

CAIBT PATRIMONIO S.P.A.

Sede in VIA ZANNIER N. 9 - 30025 FOSSALTA DI PORTOGRUARO (VE)
 Capitale sociale Euro 2.414.366,00 i.v.
 Codice Fiscale e Partita Iva 04123620272
 Iscritta al Registro Imprese di Venezia

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Signori Azionisti,
 l'esercizio chiuso al 31/12/2015 riporta un risultato positivo pari a Euro 80.006.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Questo è il quarto bilancio della società, nata nel 2012 dalla scissione parziale proporzionale della società CAIBT S.p.A., deliberata dai Comuni azionisti al fine di trasferire la proprietà delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni patrimoniali in capo a CAIBT Patrimonio S.p.A., società di nuova costituzione e interamente pubblica, con l'obiettivo di separazione tra il soggetto proprietario delle infrastrutture e CAIBT S.p.A., il soggetto gestore del servizio idrico integrato nell'Ambito Territoriale Ottimale Interregionale del "Lemene".

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

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

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

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività della società viene svolta nella sede di via Zannier, n. 9 di Fossalta di Portogruaro (VE).

La società non ha sedi secondarie.

Composizione societaria

Il capitale sociale di euro 2.414.366,00 è interamente versato. Tutte le azioni sono state emesse nell'esercizio nel quale la società si è costituita e sono possedute dai soci come specificato nella tabella che segue:

Comuni soci	azioni	%
San Michele al Tagliamento	1.255.470	52,0
Fossalta di Portogruaro	313.867	13,0
Gruaro	205.221	8,5
Portogruaro	169.006	7,0
Teglio Veneto	169.006	7,0
Cordovado	120.719	5,0
San Vito al Tagliamento	96.574	4,0
Caorle	84.503	3,5
Totale azioni	2.414.366,00	100,00

Andamento della gestione

Andamento economico generale

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

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

Altri ricavi sono costituiti da contributi in conto impianti per la quota annua di competenza in ragione del piano di ammortamento dei beni che hanno beneficiato dei contributi.

I costi della società derivano principalmente dall'amministrazione delle infrastrutture acquisite per scissione e sono rappresentati dal loro ammortamento, dagli oneri finanziari correlati ai mutui relativi alla parte delle opere trasferite per scissione e il cui finanziamento è ancora in corso.

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

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	698.789	698.764	698.768
margine operativo lordo	573.691	573.888	575.933
Risultato prima delle imposte	109.086	42.123	14.136

Principali dati economici

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

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Ricavi netti	630.000	630.000	
Costi esterni	56.309	56.112	197
Valore Aggiunto	573.691	573.888	(197)
Costo del lavoro			
Margine Operativo Lordo	573.691	573.888	(197)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	466.381	508.011	(41.630)
Risultato Operativo	107.310	65.877	41.433
Proventi diversi	68.789	68.764	25
Proventi e oneri finanziari	(67.012)	(92.519)	25.507
Risultato Ordinario	109.087	42.122	66.965
Componenti straordinarie nette	(1)	1	(2)
Risultato prima delle imposte	109.086	42.123	66.963
Imposte sul reddito	29.080	9.985	19.095
Risultato netto	80.006	32.138	47.868

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
ROE netto	0,01	0,00	0,00
ROE lordo	0,01	0,00	0,00
ROI	0,01	0,01	0,01
ROS	0,28	0,21	0,22

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette			
Immobilizzazioni materiali nette	11.499.292	11.965.674	(466.382)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie			
Capitale immobilizzato	11.499.292	11.965.674	(466.382)
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	100.000		100.000
Altri crediti	1.303	26.788	(25.485)
Ratei e risconti attivi			
Attività d'esercizio a breve termine	101.303	26.788	74.515
Debiti verso fornitori			
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	27.174	12.167	15.007
Altri debiti	25		25
Ratei e risconti passivi	2.256.541	2.325.304	(68.763)
Passività d'esercizio a breve termine	2.283.740	2.337.471	(53.731)
Capitale d'esercizio netto	(2.182.437)	(2.310.683)	128.246
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine			
Capitale investito	9.316.855	9.654.991	(338.136)
Patrimonio netto	(8.647.266)	(8.567.260)	(80.006)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(797.524)	(986.841)	189.317
Posizione finanziaria netta a breve termine	127.935	(100.890)	228.825
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(9.316.855)	(9.654.991)	338.136

Principali dati finanziari

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

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Depositi bancari	317.253	330.200	(12.947)
Denaro e altri valori in cassa			
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	317.253	330.200	(12.947)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	43.356	128.235	(84.879)
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	108.693	267.658	(158.965)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	37.269	35.197	2.072
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	189.318	431.090	(241.772)

Posizione finanziaria netta a breve termine	127.935	(100.890)	228.825
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)		43.356	(43.356)
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	301.862	339.130	(37.268)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	495.662	604.355	(108.693)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(797.524)	(986.841)	189.317
Posizione finanziaria netta	(669.589)	(1.087.731)	418.142

La posizione finanziaria netta migliora di Euro 418.142 rispetto all'esercizio precedente.

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Liquidità primaria	1,47	0,70	0,57
Liquidità secondaria	1,47	0,70	0,57
Indebitamento	0,12	0,17	0,22
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,82	0,80	0,80

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,47. La situazione finanziaria della società è soddisfacente ed in crescita.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,47. L'indice non varia rispetto al precedente in quanto non avendo la società rimanenze di magazzino, gli elementi considerati per il calcolo del rapporto sono gli stessi.

L'indice di indebitamento è pari a 0,12, che è un valore molto soddisfacente, ad indicare che i debiti sono pari a meno di un ottavo del patrimonio netto.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,82, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Personale

La società non ha dipendenti.

Ambiente

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

Investimenti

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti.

Attività di ricerca e sviluppo

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

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

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

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

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

La società non è controllata da nessuna società.

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

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria. Tenuto conto della natura pubblica della società, la gestione del rischio finanziario è stata improntata alla prudenza, evitando strumenti finanziari aventi valori dipendenti da altre variabili o indici. Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

- **“rischio di prezzo”**: la società ha concordato un canone di concessione d'uso adeguato al pagamento degli impegni da onorare;
- **“rischio di credito”**: la società è esposta ad un limitato rischio di credito. I canoni di concessione sono addebitati alla società LTA S.p.A., operatore di provata solidità.
- **“rischio di liquidità”**: la società ha finanziato i propri investimenti con adeguati finanziamenti a medio lungo periodo, pertanto l'equilibrio patrimoniale e finanziario è buono.
- **“rischio finanziario”**: i principali debiti della società sono contratti a tasso fisso, pertanto il rischio finanziario è limitato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

Evoluzione prevedibile della gestione

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

Destinazione del risultato d'esercizio

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

Risultato d'esercizio al 31/12/2015	Euro	80.006,36
5% a riserva legale	Euro	4.000,32
a riserva straordinaria	Euro	76.006,04

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

Fossalta di Portogruaro li, 19 febbraio 2016

L'Amministratore Unico
Fabiana Venturuzzo