



Risorse Idriche S.p.A.
Società del Gruppo SMAT

BILANCIO AL
31 dicembre 2017

Assemblea dei Soci
del 4 maggio 2018

XXVII ESERCIZIO SOCIALE

Risorse Idriche S.p.A.

Sede Legale in Torino, C.so XI Febbraio, 14
Capitale Sociale € 412.768,72 i.v.
Registro Imprese Torino n. 06087720014
C.F. e P.IVA 06087720014

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, nominato in conformità agli artt. 2364 c.c. e 9 dello Statuto Sociale, è composto dai signori:

- | | |
|------------------------|-------------------------|
| • MALERBA ing. Carlo | Presidente |
| • QUAZZO dott. Armando | Amministratore Delegato |
| • MEUCCI ing. Lorenza | Consigliere |

COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale, nominato in conformità agli artt. 2364 c.c. e 12 dello Statuto Sociale, è composto dai signori:

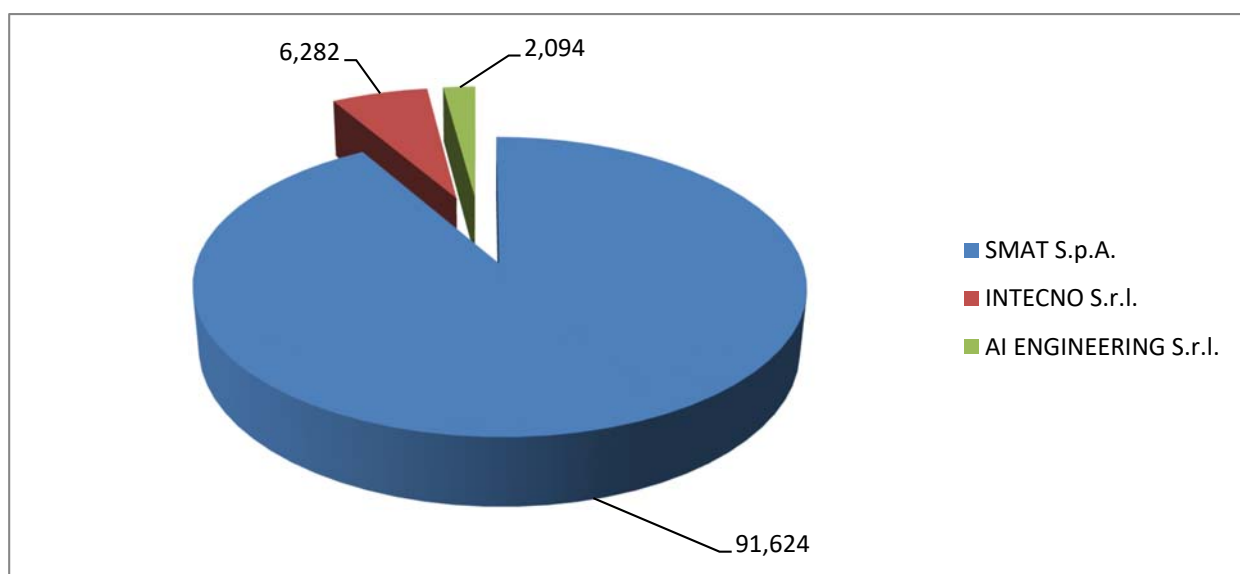
- | | |
|-------------------------------|-------------------|
| • NARDELLI dott.ssa Gabriella | Presidente |
| • CACCIOLA dott. Maurizio | Sindaco Effettivo |
| • CODA dott. Roberto | Sindaco Effettivo |
| • CARRERA dott. Ernesto | Sindaco Supplente |
| • CHIESA dott.ssa Rosanna | Sindaco Supplente |

SOCIETA' DI REVISIONE

L'incarico di Revisione Legale per i tre esercizi 2017-2019 è stato conferito dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 12 ottobre 2017, alla Società:

- DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

COMPOSIZIONE COMPAGINE SOCIETARIA AL 31.12.2017



Risorse Idriche S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte della SMA Torino S.p.A.

Sede in TORINO - C.so XI Febbraio, 14

Capitale Sociale i.v. Euro 412.768,72

Iscritta alla C.C.I.A.A. di TORINO Codice Fiscale e N. iscrizione Reg. Imp. 06087720014

Partita IVA: 06087720014 - N. Rea: 759524

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2017

Relazione sulla Gestione

Signori Azionisti,

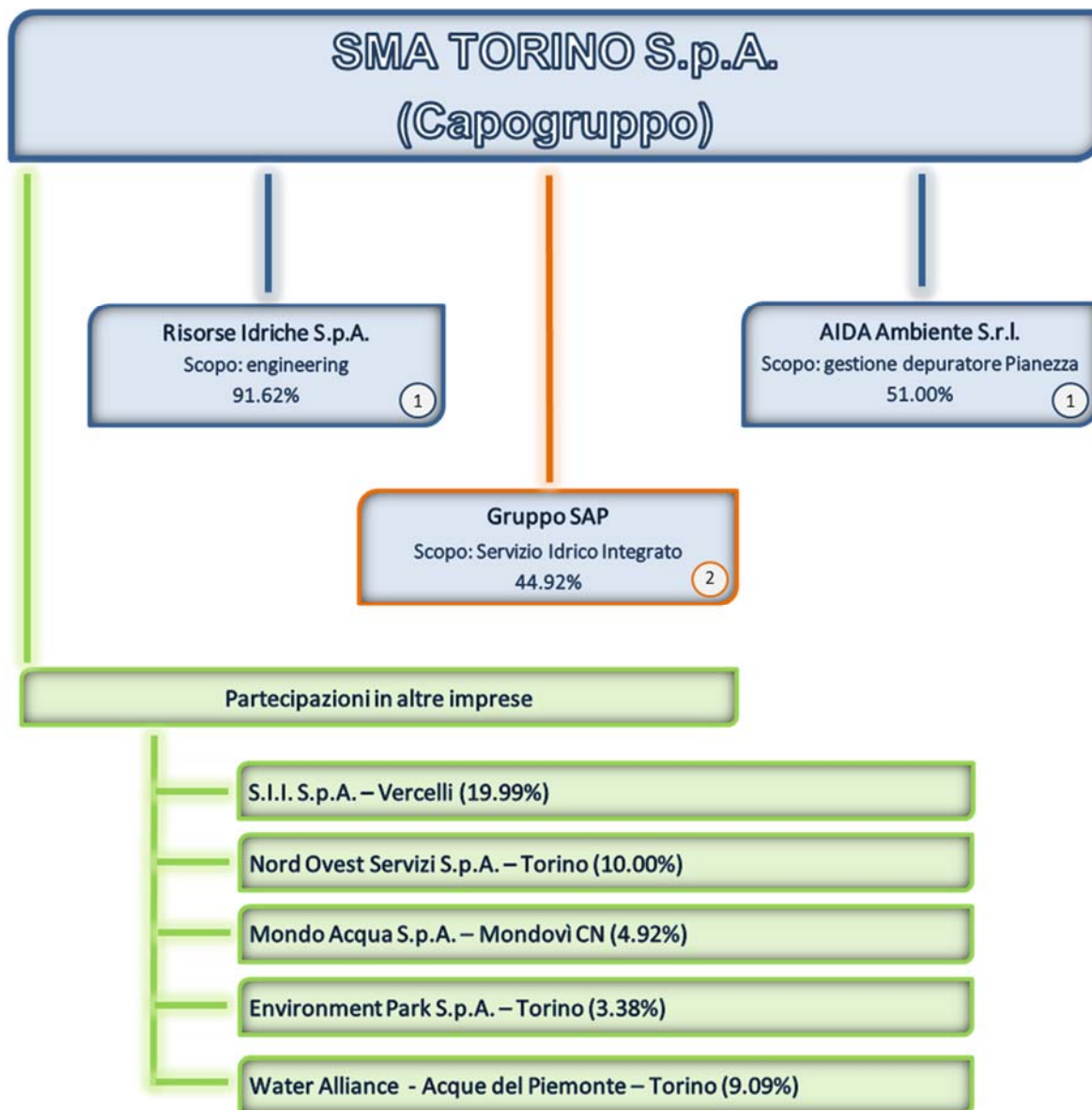
il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota integrativa, è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal Codice Civile, come modificate dal D.Lgs. 17.01.2003 n. 6 e dal D.Lgs. 28.12.2004 n. 310, nonché in conformità ai principi contabili italiani, come adeguati con le modifiche ed integrazioni introdotte dal D.Lgs. 139 del 18/08/2015 già adottate nell'esposizione del Bilancio al 31 dicembre 2016.

L'esercizio chiude con un risultato netto positivo di euro 4.713 (euro 32.503 nell'esercizio precedente).

Con la presente relazione si fornisce una sintesi della trascorsa gestione sociale con gli opportuni riferimenti anche ai primi mesi dell'esercizio in corso ed alle previsioni future.

Andamento della gestione

La Vostra Società opera nell'ambito del Gruppo SMAT rappresentato schematicamente come segue:



Legenda colori sfondi:

- Società comprese nell'area di consolidamento*
- Società non comprese nell'area di consolidamento

*Metodologia di consolidamento:

- 1 – Consolidamento integrale
- 2 – Valutazione partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto

L'esercizio 2017 di Risorse Idriche si conclude in sostanziale pareggio di bilancio.

Le attività tipiche di progettazione, direzione lavori, coordinamento della sicurezza in fase di progettazione ed esecuzione sono state eseguite principalmente per Capogruppo e si sviluppano in un portafoglio complessivo di oltre 70 commesse che hanno ricompreso – fra le altre – la consegna del progetto preliminare dell'Acquedotto della Valle Orco, la direzione lavori dell'Impianto di Potabilizzazione di Bardonecchia quale componente rilevante dell'Acquedotto della Valle di Susa anch'esso complessivamente assistito dalla società in direzione lavori e la realizzazione di una parte della progettualità relativa all'ammodernamento e potenziamento dell'Impianto di Potabilizzazione del Po che andrà a soddisfare una quota significativa del fabbisogno idropotabile della Città di Torino negli anni a venire.

Risorse Idriche ha anche proseguito nell'attività consulenziale sviluppata in ambito DEMOSOFC, progetto finanziato dall'Unione Europea nel quale l'Azienda opera in qualità di "third party" ed ottiene il rimborso diretto degli oneri sostenuti dietro adeguata rendicontazione.

La Società ha partecipato in concorso con altre primarie realtà ingegneristiche italiane ad alcune gare per attività di progettazione e direzione lavori: i raggruppamenti dei quali ha fatto parte si sono sempre posizionati nella parte alta della classifica, purtroppo non raggiungendo mai l'aggiudicazione. Si è in attesa della definizione di un'ultima procedura cui si è partecipato nella seconda parte dell'esercizio e che dovrebbe essere definita entro la primavera 2018.

Il risultato netto di Risorse Idriche avrebbe potuto essere significativamente migliore di quello conseguito, ma hanno pesato in maniera rilevante due provvedimenti giudiziari avversi e nello specifico il riconoscimento del livello di quadro di un dipendente che ha attivato vertenza contro la società e l'ordinanza di reintegro di un altro dipendente che era stato licenziato per giusta causa. È stata proposta opposizione nei confronti del secondo provvedimento, mentre si sta valutando l'opportunità di proporre appello nei confronti del primo.

Informazioni relative ai rischi ed alle incertezze

Premesso che la società non utilizza strumenti finanziari con particolari rischi, i principali rischi generati dalla gestione, in relazione ai quali il Consiglio di Amministrazione esamina e concorda le politiche per la loro gestione, sono i seguenti:

RISCHI FINANZIARI

La Società è esposta a rischi finanziari di liquidità ed a rischi di variazione dei tassi di interesse con impatto non rilevante sui flussi finanziari, pertanto non si ritiene di attivare strumenti finanziari derivati per scopo di copertura e/o negoziazione.

Rischio di liquidità

L'attività finanziaria è regolata da contratto di cash-pooling con la controllante SMA Torino S.p.A. avviato nell'esercizio 2015. Tutti i flussi finanziari sono veicolati sul c/c della Capogruppo applicando il tasso di interesse di mercato sull'esposizione verso quest'ultima.

Rischio tassi di interesse

La Società non ha conseguito in corso d'anno finanziamenti né a medio né a lungo termine e non è per-tanto esposta a tale rischio.

Garanzie ai finanziamenti

Alla data di bilancio non risultano in essere finanziamenti né da parte dei soci né da parte di terzi così come la Società non beneficia di garanzie rilasciate dai Soci.

Rischio cambi

La società non è esposta al rischio di cambio e alla data di bilancio conseguentemente, non detiene strumenti finanziari derivati di copertura del rischio cambio.

Rischi di credito

La società è esposta al rischio di credito nella misura in cui la sua esposizione creditoria è concentrata nei confronti della Controllante, ragione questa per non ritenere il rischio appena citato, elevato.

Andamento economico e finanziario

Relativamente all'andamento economico e finanziario della Vs. Società si presenta qui di seguito un quadro sintetico dei principali dati emergenti dal bilancio d'esercizio che, insieme ai prospetti complementari a margine della Nota Integrativa presentano le informazioni richieste dal D.Lgs. 32 del 2.02.2007, aggiornato ai sensi del D.Lgs. 139/2015:

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO - FINANZIARI		2017	2016
Valore della Produzione	Euro	2.441.123	2.552.916
Risultato operativo	Euro	17.601	6.426
Utile ante imposte	Euro	17.077	4.562
Autofinanziamento gestionale (Utile da destinare + Ammortamenti e svalutazioni crediti)	Euro	52.884	80.118
Posizione finanziaria netta a breve	Euro	1.349	796
Dipendenti (al 31/12)	(numero)	25	25
Utile ante imposte/Valore della Produzione	(%)	0,70	0,18
ROI	(%)	0,33	0,14
ROE	(%)	0,75	5,19
Patrimonio netto per azione	Euro	0,7954	0,7895

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in unità di Euro)

	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi delle vendite	2.409.066	2.525.747
Produzione interna	32.057	27.169
Valore della produzione	2.441.123	2.552.916
Costi esterni	(580.106)	(723.747)
Valore aggiunto (VA)	1.861.017	1.829.169
Costi del personale	(1.795.245)	(1.775.128)
Margine operativo lordo (MOL/EBTDA)	65.772	54.041
Ammortamenti e svalutazioni	(48.171)	(47.615)
Altri accantonamenti	0	0
Risultato operativo (EBIT)	17.601	6.426
Risultato dell'area finanziaria	(524)	(1.864)
Risultato lordo / EBT	17.077	4.562
Imposte sul reddito	(12.364)	27.941
Risultato netto/RN	4.713	32.503

Ricavi

I ricavi netti derivanti dalle prestazioni di servizi dell'attività ordinaria tra i quali sono stati riclassificati i corrispettivi derivanti dal personale distaccato nella controllante SMAT S.p.A., risultano pari ad euro 2.409.066 con un decremento di euro 116.681 rispetto all'esercizio precedente (euro 2.525.747).

Il valore della produzione è diminuito di euro 111.793, passando da euro 2.552.916 ad euro 2.441.123.

Costi

I costi operativi, pari a euro 2.423.522, sono diminuiti di euro 122.968 rispetto a quelli rilevati nell'esercizio precedente, pari ad euro 2.546.490.

Le principali variazioni dei costi operativi sono descritte nella Nota Integrativa.

Gestione finanziaria

Il saldo della gestione finanziaria (differenza tra i proventi e gli interessi passivi e gli altri oneri finanziari) chiude con un risultato negativo di euro 524 (il saldo negativo dell'esercizio precedente era di euro 1.864).

Al fine di razionalizzare la gestione finanziaria è stato stipulato in data 1° febbraio 2015 specifico contratto intercompany di cash-pooling che regola i reciproci pagamenti ed incassi eseguiti dalla controllante SMAT per conto della controllata Risorse Idriche.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Ambiente, sicurezza, salute

La valutazione dei rischi è stata effettuata con l'osservazione e lo studio dei processi di lavoro, tenendo in considerazione le caratteristiche generali dei luoghi di lavoro, il rapporto uomo-ambiente (materiali/sostanze chimiche, agenti fisici), il rapporto uomo-macchine (attrezzature / impianti), l'analisi dei posti di lavoro e delle mansioni. In questo momento il documento di valutazione dei rischi (DVR) è in fase di rielaborazione in occasione dell'inserimento delle schede relative alle attività dei due nuovi assunti (e che comunque non presentano caratteristiche difformi da quelle degli altri colleghi di Risorse Idriche).

Per quanto concerne la certificazione di qualità ISO 9001 posseduta da Risorse Idriche, si è colta l'opportunità del rinnovo annuale della stessa per effettuare anche la transizione alla nuova versione: la Società oggi risulta certificata ISO 9001:2015, in anticipo quindi rispetto alla scadenza naturale di settembre 2018. Durante gli audit ai quali Risorse Idriche è stata sottoposta non sono state rilevate non conformità di sorta.

Investimenti

Non si sono verificati investimenti nel corso dell'esercizio.

Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti

La società non detiene partecipazioni in società che, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile, possano essere considerate controllate o collegate.

A sensi dell'art. 2497-ter c.c. si precisa che, la società, in un quadro sistematico di unitaria operatività di "gruppo" con la controllante SMA Torino S.p.A., alla cui attività di direzione e coordinamento è soggetta ai sensi degli artt. 2359 e 2497 e segg. c.c., svolge l'attività della promozione, dell'organizzazione e dell'esercizio di iniziative e attività nel settore dell'ingegneria, della ricerca e del monitoraggio, della consulenza e dell'assistenza tecnica, finalizzate alla gestione delle risorse idriche e del servizio idrico integrato.

La Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, indicando la propria soggezione all'altrui attività di direzione e coordinamento negli atti e nella corrispondenza; ai sensi del comma 4 dell'art. 2497-bis cc, nella Nota Integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della capogruppo SMA Torino S.p.A..

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile, qui di seguito sono esposti i rapporti intercorsi con la capogruppo SMA Torino S.p.A.:

Tipologie rapporti	Importi totali in euro
Crediti	4.774.652
Debiti	2.878.631
Costi	183.113
Ricavi	2.409.908

Nel corso dell'esercizio 2017 l'attività conseguente alla Convenzione di Servizio quadro, siglata in data 15.07.2004 e modificata il 20.11.2009, ha visto una continuità della ripresa degli affidamenti da SMAT S.p.A. alla Risorse Idriche S.p.A. di servizi di progettazione e Direzione Lavori.

I costi per un totale di euro 183.113 sono rappresentati per circa il 43% (euro 78.664) dagli oneri conseguenti alle due convenzioni di servizio in vigore tra SMAT e RI a partire dallo 01.01.2005 e relative alla tenuta della contabilità ed agli adempimenti amministrativi della gestione del personale, nonché per circa il 37% (euro 66.896) dagli oneri conseguenti al contratto di locazione stipulato con la capogruppo per l'utilizzo dei locali. La restante parte, pari a circa euro 37.553 (il 20% circa), si riferisce ad oneri relativi alla gestione ordinaria.

Per quanto riguarda i ricavi (pari ad euro 2.409.908) essi si riferiscono per circa il 92% ad attività di progettazione e direzione lavori (euro 2.211.472), per circa il 8% (euro 197.594) a corrispettivi per distacchi di personale; oltre a residuali euro 842 riferiti a ordinari ricavi di gestione.

Si precisa che i ricavi totali per attività affidate da SMAT alla chiusura dell'esercizio 2017 rappresentano quasi la totalità dei ricavi relativi alle attività affidate alla società nell'esercizio.

I crediti verso la controllante pari ad euro 4.774.652 si riferiscono prevalentemente a fatture emesse e non ancora incassate alla chiusura dell'esercizio (euro 356.934) per le attività di engineering, nonché a fatture da emettere alla medesima data (euro 4.407.836) relative all'avanzamento delle attività affidate per cui è maturata la competenza economica nell'ambito di quanto disposto dall'art. 11 della convenzione quadro SMAT/RI.

I debiti verso la controllante, pari ad euro 2.878.631, si riferiscono prevalentemente alle fatture ricevute e non ancora saldate (euro 1.408.885) ed alle fatture da ricevere (euro 102.858), entrambe per addebito dei costi per servizi prestati dalla controllante, a debiti finanziari per il rapporto di cash-pooling avviato nel febbraio 2015 (euro 1.239.931), a note credito da emettere verso la controllante (euro 58.331) e ai dividendi sull'utile dell'esercizio 2013 (euro 68.367).

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Si segnala che la società non possiede e non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, azioni proprie e azioni o quote di società controllanti anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 cc, non esistono sedi secondarie della società.

Torino, lì 29 marzo 2018

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Risorse Idriche S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte della SMA Torino S.p.A.

Sede in TORINO – C.so XI Febbraio, 14

Capitale Sociale i.v. Euro 412.768,72

Iscritta alla C.C.I.A.A. di TORINO Codice Fiscale e N. iscrizione Reg. Imp. 06087720014

Partita IVA: 06087720014 - N. Rea: 759524

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2017**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
-Crediti per versamenti dovuti e richiamati	0	0
Totale Crediti verso Soci (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) Avviamento	304.633	348.152
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altri	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	304.633	348.152
II) Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinario	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) Altri beni	10.179	14.831
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali (II)	10.179	14.831

	31/12/2017	31/12/2016
III) Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0
Totale Partecipazioni	0	0
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri	0	0
Totale crediti	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	0	0
Totale Immobilizzazioni (B)	314.812	362.983
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati.	0	0
3) Lavori in corso su ordinazioni	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
Totale rimanenze (I)	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti (entro 12 mesi)	0	0
a) Entro 12 mesi	0	0
b) Oltre 12 mesi	0	0
Totale crediti vs clienti (1)	0	0
2) verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
a) Entro 12 mesi	4.764.770	4.177.935
b) Oltre 12 mesi	9.882	9.882
Totale crediti vs controllanti (4)	4.774.652	4.187.817
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) Crediti tributari (entro 12 mesi)	16.473	32.745
5-ter) Imposte anticipate	66.017	65.601
5-quater) verso altri		
a) Entro 12 mesi	220.534	17.885
b) Oltre 12 mesi	640	640
Totale crediti vs altri (5-quater)	221.174	18.525
Totale crediti (II)	5.078.316	4.304.688

	31/12/2017	31/12/2016
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) Altri titoli	0	0
	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	0	0
IV) Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.278	596
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	264	409
Totale disponibilità liquide (IV)	1.542	1.005
Totale Attivo Circolante	5.079.858	4.305.693
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei attivi		
Risconti attivi	455	387
Totale Ratei e Risconti Attivi (D)	455	387
TOTALE ATTIVO	5.395.125	4.669.063

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	31/12/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	412.769	412.769
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III. Riserva di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	85.957	84.332
V. Riserve statutarie	0	0
VI. Altre riserve distintamente indicate		
1) riserva facoltativa	63.291	63.291
2) riserva ammortamenti anticipati	0	0
3) versamenti in c/aumento capitale	0	0
4) riserva arrotondamenti unità di euro	0	(2)
Totale altre riserve (VI)	63.291	63.289
VII. Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi	0	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	64.665	33.787
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	4.713	32.503
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale Patrimonio Netto (A)	631.395	626.680
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Fondi per imposte anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) Altri	279.189	175.000
Totale Fondi Rischi e Oneri (B)	279.189	175.000
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.062.284	991.215

	31/12/2017	31/12/2016
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	193	209
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti	0	0
7) Debiti verso fornitori (entro 12 mesi)	118.284	129.485
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	0	0
11) Debiti verso controllanti (entro 12 mesi)	2.878.631	2.304.798
a) Entro 12 mesi	2.878.631	2.304.798
b) Oltre 12 mesi		
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) Debiti tributari (entro 12 mesi)	46.143	110.566
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (entro 12 mesi)	125.212	125.500
14) Altri debiti (entro 12 mesi)	253.794	205.610
Totale Debiti (D)	3.422.257	2.876.168
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei passivi	0	0
Risconti passivi	0	0
Totale Ratei e Risconti Passivi (E)	0	0
TOTALE PASSIVO E NETTO	5.395.125	4.669.063

CONTO ECONOMICO

	2017	2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.409.066	2.525.747
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi:		
a) Contributi in c/esercizio	23.831	0
b) Altri	8.226	27.169
Totale altri ricavi e proventi (5)	32.057	27.169
Totale Valore della Produzione (A)	2.441.123	2.552.916
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e di merci	21.015	20.692
7) Per servizi	375.983	393.531
8) Per godimento di beni di terzi	110.970	111.390
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	1.181.744	1.216.175
b) oneri sociali	419.274	436.579
c) trattamento di fine rapporto	98.201	97.527
d) trattamento di quiescenza e simili	3.719	2.169
e) altri costi	92.307	22.678
Totale costi per il personale (9)	1.795.245	1.775.128
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	43.519	43.519
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.652	4.096
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazione dei crediti compresi all'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	48.171	47.615
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	72.139	198.134
Totale Costi della Produzione (B)	2.423.522	2.546.490
Differenza tra Valore e Costi della Produzione (A-B)	17.601	6.426

	2017	2016
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti ed a imprese sottoposte al controllo di queste ultime	0	0
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	1.181	0
Totale altri proventi finanziari (16)	1.181	0
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e verso controllanti		
a) interessi v/s controllante	0	0
b) mutui	0	0
c) vari	1.705	1.864
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	1.705	1.864
17bis) Utili e perdite su cambi	0	0
Totale Proventi e Oneri Finanziari (C) (15 + 16 - 17 +/- 17 bis)	(524)	(1.864)

	2017	2016
D) RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
Totale rivalutazioni (18)	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
Totale svalutazioni (19)	0	0
Totale Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie (D) (18 - 19)	0	0
Risultato Prima delle Imposte (A - B +- C +- D)	17.077	4.562
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	12.780	11.704
b) Imposte differite e anticipate	(416)	(39.645)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (20)	12.364	(27.941)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	4.713	32.503

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2017

(Valori in migliaia di €uro)

	2017	2016
A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.713	32.503
Imposte sul reddito	12.364	(27.941)
Interessi passivi/(attivi)	524	1.864
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	17.601	6.426
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	175.258	244.066
Ammortamenti delle immobilizzazioni	48.171	47.615
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	241.030	298.107
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti / Controllante	(586.835)	(895.988)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori / Controllante	562.632	646.558
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(68)	3.185
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(215.682)	32.869
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.077	84.731
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(524)	(1.864)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(2.277)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	(67.109)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(524)	(71.250)
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	553	13.481
B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	0	(13.181)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		

	2017	2016
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	0	(13.181)
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(16)	(4)
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(16)	(4)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)	537	296
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	596	-
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	409	709
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.005	709
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.278	596
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	264	409
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.542	1.005
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Torino, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Risorse Idriche S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte della SMA Torino S.p.A.

Sede in TORINO – C.so XI Febbraio, 14

Capitale Sociale i.v. Euro 412.768,72

Iscritta alla C.C.I.A.A. di TORINO Codice Fiscale e N. iscrizione Reg. Imp. 06087720014

Partita IVA: 06087720014 - N. Rea: 759524

Nota Integrativa

Premessa

Il bilancio chiuso al 31/12/2017, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423-bis, comma 1 c.c., e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c. sono conformi alla nuova normativa dettata dal D.Lgs. 139/2015 e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso di deroghe di cui agli artt. 2423-bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale sono specificatamente richiamate.

Criteri di redazione

Conformemente al disposto dall'articolo 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;

- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c., ove applicabili, sono conformi alla nuova normativa dettata dal D.Lgs. 139/2015.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione e sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene. In particolare, i diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti notevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

I costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio e di sviluppo delle attività svolte. La valutazione indicata in bilancio e la procedura di ammortamento adottata tengono conto di un'utilità futura stimata in 5 anni.

Con riferimento all'entità dell'Avviamento in bilancio si evidenzia che, dal contratto di Servizio (art. 4) in essere, si desume l'impegno, da parte di SMAT *“di garantire l'equilibrio economico della società Risorse Idriche nel limite della propria quota di partecipazione”*; ne deriva che, alla luce di quanto pattuito e stante l'impegno assunto da parte di SMAT, non sussistono ragionevoli dubbi sul *“recupero economico”* dell'Avviamento iscritto e,

conseguentemente, nessuna rettifica di valore viene operata sull'entità dello stesso.

Si rileva che a seguito aggiornamento della scadenza della convenzione di affidamento del Servizio Idrico Integrato nell'ATO 3 Torinese alla controllante SMAT dal 2023 al 2033, si era, in un primo tempo, rideterminata la vita utile dell'Avviamento sino a tale termine e cioè pari a 29 anni.

In ottemperanza però alle nuove regole introdotte dal D.Lgs. 139 le cui interpretazioni, contenute nei documenti pubblicati dall'OIC e nella fattispecie dall'OIC 24 in data 22 dicembre 2016, impongono un periodo massimo di ammortamento che non superi i 20 anni, la quota annua di ammortamento è stata conseguentemente adeguata, dall'esercizio 2016, a tale periodo.

Si precisa, infine, che l'ammortamento fiscale dell'Avviamento differisce da quello civilistico (diciottesimi) in attuazione della normativa fiscale vigente.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali sono state operate con il consenso del Collegio Sindacale, ove previsto dal Codice Civile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Il costo non eccede il valore di mercato.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sono state applicate le seguenti aliquote previste dalla normativa fiscale, confermate dalle realtà aziendali, e ridotte del 50% in caso di acquisizioni nell'esercizio, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento:

Attrezzature: 10%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autovetture: 25%
- altri mezzi: 20%
- hardware: 20%

Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti notevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, sono iscritte a tale minor valore.

Immobilizzazioni finanziarie

Non risultano immobilizzazioni finanziarie.

Rimanenze

Non risultano rimanenze.

Crediti

I crediti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse effettivo. Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali e tasso di interesse di mercato. I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della

situazione economica generale e di settore, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio. Per i crediti assistiti da garanzie si è tenuto conto degli effetti relativi all'escussione delle garanzie, e per i crediti assicurati si è tenuto conto solo della quota non coperta dall'assicurazione.

Le attività per imposte anticipate, connesse alle differenze temporanee deducibili in aderenza al principio generale della prudenza, sono state rilevate rispettivamente in presenza di ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui le stesse si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare e di imponibili fiscali futuri che potranno assorbire le perdite riportabili entro il periodo nel quale le stesse sono deducibili. I crediti per imposte anticipate sono computati tenendo conto delle aliquote e della normativa fiscale vigenti a partire dall'esercizio successivo a quello in chiusura.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economica.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri eventualmente accantonati sono quantificati in misura da coprire adeguatamente le perdite ed i debiti determinabili in quanto a natura e certezza o probabilità dell'evento, ma non definiti in rapporto all'ammontare o alla data di insorgenza. Il fondo per imposte differite è stato calcolato sulle differenze temporanee tassabili, applicando l'imposta che si ritiene sarà in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento. Il fondo per imposte differite è computato tenendo conto delle aliquote e normativa fiscale vigenti a partire dall'esercizio successivo a quello in chiusura.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato accoglie quanto necessario per coprire l'intera passività maturata alla data di bilancio nei confronti del personale dipendente a norma della legge n. 297/1982, calcolata secondo le disposizioni dell'art. 2120 c.c. ed al netto delle anticipazioni e delle contribuzioni corrisposte ai sensi di legge e di contratto.

Debiti

I debiti, a partire dal 1° gennaio 2016, sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono sempre considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

I ricavi delle prestazioni di servizio verso la controllante SMAT, conseguiti in applicazione dell'art. 11 della Convenzione di servizio, sono rilevati nella voce A1 del Conto Economico ("Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni") secondo il principio della competenza economica in base alle prestazioni di servizio effettivamente rese alla data di chiusura del bilancio.

Espressione degli importi nella Nota Integrativa

Se non diversamente indicato, gli importi riportati nella Nota Integrativa sono espressi in unità di euro con arrotondamento all'unità superiore per centesimi uguali o superiori a 50.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, pari a euro 304.633 (euro 348.152 nel precedente esercizio), sono decrementate di euro 43.519 per effetto dell'ammortamento d'esercizio sull'Avviamento aggiornato in base alla nuova vita utile legata alla data di scadenza della convenzione di affidamento del S.I.I. ATO 3 Torinese alla controllante SMAT dal 2023 al 2033 e comunque non oltre i 20 anni, come meglio descritto nei criteri di valutazione della presente Nota.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Categorie	Costo storico al 31/12/2016	F.do amm.to al 31/12/2016	Valore netto al 31/12/2016	Incrementi RI dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Costo storico al 31/12/17	Ammortamenti dell'esercizio	Utilizzo fondi per disinvestimento	F.do amm.to al 31/12/2017	Valore netto al 31/12/2017
COSTI DI IMPIANTO DI AMPLIAMENTO										
- Spese costituz. Società	3.277	(3.277)	0	0	0	3.277	0	0	(3.277)	0
DIRITTI DI BREVETTO IND.LE E DIRITTI DI UTILIZZ. DELLE OPERE DI INGEGNO										
- Software	18.481	(18.481)	0	0	0	18.481	0	0	(18.481)	0
CONCESSIONI, LICENZE E MARCHI E DIRITTI										
- Licenze d'uso software	14.647	(14.647)	0	0	0	14.647	0	0	(14.647)	0
AVVIAMENTO	1.119.059	(770.907)	348.152	0	0	1.119.059	(43.519)	0	(814.426)	304.633
TOTALE GENERALE	1.155.464	(807.312)	348.152	0	0	1.155.464	(43.519)	0	(850.831)	304.633

L'iscrizione dell'avviamento è conseguente alle valutazioni peritali a base dell'operazione di conferimento del ramo aziendale dalla capogruppo SMAT S.p.A. a Risorse Idriche S.p.A., avvenuta in data 1/1/2005. Relativamente ai criteri di valutazione di tale posta si rimanda a quanto già indicato nella parte introduttiva della presente Nota Integrativa.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, pari a euro 10.179 al 31 dicembre 2017, (euro 14.831 al 31 dicembre 2016) si decrementano per effetto dell'ammortamento d'esercizio pari a euro 4.652.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Categorie	Costo storico al 31/12/2016	F.do amm.to al 31/12/2016	Valore netto al 31/12/2016	Disinvestimenti dell'esercizio	Incrementi RI dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Costo storico al 31/12/2017	Ammortamenti dell'esercizio	Utilizzo fondi per disinvestimenti	Utilizzo Fondi per disinvestimento	F.do amm.to al 31/12/2017	Valore netto al 31/12/2017
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI												
- Attrezz. varia	18.730	(18.730)	0	0	0	0	18.730	0	0	0	(18.730)	0
Totale attrezz. industr. e comm.	18.730	(18.730)	0	0	0	0	18.730	0	0	0	(18.730)	0
ALTRI BENI MATERIALI												
- Mobili e arredi	31.444	(31.379)	65	0	0	0	31.444	(57)	0	0	(31.436)	8
- Macch.elett.-elettroniche	1.315	(1.249)	66	0	0	0	1.315	(25)	0	0	(1.274)	41
- Hardware	72.612	(57.912)	14.700	0	0	0	72.612	(4.570)	0	0	(62.482)	10.130
- Autovetture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri mezzi	13	(13)	0	0	0	0	13	0	0	0	(13)	0
Totale altri beni materiali	105.384	(90.553)	14.831	0	0	0	105.384	(4.652)	0	0	(95.205)	10.179
TOTALE GENERALE	124.114	(109.283)	14.831	0	0	0	124.114	(4.652)	0	0	(113.935)	10.179

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante, pari a euro 5.078.316 (euro 4.304.688 nel precedente esercizio), sono aumentati di euro 773.628.

La composizione e la variazione delle singole voci sono così rappresentati:

Composizione e variazione dei crediti dell'attivo circolante

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Crediti vs controllanti	4.774.652	4.187.817	586.835
Crediti tributari	16.473	32.745	(16.272)
Imposte anticipate	66.017	65.601	416
Crediti verso altri	221.174	18.525	202.649
Totali	5.078.316	4.304.688	773.628

Come già indicato nella Relazione sulla Gestione a commento dei rapporti con la Capogruppo, i crediti vs/controllanti sono rappresentati da crediti vs/SMAT prevalentemente per fatture emesse, ancora non incassate alla data di chiusura dell'esercizio, per un importo pari a 357 mila euro, per fatture da emettere, per un importo pari a 4.408 mila euro oltre ad altri crediti, oltre i 12 mesi, per depositi cauzionali riferiti al contratto di locazione pari a 10 mila euro circa per i quali non si è ritenuto applicabile il criterio del costo ammortizzato.

I crediti tributari, pari a 16.473 euro, sono prevalentemente riconducibili al credito IRAP per versamento di acconti nel corso del 2016 con il metodo storico in misura superiore

all'imposta effettivamente liquidata negli esercizi successivi.

Le informazioni in merito ai "Crediti per imposte anticipate" vengono fornite nella sezione "Imposte dell'esercizio".

I crediti verso altri si riferiscono principalmente al credito per contributi pari a circa 120 mila euro riconosciuti a Risorse Idriche, in qualità di terza parte rispetto a SMAT, il cui gruppo rappresenta uno dei partner italiani del progetto DEMOSOFC finanziato dall'Unione Europea nell'ambito del programma Horizon 2020 coordinato dal Politecnico di Torino, che prevede un partenariato di cinque membri italiani ed europei, al contributo anticipato ad INARCASSA per circa 53 mila euro ed agli anticipi corrisposti al personale, a seguito vertenze, per circa 29 mila euro. Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari ad euro 1.542 (euro 1.005 al 31 dicembre 2016) e registrano un incremento pari a euro 537.

La composizione e la variazione delle singole voci sono così rappresentate:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari e postali	1.278	596	682
Denaro e valori in cassa	264	409	(145)
Totali	1.542	1.005	537

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi, pari ad euro 455 (euro 387 alla fine del precedente esercizio), sono costituiti da quote di costi rinviati per competenza all'esercizio successivo e si riferiscono prevalentemente ai costi per abbonamenti a parcheggio GTT.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO**Patrimonio Netto**

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 631.395 (euro 626.680 nel precedente esercizio).

Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

Descrizione	31/12/2016	Destinazione Risultato d'esercizio	Aumenti/Riduzioni di Capitale Sociale	Altri movimenti	31/12/2017
Capitale Sociale	412.769				412.769
Riserva legale	84.332	1.625			85.957
Altre riserve	63.289			2	63.291
Utili (perdite) portati a nuovo	33.787	30.878			64.665
Dividendi	0				0
Utile (perdita) dell'esercizio	32.503	(32.503)		4.713	4.713
Totali	626.680	0		4.715	631.395

La composizione delle altre riserve è la seguente:

Descrizione	31/12/2016	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	31/12/2017
Riserva facoltativa	63.291	0	0	63.291
Soci c/aumento Capitale Sociale	0	0	0	0
Riserva arrotondamenti unità di Euro	(2)	0	2	0
Totali	63.289	0	2	63.291

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del Patrimonio Netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Saldo Finale	Apporti dei soci	Utili	Altra natura
Capitale Sociale	412.769	412.769	0	0
Riserva legale	85.957	0	85.957	0
Altre riserve	63.291	0	63.291	0
Utili (perdite) portati a nuovo	64.665	0	64.665	0

Descrizione	Saldo Finale	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale Sociale	412.769	0	0
Riserva legale	85.957	85.957	3.403
Altre riserve	63.291	63.291	63.291
Utili (perdite) portati a nuovo	64.665	64.665	64.665

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 17 del Codice Civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il Capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Numero azioni iniziali	Valore nominale unitario	Valore azioni inizio es.	Numero azioni sottoscritte es.	Valore azioni sottoscritte es.
Ordinarie	793.786	0,52	412.769	0	0
Totale	793.786	0,52	412.769	0	0

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo per rischi ed oneri, pari a 279.189 euro, rappresenta l'accantonamento prudenziale a seguito del rischio di revisione della stima iscritta negli esercizi precedenti come fatture da emettere verso la controllante SMAT S.p.A. per 175.000 euro e l'accantonamento afferente il rischio legato alla vertenza da parte del personale per 104.189 euro come meglio descritto nella Relazione sulla Gestione.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi euro 1.062.284 (euro 991.215 nel precedente esercizio) e risente dell'accantonamento ordinario dell'esercizio pari ad euro 77.084 al lordo della Previdenza

complementare (F.do PEGASO e F.do Tesoreria) per euro 23.277. Nel prospetto riportato di seguito si evidenzia la movimentazione subita durante l'esercizio dal fondo TFR.

Apertura	Liquidazioni	Anticipazioni	Accantonamento	Rivalutazione	Contribuz. Addiz. L. 297/82 imp.sostitutiva	Totale
991.215	0	0	53.807	20.798	(3.536)	1.062.284

Debiti

I debiti, iscritti nelle passività per complessivi euro 3.422.257 (euro 2.876.168 nel precedente esercizio), aumentano di euro 546.089.

La composizione e la variazione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debiti v/banche	193	209	(16)
Debiti vs fornitori	118.284	129.485	(11.201)
Debiti vs controllanti	2.878.631	2.304.798	573.833
Debiti tributari	46.143	110.566	(64.423)
Debiti vs ist. prev. e secur. soc.	125.212	125.500	(288)
Altri debiti	253.794	205.610	48.184
Totali	3.422.257	2.876.168	546.089

I debiti vs/controllanti, pari a euro 2.878.631 sono rappresentati da debiti vs/SMAT per fatture ricevute, non pagate alla data di chiusura dell'esercizio, per un importo pari a 1.409 mila euro circa, per fatture da ricevere per un importo pari a 103 mila euro circa, per note credito da emettere pari a 59 mila euro circa, per dividendi da erogare per 68 mila euro circa e debiti afferenti la gestione di cash-pooling, per 1.240 mila euro.

I debiti tributari, pari a euro 46.143, si riferiscono alle ritenute IRPEF (su lavoro dipendente e lavoro autonomo), regolarmente pagate secondo le modalità e le tempistiche previste dalla normativa vigente.

I debiti vs/istituti di previdenza e di sicurezza sociale pari a euro 125.212, si riferiscono prevalentemente a debiti vs/INPS per 17 mila euro circa, debiti vs/INPDAP per 31 mila

euro circa, debiti verso INAIL per 2 mila euro e verso altri fondi di previdenza per 8 mila euro circa, oltre che a contributi da liquidare sulle competenze del personale maturate, ma non ancora liquidate, per 67 mila euro circa.

Gli altri debiti, pari a euro 253.794 si riferiscono prevalentemente a competenze verso dipendenti maturate, ma non ancora liquidate per circa euro 246 mila, ai dividendi da erogare ai soci per circa euro 6 mila.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi risultano pari a zero (come nel precedente esercizio).

Informazioni sul Conto Economico**VALORE DELLA PRODUZIONE****Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi delle vendite e prestazioni pari ad euro 2.409.066 (euro 2.525.747 nell'esercizio precedente) sono conseguiti nell'ambito dell'attività istituzionale della società per euro 2.211.472 oltre al corrispettivo fatturato alla controllante SMAT S.p.A. per personale in distacco per euro 197.594 riclassificati in questa voce in conformità a quanto rappresentato dalla capogruppo SMAT.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi euro 32.057 (euro 27.169 nel precedente esercizio). Incrementano di euro 4.888 e si riferiscono prevalentemente alla rilevazione del contributo in c/esercizio maturato nell'esercizio riconducibile al Progetto DEMOSOFC pari a 24 mila euro per il quale si rimanda al commento nell'apposita sezione dei Crediti, oltre alle differenze positive sui costi stimati nei precedenti esercizi pari a circa 8 mila euro.

COSTI DELLA PRODUZIONE**Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

Tali spese ammontano ad euro 21.015 che rispetto all'esercizio precedente (euro 20.692) incrementano di euro 323 e si riferiscono prevalentemente al carburante autovetture per 10.790 euro ed a materiale di cancelleria per 9.734 euro.

Per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 375.983 (euro 393.531 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	2017	2016	Variazione
Spese di manutenzione e riparazione	2.180	500	1.680
Servizi e consulenze tecniche	78.388	105.921	(27.533)
Compensi agli Amministratori	35.628	34.800	828
Compensi al Collegio Sindacale	24.999	29.120	(4.121)
Spese telefoniche	1.411	3.925	(2.514)
Assicurazioni	36.177	35.356	821
Spese di viaggio e trasferta	8.886	10.898	(2.012)
Servizi gestionali di terzi (amministrazione/personale)	78.664	73.765	4.899
Altri	109.651	99.246	10.405
Totali	375.983	393.531	(17.547)

Rispetto all'esercizio precedente i costi per servizi diminuiscono complessivamente di euro 17.547 per l'effetto prevalentemente dovuto ad un minor ricorso alle consulenze tecniche. Nella voce "Altri" è compreso l'accantonamento a Fondo rischi e oneri futuri per 14.189 euro, prudenzialmente iscritto per il rischio riconducibile alle spese legali afferenti la vertenza del personale in essere.

Per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 110.970 (euro 111.390 nel precedente esercizio) e si riferiscono a locazioni passive di immobili di proprietà della controllante SMAT (per circa 67 mila euro), al noleggio di n. 8 autovetture (per circa 42 mila euro) oltre a noleggi di 2 fotocopiatrici (per circa 1000 euro) .

Per il personale

I costi per il personale, pari ad euro 1.795.245 registrano un incremento netto pari a euro 20.117 rispetto all'esercizio precedente (euro 1.775.128) conseguente al combinato effetto del risparmio su un dipendente licenziato per giusta causa e del prudenziale accantonamento di costo per reintegrazione a seguito vertenza da parte del dipendente medesimo.

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, punto 15 del Codice Civile:

Descrizione	Numero dipendenti iniziali	Assunzioni nell'esercizio	Dimiss./licenz. nell'esercizio	Numero dipendenti finali
Dirigenti	0	0	0	0
Quadri	4	0	0	4
Impiegati	21	0	0	21
Totali	25	0	0	25

Descrizione	Dipendenti medi dell'esercizio
Dirigenti	0
Quadri	4
Impiegati	21
Totali	25

Con riferimento all'organico in forza alla data di chiusura del bilancio si precisa che sono stati distaccati presso la controllante, per esigenze temporanee di servizio di quest'ultima, tre dipendenti amministrativi per l'intero esercizio.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti iscritti sono pari ad euro 48.171 (euro 47.615 del precedente esercizio), di cui euro 43.519 relativi all'avviamento classificato tra le immobilizzazioni immateriali, ed euro 4.652 relativi alle immobilizzazioni materiali.

Non è stata prevista per l'anno corrente alcuna svalutazione di crediti.

Altri accantonamenti

Sono pari a zero nell'esercizio in chiusura così come nel precedente esercizio.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione, iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 72.139 (euro 198.134 nel precedente esercizio) rilevano un decremento di euro 125.996 per l'effetto combinato del minor accantonamento a fondo rischi (nel 2016 euro 175.000, nel presente esercizio in altra voce) e all'iscrizione del rimborso danni per circa 11 mila euro e degli emolumenti arretrati pari a circa 37 mila euro (compresi tra le

sopravvenienze passive), riconosciuti ai dipendenti a seguito delle vertenze in essere.

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	2017	2016	Variazione
Imposte e tasse diverse	4.689	4.465	224
Contributi assoc. di categoria	3.000	1.697	1.303
Sopravvenienze e insuss. pass.	52.765	16.325	36.440
Altri oneri di gestione	11.684	647	11.037
Acc.to f.do rischi e oneri per oneri diversi di gestione	0	175.000	(175.000)
Totali	72.139	198.134	(125.996)

Proventi e oneri finanziari

La gestione finanziaria chiude con un risultato negativo di euro 524 e rappresenta il saldo di interessi attivi su rimborso imposte anni 2008-2009 pari a 1.181 euro e interessi passivi verso la capogruppo SMAT S.p.A. sul cash pooling per 1.667 euro oltre a residuali 38 euro rappresentati dalla maggiorazione dello 0,40% a seguito opzione fiscale della Società in merito al versamento imposte, come previsto dalla normativa.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Le rettifiche di valore di attività finanziarie sono pari a zero come nell'esercizio precedente.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti e differite risultano complessivamente pari ad euro 12.364 (euro 27.941 in negativo nell'esercizio precedente).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Imposte correnti	Imposte differite	Imposte anticipate	Imposte relative a esercizi precedenti	Totale
IRES	6.219	0	(330)	0	5.889
IRAP	6.576	0	(86)	(15)	6.475
Totali	12.795	0	(416)	(15)	12.364

Nell'ambito della fiscalità corrente, l'IRES risulta aumentata rispetto all'esercizio precedente (euro 3.132) a causa del decremento dell'agevolazione ACE (Aiuto alla Crescita Economica) il cui rendimento nozionale è sceso al 1,6% (in luogo del precedente 4,75%), mentre l'IRAP appare lievemente ridotta grazie ai minori costi indeducibili rilevati. Come avvenuto per gli esercizi precedenti entrambe le imposte risultano di importo contenuto grazie alla possibilità di riporto perdite nel limite dell'80% del reddito fiscale ai fini IRES e dalla deduzione del costo del personale dalla base imponibile come da Legge 190/2014 ai fini IRAP.

Descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate ed aliquote applicate

Qui di seguito si riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 14, lett. a) del Codice Civile, relativamente all'indicazione delle imposte differite.

In particolare nel prospetto sono indicate, per l'IRES e l'IRAP, le differenze temporanee deducibili sorte negli esercizi precedenti e nell'esercizio corrente, nonché delle aliquote d'imposta applicate.

MOVIMENTAZIONE IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE/PASSIVE al 31.12.2017

Descrizione	Saldo diff.attive	Costi	%	Riv. Attive IRES	%	Riv. Attive IRAP	Costi incr	%	Nuove att. IRES	%	Nuove Att. IRAP	Saldo diff.attive
	al 31.12.2016	riversati nel 2017	IRES	al 31.12.2017	IRAP	al 31.12.2017	2017	IRES	al 31.12.2017	IRAP	al 31.12.2017	al 31.12.2017
Amm.to avviamento quota eccedente fisc.	7.596	18.651	24,00%	4.476	3,90%	727	-	24,00%	-	3,90%	-	2.393
Accantonamenti non deducibili	48.825						20.838	24,00%	5.001	3,90%	813	54.639
Compensi amministratori non corrisposti	9.180	5.000	24,00%	1.200			4.188	24,00%	1.005			8.985
Totale	65.601	23.651		5.676		727	25.026		6.006		813	66.017

Decremento
Differite Attive (6.403)

Incremento
Differite attive 6.819

Variazione differite attive 416

Con riferimento al principio OIC n. 25, si presenta qui di seguito la riconciliazione dell'aliquota IRES ordinaria ed effettiva:

Riconciliazione aliquota ordinaria ed effettiva:

		2017	2016
Risultato ante imposte	€	17.077	4.562
Aliquota teorica applicabile	%	24,00	27,50
IRES TEORICA	€	4.098	1.255

Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota teorica:

		2017	2016
IRES su costi indeducibili	€	42.520	70.028
IRES su altre differenze permanenti (Variaz in Diminuzione, Perdite scomputabili)	€	(40.399)	(68.150)
Effetto totale delle variazioni in aumento (diminuzione) del reddito	€	2.121	1.878

		2017	2016
IRES corrente (IRES teorica + IRES su variazioni del reddito)	€	6.219	3.133
IRES differita	€	(330)	(33.547)
IRES corrente + differita (totale effettiva)	€	5.889	(30.414)
Aliquota IRES effettiva (IRES effettiva/Risultato ante imposte)	%	34,48	(666,69)

Garanzie prestate, impegni.

Rappresentano gli impegni assunti dalla società conseguentemente agli affidamenti ricevuti dalla controllante e sono quantificati nella misura degli ordini ancora inevasi alla data di bilancio per un importo pari ad euro 7.440.161.

Evoluzione prevedibile della gestione

In merito alla prevista evoluzione della gestione, si conferma che Risorse Idriche proseguirà nella consueta attività di progettazione, direzione lavori e coordinamento della sicurezza in fase di progettazione ed esecuzione, andando a completare quanto più celermente possibile le commesse attualmente affidate.

Nello specifico, è prevista la consegna della progettualità dell'Impianto Po entro la fine del

mezzo di maggio 2018: sarà cura di Risorse Idriche coordinarsi con la Direzione Tecnica e con il Coordinamento Tecnico Investimenti SMAT al fine di concordare le priorità di avanzamento delle singole commesse gestite dalla Società e rendere l'operato delle linee di progettazione coerente con le necessità di Capogruppo.

Altre Informazioni

Compensi agli organi sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti gli amministratori, i sindaci ed alla Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 e 16bis del Codice Civile:

Descrizione	2017	2016
Consiglio di Amministrazione	35.628	34.800
Collegio Sindacale - Emolumenti	19.552	19.552
Collegio Sindacale - Revisione	5.447	9.568
Società di Revisione	2.000	0
Totali	62.626	63.920

Operazioni con Dirigenti, Amministratori, Sindaci e Soci

Relativamente alle informazioni sulle operazioni effettuate con Dirigenti, Amministratori, Sindaci e Soci della società o di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, ai sensi del principio contabile CNDC-CNR n.12, si rileva che il Presidente, ing. Carlo Malerba, partner di Intecno S.p.A., l'Amministratore Delegato della società dott. Armando Quazzo e la consigliera ing. Lorenza Meucci, Dirigenti della società capogruppo SMA Torino S.p.A. hanno chiesto di riversare tutti gli emolumenti legati alla carica di Presidente, Amministratore Delegato e consigliere, alle rispettive aziende.

Informazioni relative alle operazioni con parti correlate.

Con riferimento al Principio contabile OIC n. 12 e all'art. 2427 n. 22-bis c.c. i rapporti intrattenuti con la parte correlata SMAT S.p.A. sono da ritenersi conclusi a normali condizioni di mercato sia sotto l'aspetto dei "prezzi" praticati sia con le tempistiche di pagamento adottate, tenuto anche conto delle motivazioni che hanno condotto la società

ad intrattenere rapporti economici con la capogruppo SMAT S.p.A., società quest'ultima che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seg. c.c..

Si dà inoltre atto che i medesimi rapporti sono realizzati sulla base di regole che ne consentono la trasparenza, nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

Accordi societari fuori dello Stato Patrimoniale

Con riferimento al disposto di cui all'art. 2427 n. 22-ter c.c. si dà atto che non esistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possano avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché sul risultato economico della Società.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo SMAT S.p.A. con sede legale in Torino, Corso XI Febbraio n. 14.

Qui di seguito, ai sensi dell'art. 2497-bis c.c. sono esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della Capogruppo (31/12/2016).

	31/12/2016
Totale attività non correnti	768.165.193
Totale attività correnti	320.188.778
TOTALE ATTIVITA'	1.088.353.971
Patrimonio netto	
Capitale sociale	345.533.762
Riserve	127.365.939
Risultato netto	61.548.845
TOTALE PATRIMONIO NETTO	534.448.546
Totale passività non correnti	342.462.804
Totale passività correnti	211.442.621
TOTALE PASSIVITA'	553.905.425
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.088.353.971
CONTO ECONOMICO	31/12/2016
Totale Ricavi	411.411.947
Totale costi operativi	264.437.289
Margine operativo lordo	146.974.658
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	56.539.085
Risultato operativo (EBIT)	90.435.573
Totale gestione finanziaria	125.879
Risultato al lordo delle imposte	90.561.452
Imposte	29.012.607
Utile (perdita) netta dell'esercizio	61.548.845

Conto economico complessivo

	2016
A - Utile/(perdita) dell'esercizio	61.548.845
Utili/(perdite) attuariali su TFR	(609.977)
Effetto fiscale su Utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico	0
B - Utile/ (perdita) iscritti direttamente a patrimonio netto che non saranno successivamente riclassificati in conto economico	(609.977)
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	0
Effetto fiscale sugli utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati conto economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	0
C - Utile/(perdita) iscritti direttamente a patrimonio netto che non saranno successivamente riclassificati in conto economico	0
D - Utili/ (perdite) complessiva dell'esercizio (A + B + C)	60.938.868

Torino 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Destinazione del risultato dell'esercizio chiuso al 31.12.2017

Signori Azionisti,

si precisa che alla data di chiusura del bilancio non esistono costi di impianto e ampliamento ancora da ammortizzare e, in relazione a quanto precedentemente esposto, Vi proponiamo di approvare il bilancio dell'esercizio 2017, che chiude con un utile netto di euro 4.713 nel suo insieme e nelle singole appostazioni;

Fatto salvo quanto sopra proposto e tenuto conto degli obblighi di legge, il Consiglio di Amministrazione si rimette alle decisioni dell'Assemblea per quanto attiene la destinazione dell'utile d'esercizio 2017.

Torino, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato