazioni, conseguenti a modifiche delle imposte e/o delle aliquote, sono rilevate nell'esercizio in cui le nuove disposizioni entrano in vigore e sono effettivamente applicabili.

A2A Ciclo Idrico S.p.A.

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO

1. STATO PATRIMONIALE

Lo Stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 presenta attività per 377.640 migliaia di euro; il Patrimonio netto ammonta complessivamente a 195.151 migliaia di euro. Le passività ammontano a 182.489 migliaia di euro.

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

BI) Immobilizzazioni immateriali

(migliaia di euro)	Valore al 31.12.2016	Variazioni dell'esercizio			Valore al 31.12.2017
		Investim.	Altre variazioni	Ammort. Totale variaz.	
Costi di impianto e di ampliamento					
Concessioni, licenze marchi e diritti simili	5.544	67		(666)	4.945
Immobilizzazioni in corso	53			0	53
Altre immobilizzazioni immateriali	22	69		(12)	79
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.619</b>	<b>136</b>		<b>(678)</b>	<b>5.077</b>

Le "Immobilizzazioni immateriali" al 31 dicembre 2017 sono pari a 5.077 migliaia di euro (5.619 migliaia di euro al 31 dicembre 2016) e presentano un decremento netto pari a 542 migliaia di euro per effetto delle seguenti voci:

- investimenti dell'esercizio in esame per 136 migliaia di euro;
- ammortamenti di competenza dell'esercizio per 678 migliaia di euro.

Tali "Immobilizzazioni immateriali" si riferiscono alla capitalizzazione di costi aventi utilità pluriennale ed a beni immateriali e riguardano, in particolare:

- le concessioni per 4.945 migliaia di euro ammortizzate sulla base della scadenza naturale delle concessioni stesse;
- le immobilizzazioni in corso per 53 migliaia di euro;
- altre immobilizzazioni immateriali per 79 migliaia di euro.

La composizione della voce "Immobilizzazioni immateriali" e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono esposte in un apposito prospetto (allegato n. 1 della presente Nota integrativa).

A2A Ciclo Idrico S.p.A.

BII) Immobilizzazioni materiali

(migliaia di euro)	Valore al 31.12.2016	Variazione dell'esercizio				Valore al 31.12.2017	
		investim.	altre variaz.	dimiss. al netto f.do	ammort.		
Terreni e fabbricati	34.455	876	1.650		(823)	1.703	36.158
Impianti e macchinario	228.391	17.565	3.921	(182)	(10.565)	10.739	239.130
Attrezzature industriali e commerciali	410	109	1		(77)	33	443
Altri beni	2	1			(1)	0	2
Altri beni in corso	8.553	6.432	(5.772)			660	9.213
<b>Totale immobilizzaz. materiali</b>	<b>271.811</b>	<b>24.983</b>	<b>(200)</b>	<b>(182)</b>	<b>(11.466)</b>	<b>13.135</b>	<b>284.946</b>

Al 31 dicembre 2017 le immobilizzazioni materiali risultano pari a 284.946 migliaia di euro (271.811 migliaia di euro al 31 dicembre 2016) e presentano un incremento netto pari a 13.135 migliaia di euro per effetto delle seguenti voci:

- investimenti dell'esercizio in esame per 24.983 migliaia di euro;
- altre variazioni in diminuzione per 200 migliaia di euro;
- dismissioni, al netto del relativo fondo di ammortamento, per 182 migliaia di euro essenzialmente dovute allo smobilizzo di opere elettromeccaniche della linea depurativa dell'impianto di Verzano;
- ammortamenti di competenza dell'esercizio per 11.466 migliaia di euro.

Investimenti

Gli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio in esame hanno riguardato le seguenti immobilizzazioni:

Terreni e Fabbricati

a) Terreni e fabbricati industriali

Gli investimenti complessivi sono pari a 876 migliaia di euro e riguardano acquisizione di terreni ed interventi edili inerenti gli impianti.

Impianti e macchinari

a) Impianti di produzione

Gli investimenti sono pari a 2.945 migliaia di euro.

Sono interventi relativi principalmente a depuratori, pozzi, impianti di sollevamento acqua, impianti trattamento acqua e potabilizzazione.

b) Reti di distribuzione

Gli investimenti sono pari a 14.620 migliaia di euro.

Sono interventi relativi ad interventi sulla rete di distribuzione del ciclo idrico.

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Attrezzature industriali e commerciali

Sono state acquistate nuove attrezzature per 109 migliaia di euro.

Altri beni

Sono stati acquistati beni inferiori ai 516 euro per 1 migliaia di euro.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

- a) **Fabbricati industriali**  
Gli investimenti in corso sono pari a 589 migliaia di euro e si riferiscono ad interventi edili sugli impianti.
- b) **Impianti di produzione**  
Gli investimenti in corso sono pari a 3.397 migliaia di euro e si riferiscono principalmente ad interventi su depuratori, impianti di trattamento acqua, opere di collettamento e pozzi.
- c) **Reti di distribuzione**  
Gli investimenti in corso sono pari a 2.446 migliaia di euro si riferiscono ad interventi sulla rete del ciclo idrico.

Fondo ammortamento

(migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
Fondo ammortamento	136.334	125.451

Il fondo ammortamento, a seguito della quota di fondo smobilizzata di 583 migliaia di euro, inerente l'alienazione di cespiti e dell'accantonamento delle quote dell'esercizio pari a 11.466 migliaia di euro, ammonta a 136.334 migliaia di euro e copre il 32,3% del valore lordo degli impianti in esercizio al 31 dicembre 2017.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo e della vita utile delle immobilizzazioni materiali.

Le aliquote economico-tecniche applicate sono le seguenti:

- fabbricati	2%
- impianti e macchinario	2,5%-10%
- rete distribuzione	2,5%-10%
- attrezzature	10%
- altri beni	10%
- beni inferiori a 516 €	100%

Si precisa, inoltre, che nell'esercizio in esame non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

A2A CICLO IDRICO S.P.A.  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Per le "Immobilizzazioni materiali" è stato predisposto un prospetto sintetico (allegato n. 2 della presente Nota integrativa) che indica per ciascuna voce i valori iniziali, i movimenti dell'esercizio, la consistenza finale delle immobilizzazioni e dei relativi fondi ammortamento.

**BIII) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

**BIII 1) Partecipazioni**

**BIII 1 d.) Partecipazioni in altre imprese immobilizzate**

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
A2A Security S.c.p.A.	-	5	5

La voce accoglie il valore della partecipazione in A2A Security S.c.p.A. acquisita nel corso dell'esercizio.

**BIII 2) Crediti**

**BIII 2 d.) Crediti verso altri**

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Crediti verso altri	170	11	181

La voce in esame accoglie i crediti a medio-lungo termine e risulta esclusivamente composta da crediti verso altri riferiti a depositi cauzionali esigibili oltre l'esercizio successivo.



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

**C) ATTIVO CIRCOLANTE**

**C D) RIMANENZE**

	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazioni dell'esercizio</b>	<b>31.12.2017</b>
Rimanenze materiali e apparecchi	32	6	38

Le rimanenze ammontano a 38 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a materiali relativi agli allacciamenti (valvole, contatori, rubinetti e collari).

A2A Ciclo Idrico S.p.A.

CII) CREDITI

CII 1) Crediti verso clienti

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Crediti verso clienti	80.783	8.904	71.879

I crediti verso clienti ammontano complessivamente a 71.879 migliaia di euro, al netto del relativo fondo rischi su crediti, pari a 6.701 migliaia di euro.

La diminuzione riflette la parziale fatturazione ai clienti dello stanziamento effettuato nel precedente esercizio di 51.411 migliaia di euro relativo al riconoscimento di partite tariffarie pregresse relative al periodo 2007/2011 da parte dell'Ufficio d'Ambito di Brescia con delibera 16 del 5 luglio 2016. L'importo addebitato all'utenza nel corrente esercizio ammonta a 10.172 migliaia di euro. Un'eventuale attualizzazione dei crediti iscritti, in considerazione degli attuali tassi, produrrebbe effetti non rilevanti.

I crediti verso clienti sono iscritti al netto delle note di credito da emettere per:

- conguagli tariffari 2007-2011 disposti dall'U.A.T.O. con Delibera 12/2015 per un importo residuo pari a 60 migliaia di euro;
- rimborsi per dispersioni di acqua da effettuare per un importo pari a 1.655 migliaia di euro;
- rimborsi per la regolazione della qualità contrattuale di cui alla Delibera 655/15 per 170 migliaia di euro;
- rimborsi per restituzione della remunerazione del capitale agli utenti finali domestici (Delibera 273/11 AEEG) per un importo pari a 102 migliaia di euro.

La composizione dei crediti per la vendita di acqua e per prestazioni di servizi di depurazione e fognatura nell'esercizio in esame è la seguente:

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Crediti verso clienti	20.152	4.656	24.808
Crediti verso clienti per fatture da emettere	66.633	-12.862	53.771
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>86.785</b>	<b>-8.206</b>	<b>78.579</b>
Fondo rischi su crediti	-6.002	-699	-6.701
<b>Totale</b>	<b>80.783</b>	<b>-8.904</b>	<b>71.879</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

Al 31 dicembre 2017 il fondo rischi su crediti ammonta a 6.701 migliaia di euro, per l'effetto di accantonamenti effettuati nell'esercizio in esame per 1.107 migliaia di euro al fine di adeguare i crediti al loro presumibile valore di realizzo, al netto degli utilizzi per 408 migliaia di euro.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**CII 4) Crediti verso controllanti**

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Crediti verso controllanti	1.607	10.942	12.549

Al 31 dicembre 2017 i crediti verso controllante ammontano a 12.549 migliaia di euro e riguardano:

- per 20 migliaia di euro, crediti di natura commerciale nei confronti della controllante A2A S.p.A.;
- per 11.941 migliaia di euro crediti per IRES trasferiti alla controllante A2A S.p.A. in virtù dell'adesione della società al cd. "consolidato nazionale" di cui agli articoli da 117 a 129 del DPR 917/86;
- per 588 migliaia di euro, crediti di natura commerciale nei confronti del Comune di Brescia;

**CII 5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo dalle controllanti**

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	194	275	469

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti risultano esigibili entro l'esercizio successivo.

**CII 5-bis) Crediti tributari**

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Imposte IRAP correnti	-	6	6

Tale posta risulta pari a 6 migliaia di euro e si riferisce ai crediti relativi ad attività per imposte IRAP derivante da maggiori acconti versati nel corso dell'esercizio.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Per un maggiore dettaglio si rimanda alle tabelle inserite nel commento della voce "20) Imposte sul reddito dell'esercizio".

CII 5-ter) Imposte anticipate

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Imposte anticipate	2.091	298	2.389

Tale posta risulta pari a 2.389 migliaia di euro e si riferisce ai crediti relativi ad attività per imposte anticipate, IRES e IRAP, derivanti da differenze temporanee nella tassazione.

I crediti relativi ad attività per imposte anticipate saranno riversati nel momento in cui si assorbiranno le differenze temporanee che li hanno generati.

Per un maggiore dettaglio si rimanda alle tabelle inserite nel commento della voce "20) Imposte sul reddito dell'esercizio".

CII 5-quater) Crediti verso altri

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Crediti verso altri di cui:			
- anticipi a fornitori	15	11	26
- crediti verso il personale	2	-	2
- crediti diversi	88	-24	64
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>105</b>	<b>-13</b>	<b>92</b>

I crediti verso altri risultano esigibili entro l'esercizio successivo.

C.IV 3) Denaro e valori in Cassa

La posta presenta un valore inferiore al migliaio di euro e risulta invariata rispetto al precedente esercizio.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Risconti attivi	11	-3	8

Sono evidenziati in bilancio risconti attivi per 8 migliaia di euro e si riferiscono a costi di competenza degli esercizi successivi e comunque entro i cinque anni.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**PASSIVO**

**A) PATRIMONIO NETTO**

La composizione del Patrimonio netto viene di seguito dettagliata:

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Capitale sociale	70.000	-	70.000
Riserva sovrapprezzo azioni	102.888	-	102.888
Riserva legale	398	2.095	2.493
Altre riserve	2.790	2	2.792
Perdite portate a nuovo	-4.719	4.719	-
Risultato netto dell'esercizio	41.916	-24.938	16.978
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>213.273</b>	<b>-18.122</b>	<b>195.151</b>

**I) CAPITALE SOCIALE**

Il Capitale sociale al 31 dicembre 2017 ammonta a 70.000 migliaia di euro ed è detenuto interamente dalla controllante A2A S.p.A. (il capitale sociale risulta invariato rispetto all'esercizio precedente).

**II) RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI**

Dall'operazione di conferimento del ramo di azienda "ciclo idrico" da parte della controllante A2A S.p.A., avvenuta in data 1° gennaio 2011, si è generata una riserva sovrapprezzo azioni pari a 102.888 migliaia di euro.

**IV) RISERVA LEGALE**

Al 31 dicembre 2017 ammonta a 2.493 migliaia di euro in aumento di 2.095 migliaia di euro per effetto della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente.

**VI) ALTRE RISERVE**

La voce Altre riserve al 31 dicembre 2017 risulta pari a 2.792 migliaia di euro e risulta composta come segue:

- riserva da scissione pari a 2.314 migliaia di euro generatasi dall'operazione di scissione del ramo di azienda "titolarità dei clienti finali del *business* idrico della provincia di Brescia" da parte di A2A Energia S.p.A. a favore della società A2A Ciclo Idrico S.p.A., avvenuta in data 1° gennaio 2011;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

#### **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

- altre riserve pari a 476 migliaia di euro generatesi per effetto della transizione ai principi contabili italiani delle poste dei rami di azienda conferite per renderle omogenee con il bilancio della società incorporante;
- riserva straordinaria pari a 2 migliaia di euro costituita con la destinazione dell'utile dell'esercizio precedente.

#### **VIII) UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO**

Tale voce è stata azzerata per effetto della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente (negativa per 4.719 migliaia di euro nel precedente esercizio).

#### **IX) UTILE DELL'ESERCIZIO**

Risulta pari a 16.978 migliaia di euro.

Le riserve e gli utili che in caso di distribuzione devono essere considerati in sospensione d'imposta IRES per massa ammontano a 32.647.501 euro.

La movimentazione delle poste del Patrimonio netto viene fornita nell'allegato n. 3 della presente Nota integrativa.



**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**B) FONDI PER RISCHI E ONERI**

B2) Fondi imposte anche differite

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Fondo imposte differite	10.555	-245	10.310

Tale posta ammonta a 10.310 migliaia di euro ed è costituita dalle imposte differite passive a titolo di IRES, calcolate sulla base delle aliquote che si prevede saranno in vigore nel momento in cui si riverseranno le differenze temporanee che le hanno generate.

B4) Altri fondi rischi e oneri

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Fondo rischi specifici	494	299	793
Fondo rischi cause dipendenti	-	10	10
Fondi rischi preavviso dipendenti	421	36	457
<b>Totale altri fondi rischi e oneri</b>	<b>915</b>	<b>345</b>	<b>1.260</b>

La voce figura in bilancio per 1.260 migliaia di euro ed è composta come segue:

- fondo rischi specifici per 793 migliaia di euro, composto per 300 migliaia di euro da accantonamenti di natura legale per cause verso terzi e per 493 migliaia di euro dal debito residuo verso utenti relativo alla sentenza della Corte Costituzionale n. 335/2008 che ha sancito la restituzione agli utenti, da parte dei gestori, entro il termine del 1° ottobre 2014, della quota della tariffa di depurazione non dovuta dagli utenti non depurati dall'ottobre 2003 all'ottobre 2008 previa specifica richiesta dell'interessato; tale voce ha avuto un incremento di 299 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente per effetto del rimborso da parte dell'AATO di quanto accreditato agli utenti di competenza dei precedenti gestori.
- 10 migliaia di euro derivanti da accantonamenti per rischi cause dipendenti;
- fondo rischi preavviso dipendenti per 457 migliaia di euro, in aumento di 36 migliaia di euro in seguito agli adeguamenti dell'esercizio.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazioni dell'esercizio</b>	<b>31.12.2017</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro	1.767	-226	1.541

La voce ammonta a 1.541 migliaia di euro e comprende il valore complessivo delle indennità di fine rapporto di lavoro maturate dal personale in servizio al 31 dicembre 2017, al netto delle anticipazioni concesse ai sensi dell'articolo n. 1 della Legge 29 maggio 1982 n. 297.

Il fondo sopra menzionato ha presentato le seguenti movimentazioni nel corso dell'esercizio:

<b>Valore al 31.12.2016</b>	<b>1.767</b>
Trasferimenti ad altre società	-28
Accantonamenti	445
Versamenti a Fondi integrativi e INPS	-406
Decrementi per erogazioni	-237
Altre variazioni	-
<b>Valore al 31.12.2017</b>	<b>1.541</b>

A2A Ciclo Idrico S.p.A.

D) DEBITI

D 6) Acconti

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Anticipi consumi da utenti	706	-25	681

Al 31 dicembre 2017 ammontano a 681 migliaia di euro e si riferiscono agli anticipi sui consumi fatturati agli utenti.

D 7) Debiti verso fornitori

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Debiti verso fornitori	18.606	1.961	20.567

Al 31 dicembre 2017 l'esposizione debitoria verso i fornitori ammonta a 20.567 migliaia di euro. I debiti verso fornitori sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo.

D 11) Debiti verso controllanti

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Debiti verso controllanti	87.786	33.111	120.897

Al 31 dicembre 2017 ammontano a 120.897 migliaia di euro e riguardano:

- per 864 migliaia di euro, debiti di natura commerciale verso il Comune di Brescia per oneri diversi relativi al ciclo idrico integrato;
- per 1.011 migliaia di euro, debiti di natura commerciale verso la controllante A2A S.p.A.;
- per 690 migliaia di euro, debito IVA ceduto alla controllante A2A S.p.A.;

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

- per 118.332 migliaia di euro, debiti di natura finanziaria, rappresentati, oltre al debito per interessi, dal saldo del conto corrente infragruppo intrattenuto dalla società con la controllante e utilizzato per regolare le operazioni finanziarie effettuate, per conto e su mandato della società controllata stessa. Tale rapporto di conto corrente, strumentale alla gestione centralizzata della tesoreria a livello di Gruppo, è definito sulla base di un contratto specifico stipulato tra le parti. Il rapporto di conto corrente è regolato applicando uno *spread* al Tasso Euribor a tre mesi.

D 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Debiti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.120	847	4.967

Ammontano a 4.967 migliaia di euro e riguardano servizi ricevuti dalle società del Gruppo.

D 12) Debiti tributari

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Debiti tributari	2.483	-2.277	206

Ammontano a 206 migliaia di euro e riguardano:

- per 185 migliaia di euro, debiti verso l'Erario per ritenute;
- per 21 migliaia di euro, altri debiti tributari per imposta di bollo.

Si segnala che al 31 dicembre 2016 tale posta comprendeva 2.290 migliaia di euro riferiti a debiti verso la Regione per IRAP.

D 13) Debiti verso istituti di previdenza

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Debiti verso istituti di previdenza	445	3	448

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Risultano pari a 448 migliaia di euro e riguardano i debiti verso gli istituti previdenziali e assistenziali, a carico sia della società che dei dipendenti, relativamente alle mensilità del mese di dicembre 2017. I debiti in esame sono esigibili entro l'esercizio successivo.

D 14) Altri debiti

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Altri debiti di cui:			
- Debiti verso il personale	1.672	-318	1.354
- Debiti verso l'U.A.T.O.	6.243	271	6.514
- Debiti verso comuni per canoni fognatura/depurazione	241	-81	160
- Altri debiti diversi	2.088	-187	1.901
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>10.244</b>	<b>-315</b>	<b>9.929</b>

Gli altri debiti sono principalmente costituiti da debiti verso l'U.A.T.O. a fronte del pagamento del canone per la concessione della gestione del servizio idrico nonché da altri debiti diversi che comprendono debiti verso clienti per contributi di allacciamento ricevuti a fronte di lavori non ancora eseguiti.

I debiti in esame sono esigibili entro l'esercizio successivo.

**E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

	31.12.2016	Variazioni dell'esercizio	31.12.2017
Risconti passivi	11.524	160	11.684

Sono evidenziati in bilancio risconti passivi per 11.684 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a contributi conto impianto ricevuti dai Comuni e dai privati.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

## **CONTI D'ORDINE**

### Garanzie ricevute

Tale posta ammonta a 5.697 migliaia di euro e si riferisce sia alle cauzioni depositate dalle imprese appaltatrici che alle polizze fideiussorie a garanzia della corretta esecuzione dei lavori assegnati.

### Garanzie prestate

Ammontano a 20.006 migliaia di euro e si riferiscono ai depositi cauzionali costituiti a garanzia degli obblighi assunti nei confronti di terzi e alle fidejussioni rilasciate.

### Beni di terzi in concessione

La società, in virtù dei contratti stipulati con alcuni Comuni, ha in affidamento/concessione beni relativi alle reti e agli impianti del ciclo idrico integrato, il cui valore originale di perizia ammontava a un valore di 33.005 migliaia di euro.

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**2. CONTO ECONOMICO**

**A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

**A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi per la vendita di acqua, prestazioni di servizio quali depurazione, fognatura e contributi di allacciamento relativi all'esercizio in esame ammontano a 87.272 migliaia di euro e sono così composti:

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Vendita di acqua e materiali di cui:</b>		
- clienti terzi	43.070	37.845
- controllante A2A S.p.A.	70	74
- correlate	297	233
<b>Prestazioni di servizio di cui:</b>		
- clienti terzi	697	1.141
- controllante Comune di Brescia	248	248
- controllante A2A S.p.A.	24	57
- correlate	641	254
<b>Ricavi per servizi di depurazione di cui:</b>		
- clienti terzi	30.143	26.661
- correlate	152	134
<b>Ricavi per servizi di fognatura di cui:</b>		
- clienti terzi	10.903	9.721
- correlate	58	60
<b>Contributi di allacciamento di cui:</b>		
- clienti terzi	968	915
- correlate	1	5
<b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>87.272</b>	<b>77.348</b>

Per l'evidenza dei volumi trattati si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla gestione.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

14

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

Al 31 dicembre 2017 sono pari a 2.672 migliaia di euro e si riferiscono alla capitalizzazione del costo del personale e dei materiali.

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Costi del personale di cui per:		
- immobilizzazioni immateriali	7	-
- immobilizzazioni materiali	2.610	1.871
Costi materiali a magazzino di cui per:		
- immobilizzazioni materiali	55	152
<b>Totale incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>	<b>2.672</b>	<b>2.023</b>

**A5) Altri ricavi e proventi**

Gli altri ricavi e proventi sono pari complessivamente a 1.710 migliaia di euro e si riferiscono:

- per 1.064 migliaia di euro a sopravvenienze causate dal normale aggiornamento di stime compiute in precedenti esercizi;
- per 455 migliaia di euro alle quote di competenza dei contributi in conto impianto iscritti in relazione alla durata di utilizzazione del cespite;
- per 191 migliaia di euro, a ricavi diversi.



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

**B6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

Le spese per acquisti nell'esercizio in esame sono pari a 11.770 migliaia di euro e sono dettagliati nella seguente tabella:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
• <b>Acquisti di acqua:</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
- da terzi	2	1
• <b>Acquisti di materiali:</b>	<b>1.272</b>	<b>1.212</b>
- da terzi	660	611
- da controllante A2A S.p.A.	420	352
- da correlate	192	249
• <b>Acquisti di energia elettrica:</b>	<b>10.443</b>	<b>10.690</b>
- da terzi	-	1
- da correlate	10.443	10.689
• <b>Acquisti di combustibili e carburanti:</b>	<b>39</b>	<b>35</b>
- da terzi	39	35
• <b>Acquisti di gas:</b>	<b>14</b>	<b>6</b>
- da correlate	14	6
<b>Totale costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	<b>11.770</b>	<b>11.944</b>

A2A Ciclo Idrico S.p.A. acquista energia elettrica e gas dalla società correlata A2A Energia S.p.A. e materiali dalla società Unareti S.p.A.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**B7) Costi per servizi**

Sono pari a 23.216 migliaia di euro e sono dettagliati nella seguente tabella:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Appalti e lavori	3.336	3.858
Prestazioni professionali, legali, notarili e certificazioni	99	102
Consulenze tecniche e ingegneria	53	24
Spese agenzia lavoro interinale	-	2
Smaltimento rifiuti	327	367
Compensi collegio sindacale	47	49
Altri servizi	7.225	6.478
Prestazioni di servizio da controllante	5.099	5.038
Prestazioni di servizio da correlate	7.030	5.966
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>23.216</b>	<b>21.884</b>

I costi per Appalti e lavori si riferiscono principalmente a interventi di manutenzione ordinaria eseguiti sulle reti idriche.

I costi per Altri servizi si riferiscono principalmente alla pulizia delle caditoie stradali, agli spurghi delle fognature nonché a servizi svolti da gestori di altri impianti di depurazione e fognatura.

I costi verso la controllante si riferiscono alle prestazioni di natura amministrativa, legale, direzionale e tecnica fornite da A2A S.p.A. al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse del Gruppo.

I costi per servizi da società correlate riguardano prestazioni a carattere tecnico e impiantistico fornite principalmente dalle seguenti società:

- Unareti S.p.A. per la gestione della rete e dei contatori e per il servizio di lettura, per servizi inerenti la gestione del telecontrollo sulle reti idriche, per addebito costi di struttura e gestione del magazzino unificato;
- A2A Ambiente S.p.A. per attività di smaltimento fanghi di depurazione;
- A2A Smart City S.p.A. per servizi di telefonia e connessione dati.

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**B8) Costi per godimento di beni di terzi**

Sono pari a 476 migliaia di euro e sono relativi ai costi per gli affitti addebitati dalla controllante per l'utilizzo degli stabili aziendali per 93 migliaia di euro e ai canoni per affitti e noleggi vari per i restanti 383 migliaia di euro.

**B9) Costi per il personale**

Al 31 dicembre 2017 il costo del lavoro si è attestato complessivamente a 10.114 migliaia di euro ed è dettagliato nella seguente tabella:

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Salari e stipendi	7.168	7.043
Oneri sociali	2.451	2.432
Trattamento di fine rapporto	446	440
Altri costi per il personale	49	350
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>10.114</b>	<b>10.265</b>

La tabella seguente espone il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio ripartito per qualifica:

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Dirigenti	1	1
Quadri	5	4
Impiegati	91	89
Operai	65	70
<b>Totale</b>	<b>162</b>	<b>164</b>

**B10) Ammortamenti e svalutazioni**

Sono pari a 13.251 migliaia di euro e sono relativi:

- per 678 migliaia di euro agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali. Tali ammortamenti si riferiscono alla quota a carico dell'esercizio dei beni immateriali aventi utilità pluriennale;
- per 11.466 migliaia di euro agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali. Tali ammortamenti sono calcolati sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative delle residue possibilità di utilizzo e della vita utile delle immobilizzazioni materiali;

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

- per 1.107 migliaia di euro alla svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e relativa esclusivamente all'accantonamento al fondo rischi su crediti della quota necessaria a rettificare detti crediti verso clienti al loro presumibile valore di realizzo. Questa voce riflette gli accantonamenti prudenzialmente effettuati nell'esercizio e risente della contingente situazione economica generale di difficoltà da parte delle imprese e dei privati di onorare nei termini previsti le proprie obbligazioni.

**B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

La variazione pari a -6 migliaia di euro rappresenta la variazione delle rimanenze di materiali al netto delle capitalizzazioni effettuate.

**B12) Accantonamenti per rischi**

Nessun valore nel corrente esercizio. Al 31 dicembre 2016 la posta in esame era pari a 300 migliaia di euro e si riferiva all'accantonamento a copertura di oneri di natura legale per cause verso terzi.

**B14) Oneri diversi di gestione**

Sono pari a 7.679 migliaia di euro e si riferiscono:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Imposte diverse, bolli e diritti vari	203	199
Sopravvenienze passive	2.175	197
Minusvalenze	146	1.603
Corrispettivo U.A.T.O.	2.678	2.713
Corrispettivo usi comunali	2.009	2.081
Oneri di attraversamento/occupazione del suolo	233	268
Altri oneri diversi	235	166
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>7.679</b>	<b>7.227</b>

Il corrispettivo riconosciuto all'U.A.T.O. pari a 2.678 migliaia di euro è dovuto alla concessione della gestione del servizio idrico.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

**C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

**C16) Altri proventi finanziari**

I proventi finanziari sono pari a 172 migliaia di euro.

**C17) Interessi e altri oneri finanziari**

Gli oneri finanziari sono pari a 618 migliaia di euro e sono costituiti principalmente da interessi passivi relativi al conto corrente intrattenuto con la società controllante A2A S.p.A..

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

### 20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Si premette che ai fini dell'IRES la società ha aderito al cd. "consolidato nazionale" di cui agli articoli da 117 a 129 del DPR 91/7/86, con la controllante A2A S.p.A.. A tal fine è stato stipulato un apposito contratto per la regolamentazione dei vantaggi/svantaggi fiscali trasferiti, con specifico riferimento alle poste correnti. Le imposte anticipate e differite ai fini dell'IRES non vengono trasferite alla controllante e vengono fatte transitare nel conto economico della società ogni qualvolta vi è un'effettiva divergenza tra reddito imponibile fiscale e utile civilistico, dovuta alla presenza di eventuali differenze temporanee.

Pertanto nel seguito si darà separata indicazione del cd. "provento/onere da consolidato", riferito appunto alle regolazioni relative ai rapporti intercorrenti con la controllante, in luogo dell'IRES corrente, e dell'IRES differita.

L'IRAP, sia corrente che differita, è sempre presente nel conto economico della società, in quanto non influenzata dal consolidato fiscale.

Al 31 dicembre 2017 i proventi/oneri e le imposte differite relative alle poste IRES e le imposte sul reddito dell'esercizio (IRAP) sono pari a 7.731 migliaia di euro (20.709 migliaia di euro alla fine dell'esercizio precedente) e sono così distinte:

- 6.969 migliaia di euro per onere di consolidamento corrente, derivante dal trasferimento alla controllante dell'utile fiscale dell'esercizio;
- 1.212 migliaia di euro per IRAP corrente dell'esercizio;
- 93 migliaia di euro per imposte relative a esercizi precedenti;
- -298 migliaia di euro per imposte anticipate a titolo di IRES e IRAP;
- -245 migliaia di euro per imposte differite passive a titolo di IRES.

L'onere di consolidamento corrente costituisce la remunerazione da corrispondere alla controllante per il versamento delle imposte sul reddito trasferito dalla società. Tale onere è determinato in misura pari all'aliquota IRES del 24%, attualmente vigente, applicata sul reddito trasferito.

L'ammontare complessivo dell'IRAP è stato determinato assoggettando il valore netto della produzione, opportunamente rettificato tramite le variazioni in aumento e in diminuzione previste dalla normativa fiscale, all'aliquota maggiorata del 4,20% (ex Art. 16, co. 1-bis, lett. a) D.Lgs. n. 446/97).

Le imposte differite sono iscritte a conto economico al fine di rappresentare il carico fiscale di competenza dell'esercizio, tenuto conto degli effetti fiscali relativi alle differenze temporanee nella tassazione.

Di seguito si riportano i prospetti esplicativi della determinazione delle imposte IRAP, dei proventi/oneri di consolidamento e delle imposte correlate all'IRES sia correnti che di competenza dell'esercizio, nonché i prospetti di riconciliazione tra l'onere fiscale da bilancio e l'onere fiscale teorico, come stabilito dai principi contabili.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

(valori all'unità di euro)	<b>IRES- Proventi/oneri di consolidamento determinati sul reddito imponibile</b>
Utile ante imposte	24.615.731
Variazioni operate in applicazione di norme tributarie	4.423.421
Reddito imponibile	29.039.152
Provento/oneri da consolidamento (al 24%)	6.969.397
Remunerazione IP/ROL	-
Provento/oneri complessivo da consolidamento	6.969.397

(valori all'unità di euro)	<b>IRAP- Determinazione sul valore della produzione</b>
Valore netto della produzione	36.376.337
Variazioni operate in applicazione della normativa IRAP	-7.527.692
Reddito imponibile	28.848.645
IRAP (al 4,20%)	1.211.643

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**DETERMINAZIONE PROVENTI/ONERI E IMPOSTE DELL'ESERCIZIO**

(valori all'unità di euro)

IRES corrente sul reddito dell'esercizio		<b>6.969.397</b>
IRES da esercizi precedenti		<b>178.539</b>
-Imposte IRES anticipate per differenze temporanee dell'esercizio	-596.864	
+ Adeguamento crediti per imposte anticipate	-	
+/- Rettifiche relative a esercizi precedenti	75.949	
+ Rigiro imposte anticipate per differenze temporanee relative ad esercizi precedenti	225.464	
<b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE</b>		<b>-295.452</b>
+Imposte IRES differite passive per differenze temporanee dell'esercizio	0	
- Adeguamento fondo imposte differite	0	
+/- Rettifiche relative a esercizi precedenti	0	
- Rigiro imposte differite passive per differenze temporanee relative ad esercizi precedenti	-245.166	
<b>TOTALE IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE</b>		<b>-245.166</b>
<b>= Imposte IRES di competenza dell'esercizio</b>		<b>6.607.318</b>

**DETERMINAZIONE IRAP DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO**

(valori all'unità di euro)

IRAP corrente sul reddito dell'esercizio		<b>1.211.643</b>
IRAP da esercizi precedenti		<b>-85.549</b>
-Imposte IRAP anticipate per differenze temporanee dell'esercizio	2.421	
+ Adeguamento crediti per imposte anticipate	0	
+/- Rettifiche relative a esercizi precedenti	0	
+ Rigiro imposte anticipate per differenze temporanee relative ad esercizi precedenti	0	
<b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE</b>		<b>2.421</b>
+Imposte IRAP differite passive per differenze temporanee dell'esercizio	0	
- Adeguamento fondo imposte differite	0	
+/- Rettifiche relative a esercizi precedenti	0	
- Rigiro imposte differite passive IRAP per differenze temporanee relative ad esercizi precedenti	0	
<b>TOTALE IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE</b>		<b>0</b>
<b>= Imposte IRAP di competenza dell'esercizio</b>		<b>1.123.673</b>



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**IRES- RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE EFFETTIVO E TEORICO**

Risultato prima delle imposte	24.615.731	
Onere fiscale teorico		5.907.775
Differenze permanenti	1.854.395	
Risultato prima delle imposte rettificato dalle differenze permanenti	26.470.126	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	2.486.935	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi		
Rigiro differenze temporanee	82.091	
Imponibile fiscale	29.039.152	
Proventi/oneri correnti sul reddito dell'esercizio		6.969.397

**IRAP- RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE EFFETTIVO E TEORICO**

Differenza tra valore e costi della produzione	36.376.337	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	-7.539.348	
Totale	28.836.989	
Onere fiscale teorico (4,20%)		1.211.154
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	11.656	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0	
Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti	0	
Imponibile IRAP	28.848.645	
IRAP corrente sul reddito dell'esercizio		1.211.643

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Di seguito, si riporta la tabella aggregata delle imposte differite e anticipate IRES e IRAP.

(valori in migliaia di euro)

<b>Passività per Imposte differite:</b>	<b>Bilancio 31/12/2017</b>	<b>Bilancio 31/12/2016</b>
Ammortamenti da quadro EC	10.310	10.555
<b>Totale fondo imposte differite (A)</b>	<b>10.310</b>	<b>10.555</b>
<b>Crediti per imposte anticipate</b>		
Ammortamenti civilistici maggiori degli ammortamenti fiscali	47	44
Fondi tassati	1.076	893
Altre imposte anticipate	1.266	1.154
<b>Totale crediti per imposte anticipate (B)</b>	<b>2.389</b>	<b>2.091</b>
<b>Fondo imposte differite al netto dei crediti per imposte anticipate</b>	<b>7.921</b>	<b>8.464</b>

Di seguito si illustra la situazione analitica delle imposte differite attive e passive che, nel rispetto dei principi contabili, evidenzia la relativa movimentazione anche nelle riserve di patrimonio.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.  
 Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**BILANCIO ANTICIPATO E DEFINITIVO DI COMPTON S.p.A.**

**CONTI PATRIMONIALI**

DESCRIZIONE DELLE ATTIVITÀ	31/12/2017		31/12/2016		Variazioni
	Importo	%	Importo	%	
<b>Attivo</b>					
Impieghi in attività finanziarie	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	100,00%	0,00%
Impieghi in attività operative	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
<b>Passivo</b>					
Capitale sociale	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	100,00%	0,00%
Altre riserve	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Provvista per rischi e perdite	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

**BILANCIO ANTICIPATO E DEFINITIVO DI COMPTON S.p.A.**

**CONTI PATRIMONIALI**

DESCRIZIONE DELLE ATTIVITÀ	31/12/2017		31/12/2016		Variazioni
	Importo	%	Importo	%	
<b>Attivo</b>					
Impieghi in attività finanziarie	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	100,00%	0,00%
Impieghi in attività operative	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
<b>Passivo</b>					
Capitale sociale	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	100,00%	0,00%
Altre riserve	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Provvista per rischi e perdite	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

### **Proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei Soci**

Alla luce di quanto esposto nella presente Nota integrativa, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di destinare l'utile dell'esercizio pari a 16.977.730 euro come segue:

- 848.887 euro a riserva legale;
- 8.843 euro a riserva straordinaria;
- 16.120.000 euro a dividendo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Lorenzo Spadoni

Milano, 12 Febbraio 2018

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

**Allegati:**

- prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni immateriali (allegato 1);
- prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni materiali (allegato 2).
- prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto (allegato 3);
- variazione della posizione finanziaria netta (allegato 4);
- dati essenziali della società controllante (allegato 5);

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

	Valori al 31.12.2016				Variazioni dell'esercizio				Valori al 31.12.2017				
	Valore lordo	Fondo ammortamento	Valore residuo	Variazioni di capitale	Riduzioni (Fondo ammortamento)	Altre variazioni	Fondo ammortamento	Ammortamenti	Svalutazioni	Trasferimenti	Valore lordo	Fondo ammortamento	Valore residuo
Costi di acquisto e di ammortamento	37	(27)									37	(27)	
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità													
Costi di lavoro industriale e di sviluppo													
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.835	(11.891)	5.944	67				(645)			17.835	(12.057)	4.745
Avanzamenti	53		53								53		53
Immobilizzazioni in corso	435	(413)	22	64				(12)			604	(425)	79
Altre immobilizzazioni immateriali													
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>18.296</b>	<b>(12.441)</b>	<b>5.854</b>	<b>138</b>				<b>(678)</b>			<b>18.196</b>	<b>(13.119)</b>	<b>5.077</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

A2A CICLO IDRICO S.P.A.  
Codice fiscale: 03258180987

A2A Ciclo Idrico S.p.A.

ALLEGATO 2 - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Immobilizzazioni materiali	Valori al 31.12.2016				Variazioni dell'esercizio						Valori al 31.12.2017				
	Valore lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto	Acquisizioni	Variazioni di categoria	Riclassifiche	Altre variazioni	Variazioni scorte	Fondo Ammortamento	Ammortamenti	Svalutazioni	Totale variazioni dell'esercizio	Valore lordo	Fondo Ammortamento	Valore netto
Terrani non industriali	15		15										15		15
Fabbricati non industriali	3.543		3.542	238									3.780		3.779
Terrani industriali	59.204	(1)	59.198	649	1.847	(189)	1	(1)	1	(523)		1.866	61.126		62.364
Fabbricati industriali	42.747	(6.397)	34.440	878	1.847	1.806	1	(1)	1	(833)		1.772	36.143		36.143
Totale terreni e fabbricati industriali															
Impianti a macchina	74.035	(26.023)	48.012	2.946	2.822	(821)	30	(825)	30	(8.349)		1.475	78.485	(8.440)	80.487
Impianti di produzione	268.885	(75.055)	193.830	14.629	14.211	319	(227)	376	376	(2.217)		8.284	206.318	(86.670)	169.643
Reti di distribuzione	344.020	(115.859)	228.161	17.383	3.823	(2)	(756)	579	579	(10.545)		10.736	248.784	(123.094)	269.780
Totale impianti a macchina															
Attrezzature industriali e commerciali	914	(684)	410	109			1			(77)		33	1.146	(691)	443
Altri beni	927	(825)	102	1			(12)		12	(1)			815	(613)	2
Beni strumentali con valore in euro	5	(9)	(4)	1						(1)			1	(7)	2
Totale altri beni	943	(831)	112	1			(12)		12	(1)			923	(620)	2
Immobilizzazioni in corso ed accantonamenti	2.769		2.768	586	(1.577)	1						(687)	1.806		1.806
Fabbricati industriali	2.286		2.288	8.397	(2.710)	(16)						823	2.898		2.899
Impianti di produzione	3.474		3.474	2.446	(1.417)	16						1.044	4.518		4.518
Reti di distribuzione	6.658		6.653	6.432	(5.716)	1						880	9.213		9.213
Totale immobilizzazioni in corso ed accantonamenti															
Totale immobilizzazioni materiali	397.292	(125.461)	271.831	24.983		(199)	(1)	(765)	683	(11.456)		13.135	421.280	(130.334)	294.946

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

ALLEGATO N. 3

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
**Prospetto dei movimenti nei conti di Patrimonio Netto**  
**al 31 dicembre 2017**

*(migliaia di euro)*

Descrizione	Capitale Sociale nota 2.1	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto
Patrimonio netto al 31 dicembre 2015	70.000	102.888	9	2.790	(12.111)	7.781	171.357
- utile portato a nuovo			389		7.392	(7.781)	-
Utile (perdita) dell'esercizio 2016						41.916	41.916
Patrimonio netto al 31 dicembre 2016	70.000	102.888	398	2.790	(4.719)	41.916	213.273
- utile portato a nuovo			2.095	2	4.719	(41.916)	(35.100)
Utile (perdita) dell'esercizio 2017						16.978	16.978
Patrimonio netto al 31 dicembre 2017	70.000	102.888	2.493	2.792	0	16.978	195.151
Possibilità di utilizzazione				<b>A - B - C</b>			

Legenda  
 A = Per aumento di capitale  
 B = Per copertura perdite  
 C = Per distribuzione ai soci



## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

<b>ALLEGATO N.4 VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>BILANCIO AL 31.12.2017</b>	<b>BILANCIO AL 31.12.2016</b>
<i>(valori espressi in euro)</i>		
<b>Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio</b>	<b>-70.164.672</b>	<b>-60.271.476</b>
<b>Cash flow da attività operative</b>		
Risultato netto dell'esercizio	16.977.730	41.916.149
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	677.615	657.089
Ammortamento immobilizzazioni materiali	11.466.015	10.900.050
<b>Variazioni delle attività e delle passività:</b>		
Crediti per vendite e prestazioni	8.903.988	-56.475.589
Crediti verso controllante	-10.941.812	609.791
Altri crediti al lordo delle imposte cedute	-580.957	-148.461
Rimanenze	-6.109	-32.272
Ratei e risconti attivi	3.267	-1.707
Debiti verso controllante	-15.056.442	12.237.747
Debiti verso fornitori	1.960.590	-442.071
Altri debiti al lordo delle imposte pagate	23.844.832	8.083.318
Imposte nette pagate	-25.586.701	-7.775.571
Acconti da clienti	-25.131	-25.876
Ratei e risconti passivi	160.055	994.495
T.F.R.	-225.876	-29.346
Altri fondi	99.565	-492.768
<b>Totale cash flow da attività operative</b>	<b>11.670.629</b>	<b>9.974.978</b>
<b>Cash flow da attività di investimento</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	-24.737.780	-19.868.174
<b>Totale cash flow da attività di investimento</b>	<b>-24.737.780</b>	<b>-19.868.174</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>-13.067.151</b>	<b>-9.893.196</b>
<b>Cash flow da attività di finanziamento e variazioni di Patrimonio netto</b>		
Utile distribuito	-35.100.000	-
<b>Totale cash flow da variazioni di Patrimonio netto</b>	<b>-35.100.000</b>	<b>-</b>
<b>Posizione finanziaria netta alla fine dell'esercizio/periodo</b>	<b>-118.331.823</b>	<b>-70.164.672</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>		
Liquidità netta	250	250
Debiti finanziari verso la società controllante	-118.332.073	-70.164.922
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-118.331.823</b>	<b>-70.164.672</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

A2A CICLO IDRICO S.P.A.  
 Codice fiscale: 03258180987

ALLEGATO 5

A2A CICLO IDRICO S.p.A.

Principali dati patrimoniali ed economici dell'ultimo bilancio approvato della capogruppo A2A S.p.A.

(Valori all'euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015
<b>ATTIVITA'</b>		
ATTIVITA' NON CORRENTI	5.694.815.379	5.664.302.059
ATTIVITA' CORRENTI	1.804.778.347	1.487.833.404
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	469.000
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.499.593.726</b>	<b>7.152.604.463</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	1.629.110.744	1.629.110.744
(Azioni proprie)	(53.600.996)	(60.891.196)
Riserve	466.984.916	666.859.220
Risultato d'esercizio	274.049.714	(73.487.107)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>2.318.484.378</b>	<b>2.161.591.661</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.298.631.661	3.271.471.273
PASSIVITA' CORRENTI	1.804.477.687	1.719.541.529
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.103.109.348</b>	<b>4.991.012.802</b>
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>7.499.593.726</b>	<b>7.152.604.463</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>01/01/2016 31/12/2016</b>	<b>01/01/2015 31/12/2015</b>
<b>RICAVI DI VENDITA E PRESTAZIONI</b>	<b>2.554.203.010</b>	<b>465.963.699</b>
<b>ALTRI RICAVI OPERATIVI</b>	<b>206.691.561</b>	<b>28.044.921</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.760.894.571</b>	<b>494.008.620</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>2.326.201.777</b>	<b>290.867.766</b>
<b>COSTI PER IL PERSONALE</b>	<b>151.699.176</b>	<b>119.732.850</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>282.993.818</b>	<b>83.408.005</b>
<b>AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>368.854.186</b>	<b>132.013.925</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>(77.860.568)</b>	<b>(48.605.920)</b>
<b>RISULTATO DA TRANSAZIONI NON RICORRENTI</b>	<b>48.336.439</b>	<b>-</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>258.358.374</b>	<b>(71.807.252)</b>
<b>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>228.834.245</b>	<b>(120.413.172)</b>
<b>ONERI PER IMPOSTE SUI REDDITI</b>	<b>(46.215.468)</b>	<b>(46.928.085)</b>
<b>RISULTATO DI ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>274.049.714</b>	<b>(73.487.107)</b>
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>274.049.714</b>	<b>(73.487.107)</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

## **PROSPETTI RICLASSIFICATI**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

1

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

<b>STATO PATRIMONIALE FONTI E IMPIEGHI</b>	<b>BILANCIO AL 31.12.2017</b>	<b>BILANCIO AL 31.12.2016</b>
<i>(valori espressi in euro)</i>		
<b>CAPITALE INVESTITO</b>		
Immobilizzazioni immateriali	5.077.180	5.618.467
Immobilizzazioni materiali	284.946.481	271.811.044
Immobilizzazioni finanziarie	186.556	170.276
(Fondi rischi ed oneri)	-11.569.350	-11.469.785
(Trattamento di fine rapporto)	-1.541.371	-1.767.247
<b>Capitale immobilizzato netto</b>	<b>277.099.496</b>	<b>264.362.755</b>
Rimanenze	38.502	32.393
Crediti a breve	87.382.998	84.780.497
Ratei e risconti attivi	7.890	11.157
(Debiti verso fornitori)	-20.566.952	-18.606.362
(Altri debiti)	-18.795.519	-35.618.961
(Ratei e risconti passivi)	-11.683.606	-11.523.551
<b>Capitale di funzionamento</b>	<b>36.383.313</b>	<b>19.075.173</b>
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO</b>	<b>313.482.809</b>	<b>283.437.928</b>
<b>FONTI DI COPERTURA</b>		
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>195.150.986</b>	<b>213.273.256</b>
Crediti finanziari entro l'esercizio successivo	250	250
Disponibilità liquide	250	250
(Debiti finanziari entro l'esercizio successivo)	118.332.073	70.164.922
<b>Totale posizione finanziaria entro l'es. successivo</b>	<b>118.331.823</b>	<b>70.164.672</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>118.331.823</b>	<b>70.164.672</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>313.482.809</b>	<b>283.437.928</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

A2A CICLO IDRICO S.P.A.  
 Codice fiscale: 03258180987

### A2A Ciclo Idrico S.p.A.

<b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b> <i>(valori espressi in euro)</i>	<b>BILANCIO AL</b> <b>31.12.2017</b>	<b>BILANCIO AL</b> <b>31.12.2016</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>1. ATTIVITA' CIRCOLANTI</b>	<b>87.429.640</b>	<b>84.824.297</b>
Cassa, banche, titoli a reddito fisso	250	250
Crediti per vendite e distribuzione acqua	71.878.584	80.782.552
Crediti verso controllanti	607.788	1.607.248
Crediti verso controllante per consolidato fiscale	11.941.272	-
Crediti verso societa' correlate	468.716	194.456
Altri crediti (verso il personale, tributari e diversi)	72.340	90.264
Imposte anticipate	2.388.502	2.090.629
Anticipi a fornitori in conto esercizio	25.816	15.348
Rimanenze	38.502	32.393
Ratei e risconti attivi	7.890	11.157
<b>2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>284.946.481</b>	<b>271.811.044</b>
Immobilizzazioni materiali non devolvibili	284.946.481	271.811.044
<b>3. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>5.077.180</b>	<b>5.618.467</b>
Immobilizzazioni immateriali	5.077.180	5.618.467
<b>4. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>186.556</b>	<b>170.276</b>
Crediti finanziari immobilizzati verso altri	186.556	170.276
<b>5. TOTALE ATTIVITA' IMMOBILIZZATE (2+3+4)</b>	<b>290.210.217</b>	<b>277.589.787</b>
<b>6. TOTALE ATTIVITA' (1+5)</b>	<b>377.639.857</b>	<b>362.424.084</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>1. PASSIVITA' CIRCOLANTI</b>	<b>169.378.150</b>	<b>135.913.796</b>
Anticipi e depositi cauzionali da clienti	680.805	705.936
Fornitori	20.566.952	18.606.362
Debiti verso controllanti	2.564.774	2.909.038
Debiti verso controllante per consolidato fiscale		14.712.178
Debiti verso controllante per c/c	118.332.073	70.164.922
Debiti verso societa' correlate	4.966.887	4.120.393
Debiti tributari	205.957	2.482.697
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	448.284	445.015
Debiti verso il personale	1.354.013	1.672.426
Altri debiti	8.574.799	8.571.278
Ratei e risconti passivi	11.683.606	11.523.551
<b>2. PASSIVITA' A MEDIO/LUNGO E FONDI DIVERSI</b>	<b>13.110.721</b>	<b>13.237.032</b>
Trattamento di fine rapporto	1.541.371	1.767.247
Fondo imposte differite	10.309.737	10.554.903
Fondo rischi specifici	1.259.613	914.882
<b>3. PATRIMONIO NETTO</b>	<b>195.150.986</b>	<b>213.273.256</b>
Capitale sociale	70.000.000	70.000.000
Riserva legale	2.493.591	397.784
Riserva da sovrapprezzo azioni	102.888.037	102.888.037
Altre riserve	2.791.628	2.789.768
Utili (perdite) portati a nuovo		-4.718.482
Utile (Perdita) netta dell'esercizio/periodo	16.977.730	41.916.149
<b>4. TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>377.639.857</b>	<b>362.424.084</b>

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

A2A CICLO IDRICO S.P.A.  
 Codice fiscale: 03258180987

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b> <i>(valori espressi in euro)</i>	<b>BILANCIO AL</b> <b>31.12.2017</b>	<b>BILANCIO AL</b> <b>31.12.2016</b>
<b>A. VOLUME D'AFFARI</b>	<b>88.982.402</b>	<b>129.812.128</b>
- Vendita acqua	43.404.724	38.119.997
- Prestazioni di servizi	1.609.836	1.699.571
- Contributi di allacciamento	969.173	919.969
- Fognatura	10.961.449	9.781.387
- Depurazione	30.294.655	26.794.576
- Altri ricavi e proventi	1.742.565	52.496.628
<b>B. CONSUMI DI MATERIE E SERVIZI ESTERNI</b>	<b>43.079.382</b>	<b>41.470.714</b>
- Acquisti acqua e materiali	1.251.463	1.064.708
- Acquisti energia elettrica e gas	10.457.072	10.696.353
- Appalti e lavori	3.336.055	3.858.316
- Prestazioni di servizi	19.880.418	18.025.837
- Godimento beni di terzi	475.743	598.861
- Oneri diversi di gestione	7.678.631	7.226.639
<b>C. VALORE AGGIUNTO (A-B)</b>	<b>45.903.020</b>	<b>88.341.414</b>
<b>D. COSTO DEL LAVORO</b>	<b>7.497.481</b>	<b>8.393.000</b>
<b>E. MARGINE OPERATIVO LORDO (C-D)</b>	<b>38.405.539</b>	<b>79.948.413</b>
<b>F. AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI</b>	<b>13.250.491</b>	<b>15.505.036</b>
- Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	677.615	657.089
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali	11.466.015	10.900.050
- Svalutazione delle immobilizzazioni materiali	-	2.935.370
- Accantonamento a fondo rischi su crediti	1.106.861	712.527
- Accantonamento per rischi	-	300.000
<b>G. RISULTATO OPERATIVO (E-F)</b>	<b>25.155.048</b>	<b>64.443.377</b>
<b>H. TOTALE PROVENTI/ONERI FINANZIARI</b>	<b>-446.327</b>	<b>-1.817.869</b>
- Altri proventi finanziari	172.247	127.650
- Oneri finanziari	618.574	1.945.519
<b>I. RISULTATO ANTE IMPOSTE (G-H)</b>	<b>24.708.721</b>	<b>62.625.508</b>
<b>L. IMPOSTE DI COMPETENZA</b>	<b>7.730.991</b>	<b>20.709.359</b>
- imposte sul reddito dell'esercizio	1.211.643	2.879.305
- onere da consolidato dell'esercizio	6.969.397	18.569.452
- imposte sul reddito dell'esercizio precedente	92.990	445.106
- imposte anticipate	-297.873	-469.973
- imposte differite	-245.166	-714.531
<b>M. RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>16.977.730</b>	<b>41.916.149</b>

IL LEGALE RAPPRESENTANTE

F.TO SPADONI LORENZO

II/LA SOTTOSCRITTO/A SPADONI LORENZO NATO A LA SPEZIA IL 04/06/1964 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.

A2A Ciclo Idrico S.p.A. a socio unico, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di A2A S.p.A., con sede in Brescia, Via Lamarmora 230, capitale sociale interamente versato Euro 70.000.000,00 iscritta al n. 03258180987 del Registro delle Imprese di Brescia

---

#### VERBALE ASSEMBLEA DEL 14 MARZO 2018

---

Il giorno 14 marzo 2018 alle ore 11.00, a seguito di regolare avviso di convocazione diramato agli interessati a norma di Statuto, si è riunito in Milano, Corso di Porta Vittoria n. 4, l'Assemblea della Società per discutere e deliberare sul seguente

##### **Ordine del Giorno**

#### **1. BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017, RELAZIONE SULLA GESTIONE E RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Sono presenti il Presidente del Consiglio di Amministrazione Lorenzo Spadoni, l'Amministratore Delegato Tullio Montagnoli (collegato telefonicamente), l'Amministratore Enrica Mambelli (collegata telefonicamente), l'Amministratore Piercostante Fioletti, il Presidente del Collegio Sindacale Raffaella Tonni (collegata telefonicamente) ed i Sindaci effettivi Ferdinando Magnino (collegato telefonicamente) e Gianpaolo Magnini (collegato telefonicamente).

Risulta assente giustificato l'Amministratore Loretta Pluda.

Ai sensi dello Statuto sociale vigente, presiede la riunione il Presidente Lorenzo Spadoni, il quale constata e dà atto che è presente e regolarmente rappresentato l'intero capitale sociale pari ad Euro 70.000.000,00 di titolarità di A2A S.p.A., qui a mezzo di Rosanna Ferrante per delega in atti.

Il Presidente dichiara quindi l'Assemblea validamente costituita e propone di affidare le funzioni di Segretario a Rosanna Ferrante che redigerà il verbale.

L'Assemblea approva all'unanimità.

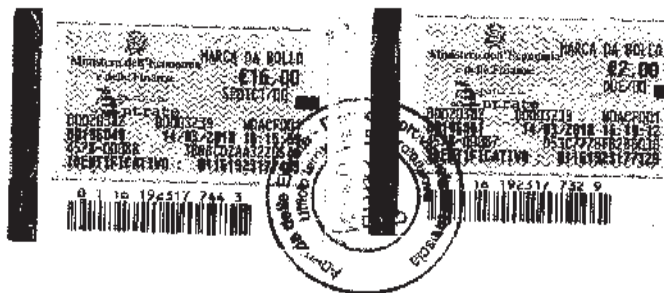
#### **1. BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017, RELAZIONE SULLA GESTIONE E RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

*UM Ferrante*

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987





Il Presidente illustra brevemente ai presenti la relazione sulla gestione relativa all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2017 e legge la relazione della Società di revisione.

Egli passa quindi la parola ai Sindaci per la lettura della relazione del Collegio Sindacale.

Successivamente, l'Assemblea unanime delibera di omettere la lettura del bilancio al 31 dicembre 2017, in quanto già noto a tutti gli interessati.

Il Presidente propone quindi di destinare l'utile dell'esercizio 2017, pari ad euro 16.977.730, come segue:

- per euro 848.887 a riserva legale;
- per euro 8.843, a riserva straordinaria;
- per euro 16.120.000, a dividendo da corrispondere al Socio unico con pagamento dal 16 maggio 2018.

L'Assemblea, all'unanimità,

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio e la relazione sulla gestione al 31 dicembre 2017, allegati al presente verbale sotto la lettera (A), unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e alla relazione della Società di revisione;
- di approvare la proposta del Presidente di destinare l'utile dell'esercizio 2017, pari ad euro 16.977.730 come segue:
  - per euro 848.887, a riserva legale;
  - per euro 8.843, a riserva straordinaria;
  - per euro 16.120.000 a dividendo da corrispondere al Socio unico con pagamento dal 16 maggio 2018.

I dividendi costituiranno reddito in capo ai Soci secondo le ordinarie disposizioni previste dal D.P.R. 917/86 e dal D.P.R. 600/73.

Nell'altro essendovi da deliberare e nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore 11.30.

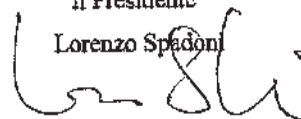
Il Segretario

Rosanna Ferrante



Il Presidente

Lorenzo Spadoni



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

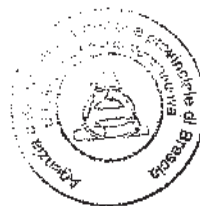
**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

Registrato a Verolanova  
il 19 MAR 2018

al n. 287 serie 3  
spazio e ...

*[Handwritten signature]*  
Il Delegato

IL FUNZIONARIO REFERENTE  
Aldo De Palma



II/LA SOTTOSCRITTO/A SPADONI LORENZO NATO A LA SPEZIA IL 04/06/1964 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**GRANDEZZE SIGNIFICATIVE DELL'ATTIVITA' GESTIONALE**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
a. Volume d'affari (in migliaia di euro)	88.982	129.812
b. Valore aggiunto (in migliaia di euro)	45.903	88.341
c. Margine operativo lordo (in migliaia di euro)	38.406	79.948
d. Risultato operativo (in migliaia di euro)	25.155	64.443
e. Utile netto d'esercizio (in migliaia di euro)	16.978	41.916
f. Investimenti (in migliaia di euro)	25.119	25.263
g. Dipendenti (numero medio)	162	164

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

## **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto secondo le disposizioni di legge in materia di bilancio ed è sottoposto a revisione legale completa da parte della società di revisione EY S.p.A..

Nella Nota integrativa sono state fornite le notizie attinenti l'illustrazione del bilancio al 31 dicembre 2017, mentre nella presente relazione vengono fornite le notizie relative alla gestione.

La società fornisce ai propri clienti il servizio di "ciclo idrico integrato", svolgendo, tra le altre, le seguenti attività:

- ricerca, produzione, approvvigionamento, captazione, adduzione dell'acqua;
- trasporto, trasformazione, distribuzione e vendita dell'acqua per usi primari, industriali e agricoli;
- raccolta e trattamento delle acque reflue;
- utilizzo e recupero delle energie del ciclo idrico integrato delle acque;
- gestione, manutenzione e sviluppo delle reti idriche e fognarie e degli impianti di captazione, di potabilizzazione e di depurazione delle acque.

### Durata degli affidamenti

In esito alla consultazione referendaria del 12 e 13 giugno 2011, è stata dichiarata l'abrogazione delle disposizioni legislative oggetto dei relativi quesiti, tra cui l'art. 23-bis del Decreto Legge n. 112/2008 in materia di affidamento dei servizi pubblici locali di rilevanza economica.

In merito alle gestioni esistenti, come sancito dall'art. 34 del Decreto Legge n. 179/12 convertito in Legge n. 221/12 ed integrata dalla Legge 29 luglio 2015, n.115, art. 8, comma 1, gli affidamenti dei servizi effettuati da società quotate e controllate da quotate, quali quelli relativi agli affidamenti in capo ad A2A, resteranno attivi fino alla scadenza naturale e comunque non oltre il 2036.

Anche in esecuzione delle innovazioni al D.Lgs. n. 152 del 2006 apportate dall'art. 7 del Decreto Legge n. 133/14 e s.m.i., nella seduta del 17 settembre 2015 il Consiglio di Amministrazione dell'Ente di Governo dell'Ambito (EGA) di Brescia, con Delibera n. 14, ha scelto, quale forma di gestione unica del SII nella Provincia di Brescia, la società mista, con il conseguente venir meno (fatte salve le salvaguardie di legge) delle altre diverse forme di gestione presenti sul territorio di competenza.

Con Delibera n. 23 del 30 settembre 2016, l'EGA ha successivamente affidato il SII ad Acque Bresciane S.r.l., società a totale capitale pubblico che presenta ogni presupposto soggettivo e oggettivo per assicurare la piena conformità al modello cosiddetto in *house providing*.

E' stabilito, inoltre, che le gestioni d'Ambito, cosiddette aggregate ad A2A Ciclo Idrico S.p.A., affidate ad Acque Bresciane S.r.l. saranno prese in carico dalla società solo a seguito del riconoscimento al gestore uscente del valore residuo di subentro, determinato dall'EGA, ai sensi della Convenzione per la gestione del SII, che dovrà essere perfezionata non oltre il termine del vigente periodo regolatorio (2016-2019).

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

### Regime tariffario, aggiornamento biennale e articolazione tariffaria

L'Autorità con Delibera 664/2015/R/idr ha definito i criteri tariffari per il periodo regolatorio 2016-2019 (MTI-2) confermando la regolazione asimmetrica in vigore nel precedente periodo (MTI-1):

- i moltiplicatori tariffari (theta) sono determinati secondo una matrice di 6 schemi sulla base del valore degli OPEX (109 di euro/abitante medio) e del fabbisogno di investimenti (confermato il valore discriminante di 0,5 per il rapporto tra i nuovi investimenti e il valore dei cespiti gestiti);
- i moltiplicatori si applicano alle quote fisse e variabili della tariffa 2015 ma è confermato il meccanismo del «limite massimo di incremento annuale» (cap). I valori dei cap rispetto al MTI-1 si sono ridotti anche se è sempre prevista la possibilità di presentare istanze sovra-cap da parte dell'EGA all'Autorità;
- aggiornamento biennale della RAB e delle componenti di OPEX qualificate aggiornabili;
- aggiornamento biennale per le modifiche relative al calcolo delle componenti degli oneri finanziari: per gli oneri finanziari, in coerenza con i servizi elettrico e gas, è stato introdotto il parametro WRP (*Water utility Risk Premium*).

Come stabilito dalle linee Guida dell'EGA, A2A Ciclo Idrico S.p.A. dal 1° gennaio 2017 sta procedendo alla fatturazione delle partite tariffarie progressivamente definite con Delibera 16/2016 del Consiglio dell'EGA. Contestualmente, ha applicato le tariffe approvate per il 2017 dall'Autorità con Delibera 807/2016/R/idr.

Con Delibera 918/2017/R/idr l'Autorità ha approvato le procedure per l'aggiornamento biennale (ai sensi dell'art. 8 della Delibera 664/2015/R/idr), delle tariffe del SII per gli anni 2018 e 2019. L'aggiornamento biennale del vincolo ai ricavi del gestore (VRG) e del moltiplicatore tariffario theta ( $\theta$ ) sarà effettuato in conformità ai dati contabili e ai parametri monetari da utilizzare ai fini della rideterminazione delle componenti di costo (bilanci 2016 e 2017). Gli aggiornamenti dei parametri hanno riguardato il *Water Risk Premium* (passato da 1,5% a 1,7%), oltre all'adeguamento dei tassi di inflazione per l'aggiornamento dei costi operativi, dei deflatori degli investimenti fissi lordi, e dell'aliquota  $\tau$  per il calcolo degli oneri finanziari e fiscali. La componente a copertura degli oneri finanziari e fiscali si attesta, pertanto, attorno al 5,33%.

Entro il 30 aprile 2018 l'EGA aggiornerà il programma degli interventi, anche con riferimento alle nuove disposizioni in tema di qualità tecnica (Delibera 917/2017/R/idr), il piano degli interventi e la convenzione di gestione al fine di recepire le disposizioni della qualità tecnica.

Allo scopo di armonizzare l'articolazione tariffaria applicata agli utenti finali su tutto il territorio nazionale, la Delibera 665/2017/R/idr approva il Testo Integrato dei Corrispettivi del Servizio Idrico (TCSI) ed introduce dal 1° gennaio 2018 la tariffa agevolata pro-capite standard oltre che:

- la distinzione tra utenti domestici residenti e non residenti, condominiali e non domestici;
- l'applicazione agli utenti domestici residenti della tariffa pro-capite standard per un periodo transitorio (2018-2022), definita su una famiglia tipo di 3 componenti (con il primo scaglione agevolato pari a 55 mc/a) e di una tariffa pro-capite effettiva (calcolo scaglione agevolato: 18,25 mc/a per componente) solo nel caso di autodichiarazione dell'utente in merito al numero dei componenti il nucleo familiare;
- l'articolazione tariffaria a regime dal 2022 con l'applicazione della tariffa pro-capite effettiva a tutti gli utenti domestici residenti;
- la razionalizzazione delle tipologie tariffarie per gli usi diversi dal domestico;

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

- l'applicazione di una tariffa trinomia (quota fissa, quota capacità e quota variabile) uniforme a livello nazionale per gli utenti industriali relativi agli scarichi dei reflui autorizzati allo scarico in pubblica fognatura; tale tariffa ha lo scopo di intercettare con la quota variabile la qualità in termini di inquinamento dello scarico, con la quota capacità l'allocazione corretta dei costi di utilizzo della capacità depurativa dell'impianto destinato a ricevere gli scarichi, e con la quota fissa la copertura dei costi amministrativi e di misura;
- la valutazione degli effetti della nuova articolazione tariffaria sui ricavi del gestore, prevedendo due verifiche, una ex ante e una ex post.

La procedura di approvazione delle nuove articolazioni, che comunque presenta margini di flessibilità, prevede che l'EGA trasmetta all'Autorità le scelte tariffarie entro il 30 giugno 2018.

### Bonus sociale idrico e regolazione della qualità tecnica

Con la Delibera 897/2017/R/idr l'Autorità ha disposto le modalità applicative del bonus sociale idrico per la fornitura di acqua agli utenti domestici residenti in condizioni di disagio economico sociale (come da previsione del DPCM 13 ottobre 2016). All'agevolazione potranno accedere tutti i nuclei familiari con Indicatore di situazione economica equivalente (Isee) inferiore a 8.107,50 euro, limite che sale a 20.000 euro con più di 3 figli fiscalmente a carico (condizioni già previste per usufruire del bonus elettrico e gas).

La richiesta va presentata al proprio comune di residenza (o ai Caf delegati dal comune) congiuntamente alla domanda per il bonus elettrico e/o gas, permetterà di usufruire di uno sconto in bolletta pari al costo di 18,25 mc/a per ciascun componente il nucleo familiare. Lo sconto verrà erogato direttamente in bolletta per chi ha un contratto diretto, mentre l'utente indiretto, cioè la famiglia che vive in un condominio e non ha un contratto proprio di fornitura idrica, riceverà il bonus sociale in un'unica soluzione dal gestore con le modalità individuate da quest'ultimo (ad esempio su conto corrente o con assegno circolare non trasferibile).

Potranno automaticamente usufruire del bonus idrico, analogamente a quanto previsto per il bonus elettrico e gas dal D.Lgs. 147/2017 che ha introdotto il Reddito di inclusione, anche i titolari di Carta Acquisti o di Carta Rel.

Gli EGA avranno facoltà di introdurre (o confermare, qualora fosse già previsto) un bonus idrico integrativo su base locale, quale misura di tutela ulteriore rispetto a quella minima prevista a favore degli utenti in condizioni di vulnerabilità economica dalla regolazione di settore, riconoscendo all'utente un ammontare aggiuntivo o ampliando la soglia ISEE prevista.

Con Delibera 917/2017/R/idr l'Autorità, in coerenza con gli altri servizi regolati, ha introdotto nel SII la qualità tecnica, prevedendo un approccio graduale a partire dal 1° gennaio 2018. Sono definiti:

- **prequisiti:** che rappresentano le condizioni necessarie all'ammissione al meccanismo incentivante associato agli standard generali;
- **standard specifici:** identificano i parametri di performance da garantire nelle prestazioni erogate all'utente e il cui mancato rispetto prevede l'applicazione di indennizzi automatici (ad 30 euro se si supera la durata massima delle sospensioni programmate);
- **standard generali riferiti ai servizi acquedotto, fognatura e depurazione e suddivisi in 6 macro-indicatori generali** cui sono correlati obiettivi differenziati in funzione dei livelli di performance preesistenti. Ogni indicatore ha un proprio percorso evolutivo per raggiungere, in un arco di tempo pluriennale, l'obiettivo finale. Gli indicatori generali prevedono un livello di

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

mantenimento nelle situazioni in cui le gestioni del SII già si collocano al valore obiettivo e un livello di miglioramento per le gestioni che si collocano in posizioni distanti dal valore obiettivo.

L'incentivazione al miglioramento della qualità tecnica prevede un meccanismo premi-penalità e una valutazione multistadio delle performance attivato nell'anno 2020 con riferimento alle performance 2018 e 2019.

Completano la regolazione della qualità tecnica gli obblighi di monitoraggio, registrazione e comunicazione sia verso l'Autorità, sia verso l'utente. In tema di comunicazione le Carte dei Servizi devono essere aggiornate per recepire la nuova regolazione.

Con Delibera 665/2017/R/idr è stata modificata la Delibera 218/2016/R/idr nella parte in cui prevedeva rigidi obblighi di comunicazione dei tentativi di misura agli utenti, esplicitando la possibilità di utilizzo, nei casi di contatori inaccessibili, della cartellonistica per avvertire gli utenti della possibilità di utilizzare l'autolettura.

### DPCM 29 agosto 2016 recante "Disposizioni in materia di contenimento della morosità nel servizio idrico integrato"

Il DPCM 29 agosto 2016, di attuazione degli artt. 60 e 61 del Collegato Ambientale, demanda all'Autorità la definizione di forme di contenimento della morosità, l'accesso al quantitativo minimo vitale di acqua (posto pari a 50 litri/gg per abitante) a tutti gli utenti domestici residenti a tariffa agevolata (quantitativo che dovrà essere garantito anche in caso di morosità) e la definizione dei clienti non disalimentabili.

Con Delibera 638/2016/R/idr l'Autorità ha avviato il procedimento per l'adozione delle direttive volte al contenimento della morosità nel SII.

Con il DCO 603/2017/r/idr l'Autorità propone una procedura uniforme a livello nazionale di comunicazione di costituzione in mora ed eventuale disattivazione della fornitura nei confronti delle utenze disalimentabili con previsione di maggiori tutele per l'utente: tempo minimo di preavviso della sospensione della fornitura 30 giorni solari invece dei 20 previsti dal DPCM 29 aprile 1999. Nella risposta agli spunti di consultazione A2A ha evidenziato anche il tema del mancato pagamento delle fatture relative agli utenti industriali che sono autorizzati allo scarico in pubblica fognatura (utenti idroesigenti non sempre allacciati alla rete dell'acquedotto e per i quali si deve procedere per vie legali). Si è in attesa del secondo DCO.

### Decisione del Consiglio di Stato sul metodo tariffario idrico dell'Autorità

A maggio 2017 il Consiglio di Stato, con Decisione n. 02481/2017, ha ribadito la piena validità del metodo tariffario (MTT) con cui l'Autorità nel 2012 ha definito i criteri per le tariffe del SII (e base di partenza per i successivi anni). I giudici amministrativi, respingendo i ricorsi avverso le sentenze del TAR che già avevano affermato la conformità della regolazione alla consultazione popolare del 2011, hanno infatti definitivamente rigettato la tesi per cui l'Autorità, attraverso la propria regolazione tariffaria, avrebbe reintrodotta il criterio "dell'adeguatezza della remunerazione del capitale investito", eliminato in seguito al referendum.

In particolare la sentenza, resa anche sulla base di una consulenza tecnica d'ufficio richiesta dal Consiglio di Stato ad un collegio terzo di esperti, tra i vari elementi ha ribadito che la metodologia tariffaria adottata dall'Autorità appare in linea con il dettato referendario e con il principio del *cd. full cost recovery*, di per sé pienamente compatibile con l'esito del referendum.



**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

Situazione economica, patrimoniale e finanziaria

La società A2A Ciclo idrico S.p.A. è operativa dal 1° gennaio 2011 a seguito del conferimento del ramo "ciclo idrico integrato" da parte di A2A S.p.A. e della scissione del ramo "vendite acqua" da parte della società A2A Energia S.p.A..

A2A Ciclo Idrico S.p.A. gestisce il ciclo idrico integrato fornendo ai propri clienti:

- il servizio di captazione, trattamento, adduzione e distribuzione di acqua potabile;
- il servizio di collettamento dei reflui fognari;
- il servizio di depurazione acque reflue civili ed industriali.

Nell'esercizio 2017, A2A Ciclo Idrico S.p.A. ha svolto il servizio di gestione degli acquedotti in 74 Comuni e ha distribuito sulle proprie reti 46,3 milioni di mc di acqua a clienti finali (44,1 milioni di mc nell'esercizio 2016).

La società ha gestito inoltre il servizio di Fognatura (in 69 Comuni) e di Depurazione (in 66 Comuni).

I volumi trattati nel corso del 2017 sono stati pari a 36,6 milioni di mc per la fognatura (35,2 milioni di mc nell'esercizio 2016) e 36,2 milioni di mc per la depurazione (34,8 milioni di mc nell'esercizio precedente).

Nell'esercizio in esame, il volume d'affari è risultato pari a 88.982 migliaia di euro, in decremento del 31,5% rispetto all'anno precedente, come riportato nella tabella seguente:

*Valori in migliaia di euro*

<b>RICAVI</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Var.</b>	<b>Var.%</b>
Ricavi Acquedotto, Depurazione e Fognatura	84.661	74.696	9.965	13,3%
Prestazioni conto Clienti	1.610	1.700	-90	-5,3%
Contributi Allacciamento	969	920	49	5,3%
Altri ricavi di esercizio	1.742	52.497	-50.754	N.S.
<b>TOTALE</b>	<b>88.982</b>	<b>129.812</b>	<b>-40.830</b>	<b>-31,5%</b>

I ricavi relativi alla gestione del Servizio Idrico Integrato derivano essenzialmente dalle forniture a utenti allacciati alle reti idriche gestite.

La voce "Ricavi Acquedotto, Depurazione e Fognatura" risulta in incremento di 9.965 migliaia di euro rispetto all'anno precedente. L'incremento deriva sia dall'adeguamento tariffario approvato dall'Ente d'Ambito della Provincia di Brescia e dall'Autorità il cui effetto risulta essere pari a 6.703 migliaia di euro che dai maggiori volumi distribuiti, essenzialmente dovuto alla stagionalità termica particolarmente favorevole rispetto all'esercizio precedente il cui impatto è pari a 3.262 migliaia di euro.

La voce "Prestazioni conto Clienti" risulta in lieve diminuzione per 90 migliaia di euro rispetto all'anno precedente per minori prestazioni svolte per conto di altre società del gruppo A2A.

La voce "Contributi Allacciamento" registra un lieve incremento pari a 49 migliaia di euro rispetto all'anno precedente dovuta a maggiori richieste di allacciamento acqua da parte degli utenti.

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

La voce "Altri ricavi di esercizio" registra, invece, una diminuzione pari a 50.754 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2016 dovuta alle dinamiche di seguito riportate. L'esercizio 2016 aveva beneficiato di maggiori partite positive di reddito non ricorrenti dovute, principalmente, alla registrazione di partite tariffarie progressivamente approvate dall'EGA di Brescia pari a 51.411 riferite agli esercizi 2007-2011; la diminuzione dovuta a queste partite viene parzialmente compensata dalla presenza, nell'esercizio 2017, di componenti positive di reddito per 864 migliaia di euro principalmente dovute a partite di ricavo progressivamente riferite agli utenti industriali.

Gli oneri esterni sono risultati pari a 43.079 migliaia di euro, in incremento del 3,9% rispetto all'anno precedente, come di seguito evidenziato:

Valori in migliaia di euro

COSTI	2017	2016	Var.	Var. %
Acquisti di acqua, EE ed altri vettori energetici	10.459	10.697	-238	-2,2%
Acquisto di materiali	1.249	1.064	185	17,4%
Appalti e lavori	3.336	3.858	-522	-13,5%
Prestazioni di servizio	19.880	18.026	1.854	10,3%
Costi per godimento beni di terzi	476	599	-123	-20,6%
Altri costi	7.679	7.227	452	6,3%
<b>TOTALE</b>	<b>43.079</b>	<b>41.471</b>	<b>1.608</b>	<b>3,9%</b>

La voce "Acquisti di acqua, energia elettrica ed altri vettori energetici" si è ridotta di 238 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2016. Tale variazione è ascrivibile principalmente alla diminuzione della tariffa media di energia elettrica applicata alla società, solo in parte compensata da maggiori consumi di energia elettrica dovuti alla stagione particolarmente seccata che ha comportato l'aumento della necessità di approvvigionamento dalle fonti sotterranee attraverso gli impianti alimentati dall'energia elettrica.

I costi per "Acquisti di materiali" risultano in incremento di 185 migliaia di euro rispetto all'anno precedente principalmente per maggiori prodotti chimici e reagenti impiegati per gli impianti di depurazione (nell'esercizio 2016 l'impianto di Verziano non era stato in funzione i primi quattro mesi a seguito di *revamping* della linea B).

I costi per "Appalti e lavori" evidenziano una riduzione pari a 522 migliaia di euro principalmente ascrivibile a minori costi di manutenzione degli impianti di captazione e di distribuzione acqua.

La voce "Prestazioni di servizio" registra un incremento di 1.854 migliaia di euro principalmente ascrivibile ai costi di seguito specificati. Si rileva la registrazione del corrispettivo per il servizio depurazione svolto all'ingrosso da parte della società Gandovere Depurazione pari a 1.250 migliaia di euro. Da fine 2015 A2A Ciclo Idrico gestisce il servizio di depurazione nei Comuni di Ospitaletto e Roncadelle avvalendosi di un depuratore "sovracomunale" gestito dalla società Gandovere Depurazione.

Inoltre, si evidenziano maggiori addebiti per servizi da parte della capogruppo A2A per 200 migliaia di euro e della correlata Unareti S.p.A. per 300 migliaia di euro.

I costi per "Godimento beni di terzi" evidenziano una lieve flessione pari a 123 migliaia di euro.

## **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

La voce "Altri costi" risulta in incremento di 452 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio, principalmente a seguito di maggiori partite negative di reddito non ricorrenti, rispetto all'esercizio precedente, principalmente dovute al corrispettivo riferito all'esercizio 2016 per il servizio di depurazione da parte della società Gandovere Depurazione (pari a 1.250 migliaia di euro) citato sopra e ad altre partite intercorrenti con gli altri gestori riferite a esercizi precedenti.

Il costo del lavoro, al netto dei costi capitalizzati e comprensivo degli oneri sociali e del trattamento di fine rapporto, è risultato pari a 7.497 migliaia di euro (8.393 migliaia di euro nell'esercizio 2016); la diminuzione rispetto all'anno precedente è dovuto alla maggior capitalizzazione dei costi del personale e alla diminuzione dell'organico medio che è risultato pari a 162 unità (164 unità nell'esercizio precedente).

In conseguenza di quanto sopra esposto, il Margine operativo lordo per l'esercizio in esame risulta pari a 38.406 migliaia di euro, in diminuzione di 41.542 migliaia di euro rispetto al passato esercizio per le motivazioni descritte più sopra.

Al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni immobilizzazioni per un totale pari a 13.250 migliaia di euro, il Risultato operativo risulta positivo per 25.155 migliaia di euro (positivo per 64.443 migliaia di euro nel precedente esercizio).

La gestione finanziaria risulta negativa per 446 migliaia di euro, in riduzione di 1.372 migliaia di euro rispetto al 2016. Tale variazione è attribuibile principalmente all'effetto combinato della diminuzione degli interessi passivi verso la controllante A2A S.p.A. pari a 1.325 migliaia di euro relativi al conto corrente infragruppo intrattenuto con la stessa, nonché dall'incremento degli interessi attivi verso clienti terzi per 40 migliaia di euro.

Per effetto delle dinamiche sopra esposte il risultato prima delle imposte dell'esercizio in esame, è positivo per 24.709 migliaia di euro (positivo per 62.625 migliaia di euro al 31 dicembre 2016).

A seguito della rilevazione delle imposte di competenza dell'esercizio per 7.731 migliaia di euro, comprensive di fiscalità differita, l'utile netto dell'esercizio risulta pari a 16.978 migliaia di euro.

A2A Ciclo Idrico S.p.A.

La situazione patrimoniale, redatta secondo lo schema delle fonti e degli impieghi, evidenzia un capitale investito al 31 dicembre 2017 positivo per 313.483 migliaia di euro (positivo per 283.438 migliaia di euro al 31 dicembre 2016), a fronte di un Patrimonio netto pari a 195.151 migliaia di euro (213.273 migliaia di euro al 31 dicembre 2016) e di una posizione finanziaria netta di 118.332 migliaia di euro (70.165 migliaia di euro al termine dell'esercizio precedente).

STATO PATRIMONIALE FONTI/IMPIEGHI (importi in migliaia di euro)	31/12/2017	31/12/2016
<b>CAPITALE INVESTITO</b>		
Immobilizzazioni Immateriali	5.077	5.619
Immobilizzazioni Materiali	284.946	271.811
Immobilizzazioni Finanziarie	187	170
(Fondi per rischi e Oneri)	(11.569)	(11.470)
(Trattamento di fine rapporto)	(1.541)	(1.767)
<b>Capitale immobilizzato netto</b>	<b>277.100</b>	<b>264.363</b>
Rimanenze	39	32
Crediti a breve	87.383	84.780
Ratei e risconti attivi	8	11
(Debiti verso fornitori)	(20.567)	(18.606)
(Altri debiti)	(18.796)	(35.619)
(Ratei e risconti passivi)	(11.684)	(11.524)
<b>Capitale di funzionamento</b>	<b>36.383</b>	<b>19.075</b>
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO</b>	<b>313.483</b>	<b>283.438</b>
<b>FONTI DI COPERTURA</b>		
Totale Patrimonio netto	195.151	213.273
Totale posizione finanziaria netta	118.332	70.165
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>313.483</b>	<b>283.438</b>

Il capitale immobilizzato netto è positivo per 277.100 migliaia di euro e risulta in aumento di 12.737 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente (positivo per 264.363 migliaia di euro al 31 dicembre 2016) principalmente a seguito dell'effetto combinato dell'incremento delle immobilizzazioni materiali, legato agli investimenti effettuati nell'esercizio, e del decremento delle immobilizzazioni immateriali.

Il capitale di funzionamento, positivo per 36.383 migliaia di euro, evidenzia un incremento di 17.308 migliaia di euro (positivo per 19.075 migliaia di euro al 31 dicembre 2016) riferito principalmente alla diminuzione del debito di consolidamento fiscale nei confronti della controllante A2A S.p.A..

Il rendiconto finanziario evidenzia un *free cash flow* negativo per 13.067 migliaia di euro (negativo per 9.893 migliaia di euro al 31 dicembre 2016) sostanzialmente per effetto delle risorse assorbite dalle attività di investimento dell'esercizio.

La posizione finanziaria netta risulta negativa per 118.332 migliaia di euro (negativa per 70.165 migliaia di euro al 31 dicembre 2016).

A2A Ciclo Idrico S.p.A.

Si riportano di seguito i principali indicatori reddituali e di liquidità della società:

Indicatori reddituali	31.12.2017	31.12.2016
Roi ( <i>Return on investment</i> )	8,4%	25,0%
Roe ( <i>Return on equity</i> )	8,3%	21,8%
Ros ( <i>Return on sales</i> )	28,3%	49,6%

Indicatori di liquidità	31.12.2017	31.12.2016
Indice di liquidità primaria:  <i>Attività correnti – Scorte di magazzino</i>  Passività correnti	0,52	0,62
Indice di liquidità secondaria:  <i>Attività correnti</i>  Passività correnti	0,52	0,62
Margine di tesoreria (migliaia di euro):  <i>Attività correnti – Scorte di magazzino – Passività correnti</i>	-81.987.012	-51.121.892

Investimenti

Nell'esercizio in esame gli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali sono risultati pari a 25.119 migliaia di euro.

Gli investimenti relativi alle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente a interventi di sviluppo e mantenimento degli impianti della rete di trasporto e distribuzione dell'acqua, degli impianti di trattamento dell'acqua, nonché a interventi sulle reti e collettori fognari e per gli impianti di depurazione.

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

### Rischi e Incertezze

Il Gruppo A2A si è dotato di un processo di *assessment e reporting* dei rischi per rendere la gestione dei rischi di *business* parte integrante e sistematica dei processi di *management*. Tale processo è ispirato alla metodologia dell'*Enterprise Risk Management* del *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO report)* ed in *compliance* con il Codice di Autodisciplina della Consob.

La metodologia adottata si fonda sulla presenza di un modello dei rischi che tiene conto delle caratteristiche del Gruppo, della sua vocazione multi-*business* e del settore di appartenenza.

Sulla base del modello viene periodicamente svolto un processo di *self-assessment* dei rischi, a livello di Gruppo, che attraverso il coinvolgimento diretto del *Management* e di tutte le strutture aziendali, permette di determinare i rischi maggiormente rilevanti, i relativi presidi ed i piani di mitigazione. In questa fase risulta essenziale il coinvolgimento dei *risk owner* quali responsabili dell'identificazione, valutazione ed aggiornamento degli scenari di rischio (specifici eventi nei quali il rischio può concretizzarsi) afferenti le attività di propria competenza.

Di seguito si procede alla descrizione dei principali rischi e incertezze a cui A2A Ciclo Idrico S.p.A. è esposta, in considerazione del settore di attività in cui opera e delle peculiarità del modello di *business* adottato.

**Rischio di tasso di interesse:** è il rischio legato alla possibilità di conseguire un incremento dei costi finanziari per effetto di una variazione sfavorevole dei tassi di interesse.

Tale rischio riguarda il rapporto di conto corrente infragruppo in essere con A2A S.p.A. Il tasso passivo su tale conto corrente è ottenuto applicando uno *spread* all'Euribor a 3 mesi.

**Rischio liquidità:** rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. A2A Ciclo Idrico S.p.A. utilizza il servizio di tesoreria centralizzata del Gruppo attraverso il quale la controllante ottimizza il sistema fonti-impieghi finanziari gestendo centralmente i flussi di liquidità delle società controllate attraverso appositi conti correnti di corrispondenza. Il Gruppo A2A pone particolare attenzione al costante presidio del rischio di liquidità garantendo il mantenimento di adeguate disponibilità finanziarie per far fronte agli impegni.

**Rischio credito:** legato all'inadempienza contrattuale della controparte; è quindi il rischio che la controparte dell'operazione non adempia nei modi e tempi previsti dal contratto. Tale tipologia di rischio viene gestita dal Gruppo attraverso una struttura organizzativa di Gruppo dedicata ed apposite procedure che regolamentano il processo.

**Rischio normativo e regolatorio:** rappresenta il rischio legato alla costante evoluzione del contesto normativo e regolatorio di riferimento che ha effetti sui piani tariffari, sui livelli di qualità del servizio richiesti e sugli adempimenti tecnico-operativi. A2A Ciclo Idrico S.p.A. si avvale dell'esperienza e delle competenze della funzione Affari Legali e della funzione Affari Regolatori e Mercato della controllante per attuare una politica di monitoraggio e gestione finalizzata a mitigarne, per quanto possibile, gli effetti. Il Gruppo opera attraverso un presidio articolato su più livelli che prevede il dialogo collaborativo con le istituzioni e con gli organismi di governo e regolazione del settore, la partecipazione attiva ad associazioni di categoria ed a gruppi di lavoro istituiti presso gli stessi enti, nonché l'esame delle evoluzioni normative e dei provvedimenti dell'Autorità di settore.

## A2A Ciclo Idrico S.p.A.

**Rischi operativi:** in A2A Ciclo Idrico S.p.A. vengono gestiti impianti e reti tecnologicamente ed operativamente complessi, finalizzati ad erogare l'insieme dei servizi di captazione, adduzione e distribuzione di acqua ad usi civili, di fognatura e di depurazione delle acque reflue; il malfunzionamento o danneggiamento (accidentale o doloso) di questi impianti e reti potrebbe determinare l'indisponibilità ovvero influire sui livelli di qualità dei servizi erogati e, conseguentemente, comportare perdite economiche ed eventuali danni di immagine dovuti all'interruzione o scadimento dei servizi erogati. Per quanto i rischi di malfunzionamento ed indisponibilità degli impianti siano da ritenersi intrinseci al *business* e non del tutto eliminabili, la Società pone in essere strategie di mitigazione preventiva volte a ridurre le probabilità di accadimento e strategie di azione finalizzate ad attenuarne gli eventuali impatti. Le attività di prevenzione e controllo, volte a contenere la frequenza di tali eventi o a ridurre l'impatto, prevedono il monitoraggio continuo della qualità idrica attraverso analisi di autocontrollo secondo standard certificati, sistemi di rilevazione in continuo per il rilievo della presenza di eventuali inquinanti in fognatura, procedure di manutenzione programmata, sia ordinaria che preventiva, revisione periodica degli impianti e delle reti, investimenti tecnologici per l'adozione di sistemi e stazioni di monitoraggio e controllo in continuo dei siti e della qualità delle acque, nonché *contingency plan*. Con riferimento alla tematica della depurazione delle acque si evidenzia come siano allo studio ed in fase di avvio ulteriori interventi di miglioramento e potenziamento delle infrastrutture esistenti, quali ad esempio potenziamento dei depuratori, opere di collettamento, eliminazione dei terminali non depurati.

**Rischio variazioni climatiche:** i rischi collegati alle variazioni climatiche fanno riferimento alla possibilità che i servizi erogati dalla Società (ricerca, produzione, approvvigionamento, captazione, adduzione, trattamento, trasporto, trasformazione, distribuzione, vendita dell'acqua per usi primari, industriali e agricoli) possano essere influenzati negativamente da condizioni sfavorevoli, quali ad esempio la scarsità di precipitazioni ovvero temperature particolarmente elevate nella stagione estiva, con conseguenti riflessi negativi sulla redditività attesa ovvero sulla reputazione della Società stessa. A presidio di questa tematica, si evidenzia la presenza di sala di telecontrollo per il monitoraggio del livello delle fonti idriche e dei serbatoi, fonti di approvvigionamento costituite prevalentemente da pozzi (meno sensibili alle variazioni climatiche rispetto alle sorgenti), ricorso a flotte di autobotti/serbatoi mobili per far fronte ai casi di emergenza idrica e supporto, in caso di necessità, di automezzi della Protezione Civile per il trasporto di acqua. Inoltre sono in corso indagini e studi per interventi mirati alla riduzione delle perdite dalla rete e per l'utilizzo di nuove fonti di acqua dolce da utilizzare per integrare l'alimentazione della rete di distribuzione nei periodi di particolare siccità.

**Rischi ambientali:** le attività operative di A2A Ciclo Idrico S.p.A. rappresentano un potenziale rischio per l'ambiente o per la salute della popolazione residente nelle zone di influenza delle attività della Società, con specifico riferimento alle tematiche di possibili scarichi anomali nelle fognature ovvero alla restituzione di risorsa idrica non sufficientemente depurata nei corpi idrici recettori. A presidio di tali potenziali eventi di rischio, si evidenzia la presenza di sistemi di monitoraggio in continuo che permettono di rilevare la presenza di inquinanti in fognatura, processi di omogeneizzazione del refluo in appositi serbatoi prima che questo confluisca nelle vasche di processo presso alcuni depuratori (es. Verziano), nonché interventi di miglioramento e potenziamento delle infrastrutture esistenti, di cui ai punti precedenti.

Inoltre la Società si avvale di strutture Ambiente e Sicurezza di sito che supportano dipendenti, funzionari e *management* nella gestione del sistema HSE per i rischi specifici, presidiano le evoluzioni normative su tematiche ambientali, nonché collaborano alla gestione del dialogo costante e la trasparenza nei rapporti con gli enti, con le comunità di riferimento e con gli *stakeholders*.

## **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

---

### Altre Informazioni

Come previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, in linea con la propria attività gestionale, non svolge attività di ricerca e sviluppo e non possiede al 31 dicembre 2017 direttamente o indirettamente (tramite società controllate o collegate, società fiduciarie o interposta persona) quote proprie, né ha effettuato acquisti o cessioni di tali quote nel corso dell'esercizio.

Con riferimento all'articolo 2428 6-bis del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2017 la società non ha stipulato contratti di copertura finanziaria poiché il rischio prezzo, il rischio credito, il rischio di liquidità e il rischio di variazione dei flussi finanziari sono stati ritenuti molto limitati.

Con riferimento all'articolo 2427 16-bis del Codice Civile, si segnala che i compensi spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti sono pari a 27 migliaia di euro.

Si segnala che la società, in virtù dei contratti stipulati con alcuni Comuni, ha in affidamento/concessione beni di terzi, relativi alle reti e agli impianti del ciclo idrico integrato, per un valore di circa 33.005 migliaia di euro.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Si ritiene che, anche per l'esercizio 2018, la società possa conseguire risultati economici positivi in considerazione del fatto che, come citato in premessa, con Delibera 807/2016 sono state approvate dall'Autorità le tariffe di pertinenza con un incremento annuo pari all'8,5% rispetto all'esercizio precedente.

### Rapporti con le parti correlate

I rapporti finanziari con la controllante riguardano il servizio di tesoreria centralizzata con la quale la capogruppo, attraverso appositi conti correnti, svolge le operazioni di incasso e pagamento per conto della controllata sulla base di un mandato conferitole da quest'ultima.

Tali rapporti sono regolati a tassi di mercato.

La capogruppo A2A S.p.A. fornisce alla controllata servizi di natura amministrativa, fiscale, legale, direzionale e tecnica al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse del Gruppo. Tali prestazioni sono regolate da appositi contratti di servizio stipulati annualmente tra le parti.

I rapporti economici con le società del Gruppo riguardano principalmente prestazioni a carattere tecnico ed impiantistico e sono regolati da appositi contratti di servizio stipulati tra le parti.

Di seguito vengono riportati i prospetti riepilogativi dei rapporti economici e patrimoniali infragruppo che comprendono anche i saldi verso il Comune di Brescia.



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
 Codice fiscale: 03258180987

**A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

STATO PATRIMONIALE	CAPOGRUPPO E CONTROLLANTE	COMUNE DI BRESCIA	IMPRESE CONTROLLATE DALLA CONTROLLANTE	TOTALI
<i>migliaia di euro</i>				
<b>ATTIVO</b>				
<b>C)ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>II)Crediti</b>	11.961	588	469	13.018
Crediti verso controllanti di cui:				
<i>di natura commerciale verso A2A S.p.A.</i>	20			20
<i>di natura tributaria verso A2A S.p.A. (IRES)</i>	11.941			11.941
<i>di natura finanziaria verso A2A S.p.A. (tes. unica)</i>				-
<i>di natura commerciale verso Comune di Brescia</i>		588		588
<i>altri crediti verso Comune di Brescia</i>		-		-
<b>PASSIVO</b>				
<b>D)Debiti</b>	120.033	864	4.967	125.864
Debiti verso controllanti di cui:				
<i>di natura commerciale verso A2A S.p.A.</i>	1.011			1.011
<i>di natura tributaria verso A2A S.p.A. (IRES)</i>	-			-
<i>di natura tributaria verso A2A S.p.A. (IVA)</i>	690			690
<i>di natura finanziaria verso A2A S.p.A. (tes. unica)</i>	118.332			118.332
<i>di natura commerciale verso Comune di Brescia</i>		864		864
CONTO ECONOMICO	CAPOGRUPPO E CONTROLLANTE	COMUNE DI BRESCIA	IMPRESE CONTROLLATE DALLA CONTROLLANTE	TOTALI
<i>migliaia di euro</i>				
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	94	248	1.149	1.491
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) Costi per mat. prime, sussid., cons. e merci	420	-	10.649	11.069
7) Costi per servizi	5.099	-	7.030	12.129
8) Costi per godimento beni di terzi	93	-	1	94
14) Oneri diversi di gestione	-	864	-	864
<b>C) GESTIONE FINANZIARIA</b>				
14) Interessi e altri oneri finanziari	619			619

IL LEGALE RAPPRESENTANTE

F.TO SPADONI LORENZO

MI LA SOTTOSCRITTO/A SPADONI LORENZO NATO A LA SPEZIA IL 04/06/1964 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

## **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987



## **A2A Ciclo Idrico S.p.A.**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017**

**Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987



Building a better  
working world

EY S.p.A.  
Via Meravigli, 12  
20123 Milano

Tel: +39 02 722121  
Fax: +39 02 722122037  
ey.com

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista della  
A2A Ciclo Idrico S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della A2A Ciclo Idrico S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Po, 32 - 00198 Roma  
Capitale Sociale deliberato Euro 3.250.000,00, sottoscritto e versato Euro 3.100.000,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250804  
P.IVA 00891231013  
Iscritta al Registro Imprese con Legge n. 20945 Puntazione sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 12/12/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consiglio di amministrazione n. 2 delibera n. 10891 del 15/07/1507

A member firm of Ernst & Young Global Limited



## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessa di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987



Building a better  
working world

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della A2A Ciclo Idrico S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della A2A Ciclo Idrico S.p.A. al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

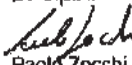
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della A2A Ciclo Idrico S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della A2A Ciclo Idrico S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 27 febbraio 2018

EY S.p.A.

  
Paolo Zocchi  
(Socio)

II/LA SOTTOSCRITTO/A SPADONI LORENZO NATO A LA SPEZIA IL 04/06/1964 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.  
Bilancio aggiornato al 31/12/2017

**A2A CICLO IDRICO S.P.A.**  
Codice fiscale: 03258180987

1

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017  
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

Al socio unico della società A2A Ciclo Idrico S.p.A.  
sede legale in Brescia Via Lamarmora, 230

Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 12 febbraio 2018, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017:

progetto di bilancio, completo di nota integrativa; relazione sulla gestione; prospetti delle variazioni e prospetti riclassificati.

Il bilancio può riassumersi nelle seguenti sintetiche evidenze della situazione patrimoniale e del conto economico (valori espressi in unità di EURO):

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b>	<b>Al 31.12.16</b>	<b>Al 31.12.17</b>
<b>ATTIVO</b>		
<i>Totale Immobilizzazioni</i>	277.599.787	290.210.217
<i>Attivo Circolante</i>	84.813.140	87.421.750
<i>Ratei e Riscanti Attivi</i>	11.157	7.890
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>362.424.084</b>	<b>377.639.857</b>
<b>PASSIVO</b>		
<i>Patrimonio Netto</i>	213.273.256	195.150.986
<i>Fondi per rischi ed oneri</i>	11.469.785	11.569.350
<i>Trattamento di fine rapporto</i>	1.767.247	1.541.371
<i>Debiti</i>	124.390.245	157.694.544
<i>Ratei e Riscanti Passivi</i>	11.523.551	11.683.606
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>362.424.084</b>	<b>377.639.857</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Al 31.12.16</b>	<b>Al 31.12.17</b>
<i>Valore della produzione</i>	131.834.769	91.654.677
<i>Costi della produzione</i>	-67.391.392	-66.499.629
<i>Differenza tra valore e costi della produzione</i>	<b>64.443.377</b>	<b>25.155.048</b>
<i>Proventi e oneri finanziari</i>	-1.817.869	-446.327
<i>Risultato ante imposte</i>	<b>62.625.508</b>	<b>24.708.721</b>
<i>Imposte dell'esercizio</i>	20.709.359	-7.730.991
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>41.916.149</b>	<b>16.977.730</b>



L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata, oltre che alle disposizioni di legge, alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC.

#### Premessa generale

##### Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2017) e quello precedente (2016). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2017 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente, tenendo conto della rilevazione di maggiori ricavi per € 51.411 relativi agli esercizi 2007-2011 rilevati nel precedente esercizio 2016.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio 2017, e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

#### Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuare l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

Anche la società di revisione EY, durante i colloqui avuti, non ha segnalato alcuna problematica.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- La struttura amministrativa di A2A SPA incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- la struttura interna di A2A SPA dedicata all'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non è sostanzialmente mutata e pertanto ha conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante l'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma. In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dal socio e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le deliberazioni assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;

- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

**Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato approvato dall'organo di amministrazione in data 12/02/2018 e risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla Gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione **Reconta Ernst Young Spa** che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- I criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. il collegio sindacale ha preso atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2017

A2A CICLO IDRICO S.P.A.  
Codice fiscale: 03258180987

- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- non sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value, in quanto non presenti;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato nella parte relativa ai Rischi ed Impegni;
- si è presa visione della relazione dell'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

#### Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro € 16.977.730.

#### Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione e alla conseguente proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Brescia, 27 febbraio 2018

#### Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Raffaella Tonni (Presidente)

Rag. Gianpaolo Magnini (Sindaco Effettivo)

Dott. Ferdinando Magnino (Sindaco Effettivo)

///LA SOTTOSCRITTO/A SPADONI LORENZO NATO A LA SPEZIA IL 04/06/1964 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.