



Sede legale : Bassano del Grappa
Partita IVA e cod. fiscale 03278040245
Capitale Sociale € 33.393.612 i.v.

BILANCIO CONSOLIDATO 2015

INDICE

Relazione sulla gestione

- Struttura del gruppo.....	2
- Andamento della gestione.....	3
- Rappresentazione informativa generale	5
- Principali rischi e incertezze.....	6
- Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio.....	7

Prospetti di bilancio

- Stato Patrimoniale	8
- Conto economico	10
- Rendiconto finanziario.....	11

Nota integrativa al bilancio consolidato

- Contenuto e principi di redazione del bilancio	13
- Commento alle voci dello Stato patrimoniale: Attivo	16
- Commento alle voci dello Stato patrimoniale: Passivo	23
- Commento alle voci del Conto economico.....	31

Relazione della società di revisione

- Relazione della società di revisione	40
--	----

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

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

STRUTTURA DEL GRUPPO

Le società appartenenti al gruppo al 31/12/2015 sono:

Società capogruppo:

ETRA S.p.A.: Capitale Sociale Euro 33.393.612 i.v.

Società controllate:

Sintesi S.r.l.; Capitale sociale Euro 13.475 i.v.

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

Entrambe le società controllate risultano consolidate con il metodo integrale.

Società collegate:

ASI S.r.l.; Capitale sociale Euro 50.000 i.v.

Etra Energia S.r.l.; Capitale sociale Euro 100.000 i.v.

Unicaenergia S.r.l.; Capitale sociale Euro 70.000 i.v.

Ne-t Telerete Nordest S.r.l.; Capitale sociale Euro 909.500 i.v.

Viveracqua S.c.a.r.l. : Capitale sociale Euro 97.482 i.v.

Onenergy S.r.l.; Capitale sociale Euro 10.000 i.v.

Nel corso dell'esercizio 2015 non si sono registrate variazioni nella struttura del Gruppo ETRA:

L'attività delle società controllate rientranti nell'area di consolidamento ha avuto nell'esercizio 2014 il seguente sviluppo:

Sintesi S.r.l.

La Società opera nel settore della progettazione e consulenza ambientale ed energetica predisponendo studi e progetti per il trattamento dei rifiuti urbani e per la determinazione della tariffazione del servizio di raccolta e trattamento dei rifiuti stessi oltre alle attività di pianificazione energetica, efficienza energetica e sviluppo delle fonti rinnovabili. Nel corso del 2015 si è sviluppata l'erogazione di servizi sul fronte della pianificazione della gestione rifiuti, è di particolare rilievo la realizzazione del Piano Regionale dei rifiuti della Basilicata e l'apertura a commesse all'estero (Piano di gestione dei rifiuti nella capitale della Guinea Bissau), inoltre si è ulteriormente consolidata l'offerta dei nuovi servizi della società nell'ambito energetico anche attraverso il rafforzamento delle sinergie tecniche ed operative con la controllante in particolare nel settore dell'efficientamento energetico e della pianificazione energetica sostenibile rivolta agli Enti locali. Il Bilancio chiude con il risultato positivo di € 14.403.

Etra biogas Schiavon Soc.Agricola a r.l

La Società EBS è stata costituita da Etra nel 2010, ha un capitale sociale di € 100.000 interamente versato; oggetto sociale è l'esclusivo esercizio dell'attività agricola ai sensi dell'art. 2135 c.c. (coltivazione di fondi agricoli e attività connesse di produzione e cessione di energia elettrica e calorica da fonti rinnovabili). Nel corso del 2011 Etra SpA ha ceduto a nove nuovi soci privati, selezionati mediante bando, una parte della propria partecipazione (per un valore di € 900 complessivi), e nel corso del 2013 un'ulteriore quota (per un valore di € 100) al fine di introdurre nella compagine sociale allevatori della zona interessati al conferimento esclusivo, a prezzo prestabilito, di zoobiomasse all'impianto a biogas (che produce energia elettrica e termica da codigestione anaerobica). Etra conserva la maggioranza e il controllo di E.B.S. con il 99,00% del capitale sociale. Nel 2014 è iniziata la fase realizzativa dell'impianto e dal mese di maggio 2015 è cominciata la produzione di energia elettrica, ceduta a GSE. Il bilancio con un risultato negativo di € 141.972.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il valore della produzione sfiora Euro 174.000.000 con un aumento del 2,94%, i costi della produzione sono aumentati del 1,93%. La differenza tra valore e costi della produzione risulta in progressione arrivando a € 6.843.626.

In termini numerici il personale in forza al 31 dicembre 2015 è pari a 859 unità rispetto alle 849, al termine dell'esercizio precedente.

Situazione personale dipendente	Situazione al 31/12/15			Situazione al 31/12/14	Variazione
	donne	uomini	totale		
Dirigenti		8	8	8	0
Quadri	4	19	23	24	-1
Impiegati	210	184	394	393	1
Operai		434	434	424	10
Totale dipendenti	214	645	859	849	10

Descrizione	consolidato 2015	consolidato 2014	Variazione
costo medio dipendente	46.388	46.222	0,36%
valore produzione per dipendente	202.515	199.057	1,74%
incidenza costi del personale sul costo della produzione	23,84	23,94	-0,38%

Analisi di bilancio

L'analisi si riferisce ai dati dei bilanci consolidati del 2015 e dei due esercizi precedenti.

Conto economico	2013	2014	2015	Δ 2015-2014	Δ % 2015-2014
Valore della produzione	175.316	168.999	173.960	4.961	2,94%
Totale Costi esterni	98.770	94.486	93.079	-1.407	-1,49%
Valore aggiunto	76.546	74.513	80.881	6.368	8,55%
Costo per il personale	35.029	39.243	39.848	605	1,54%
Totale costi	133.799	133.729	132.927	-802	-0,60%
Margine operativo lordo (EBITDA)	41.517	35.270	41.033	5.763	16,34%
EBITDA %	23,68%	20,87%	23,59%	2,72%	
Ammortamenti e svalutazioni	31.401	29.162	31.349	2.187	7,50%
Accantonamenti per rischi ed altri acc.	2.024	1.055	2.840	1.785	169,19%
Risultato operativo (EBIT)	8.092	5.053	6.844	1.791	35,44%
EBIT %	4,62%	2,99%	3,93%	0,94%	
Proventi finanziari	754	1.021	842	-179	-17,53%
Oneri finanziari	-980	-1.564	-1.528	36	-2,30%
Rettifiche di valore di att.finanziarie	-389	-347	80	427	-123,05%
Proventi straordinari	1.436		148	148	nd
Oneri straordinari	0	0	0	0	
Proventi/oneri finanziari e straordinari	821	-890	-458	432	-48,54%
Risultato prima delle imposte (EBT)	8.913	4.163	6.386	2.223	53,40%
EBT %	5,08%	2,46%	3,67%	1,21%	
Imposte	4.568	3.057	2.526	-531	-17,37%
Utile (perdita) dell'esercizio	4.345	1.106	3.860	2.754	249,01%
Utile %	2,48%	0,65%	2,22%	1,56%	

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

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

Stato patrimoniale riclassificato	2013	2014	2015	Δ 2015-2014	Δ % 2015-2014
Immobilizzazioni	269.910	283.560	294.337	10.777	3,80%
Immobilizzazioni finanziarie	704	5.266	5.163	-103	-1,96%
Totale immobilizzazioni	270.614	288.826	299.500	10.674	3,70%
Rimanenze finali	3.277	3.386	3.938	552	16,30%
<i>Crediti verso clienti</i>	<i>78.787</i>	<i>74.244</i>	<i>77.780</i>	<i>3.536</i>	<i>4,76%</i>
<i>Crediti verso altri</i>	<i>31.053</i>	<i>32.555</i>	<i>35.335</i>	<i>2.780</i>	<i>8,54%</i>
<i>Attiv.non immobilizzate</i>			216	216	nd
Crediti e attività	109.840	106.799	113.331	6.532	6,12%
Debiti di funzionamento	78.142	69.710	69.524	-186	-0,27%
Capitale circolante netto gestionale	34.975	40.475	47.745	7.270	17,96%
Altre attività/passività correnti	-97.010	-101.046	-109.325	-8.279	8,19%
Fondi	82.043	86.767	93.747	6.980	8,04%
Capitale investito netto	126.537	141.488	144.173	2.685	1,90%
Patrimonio netto	51.683	52.849	56.791	3.942	7,46%
Debiti finanziari a breve	49.559	38.465	40.446	1.981	5,15%
Debiti finanziari a lungo	24.659	49.651	46.534	-3.117	-6,28%
Debiti verso altri finanziatori	637	523	402	-121	-23,14%
Posizione finanziaria netta	74.855	88.639	87.382	-1.257	-1,42%
Totale fonti di finanziamento	126.537	141.488	144.173	2.685	1,90%

Indicatori di redditività	2013	2014	2015	Δ 2015-2014
ROE = Risultato netto/Patrimonio netto	8,41%	2,09%	6,80%	4,70%
ROI = Risultato operativo (EBIT)/capitale investito netto	6,39%	3,57%	4,75%	1,18%

Indicatori di solidità	2013	2014	2015	Δ 2015-2014
Indebitamento globale = debiti/PN	2,95	2,99	2,76	-0,34
Indebitamento strutturale=PFN/PN	1,45	1,68	1,54	-0,32

Indicatori di liquidità	2013	2014	2015	Δ 2015-2014
Capitale circolante netto (CCN)	34.975	40.475	47.745	7.270
Liquidità secondaria = crediti a breve/debiti di funzionamento	1,41	1,53	1,63	-35,12

RAPPRESENTAZIONE INFORMATIVA GENERALE

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

La qualità

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

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

Per il 2015 sono state riconfermate la conformità alla norma UNI EN ISO 9001:2008 del sistema di gestione per la qualità aziendale e la conformità alla norma UNI EN ISO 14001:2004 del Centro biotratamenti di Vigonza, dell'impianto di Campodarsego e dell'impianto di selezione di San Giorgio delle Pertiche, estesa alla gestione dei Centri di raccolta di Vigonza e Pozzoleone; ed è stata inoltre avviata l'attività di certificazione per il sistema di raccolta rifiuti; il laboratorio di Camposampiero ha mantenuto l'accreditamento secondo la norma UNI 17025.

Nell'ambito della prevenzione e gestione dei rischi della filiera nel 2015 è stato svolto un percorso di formazione interno specifico sulla sicurezza alimentare a tutto il personale coinvolto nell'erogazione dell'acqua potabile e sono state avviate le rilevazioni sui pozzi per uno studio idrogeologico finalizzato alla definizione delle aree di salvaguardia per tutte le fonti gestite. In riferimento al sistema di gestione in generale, sono stati avviati dei tavoli di confronto con le ULSS del territorio.

La sicurezza

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

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

Per consolidare l'impegno nell'ambito della sicurezza sul lavoro, nel 2014 sono stati portati avanti diversi progetti ed è proseguita l'attività di formazione del personale.

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

Gli investimenti

Il Gruppo ha realizzato nel 2015 rilevanti investimenti in immobilizzazioni.

Si conferma anche per questo esercizio il rilevante impegno nel realizzare le nuove opere necessarie a sviluppare le attività del Gruppo e nel rinnovare le dotazioni impiantistiche e strumentali esistenti. Gli investimenti realizzati nel Servizio Idrico Integrato sono rispondenti al Piano Interventi rivisto ed approvato dal Consiglio di Bacino Brenta nel 2014 ed oggetto di determinazione tariffaria. Prosegue anche quest'anno il piano di ricerca ed individuazione delle perdite e i conseguenti interventi di investimento sulle reti acquedottistiche. Nell'Ambiente proseguono gli interventi di adeguamento degli impianti e dei centri di raccolta nonché quelli relativi alle attrezzature per la raccolta dei rifiuti. Significativo, infine, l'investimento nella realizzazione dell'impianto di produzione di biogas in Comune di Schiavon, che è entrato in esercizio nel corso del 2015.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

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

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

Rischio di prezzo delle commodities

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

Rischio di processo (operation)

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

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

Rischio di credito

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

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

Rischio di liquidità

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

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

Rischio di tasso

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

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

Fondi rischi

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

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel corso del 2015 gli Enti Locali soci di ETRA S.p.A. hanno approvato il piano operativo di razionalizzazione delle partecipazioni societarie detenute in ottemperanza a quanto previsto dal legislatore. Per quanto riguarda le partecipazioni dirette è stato avviato il processo di fusione tra ETRA S.p.A. e le società patrimoniali Altopiano Servizi S.r.l., Brenta Servizi S.p.A. e SE.TA. S.p.A. Nel mese di febbraio 2016, a seguito di procedura di gara, è stato conferito l'incarico per la valutazione del patrimonio delle Società partecipanti alla fusione finalizzato a determinare il rapporto di cambio da indicare nel progetto di fusione.

La società Sintesi Srl ha chiuso la propria sede sud di S.Giorgio del Sannio (BN) con decorrenza dal 1° gennaio 2016.

Il Presidente
del Consiglio di Gestione
Avv. Andrea Levorato

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Descrizione	al 31 dic. 2015	al 31 dic. 2014
A CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni Immateriali	17.856.327	14.625.389
1) Costi impianto e ampliamento	230.663	163.274
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'in	927.786	1.472.015
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	257.166	109.892
7) Altre immobilizzazioni immateriali	16.440.712	12.880.208
II - Immobilizzazioni Materiali	276.480.302	268.935.258
1) Terreni e fabbricati	47.186.153	44.383.736
2) Impianti e macchinari	185.454.416	167.943.232
3) Attrezzature industriali e commerciali	6.079.958	5.638.541
4) Altri beni	5.608.729	6.541.004
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	32.151.046	44.428.745
III - Immobilizzazioni Finanziarie	5.163.171	5.265.820
1) Partecipazioni in:		
b) Imprese collegate	344.191	480.093
2) Crediti:		
d) Verso altri	4.818.980	4.785.727
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	299.499.800	288.826.467
C ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	3.938.084	3.386.198
1) Materie prime sussidiarie e di consumo	588.115	561.067
3) Lavori in corso su ordinazione	3.105.796	2.526.893
4) Prodotti finiti e merci	244.173	298.238
II - Crediti	113.115.195	106.799.370
1) Verso clienti	77.780.261	74.244.142
- entro 12 mesi	62.590.045	61.569.942
- oltre 12 mesi	15.190.216	12.674.200
3) Verso imprese collegate	74.080	89.403
- entro 12 mesi	60.580	75.903
- oltre 12 mesi	13.500	13.500
4bis) Per crediti tributari	10.045.344	9.863.608
- entro 12 mesi	8.540.552	8.358.816
- oltre 12 mesi	1.504.792	1.504.792
4ter) Per imposte anticipate	4.079.667	5.404.623
- oltre 12 mesi	4.079.667	5.404.623
5) Verso altri	21.135.843	17.197.594
- entro 12 mesi	20.326.146	16.182.197
- oltre 12 mesi	809.697	1.015.397
III - Attività che non costituiscono immobilizz.	215.996	0
2) partecipazioni in collegate	215.996	0
IV - Disponibilità liquide	10.742.908	10.770.007
1) Depositi bancari e postali	10.738.577	10.767.633
3) Denaro e valori in cassa	4.331	2.374
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	128.012.183	120.955.575
D RATEI E RISCONTI ATTIVI	514.459	364.857
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	428.026.442	410.146.899

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Descrizione	al 31 dic. 2015	al 31 dic. 2016
A PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	33.393.612	33.393.612
IV. Riserva legale	713.232	666.291
VII. Altre riserve	18.823.282	17.682.414
1. Riserva straordinaria	13.551.403	12.659.525
3. Conferimento in c/ futuri aumenti capitale	4.916.917	4.834.917
4. Riserva da conferimento	341.949	341.949
6. Utili a nuovo per consolidamento	13.013	(153.977)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza del gruppo	3.860.534	1.105.806
Totale patrimonio netto di spettanza del Gruppo	56.790.660	52.848.123
Di spettanza di Terzi:	777	934
Patrimonio di Terzi	932	1.000
Utile(Perdite) di Terzi	(155)	(66)
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	56.791.437	52.849.057
B FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Fondi per imposte, anche differite	3.540.881	4.265.663
3) Altri	15.381.052	13.917.994
4) Ripristino beni di terzi	69.995.890	63.636.675
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	88.917.823	81.820.332
C TRATTAMENTO DI FINE LAVORO SUBORDINATO		
1) Trattamento di fine lavoro subordinato	4.828.621	4.947.062
TOTALE FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	4.828.621	4.947.062
D DEBITI		
1) Obbligazioni	29.900.000	29.900.000
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	29.900.000	29.900.000
4) Debiti verso banche	67.822.916	68.986.009
- entro 12 mesi	51.189.057	49.235.193
- oltre 12 mesi	16.633.859	19.750.816
5) Debiti verso altri finanziatori	401.914	523.407
- entro 12 mesi	93.798	121.493
- oltre 12 mesi	308.116	401.914
6) Acconti	11.313.198	10.212.763
- entro 12 mesi	4.123.526	3.547.219
- oltre 12 mesi	7.189.672	6.665.544
7) Debiti v/ fornitori:	37.262.583	35.013.013
- entro 12 mesi	36.626.000	34.274.034
- oltre 12 mesi	636.583	738.979
10) Debiti verso collegate	196.262	190.635
- entro 12 mesi	196.262	190.635
- oltre 12 mesi		
12) Debiti tributari:	1.220.780	1.538.005
- entro 12 mesi	1.220.780	1.538.005
13) Debiti v/ Istituti di previdenza	2.990.878	2.946.604
- entro 12 mesi	2.990.878	2.946.604
14) Altri debiti:	11.963.654	14.224.023
- entro 12 mesi	11.044.224	13.224.214
- oltre 12 mesi	919.430	999.809
16) Debiti verso società patrimoniali	4.577.265	5.584.455
- entro 12 mesi	1.422.504	2.263.554
- oltre 12 mesi	3.154.761	3.320.901
TOTALE DEBITI	167.649.452	169.118.914
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	109.839.110	101.411.535
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	428.026.442	410.146.899
CONTI D'ORDINE	90.119.440	100.381.716

CONTO ECONOMICO

Descrizione	al 31 dic. 2015	al 31 dic. 2014
A VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	142.892.133	142.479.036
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	578.903	(143.226)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni:	15.516.749	14.547.470
5) Altri ricavi e proventi		
- diversi	6.882.744	4.601.219
- per contributi in conto capitale	8.089.507	7.514.888
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	173.960.036	168.999.387
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie	11.413.052	11.499.696
7) Per servizi	69.994.048	71.379.962
8) Per godimento di beni di terzi	2.650.528	2.422.511
9) Per il personale	39.847.659	39.242.659
a) Salari e stipendi	28.831.953	28.303.656
b) Oneri sociali	8.977.237	8.913.212
c) Trattamento di fine rapporto	1.777.604	1.751.618
e) Altri costi per il personale	260.865	274.173
10) Ammortamenti e svalutazioni	31.349.357	29.161.785
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.191.848	9.487.147
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	20.369.288	18.912.844
d) Svalutazione dei crediti e delle disponibilita' liquide	1.788.221	761.794
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci	35.274	(252.411)
12) Accantonamenti per rischi	581.863	777.052
13) Altri accantonamenti	2.258.838	277.732
14) Oneri diversi di gestione	8.985.791	9.437.387
TOTALI COSTI DELLA PRODUZIONE	167.116.410	163.946.373
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	6.843.626	5.053.014
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari:	841.625	1.021.328
d) proventi da partecipazione:		
- altri	841.625	1.021.328
17) Interessi e altri oneri finanziari:	(1.527.605)	(1.564.744)
d) altri	(1.527.605)	(1.564.744)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(685.980)	(543.416)
D RETTIFICHE DI VALORI FINANZIARI		
18) Rivalutazioni:	120.093	
a) di partecipazioni	120.093	
19) Svalutazioni:	(40.000)	(347.254)
a) di partecipazioni	(40.000)	(347.254)
TOTALE DELLE RETTIFICHE	80.093	(347.254)
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi:	148.526	0
a) proventi straordinari	148.526	
b) varie		
21) Oneri:	0	0
a) oneri straordinari		
a) minusvalenze da alineazione		
TOTALE DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	148.526	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.386.264	4.162.343
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
- imposte correnti	2.033.863	2.869.046
- imposte differite (anticipate)	492.023	187.557
<i>Totale imposte sul reddito d'esercizio</i>	<i>2.525.886</i>	<i>3.056.603</i>
23) Utile (perdita) dell'esercizio	3.860.378	1.105.740
a) Utile/perdite di Terzi	(155)	(66)
b) Utile/perdite del Gruppo	3.860.534	1.105.806

RENDICONTO FINANZIARIO

	2015	2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 3.860.534	€ 1.105.806
Imposte sul reddito	€ 2.033.863	€ 2.869.046
Interessi passivi/(interessi attivi)	€ 685.980	€ 543.416
(Dividendi)	€ 0	€ 0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ 48.875	-€ 42.562
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	€ 6.629.252	€ 4.475.706
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	€ 2.840.701	€ 1.054.784
Accantonamenti TFR	€ 1.777.604	€ 1.751.618
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	€ 2.832.634	€ 3.170.042
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	€ 20.369.288	€ 18.912.844
Ammortamenti dei beni delle soc. patrimoniali	€ 6.359.215	€ 6.317.105
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-€ 80.093	€ 347.254
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari</i>	<i>€ 34.099.349</i>	<i>€ 31.553.647</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	€ 40.728.602	€ 36.029.354
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-€ 551.886	-€ 109.185
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-€ 3.536.119	€ 4.543.025
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	€ 2.249.570	-€ 2.488.577
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-€ 149.602	-€ 83.870
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 35.561	€ 523.661
Altre variazioni del capitale circolante netto	-€ 6.040.149	-€ 6.136.610
<i>Totale variazioni CCN</i>	<i>-€ 7.992.625</i>	<i>-€ 3.751.556</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	€ 32.735.977	€ 32.277.798
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-€ 685.980	-€ 543.416
(Imposte sul reddito pagate)	-€ 1.207.868	-€ 4.178.305
Dividendi incassati	€ 0	€ 0
Utilizzo dei fondi	-€ 3.998.470	-€ 4.398.823
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>-€ 5.892.318</i>	<i>-€ 9.120.544</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	€ 26.843.659	€ 23.157.254
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-€ 19.571.193	-€ 27.664.084
(Investimenti)	-€ 27.965.945	-€ 31.304.938
risconti contributi c/capitale	€ 8.392.014	€ 3.597.132
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 2.738	€ 43.722
Immobilizzazioni immateriali	-€ 6.063.572	-€ 4.429.117
(Investimenti)	-€ 6.063.572	-€ 4.429.117
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
Immobilizzazioni finanziarie	€ 182.742	-€ 4.908.307
(Investimenti)	€ 182.742	-€ 4.908.307
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Attività Finanziarie non immobilizzate	-€ 215.996	€ 0
(Investimenti)	-€ 215.996	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-€ 25.668.019	-€ 37.001.508
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	€ 1.953.864	-€ 2.261.534
Accensione finanziamenti	-€ 121.493	-€ 113.874
Rimborso finanziamenti	-€ 3.116.957	€ 24.991.522
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	€ 82.003	€ 136.089
Variazione capitale di terzi	-€ 157	-€ 76.189
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-€ 1.202.740	€ 22.676.014
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	-€ 27.100	€ 8.831.760
Disponibilità liquide al 1 gennaio	€ 10.770.007	€ 1.938.248
Disponibilità liquide al 31 dicembre	€ 10.742.908	€ 10.770.007

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

CONTENUTO E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

CRITERI GENERALI

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica così come stabiliti dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127; i principi contabili adottati sono in linea con quelli stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

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

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

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

DATA DI RIFERIMENTO E AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 di ETRA S.p.A. comprende, oltre al bilancio della capogruppo, i bilanci, riferiti al 31 dicembre 2015, delle imprese delle quali ETRA S.p.A. possiede il controllo ai sensi del primo e secondo comma dell'art. 2359 del Codice Civile. Le società incluse nell'area di consolidamento sono dunque le seguenti:

Sintesi S.r.l.

Sede: Vigonza (PD) via Grandi, 52

Capitale sociale: Euro 13.475

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

Partecipazione: 100%

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

Sede: Cittadella (PD) via del Telarolo, 9

Capitale sociale: Euro 100.000

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

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

METODO DI CONSOLIDAMENTO

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

Non vi sono imprese consolidate con il metodo proporzionale.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I principi di consolidamento adottati sono i seguenti:

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni immateriali e materiali

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

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

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

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

RIMANENZE

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

CREDITI

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

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

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro valore nominale.

RATEI E RISCONTI

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

FONDI RISCHI ED ONERI FUTURI

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

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

FONDO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Detto fondo rappresenta il debito maturato verso i dipendenti in servizio al 31 dicembre 2014 in conformità alla legge 297/82 ed ai vigenti Contratti Collettivi Nazionali di lavoro (Federgasacqua - Confservizi – Federambiente).

DEBITI

I debiti risultano iscritti per importi corrispondenti al valore nominale.

RICAVI E COSTI

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

IMPOSTE SUL REDDITO

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

COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

B. IMMOBILIZZAZIONI

B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

Descrizione	al 31 dic. 2014	incrementi	decrementi	ammortamenti	al 31 dic. 2015
Costi di impianto / ampliamento	1.929.689	137.080			2.066.769
F.A. costi di impianto	1.766.415			69.691	1.836.106
Totale costi di impianto e ampliamento	163.274	137.080	0	(69.691)	230.663
Costi di ricerca, svil. e pubblic.	0				0
F.A. costi di ricerca, svil. e pubblic.	0				0
Totale costi di ricerca, svil. e pubblic.	0	0	0	0	0
Software applicativi	9.157.060	505.880			9.662.940
F.A. software applicativi	7.685.045			1.050.110	8.735.155
Totale software applicativi	1.472.016	505.880	0	(1.050.110)	927.786
Concess., licenze, marchi, simili	0				0
F.A. concess., licenze, marchi e simili	0				0
Totale concess.licenze e marchi	0	0	0	0	0
Avviamento	0				0
F.A. avviamento	0				0
Totale avviamento	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso	109.892	181.958	(34.684)		257.166
Totale immobil. Immateriali in corso	109.892	181.958	(34.684)	0	257.166
Altre immobilizzazioni	27.267.984	5.275.338	(2.000)		32.541.322
F.A. altre immobilizzazioni	14.387.776			1.712.833	16.100.609
Totale altre immobilizzazioni	12.880.208	5.275.338	(2.000)	(1.712.833)	16.440.713
Totale immobilizzazioni immateriali	14.625.390	6.100.256	(36.684)	(2.832.634)	17.856.328

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

L'importo consistente evidenziato alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" si riferisce a lavori eseguiti su beni non di proprietà, in particolare su impianti del servizio idrico integrato di proprietà di Comuni o delle Società patrimoniali.

L'importo degli ammortamenti, riportato nella tabella relativa ai movimenti delle immobilizzazioni immateriali, non corrisponde alla voce B.10 del prospetto del conto economico poiché, in tale voce, è compreso anche l'ammortamento dei beni concessi in uso con i contratti di affitto dei rami d'azienda. Questo valore viene rilevato all'apposito "Fondo ripristino beni di terzi" classificato nella voce "B. Fondo per rischi ed oneri".

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

Descrizione	al 31 dic. 2014	incrementi	decrementi	ammortamenti	al 31 dic. 2015
Terreni e fabbricati	60.404.689	4.649.290			65.053.979
f.a. terreni e fabbricati	16.020.953			1.846.873	17.867.826
Totale	44.383.736	4.649.290	0	(1.846.873)	47.186.153
Impianti e macchinari	283.177.607	32.530.685			315.708.292
f.a. impianti e macchinari	115.234.375			15.019.501	130.253.876
Totale	167.943.232	32.530.685	0	(15.019.501)	185.454.416
Attrezzature industriali e commerciali	18.383.097	1.900.213	(211.480)		20.071.830
f.a. attrezzature industriali e commerciali	12.744.556		(158.336)	1.405.652	13.991.872
Totale	5.638.541	1.900.213	(53.144)	(1.405.652)	6.079.958
Altri beni	31.995.235	1.165.075	(2.261)		33.158.049
f.a. altri beni	25.454.231		(2.174)	2.097.262	27.549.319
Totale	6.541.004	1.165.075	(87)	(2.097.262)	5.608.730
Immobilizzazioni in corso	44.428.745	(4.599.542)	(7.678.158)	0	32.151.045
Totale immobilizzazioni materiali	268.935.258	35.645.721	(7.731.389)	(20.369.288)	276.480.302

Le immobilizzazioni materiali sono state oggetto di rettifiche per i valori relativi ai contratti di leasing finanziario della capogruppo, apportando una rettifica netta pari a Euro 404.488 che è stata determinata ricostruendo, a norma dello IAS 17 ed OIC 1, i valori patrimoniali dei beni oggetto di leasing.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

Le partecipazioni in Società collegate, possedute direttamente dalla capogruppo ETRA S.p.A., sono state valutate in base al patrimonio netto. Le variazioni operate nell'esercizio tramite svalutazioni o rivalutazioni sono descritte nell'apposita voce del Conto Economico.

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

Denominazione	Data prima acquisizione	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Utile (Perdita)	Partecip. (%)	Valore al 31/12/2015	Valore al 31/12/2014	Variazione
Ne-T telerete nordest	31/10/2013	909.500	2.140.532	2.154	10,04%		215.995	-215.995
Onenergy S.r.l.	22/02/2013	10.000	nd	nd	30,00%	3.804	3.804	0
ASI S.r.l.	01/08/2005	50.000	nd	nd	40,00%		28.394	-28.394
Unicaenergia S.r.l.	19/11/2010	70.000	261.361	(21.081)	42,00%	109.772	118.625	-8.853
Viveracqua Scarl	02/04/2013	97.482	178.568	9.660	13,31%	23.767	22.482	1.285
Etra Energia S.r.l.	27/03/2007	100.000	422.139	236.849	49,00%	206.848	90.794	116.054
totale						344.191	480.093	-135.903

Pronet S.r.l. e Ne-T Telerete Nordest

La Società Pro.net Srl aveva come attività principale il servizio di telecomunicazione ed in particolare il cablaggio del territorio. La partecipazione è stata spostata tra le attività che non costituiscono immobilizzazioni, in quanto in fase di dismissione.

Onenergy S.r.l.

Nel mese di febbraio 2013 la controllata Sintesi ha acquisito il 30% delle quote di ONENERGY srl, società che si occupa della produzione di energia rinnovabile. L'acquisto delle quote ha comportato un esborso pari ad € 93.750, oltre ad un versamento di € 13.500 a

titolo di finanziamento soci. La società ONENERGY, gestisce l'impianto di cogenerazione alimentato a grassi animali di Carmignano sul Brenta della potenza di 1MW.

ASI S.r.l.

La Società, costituita nel 2005, effettua servizi di elaborazione dati per la gestione amministrativa dei Comuni e delle Unioni dei Comuni Soci, servizi informativi e di comunicazione, di tutela e valorizzazione del territorio. Etra detiene il 40% del capitale sociale, la rimanente quota è ripartita tra l'Unione del Camposampierese (39%) e l'Unione dell'Alta Padovana (21%). La pre-chiusura per l'esercizio 2015 chiude con un risultato negativo prima delle imposte, che dovrebbe azzerare il patrimonio.

Unicaenergia S.r.l.

Nel 2010 Etra S.p.A ha costituito, insieme al Consorzio di Bonifica Brenta, una nuova Società a responsabilità limitata denominata "Unicaenergia S.r.l." partecipata con una quota pari al 42% del capitale sociale di € 70.000. La nuova Società, che ha per oggetto la progettazione, costruzione, ristrutturazione, gestione, manutenzione ed esercizio di impianti di produzione di energia elettrica oltre alla sua commercializzazione, ha in corso la realizzazione e l'esercizio della centrale idroelettrica sul canale unico tra i comuni di Nove e Bassano del Grappa. La società, che si deve considerare in fase di avvio, in sede di approvazione del Bilancio 2013 ha deliberato l'aumento del capitale sociale di € 250.000. Etra ha provveduto a versare la quota di propria spettanza in conto futuro aumento di capitale sociale per € 105.000. Con decreto in data 03/03/2015, la Regione Veneto ha concesso l'autorizzazione per la costruzione e l'esercizio della centrale idroelettrica. Il Bilancio 2015 chiude con un risultato negativo di € 21.081.

Viveracqua S.c.a.r.l.

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

Etra ha aderito all'iniziativa con una quota di partecipazione del valore di € 13.211,00 pari al 13,31% del capitale sociale. Il Bilancio al 31/12/2015 chiude con un risultato positivo di € 9.660,00.

ETRA Energia S.r.l.

Nel 2007 Etra ha costituito con Global Energy S.r.l. (Gruppo Ascopiave) una nuova Società a responsabilità limitata "Etra Energia" con una quota societaria del 49%. Oggetto principale della Società è la commercializzazione di energia nelle sue diverse forme (elettrica, calore, gas, altre). Nel 2009 si è conclusa la fusione per incorporazione di Metano Nove Vendita Gas S.r.l., società operante nel settore della vendita del gas metano. Nel 2010 la società Global Energy S.r.l. ha ceduto l'intera partecipazione (51%) alla controllante Ascopiave Spa. L'esercizio 2015 chiude con un risultato positivo di € 236.846, in linea con il piano economico e finanziario per il periodo 2014-2018 predisposto dalla Società.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

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

C.I. RIMANENZE

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Rimanenze			
- materie prime sussidiarie e di consumo	588.115	561.067	27.048
- lavori in corso su ordinazione	3.105.796	2.526.893	578.903
- prodotti finiti e merci	244.173	298.238	(54.065)
Totale	3.938.084	3.386.198	551.886

In questa voce sono comprese le scorte di magazzino per il servizio idrico integrato, i ricambi per gli automezzi oltre alle scorte di carburante che alla chiusura dell'esercizio erano presenti nelle apposite cisterne. E' stato inserito in questa voce l'importo del materiale

acquistato e non ancora utilizzato per l'alimentazione dell'impianto di biogas realizzato a Schiavon. Il valore dei beni a magazzino è stato rettificato per i materiali ritenuti obsoleti.

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

C.II. CREDITI

C.II.1) – Verso clienti

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Verso clienti entro 12 mesi			
Crediti verso utenti	57.852.633	57.493.800	358.833
Crediti verso clienti	10.073.677	8.712.257	1.361.420
Crediti v/ soci	4.134.639	4.112.468	22.171
Totale crediti v/ clienti entro 12 mesi	72.060.949	70.318.525	1.742.424
Fondo svalutazione crediti	(9.470.903)	(8.748.582)	(722.321)
Totale crediti v/clienti entro 12 mesi al netto del fondo	62.590.045	61.569.942	1.020.103
Verso clienti oltre 12 mesi			
Crediti in contenzioso	3.005.244	2.641.164	364.080
Crediti per conguagli tariffari	13.606.611	11.121.986	2.484.625
Fondo svalutazione crediti oltre 12 mesi	(1.421.639)	(1.088.950)	(332.689)
Totale crediti v/ clienti oltre 12 mesi al netto del fondo	15.190.216	12.674.200	2.516.016
Totale crediti v/clienti al netto del fondo	77.780.261	74.244.142	3.536.119

C.II.3) – Verso Imprese collegate

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Crediti entro 12 mesi			
Credito verso Ape S.p.A. "in liquidazione"		7.770	(7.770)
Credito verso Asi srl	6.100	2.125	3.975
Credito verso Unicaenergia Srl	19.271	23.814	(4.543)
Credito verso Viveracqua Scarl	5.208	3.947	1.261
Credito verso Etra Energia	30.000	38.247	(8.247)
Totale crediti entro 12 mesi	60.580	75.903	(15.324)
Crediti oltre 12 mesi			
Credito verso Onenergy srl	13.500	13.500	0
Totale crediti oltre 12 mesi	13.500	13.500	0
Totale crediti v/ collegate	74.080	89.403	(15.324)

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

C.II.4 bis) – Per crediti tributari

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- entro 12 mesi	8.540.552	8.358.816	181.736
- oltre 12 mesi	1.504.792	1.504.792	0
Totale crediti tributari	10.045.344	9.863.608	181.736

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

C.II.4 ter) – Per imposte anticipate

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- oltre 12 mesi	4.079.667	5.404.623	(1.324.956)
Totale crediti tributari	4.079.667	5.404.623	(1.324.956)

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

Descrizione	Importo IRES	Aliquota	Effetto fiscale	Importo IRAP	Aliquota	Effetto fiscale	TOTALE
Accantonamenti a fondo rischi	2.697.872	24,00%	647.489	2.451.431	4,2% / 3,90%	102.955	750.444
Accantonamenti a fondo scariche	3.729.734	24% / 27,5%	903.686	5.436.314	4,20%	228.325	1.132.011
Ammortamento dell'avviamento	115.360	24% / 27,5%	28.247	115.360	4,20%	4.845	33.092
Contributi da privati tassati per cassa	8.386.795	24% / 27,5%	2.034.432	2.079.103	4,20%	87.322	2.121.754
Fondo svalutazione crediti	139.663	24,00%	33.519		4,20%		33.519
Svalutazione del magazzino	32.167	27,50%	8.846		4,20%	-	8.846
totale imposte anticipate			3.656.219			423.448	4.079.667

C.II.5) – Verso altri

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Crediti verso altri entro 12 mesi			
- Verso Regione Veneto	12.034.498	10.663.516	1.370.982
- Verso Comuni	378.381	320.736	57.645
- Verso Istituti previdenziali e assistenziali	34.639	4.531	30.108
- Crediti diversi	7.878.628	5.193.413	2.685.215
Totale crediti v/ altri entro 12 mesi	20.326.146	16.182.197	4.143.950
Crediti verso altri oltre 12 mesi			
- Verso Istituti previdenziali e assistenziali	13.251	13.251	0
- Verso Comuni	508.433	728.239	(219.806)
- Crediti diversi	288.013	273.906	14.107
Totale crediti v/ altri oltre 12 mesi	809.697	1.015.397	(205.699)
Totale crediti verso altri	21.135.843	17.197.594	3.938.249

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

Crediti verso la Regione Veneto: accoglie le richieste di somministrazioni in corso al 31 dicembre 2015 e quelle da inoltrare per opere pubbliche eseguite nell'esercizio e relative a contributi formalmente concessi;

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

Crediti verso Istituti previdenziali e assistenziali: comprende il credito verso l'INAIL per indennità di infortunio accertati nel corso del 2015 e non ancora liquidati ad Etra; il credito verso l'INPDAP e l'INPS maturato negli anni scorsi.

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

- entro 12 mesi: : il credito verso GSE S.p.a. per il contributo per l'energia prodotta dagli impianti fotovoltaici installati da Etra sugli edifici comunali come stabilito nelle convenzioni stipulate con i Comuni; i crediti verso l'Ente di Bacino Padova Uno sorti a seguito della gestione della discarica di Campodarsego e riferiti all'anticipazione delle somme a finanziamento del progetto di messa in sicurezza del sito e al contributo destinato alla copertura finale; il credito verso gli Enti sostenitori del progetto di pubblica utilità; crediti verso gli utenti del servizio idrico e ambiente; credito verso gli utenti per la gestione della TARSU; partite sospese attive per costi sostenuti nell'esercizio, ma di competenza nell'esercizio successivo, relativi a premi annui di polizze assicurative, canoni di manutenzione, noleggi, abbonamenti a periodici, servizi di consulenza e spese telefoniche; il credito verso Federutility per il recupero dei costi dei dipendenti in distacco sindacale; il credito verso le Ditte Appaltatrici dei lavori per le anticipazioni contrattuali previste dalla normativa sui lavori pubblici; crediti vari di minore importo (€ 200.569,79
- oltre i 12 mesi: crediti per depositi cauzionali conseguenti a versamenti effettuati a Enti Pubblici a garanzia della buona esecuzione di lavori e verso Aziende per depositi versati a garanzia del servizio da loro reso.

C.III) Attività che non costituiscono immobilizzazioni

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

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

C.IV. Disponibilità liquide

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- Depositi bancari e postali	10.738.577	10.767.633	(29.056)
- Denaro e valori in cassa	4.331	2.374	1.957
Totale disponibilità liquide	10.742.908	10.770.007	(27.099)

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

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

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Ratei attivi			
totale ratei attivi	248.382	150.158	98.224
Risconti attivi			
- assicurazioni varie	3.430	10.761	(7.331)
- oneri Fidejussori	16.256	11.813	4.443
- abbonamenti	9.589	5.835	3.754
- tasse automobilistiche	6.847	6.895	(48)
- canone di manutenzione software	145.971	100.830	45.141
- noleggio beni di terzi	2.135	2.220	(85)
- imposta sostitutiva su finanziamento	54.693	55.662	(969)
- canoni di locazione	3.668	3.955	(287)
- altro	23.488	16.728	6.760
totale risconti attivi	266.077	214.699	51.378
Totale ratei e risconti attivi	514.459	364.857	149.602

COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto di spettanza del Gruppo, compreso l'utile d'esercizio, ammonta complessivamente a Euro 56.790.660. Il patrimonio netto di spettanza di Terzi, compreso il risultato d'esercizio, ammonta complessivamente a Euro 777, il totale complessivo risulta pari a Euro 56.791.437

PATRIMONIO NETTO	Totale consolidato 2014	Destinaz. Utile 2014	Conferimenti in ETRA	Utile 2015	Totale consolidato 2015
I. Capitale	33.393.612				33.393.612
IV. Riserva legale	666.291	46.941			713.232
VI. Riserva azioni proprie in portafoglio	0				0
VII. Altre riserve					
-Riserva straordinaria	12.659.525	891.878			13.551.403
-Conferim. C/futuri aumenti cap.	4.834.917		82.000		4.916.917
-Riserva da conferimento	341.949				341.949
-Utili a nuovo per consolidamento	(153.977)	166.990			13.013
<i>totale altre riserve</i>	17.682.414	1.058.868	82.000	0	18.823.282
VIII. Utili (perdite) portate a nuovo	0				0
IX. Utili (perdite) d'esercizio del gruppo	1.105.806	(1.105.806)		3.860.534	3.860.534
TOTALE PATRIMONIO NETTO del GRUPPO	52.848.123	2	82.000	3.860.534	56.790.660
patrimonio e utile di terzi soci di EBS	934	(2)		(155)	777
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	934	(2)	0	(155)	777
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	52.849.057	0	82.000	3.860.379	56.791.437

I conferimenti in Etra fanno riferimento a versamenti effettuati da Comuni soci della Capogruppo, finalizzati al finanziamento di opere attinenti al servizio idrico integrato e regolati da apposite convenzioni.

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

	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto
Come da bilancio della Capogruppo	3.887.668	56.804.781
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>		
differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto		41.231
differenza per contabilizzazione per competenza dividendi		15.779
risultato pro-quota conseguiti dalle partecipate consolidate	(127.414)	(127.414)
<i>Altri Effetti:</i>		
valutaz. partecipazioni non consolidate con la metodol. del "patrimonio netto"	120.093	(221.196)
contabilizzazione dei contratti di leasing secondo lo IAS 17	(19.813)	277.479
Totale di pertinenza del Gruppo	3.860.534	56.790.660
Risultato e Patrimonio di pertinenza dei Terzi	(155)	777
Come da bilancio consolidato	3.860.378	56.791.437

B. FONDO PER RISCHI E ONERI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Fondo per imposte anche differite	3.540.881	4.265.663	(724.782)
<i>Fondo rischi e oneri futuri</i>			
Fondo rischi per vertenze	1.069.007	817.500	251.507
Fondo rischi diversi	280.190	280.190	0
Fondo acc. Chiusura discariche	13.574.422	12.338.861	1.235.561
Fondo oneri per vertenze	41.801	31.345	10.456
Fondo oneri futuri	415.632	450.098	(34.466)
Totale Fondi per rischi e oneri	15.381.052	13.917.994	1.463.058
Fondo ripristino beni di terzi	69.995.890	63.636.675	6.359.215
Totale fondi per rischi e oneri	88.917.823	81.820.332	7.097.491

Fondo per imposte anche differite

Il fondo per imposte è composta dalle seguenti voci

- la contabilizzazione dei contratti di Leasing conformemente alle norme dettate dallo IAS 17, che ha prodotto un disallineamento tra l'imponibile fiscale determinato con le regole applicate nel bilancio civilistico e quelle proprie del bilancio consolidato (€ 127.009);
- l'accantonamento riferito all'Imposta Comunale sugli Immobili di proprietà di ETRA e delle Società Patrimoniali. Si è ritenuto di stimare l'onere per l'imposta-sanzioni ed interessi, che potrebbe essere accertato per i periodi non ancora prescritti;
- l'accantonamento per imposte differite passive generate da differenze temporanee tra reddito civilistico e reddito fiscale che determinano un rinvio della tassazione (€ 60.518,00).

Fondo rischi e oneri

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

Fondo rischi per vertenze legali in corso

La valutazione delle cause legali in corso ha comportato l'integrazione degli accantonamenti esistenti a fronte del rischio di un futuro sostenimento di oneri qualora l'esito delle vertenze, in sede giudiziale o stragiudiziale, siano sfavorevoli alla Società determinando un fondo per il valore complessivo di (€ 1.069.007).

La situazione delle vertenze in corso evidenzia per importanza il procedimento penale presso il Tribunale di Bassano per l'incidente mortale sul lavoro occorso al dipendente Gino Bortollon in data 8 marzo 2010. Considerata la difficoltà e l'incertezza nel prevedere un'incidenza economica diretta del procedimento a carico della Società si è ritenuto prudente prevedere adeguato accantonamento.

Fondo per rischi diversi

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

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

Discariche di proprietà nel territorio del bassanese

Le discariche di proprietà denominate "La Pascolara" e "Quartiere Prè" situate nel territorio del bassanese, entrambe nella fase post operativa, sono state oggetto di apposite perizie, asseverate presso il Tribunale di Padova, ultima in data 02/03/2011, allo scopo di aggiornare gli accantonamenti necessari per garantire la copertura dei co-

sti per il periodo di post-esercizio e, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'1 ottobre 2007 n. 72, di adeguarsi a quanto previsto dal D.Lgs. n. 36 del 2003 e quindi di assumere i costi relativi al prolungamento del periodo di gestione post chiusura delle discariche definito in "almeno 30 anni". In seguito la perizia di stima per l'esercizio 2015 attestò la necessità di adeguare gli accantonamenti esistenti destinando a tale scopo il fondo costituito negli esercizi scorsi con gettiti derivanti dalla tariffa per lo smaltimento del rifiuto secco presso l'impianto di Bassano. Nel corso del 2015 è proseguita la gestione della fase post operativa con l'utilizzo dei fondi accantonati per l'importo di € 217.623,73, l'accantonamento complessivo al 31/12/2015 risulta pari ad € 3.135.634,95.

- Discarica in gestione in Comune di Campodarsego

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

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

La perizia di stima relativa all'esercizio 2015 conferma le valutazioni tecniche e ambientali che hanno avvalorato le precedenti perizie accertando l'accantonamento necessario a garantire la copertura dei costi per la gestione dell'esercizio 2016 (344.572,03) quale fase operativa antecedente la copertura finale della discarica. A seguito del disciplinare sottoscritto con il Bacino di Padova Uno in data 08/06/2015 si rileva a fondo oneri quota parte del costo per la realizzazione del capping della parte Nord della discarica e si accerta nei ricavi il contributo di pari importo destinato dall'Ente di Bacino (€ 1.569.866,00). L'accantonamento complessivo al 31/12/2015 risulta pari ad € 9.553.795,65.

- Fondo per lavori ciclici di manutenzione

L'accantonamento a tale fondo è destinato a fronteggiare gli oneri periodici conseguenti all'intervento di svuotamento e smaltimento del prodotto residuo dei tre digestori, presso il Polo multifunzionale di trattamento dei rifiuti in quartiere Prè a Bassano del Grappa: il costo della manutenzione, prevista a cadenza triennale, è attribuito agli esercizi precedenti quello d'esecuzione della stessa. E', quindi, necessario accantonare la quota del costo di competenza dell'esercizio 2015 conseguente al programma pluriennale di manutenzione ciclica (€ 294.000,00). L'accantonamento complessivo al 31/12/2015 risulta pari ad € 344.096,18.

- Fondo per ripristino aree destinate a centri di raccolta

Tenuto conto della previsione normativa di cui al punto 2.4. del D.M. Ambiente 08/04/2008 (per la quale in particolare "[...] Deve essere redatto un piano di ripristino a chiusura dell'impianto al fine di garantire la fruibilità del sito, in coerenza con la destinazione urbanistica dell'area [...]"), al fine di garantire la copertura dei costi che deriveranno dalla "rinaturalizzazione" (lavori atti a rendere nuovamente fruibili i siti) di n. 33 aree nelle quali sono attualmente presenti altrettanti centri di raccolta rifiuti gestiti dalla Società per conto dei Comuni, si è valutato congruo l'accantonamento di € 540.895,46.

Fondo oneri per vertenze legali in corso

Comprende gli accantonamenti per far fronte alle spese legali relative alle cause in corso, per l'esercizio 2015 la valutazione delle vertenze ha determinato un accantonamento nell'esercizio dell'importo di € 30.400 mentre l'utilizzo del fondo ha riguardato il pagamento delle spese legali a definizione di transazioni sottoscritte e l'eliminazione di accantonamenti non più necessari.

Fondo per altri oneri futuri

Dall'esercizio 2011 si prevede l'accantonamento per l'onere derivante dalla definizione di sinistri dai quali potrebbe emergere la liquidazione di franchigie o il risarcimento come stabilito nei contratti assicurativi con una previsione al 31/12/2015 di € 415.632.

Fondo ripristino beni di terzi

Il fondo accoglie gli stanziamenti necessari a garantire, come previsto nel contratto d'affitto con le Società Patrimoniali, la restituzione del ramo d'azienda nello stato di efficienza in cui ETRA lo ha ricevuto.

I beni, costituenti il ramo d'azienda, sono relativi al servizio idrico integrato realizzati fino al 31 dicembre 2001 dalle tre aziende costituenti ETRA e che sono rimasti di proprietà delle stesse.

L'accantonamento è effettuato in base alle aliquote d'ammortamento previste per i cespiti in questione, tenendo presente che il contratto d'affitto di ramo d'azienda ha espressamente previsto, per i beni realizzati con contributi in conto capitale, che i relativi costi d'ammortamento rimangano in capo alle concedenti, le quali utilizzeranno i risconti passivi a suo tempo stanziati.

Il fondo dell'importo complessivo di € 69.995.890,05 comprende:

- il fondo ripristino beni di Se.T.A. SpA € 58.115.361,31;
- il fondo ripristino beni di Brenta Servizi SpA € 10.281.650,99;
- il fondo ripristino beni di Altopiano Servizi srl € 1.598.877,75.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo rileva le spettanze maturate al 31 dicembre 2015 dal personale dipendente sulla base di quanto previsto dalla L. 297/1982 e dai CCNL di settore al netto degli anticipi corrisposti.

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Trattamento di fine rapporto saldo iniziale	4.947.062	5.133.134	(186.072)
Accantonamento dell'esercizio	1.777.604	1.751.618	25.986
Utilizzato nell'esercizio	(274.597)	(295.167)	20.570
TFR destinato ai fondi	(1.621.448)	(1.642.523)	21.075
saldo finale	4.828.621	4.947.062	(118.441)

D. DEBITI

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

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

D.4) – OBBLIGAZIONI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	variazione
Minibond - Viveracqua hydrobond 1	29.900.000	29.900.000	0
totale obbligazioni	29.900.000	29.900.000	0

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

D.4) – DEBITI VERSO BANCHE

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	variazione
Scoperti di c/corrente	44.072.960	35.103.851	8.969.109
C/C bancari passivi	44.072.960	35.103.851	8.969.109
Mutui V/Banche	23.749.956	33.882.158	(10.132.202)
Per Mutui entro 12 mesi	7.116.097	14.131.342	(7.015.245)
Per Mutui oltre 12 mesi	16.633.859	19.750.816	(3.116.957)
totale debiti v/banche	67.822.916	68.986.009	(1.163.093)

D.5) – DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	variazione
Cassa depositi e prestiti			
Entro 12 mesi	93.798	121.493	(27.695)
oltre 12 mesi	308.116	401.914	(93.798)
totale debito v/finanziatori	401.914	523.407	(121.493)

D.6) – ACCONTI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- entro 12 mesi:	4.123.526	3.547.219	576.307
- oltre 12 mesi:	7.189.672	6.665.544	524.128
totale acconti e antic. da clienti/utenti	11.313.198	10.212.763	1.100.435

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

- gli importi anticipati dai clienti per nuovi allacciamenti e lavori non ancora eseguiti al 31 dicembre ma che si prevede vengano realizzati entro l'anno successivo;
- le somme ricevute a fronte di lavori in corso su ordinazione iscritti tra le rimanenze dell'attivo circolante riferiti in particolare a lottizzazioni;
- l'anticipo sui consumi richiesto agli utenti al momento della stipulazione del contratto di somministrazione acqua.

D.7) – DEBITI VERSO FORNITORI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
entro 12 mesi:	36.626.000	34.274.034	2.351.966
oltre 12 mesi:	636.583	738.979	(102.396)
totale Debiti v/fornitori	37.262.583	35.013.013	2.249.570

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

D.10) – DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- entro 12 mesi per fatture	196.262	190.635	5.627
totale Debiti v/collegate	196.262	190.635	5.627

I **debiti verso Imprese collegate** per fatture si riferiscono a forniture eseguite da ASI S.r.l. , Etra Energia S.r.l. e Viveracque Scarl.

D.12) – DEBITI TRIBUTARI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
entro 12 mesi:			
- debiti v/Erario ritenute d'acconto	1.169.951	1.023.849	146.102
- debiti v/Erario per IVA		15.912	(15.912)
- debiti v/Erario per IVA in sospensione		452.938	(452.938)
- debiti v/Erario per IRES	16.317	7.335	8.982
- debiti v/Erario per IRAP	2.006	34.369	(32.363)
- altri debiti v/Erario	32.506	3.602	28.904
totale Debiti tributari	1.220.780	1.538.005	(317.225)

I debiti tributari si riferiscono al debito verso l'Erario per imposte sul reddito dell'esercizio 2015 e al debito per ritenute di acconto effettuate nel mese di dicembre 2015 e versate nel mese di gennaio 2016.

D.13) – DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
entro 12 mesi:	2.990.878	2.946.604	44.274
totale debiti v/ist. di previdenza e di sicurezza	2.990.878	2.946.604	44.274

I debiti verso gli Istituti Previdenziali e di sicurezza accolgono i contributi sulle retribuzioni corrisposte nel mese di dicembre e sugli emolumenti di competenza del 2015 che verranno liquidati nel 2016.

D.14) – ALTRI DEBITI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- entro 12 mesi			
Debiti v/ Soci			
- altri debiti v/Soci	3.370.516	5.265.278	(1.894.762)
<i>totale debiti v/Soci</i>	<i>3.370.516</i>	<i>5.265.278</i>	<i>(1.894.762)</i>
- entro 12 mesi			
Debiti v/personale	3.416.243	3.436.379	(20.136)
Debiti v/Regione Veneto	563.854	563.854	0
Debito v/Prov. incia per imposte	2.357.327	2.841.404	(484.077)
Altri debiti diversi	1.336.284	1.117.299	218.985
<i>totale Altri Debiti</i>	<i>7.673.708</i>	<i>7.958.936</i>	<i>(285.228)</i>
totale Altri Debiti entro 12 mesi	11.044.224	13.224.214	(2.179.990)
- oltre 12 mesi:			
Altri debiti diversi	919.430	999.809	(80.379)
totale Altri Debiti oltre 12 mesi	919.430	999.809	(80.379)
totale Altri Debiti	11.963.654	14.224.023	(2.260.369)

Altri debiti entro i 12 mesi

Debiti verso i Soci accolgono:

- il debito per il rimborso delle rate di ammortamento dei mutui assunti dai Comuni per il servizio idrico integrato per le quote stabilite dall'ATO Brenta con deliberazione n. 13 del 27/09/2007;

- debiti diversi conseguenti la gestione del servizio idrico e ambientale;

Debiti verso il personale per i compensi di competenza 2015 che verranno liquidati nel corso dell'esercizio 2016, per ferie maturate e non fruita al 31 dicembre; per ratei di mensilità aggiuntive maturati al 31 dicembre 2015.

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

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

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

Altri debiti oltre 12 mesi

Debiti diversi comprendono i depositi cauzionali e il debito verso Acegas-Aps-Amga S.p.A. per l'acquisizione del ramo d'azienda.

D.16) – DEBITI V/SOCIETÀ PATRIMONIALI

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
entro 12 mesi:	1.422.504	2.263.554	(841.050)
oltre 12 mesi:	3.154.761	3.320.901	(166.140)
totale Debiti v/società patrimoniali	4.577.265	5.584.455	(1.007.190)

I debiti verso le Società Patrimoniali Se.T.A. S.p.A., Brenta Servizi S.p.A. e Altopiano Servizi S.r.l. rappresentano le differenze tra i valori contabili degli elementi patrimoniali attivi e passivi, apportati e quantificati alla data di nascita di ETRA S.p.A., 1° gennaio 2006, rispetto ai valori dei medesimi elementi attivi e passivi alla data del 30 giugno 2004, presa a riferimento per la redazione del progetto di scissione a favore della costituenda Etra S.p.A.. In questo conto vengono, altresì, contabilizzati i rapporti di credito e debito intrattenute dalle società con la capogruppo.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
1) risconti su opere in corso di costruzione			
- su contributi regionali	3.782.273	4.608.556	(826.283)
- su contributi Comuni soci	45.216	111.416	(66.200)
Totale risconti su progetti in corso di costruzione	3.827.490	4.719.972	(892.483)
2) risconti su opere in esercizio			
- su contributi regionali	63.048.917	62.888.274	160.643
- su contributi Comuni Soci	1.751.862	1.917.269	(165.407)
- su contributi da privati	19.414.344	19.595.563	(181.219)
- da tariffa SII	19.707.945	10.237.465	9.470.480
Totale risconti su opere in esercizio	103.923.068	94.638.571	9.284.497
totale risconto per contributi c/capitale	107.750.558	99.358.543	8.392.014
risconti passivi	1.457.676	1.495.811	(38.135)
ratei passivi	630.875	557.181	73.694
Totale	109.839.110	101.411.535	8.427.575

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

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine costituiscono delle annotazioni di corredo alla situazione patrimoniale-finanziaria esposta dallo stato patrimoniale.

Composizione dei conti d'ordine

- Garanzie prestate alle Società partecipate da parte della capogruppo per l'utilizzo di linee di credito (ASI Srl € 100.000) e per crediti di firma (Etra Energia Srl € 215.000);
- Garanzie prestate alle Società partecipate da parte di Sintesi Srl (Onenergy € 573.000);
- Beni in uso con contratto di affitto per la gestione servizio idrico integrato: valore netto dei beni di proprietà delle Società Patrimoniali, Se.T.A. S.p.A., Brenta Servizi S.p.A. e Altopiano Servizi S.r.l., messi a disposizione di Etra S.p.A. (€ 89.231.439,61).

Descrizione	Altopiano Servizi	Brenta Servizi	Se.T.A.	Totale
Valore delle immobilizzazioni al 01/01/2014	748.054	6.205.334	92.540.328	99.493.716
Decremento a carico di ETRA			(302.830)	(302.830)
Decremento a carico della Patrimoniale			(112.005)	(112.005)
Ammortamento a carico di Etra	(86.159)	(885.060)	(5.085.166)	(6.056.385)
Ammortamenti a carico della Patrimoniale			(3.791.055)	(3.791.055)
totale	661.895	5.320.274	83.249.271	89.231.440

COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

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

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

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

Descrizione	Totale		Variazione
	Consolidato 2015	Consolidato 2014	
Ricavi vendite e prestazioni	142.892.133	142.479.036	413.097
Variazioni lavori in corso su ordinazione	578.903	(143.226)	722.129
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	15.516.749	14.547.470	969.279
Altri ricavi e proventi	14.972.251	12.116.107	2.856.144
totale valore della produzione	173.960.036	168.999.387	4.960.649

A.1) - RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

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

Descrizione	Totale		Variazione
	Consolidato 2015	Consolidato 2014	
Servizio idrico integrato	68.669.161	68.316.049	353.112
Servizio ambiente	67.789.350	67.745.657	43.693
Altri servizi	4.927.454	4.841.299	86.155
Ricavi dalle vendite	1.506.168	1.576.031	- 69.863
totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	142.892.133	142.479.036	413.097

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

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

Descrizione	Totale		Variazione
	Consolidato 2015	Consolidato 2014	
Variazioni lavori in corso su ordinazione	578.903	(143.226)	722.129
totale delle variazioni in corso	578.903	(143.226)	722.129

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

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

A.4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

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

Descrizione	Totale		Variazione
	Consolidato 2015	Consolidato 2014	
- da spese per acquisti	2.355.232	2.570.014	(214.782)
- da spese per lavori	11.298.345	10.329.246	969.099
- da spese del personale	1.863.172	1.648.210	214.962
totale degli incrementi delle immobilizzazioni	15.516.749	14.547.470	969.279

A.5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

Descrizione	Totale		Variazione
	Consolidato 2015	Consolidato 2014	
- affitti e canoni attivi	207.939	244.052	(36.113)
- rimborsi dagli utenti	1.140.647	1.385.788	(245.141)
- rimb. danni per sinistri e risarc. assic.	139.248	261.522	(122.274)
- sopravvenienze e plusvalenze ordinarie	3.041.386	1.899.770	1.141.616
- proventi e rimborsi diversi	772.334	615.308	157.026
- contributi in c/esercizio	1.581.190	194.779	1.386.411
<i>totale ricavi e proventi diversi</i>	6.882.744	4.601.219	2.281.525
Contributi in conto impianto			
- contributi in conto impianto su ammort.	8.089.507	7.514.888	574.619
<i>totale contributi in conto impianto</i>	8.089.507	7.514.888	574.619
totale altri ricavi e proventi	14.972.251	12.116.107	2.856.144

La voce altri ricavi accoglie i contributi in c/capitale destinati ad investimenti quali i contributi regionali per opere di acquedotto e fognatura e i contributi da utenti e da privati per la costruzione di allacciamenti e condotte idriche e fognarie. Il contributo rilevato viene rinviato per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi; l'accreditamento del contributo a conto economico avviene gradatamente in base alla vita utile del cespite a cui si riferisce, sulla base della medesima aliquota di ammortamento.

Le sopravvenienze e plusvalenze ordinarie riguardano:

- i maggiori ricavi accertati, rispetto alle stime compiute nell'esercizio precedente;
- minori costi derivanti da errate stime e debiti insussistenti in particolare: l'eliminazione di accantonamenti ai fondi rischi e oneri per la chiusura di vertenze; la definizione di debiti verso Comuni Soci risalenti a esercizi ante; minori costi personale e oneri previdenziali;
- plusvalenze derivanti dalla cessione di beni strumentali.

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Materie prime , sussidiarie	11.413.052	11.499.696	(86.644)
Servizi	69.994.048	71.379.962	(1.385.914)
Godimento di beni di terzi	2.650.528	2.422.511	228.017
Spese del personale	39.847.659	39.242.659	605.000
Ammortamenti e svalutazioni	31.349.357	29.161.785	2.187.572
Variazioni delle rimanenze materie prime e di consumo	35.274	(252.411)	287.685
Accantonamento per rischi	581.863	777.052	(195.189)
Altri accantonamenti	2.258.838	277.732	1.981.106
Oneri diversi di gestione	8.985.791	9.437.387	(451.596)
totale costi della produzione	167.116.410	163.946.373	3.170.037

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

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- additivi e prodotti chimici	2.183.460	2.148.274	35.186
- acquisto acqua	18.396	19.334	(938)
- beni per la rivendita		7.400	(7.400)
- materiali per manutenzioni	6.438.833	6.423.759	15.074
- combustibili, carburanti e lubrificanti	2.505.749	2.704.870	(199.121)
- beni di consumo	266.613	196.058	70.555
totale	11.413.052	11.499.696	(86.644)

Additivi e prodotti chimici

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

Acquisto acqua

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

Materiali per manutenzioni

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

Combustibili, carburanti e lubrificanti

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

Beni di consumo

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

B.7 SERVIZI

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

Di seguito si riporta un dettaglio di tali costi:

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- energia elettrica	10.003.995	10.500.408	(496.413)
- servizi industriali gestione rifiuti	25.960.128	26.859.080	(898.952)
- manutenzioni e riparazioni	24.449.479	24.294.071	155.408
- prestazioni professionali e servizi	3.390.678	3.091.311	299.367
- pubblicità, promozione e sviluppo	560.202	648.408	(88.206)
- pulizie, comunicaz., trasporti, autoc.	2.328.304	2.579.319	(251.015)
- servizi al personale	1.232.546	1.187.773	44.773
- assicurazioni, indennizzi e franchigie	983.212	1.103.174	(119.962)
- postali, telefoniche, gas, energia	1.085.504	1.116.417	(30.913)
totale	69.994.048	71.379.962	(1.385.914)

Energia elettrica

Il costo di energia elettrica ha subito un leggero decremento rispetto all'anno precedente per effetto della diminuzione del prezzo medio di acquisto pur in presenza di un aumento dei volumi consumati.

Gestione rifiuti e smaltimento fanghi

La voce accoglie i costi sostenuti per le prestazioni inerenti i servizi di raccolta, trasporto e trattamento dei rifiuti; viene evidenziato in questa voce, inoltre, il costo di trasporto e trattamento dei fanghi e dei rifiuti provenienti dagli impianti. La diminuzione rispetto all'esercizio precedente al riavvio (dopo il blocco dovuto ad operazioni di manutenzione) del digestore di Camposampiero e del compostaggio di Vigonza e alla diminuzione delle quantità e dei prezzi di smaltimento dei fanghi di depurazione che compensa ampiamente il contenuto aumento dei costi di smaltimento del rifiuto secco.

Manutenzioni e riparazioni

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

Prestazioni professionali

Sono comprese:

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

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi agli Amministratori della capo-gruppo. Nel 2015 sono stati pari a 142.204,13. Le altre società non hanno corrisposto compensi agli amministratori.

Qualifica	Compenso 2015	Compenso 2014	Variazione
Amministratori	142.204	202.544	(60.340)
totale	142.204	202.544	(60.340)

Pubblicità, promozione e sviluppo

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

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

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

Servizi al personale

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

Assicurazioni, indennizzi e franchigie

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

Spese postali, telefoniche, gas, energia

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

B.8 GODIMENTO DI BENI DI TERZI

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- affitto e locazione	230.218	228.770	1.448
- canoni di concessione/licenze software	933.109	711.594	221.515
- noleggio beni di terzi	1.273.717	1.268.314	5.403
- canone d'affitto d'azienda	213.484	213.833	(349)
totale	2.650.528	2.422.511	228.017

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

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

Infine, il "canone d'affitto d'azienda", comprende i contratti di affitto del ramo di azienda stipulati da Etra S.p.A. e le Società Patrimoniali Altopiano Servizi S.r.l., Brenta Servizi S.p.A. e Se.T.A. S.p.A., e rileva il canone annuo a carico dell'affittuaria.

B.9 PERSONALE DIPENDENTE

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- retribuzioni	28.831.953	28.303.656	528.297
- oneri sociali	8.977.237	8.913.212	64.025
- trattamento di fine rapporto	1.777.604	1.751.618	25.986
- altri costi del personale	260.865	274.173	(13.308)
totale	39.847.659	39.242.659	605.000

L'aumento del costo del personale nel 2015, rispetto al 2014, è stato complessivamente limitato al 1,54%

B.10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

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

Descrizione	totale consolidato		Variazione
	2015	2014	
- ammortamento imm. Immateriali	9.191.848	9.487.147	(295.299)
- ammortamento imm. Materiali	20.369.288	18.912.844	1.456.444
- sval. Crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.788.221	761.794	1.026.427
totale	31.349.357	29.161.785	2.187.572

La differenza tra gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e l'analogo dato presente nella tabella dell'Attivo è giustificata dall'ammortamento effettuato dalla capogruppo su beni di proprietà delle società patrimoniali e da queste concesse in affitto al gruppo.

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

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

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

Descrizione	Totale consolidato		Variazione
	2015	2014	
- variazione materie prime e sussidiarie	(18.791)	(131.581)	112.790
- variazione prodotti finiti	54.065	(120.830)	174.895
totale	35.274	(252.411)	287.685

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

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

Descrizione	totale consolidato		Variazione
	2015	2014	
- accantonamento rischi	581.863	777.052	(195.189)
- accantonamento oneri futuri	2.258.838	277.732	1.981.106
totale	2.840.701	1.054.784	1.785.917

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

B.14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

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

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

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

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
- rimborso rate ammort. mutui dai Comuni per SII	3.943.121	4.071.630	(128.509)
- oneri tributari	837.840	784.902	52.938
- spese generali	1.322.728	1.490.712	(167.984)
- progetto "Lavoro"	974.512	1.414.878	(440.366)
- sopravvenienze passive	1.907.590	1.675.266	232.324
totale oneri diversi di gestione	8.985.791	9.437.387	(451.597)

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

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Proventi finanziari diversi			
- interessi su depositi bancari e postali	264.613	342.768	(78.155)
- interessi attivi da clienti e utenti e diversi	577.012	678.560	(101.548)
totale proventi	841.625	1.021.328	(179.703)
Oneri finanziari diversi			
- interessi passivi su conti correnti, per ritardato pagamento e diversi	237.841	328.253	(90.412)
- interessi passivi su mutui e finanziamenti	1.258.425	762.641	495.784
- altri oneri finanziari	31.339	473.850	(442.511)
totale oneri	1.527.605	1.564.744	(37.139)
totale proventi e oneri finanziari	(685.980)	(543.416)	(142.564)

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Rivalutazioni			
- di partecipazioni	120.093		120.093
Svalutazioni			
- di partecipazioni	(40.000)	(347.254)	307.254
totale delle rettifiche	80.093	(347.254)	427.347

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

E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Sono compresi in tale raggruppamento proventi e oneri considerati straordinari poiché “non caratteristici” delle attività delle aziende.

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Proventi			
- imposte esercizi precedenti	148.526		148.526
Oneri			
- sopravvenienze passive straordinarie			-
Totale proventi e oneri straordinari	148.526	-	148.526

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

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

Descrizione	Totale consolidato 2015	Totale consolidato 2014	Variazione
Imposte correnti			
- IRES / IRAP	2.033.863	2.869.046	(835.183)
Imposte differite (anticipate)			
- IRES / IRAP	492.023	187.557	304.466
totale imposte	2.525.886	3.056.603	(530.717)

Si è provveduto alla determinazione delle imposte (IRES ed IRAP) gravanti sull'esercizio con riferimento alla normativa in vigore. E' compresa in questa voce la rettifica di Euro 9.069, dovuta alla contabilizzazione dei contratti di Leasing conformemente alle norme dettate dallo IAS n. 17. La contropartita è inserita alla voce “B Fondi per rischi e oneri” – Fondo imposte anche differite dello Stato Patrimoniale.

Fiscalità differita e anticipata

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

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

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

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

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

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

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

ALTRE INFORMAZIONI

Rapporti con parti correlate

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

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

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

Società collegata	crediti	debiti	ricavi	costi
ASI Srl	6.100	96.007	24.931	285.904
Onenergy	13.500			
Etra Energia Srl	30.000	67.403	36.500	285.738
Unicaenergia Srl	19.271		3.724	
Viveracqua Scarl	5.208	32.852	5.208	67.822
Totale	74.079	196.262	70.363	639.464

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

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

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

Nessuna delle poste sopraindicate risulta presente nel bilancio del 2014.

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

Il Presidente
del Consiglio di Gestione
Avv. Andrea Levorato

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli azionisti della
ETRA S.p.A.**

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Etra, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo Etra al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato del gruppo Etra per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 22 maggio 2015, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di Etra S.p.A., con il bilancio consolidato del gruppo Etra al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Etra al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Gianna Adami
Socio

Padova, 20 maggio 2016